

Holdings Company (Unit - 5)

* হোল্ডিং কোম্পানি কি? একটি কোম্পানী অন্য একাধিক কোম্পানীর সমস্ত বা অধিকাংশ শেয়ার ক্রয় করিয়া উক্ত কোম্পানীগণের উপর কর্তৃত্ব বিস্তার করিলে যে জোট গঠন হয় তাহাকেই হোল্ডিং কোম্পানী বলে। যে-সকল কোম্পানীর শেয়ার ক্রয় করা হয় সেগুলিকে বলে অধীন কোম্পানী (Subsidiary Company)।

আমেরিকার যুক্তরাষ্ট্রে ট্রাস্ট বেআইনী ঘোষিত হইলে নতুন সংগঠন হোল্ডিং কোম্পানীর উদ্ভব হয়।

* হোল্ডিং কোম্পানির বৈশিষ্ট্যগুলি আলোচনা কর।

হোল্ডিং কোম্পানীকে অধীন কোম্পানীর শেয়ারের অন্ততঃ ৫১ শতাংশের মালিক হইতে হইবে। অধীন কোম্পানীর পরিচালক পরিষদ গঠনে নিজের প্রভাব অটুট রাখিতে হইবে। কয়েকটি কোম্পানী মিলিত হইয়া হোল্ডিং কোম্পানী গঠন করিতে পারে। পুরাতন কোম্পানীর অধিকাংশ শেয়ার ক্রয় করিয়া তাহাকে হোল্ডিং কোম্পানীতে পরিণত করা যায়। অধীন কোম্পানীগণের পৃথক ও স্বাধীন সত্তা বজায় থাকে। পৃথক পরিচালক পরিষদ কর্তৃক উহারা পরিচালিত হয়। তবে কার্যতঃ হোল্ডিং কোম্পানীই অধীন কোম্পানীকে নিয়ন্ত্রিত করে। হোল্ডিং কোম্পানী যেমন অধীন কোম্পানীগণকে নিয়ন্ত্রণ করিতে পারে, সেই সঙ্গে নিজে প্রত্যক্ষভাবে অন্য কারবারও পরিচালনা করিতে পারে। হোল্ডিং কোম্পানীর অনেক অধীন কোম্পানী থাকিতে পারে। ইহার সংখ্যায় কোন বাধ্যবাধকতা নাই।

ইহার দৃষ্টান্ত : শ' ওয়ালেশ, ব্লকব'ড, প্যারী অ্যা'ড কোং ইত্যাদি হোল্ডিং কোম্পানী।

* হোল্ডিং কোম্পানির শ্রেণীবিভাগ কর।

হোল্ডিং কোম্পানী বিভিন্ন প্রকারের হইতে পারে। যথা—

(১) অবিমিশ্র হোল্ডিং কোম্পানী (Pure Holding Company) : এই শ্রেণী হোল্ডিং কোম্পানী নিজেরা প্রত্যক্ষভাবে কোন উৎপাদনকার্যে নিযুক্ত থাকে না। অধীন কোম্পানীর শেয়ারের লভ্যাংশই ইহাদের আয়ের উৎস।

ইহার দৃষ্টান্ত : ইউনাইটেড স্টেটস স্টীল করপোরেশন।

Rathindra Nath Jana
Mob. 9647116863 / 9614517568

(২) মিশ্র হোল্ডিং কোম্পানী (Mixed Holding Company) : এই হোল্ডিং কোম্পানীগণের বিবিধ উৎস হইতে আয় হয়। অধীন কোম্পানীর শেয়ারের লভ্যাংশ ছাড়া প্রত্যক্ষ উৎপাদন হইতেও আয় হয়।

(৩) প্রাথমিক হোল্ডিং কোম্পানী (Primary Holding Company) : একটি হোল্ডিং কোম্পানী যখন অধীন কোম্পানীর উপর সরাসরি কর্তৃত্ব বিস্তার করে তখন তাহাকে বলে প্রাথমিক হোল্ডিং কোম্পানী।

(৪) আদি হোল্ডিং কোম্পানী (Parent Holding Company) : কোন হোল্ডিং কোম্পানী যখন নিজের অর্থ বিনিয়োগের জন্য একাধিক অধীন কোম্পানী সৃষ্টি করে তখন তাহাকে বলে আদি হোল্ডিং কোম্পানী।

(৫) সম্মিলিত হোল্ডিং কোম্পানী (Consolidated Holding Company) : যখন কয়েকটি কার্যরত কোম্পানী তাহাদের অধিকাংশ শেয়ার হস্তান্তর করিয়া একটি নতুন কোম্পানী গঠন করে তখন ঐ নতুন কোম্পানীটিকে বলে সম্মিলিত হোল্ডিং কোম্পানী।

* হোল্ডিং কোম্পানির সুবিধাগুলি আলোচনা করা।

(১) অন্য সকল জোটের তুলনায় ইহা সহজে এবং স্বল্প ব্যয়ে গঠন করা যায়। অধীন কোম্পানীর কোন মতামতের প্রতীক্ষা ইহাকে করিতে হয় না।

(২) ইহা স্বল্প অর্থ বিনিয়োগ করিয়া প্রভূত পরিমাণ সম্পদের উপর প্রভূত করিয়া থাকে।

(৩) অধীন কোম্পানীগণের বিভিন্ন প্রকার কারবারে নিযুক্ত থাকিলে ঋণিক ভাগ করিয়া দিবার সুবিধা থাকে।

(৪) পরিচালনা কেন্দ্রীভূত হওয়ায় ব্যবস্থাপনাজনিত ব্যয়সংকোচের সুবিধা লাভ করা যায়।

(৫) হোল্ডিং কোম্পানী বৃহদায়তন উৎপাদনের সকল সুবিধা ভোগ করিয়া থাকে।

(৬) হোল্ডিং কোম্পানী অধীন কোম্পানীগণকে অর্থ সাহায্য করিতে পারে। প্রয়োজন হইলে নতুন শেয়ার বিক্রয় করিয়া অথবা এক কোম্পানী হইতে অন্য কোম্পানীতে অর্থ বিনিয়োগ করিতে পারে।

(৭) অধীন কোম্পানীগণের নিজ নিজ নামে পরিচালিত হয় বলিয়া নিজ নিজ সুনাম রক্ষা করিতে সমর্থ হয়।

(৮) ইহা যৌথ কোম্পানীর সুবিধা ভোগ করিয়া থাকে।

* হোল্ডিং কোম্পানির অসুবিধাগুলি আলোচনা করা।

(১) ইহা অনেক সময় অধীন কোম্পানীগণের মধ্যে টাকাকড়ির আদানপ্রদানজনিত গরমিল সৃষ্টি করে।

- (২) ইহা একচেটিয়া কারবারের উৎসাহ ও প্রণয় দিয়া থাকে।
- (৩) ইহা দায়িত্ব গ্রহণ করে না অথচ বিপুল সম্পদের উপর কর্তৃত্ব করে।
- (৪) ইহা অধীন কোম্পানীগণের সংখ্যালঘু শেয়ারহোল্ডারদের স্বার্থ উপেক্ষা করিয়া থাকে।
- (৫) ইহার হাতে অনেক সময় প্রয়োজনাতিরিক্ত পুঁজি সঞ্চিত হইয়া বিনিয়োগে সমস্যা সৃষ্টি করে।
- (৬) হোল্ডিং কোম্পানী অধীন কোম্পানীগণকে উচ্চ সুদে ঋণগ্রহণে বাধ্য করে। আত্মীয়স্বজনকে উচ্চপদে নিয়োগ করে এবং ভবিষ্যতের কথা না ভাবিয়া উচ্চহারে লভ্যাংশ বন্টন করে।

* হোল্ডিং কোম্পানি ও ট্রাস্ট এর মধ্যে পার্থক্য করা

ট্রাস্ট	হোল্ডিং কোম্পানী
(১) ইহার গঠন জটিল। ট্রাস্ট গঠনে সকল সদস্য কোম্পানীর সম্মতির প্রয়োজন হয়।	(১) ইহার গঠন খুবই সহজ হোল্ডিং কোম্পানী গঠনে অধীন কোম্পানীগণের সম্মতি প্রয়োজন হয় না।
(২) ট্রাস্ট পরিচালনার ভার বোর্ড অফ ট্রাস্টিজের (Board of Trustees) উপর ন্যস্ত থাকে।	(২) হোল্ডিং কোম্পানী পরিচালনার ভার ন্যস্ত থাকে বোর্ড অফ ডিরেক্টরসের (Board of Directors) উপর।
(৩) কতকগুলি কোম্পানী তাহাদের শেয়ার একটি আঁচ পরিষদের নিকট হস্তান্তর করিলে ট্রাস্টের সৃষ্টি হয়।	(৩) একটি কোম্পানী যখন এক বা একাধিক কোম্পানীর অধিকাংশ শেয়ার ক্রয় করিয়া নেয় তখন হোল্ডিং কোম্পানীর সৃষ্টি হয়।
(৪) ট্রাস্ট মনুফা অর্জনের জন্য কাজ করে না।	(৪) হোল্ডিং কোম্পানী মনুফা অর্জনের জন্য কাজ করে।
(৫) ট্রাস্ট একটি নতুন প্রতিষ্ঠান। কতকগুলি যৌথ মূলধনী কারবারের শেয়ার হস্তান্তর করিয়া ইহা গঠিত হয়।	(৫) একটি কর্মরত কারবার হোল্ডিং কোম্পানীতে পরিণত হইতে পারে। অথবা একটি যৌথ মূলধনী কারবার হোল্ডিং কোম্পানী গঠন করিতে পারে।
(৬) নির্দিষ্ট মেয়াদ উত্তীর্ণ হইবার পূর্বে ট্রাস্ট বিলোপ করা যায় না।	(৬) হোল্ডিং কোম্পানীর স্থায়িত্বের মেয়াদ নাই। যে-কোন সময় ইহার বিলোপ হইতে পারে।

CONSOLIDATION ON THE DATE OF ACQUISITION — WHOLLY OWNED SUBSIDIARY

1. The following are the balance sheets of H Ltd. and S Ltd. as on 31st March, 2015 on which date H Ltd. acquires all the shares of S Ltd :

<i>Equity and liabilities</i>	<i>H Ltd.</i>	<i>S Ltd.</i>
	₹	₹
<i>Shareholders' funds :</i>		
Share capital	5,00,000	1,00,000
Reserves and surplus	1,00,000	65,000
<i>Current liabilities :</i>		
Trade payables	3,50,000	50,000
	<u>9,50,000</u>	<u>2,15,000</u>
 <i>Assets</i>		
Sundry assets	7,50,000	2,15,000
Investments (shares in S Ltd. at cost)	2,00,000	—
	<u>9,50,000</u>	<u>2,15,000</u>

Prepare a consolidated balance sheet.

2. B Ltd. acquired all the shares of N Ltd. at a cost of ₹ 1,00,000 on 31st March, 2015. The balance sheets of both the companies as on that date were as follows :

<i>Equity and liabilities</i>	<i>B Ltd.</i>	<i>N Ltd.</i>
	₹	₹
<i>Shareholders' funds :</i>		
Share capital (₹ 10 each)	1,20,000	40,000
Reserves and surplus	1,30,000	45,000
<i>Current liabilities :</i>		
Trade payables	60,000	50,000
Other current liabilities (loan from B Ltd.)	—	10,000
	<u>3,10,000</u>	<u>1,45,000</u>
 <i>Assets</i>		
<i>Non-current assets :</i>		
Fixed assets	1,25,000	1,00,000
Investment (4,000 shares in N Ltd.)	1,00,000	—
<i>Current assets</i>	75,000	45,000
Other current assets (loan to N Ltd.)	10,000	—
	<u>3,10,000</u>	<u>1,45,000</u>

Prepare a consolidated balance sheet.

Holding Company

1. Calculation of pre-acquisition profit.

profit before acquisition
 Add: Reserve before acquisition

profit before acquisition	nil
Add: Reserve before acquisition	50,000
net	50,000

2. Calculation of pre-acquisition profit

profit before acquisition
 Add: Reserve before acquisition
 Less: minority interest share of H. Ltd.

profit before acquisition	15,000
Add: Reserve before acquisition	50,000
65,000	
Less: minority interest share of H. Ltd.	nil
65,000	

3. Calculation of cost of control.

cost of investment
 Less: share capital
 pre-acquisition profit

cost of investment	200,000
Less: share capital	100,000
pre-acquisition profit	65,000
165,000	
Goodwill	35,000

Consolidated Balance Sheet as at of H. Ltd. and S Ltd. as on 31.12.2010.

Liabilities	Amount	Assets	Amount
	₹		₹
Share capital	5,00,000	Sundry assets	9,65,000
profit & Loss account	1,00,000	Goodwill	35,000
creditors	4,00,000		
	10,00,000		

List of other Assets and Liabilities

	H Ltd.	S Ltd	Adjustment	Transfer to consolidated a/c
Sundry Assets	750,000	2,15,000		965,000
Share capital	500,000	-		500,000
Profit & Loss	100,000	-		100,000
creditors	350,000	50,000		4,00,000

2. Workings:

1. Calculation of pre acquisition profit or capital profit.

profit before acquisition (i.e 31.12.10)	15,000
Add: Reserve before acquisition (i.e 31.12.10)	30,000
	<u>45,000</u>
	45,000
	NIL
	<u>45,000</u>

Less: Minority Interest
Share of B Ltd.

2. Calculation of cost of control.

Cost of investment	1,00,000
Less: Share value (4000 x 10)	40,000
pre-acquisition profit	45,000
	<u>85,000</u>
	<u>15,000</u>
	<u>Goodwill</u>

List of other assets & Liabilities

	B Ltd	N Ltd.	Adjustment	Consolidated B/S
Fixed Assets	1,25,000	1,00,000	-	2,25,000
Current Assets	75,000	45,000		1,20,000
Share capital	1,20,000	-		1,20,000
Reserve	80,000	-		80,000
profit & Loss	50,000	-		50,000
creditors	60,000	50,000		1,10,000
Loan	10,000 (pr)	10,000 (pr)		NIL

5. Following are the balance sheets of Asha Ltd. and Usha Ltd. as on 31st March, 2015 :

<i>Equity and liabilities</i>	<i>Asha Ltd.</i>	<i>Usha Ltd.</i>
	₹	₹
<i>Shareholders' funds :</i>		
Share capital	10,00,000	8,00,000
Reserves and surplus	4,00,000	2,00,000
<i>Non-current liabilities :</i>		
Other non-current liabilities (loan from Asha Ltd.)	—	80,000
<i>Current liabilities :</i>		
Trade payables	80,000	60,000
	<u>14,80,000</u>	<u>11,40,000</u>
 <i>Assets</i>		
<i>Non-current assets :</i>		
Fixed assets	3,50,000	3,00,000
Investment (shares in Usha Ltd.)	7,00,000	—
Other non-current assets (loan to Usha Ltd.)	80,000	—
<i>Current assets :</i>		
Trade receivables	3,50,000	8,40,000
	<u>14,80,000</u>	<u>11,40,000</u>

Asha Ltd. purchased 75% shares of Usha Ltd. for ₹ 7,00,000 on 31st March, 2015. Trade payables of Usha Ltd. include ₹ 20,000 due to Asha Ltd.

Prepare a consolidated balance sheet.

[ICSI, Executive (Dec.) '08 — Adapted]

CONSOLIDATION ON A DATE SUBSEQUENT TO ACQUISITION AND POST-ACQUISITION PROFIT

6. H Ltd. acquired all the shares in S Ltd. on 1st April, 2014 and the balance sheets of the two companies on 31st March, 2015 were as follows :

<i>Equity and liabilities</i>	<i>H Ltd.</i>	<i>S Ltd.</i>
	₹	₹
<i>Shareholders' funds :</i>		
Share capital (₹ 10)	50,000	30,000
Surplus account	45,000	25,000
<i>Current liabilities :</i>		
Trade payables	20,000	15,000
	<u>1,15,000</u>	<u>70,000</u>
 <i>Assets</i>		
Sundry assets	65,000	70,000
Investment (shares in S Ltd. at cost)	50,000	—
	<u>1,15,000</u>	<u>70,000</u>
 <i>Notes to accounts :</i>		
<i>Reserves and surplus :</i>	<i>H Ltd.</i>	<i>S Ltd.</i>
	₹	₹
General reserve (1.4.14)	20,000	15,000
Surplus account	25,000	10,000
	<u>45,000</u>	<u>25,000</u>

S Ltd. had a balance of ₹ 3,000 in its surplus account on 1st April, 2014.

Prepare a consolidated balance sheet as on 31st March, 2015.

7. The following are the balance sheets of H Ltd. and S Ltd. as on 31st March, 2015 :

<i>Equity and liabilities</i>	<i>H Ltd.</i>	<i>S Ltd.</i>
	₹	₹
<i>Shareholders' funds :</i>		
Share capital (shares of ₹ 10 each)	4,00,000	1,00,000
Reserves and surplus (surplus account)	1,60,000	1,40,000
<i>Current liabilities</i>	1,00,000	40,000
	<u>6,60,000</u>	<u>2,80,000</u>
 <i>Assets</i>		
<i>Non-current assets :</i>		
Fixed assets	3,00,000	1,60,000
Investments (10,000 shares in S Ltd. at cost)	1,60,000	—
<i>Current assets</i>	2,00,000	1,20,000
	<u>6,60,000</u>	<u>2,80,000</u>

H Ltd. acquired the shares in S Ltd. on 1st April, 2014 when S Ltd. had ₹ 20,000 in the surplus account.

Prepare a consolidated balance sheet.

8. From the following balance sheets of H Ltd. and its subsidiary S Ltd. as on 31st March, 2015, prepare a consolidated balance sheet :

<i>Equity and liabilities</i>	<i>H Ltd.</i>	<i>S Ltd.</i>
	₹	₹
<i>Shareholders' funds :</i>		
Share capital (authorised, issued, subscribed and fully paid shares of ₹ 10 each)	1,00,000	10,000
Reserves and surplus	60,000	15,000
<i>Current liabilities :</i>		
Trade payables	30,000	2,000
	<u>1,90,000</u>	<u>27,000</u>
 <i>Assets</i>		
<i>Non-current assets :</i>		
Fixed assets	1,09,000	—
Investment (900 shares of S Ltd. at ₹ 20 each)	18,000	—
<i>Current assets :</i>		
Inventories	30,000	7,000
Trade receivables	20,000	7,000
Bank balance	13,000	13,000
	<u>1,90,000</u>	<u>27,000</u>

Note to accounts :

	<i>H Ltd.</i>	<i>S Ltd.</i>
	₹	₹
<i>Reserves and surplus :</i>		
General reserve	50,000	—
Surplus account	10,000	15,000
	<u>60,000</u>	<u>15,000</u>

H Ltd. acquired the shares in S Ltd. on 1st April, 2014 when S Ltd. had ₹ 12,000 in the surplus account.

5. Rate of Minority Interest

$(1 - 75\%) = 0.25 = \frac{1}{4}$ th share.

calculation of pre-acquisition profit.

Profit & Loss Account 200,000

Less: Minority Interest $(200,000 \times \frac{1}{4})$ 50,000

Share of Asha Ltd. 150,000

Calculation of Cost of Control.

~~Cost~~ Cost of Investment 700,000

Less: Share value $(800,000 \times 75\%)$ 600,000

Pre-acquisition Profit 150,000

750,000

Capital Reserve 50,000

Calculation of Minority Interest.

Share value $(800,000 \times 25\%)$ 200,000

Add: Pre-acquisition Profit 50,000

250,000

Cal. of Consolidated Profit & Loss.

Profit & Loss of Asha Ltd. 4,00,000

Cal. of other assets & Liabilities

	Asha Ltd.	Usha Ltd.	Adjustment	Consolidated B/S
Machinery	3,00,000	2,80,000	-	5,80,000
Furniture	50,000	20,000	-	70,000
Debtors	2,50,000	8,00,000	-	10,50,000
Loan	80,000	80,000	-	-
Bills receivable	1,00,000	40,000	- 20,000	1,20,000
Bills payable	80,000	60,000	+ 20,000	1,20,000

Consolidated Balance Sheet of Asha Ltd. and Usha Ltd. as on 31.3.11

Share Capital	10,00,000	Goodwill	NIL
Capital Reserve	50,000	Machinery	5,80,000
Minority Interest	2,50,000	Furniture	70,000
Profit & Loss Account	4,00,000	Debtors	10,50,000
Bills payable	1,20,000	Bills Receivable	1,20,000
	<u>18,20,000</u>	Other Assets & Liabilities	<u>18,20,000</u>

6. Cal. of pre-acquisition profit.

Profit before 1.4.10 3,000
 Add: Reserve 15,000
18,000

Cal. of post-acquisition profit

Profit as on 1.4.10 10,000
 Less: pre-acquisition profit 3,000
7,000
 Add: Reserve 15,000
22,000

Cal. of cost of control.

Cost of investment 50,000
 Less: share value 30,000
 pre-acquisition profit 18,000
48,000

Goodwill 2,000

Cal. of consolidated profit & loss.

profit & loss of H. Ltd 25,000
 Add: post-acquisition profit 7,000
32,000

Cal. of consolidated reserve.

Reserve as on 1.4.10 20,000
 Add: ~~pre-acquisition profit~~
 post-acquisition profit 18,000
38,000

Cal. of other Assets & Liabilities.

	H. Ltd	S. Ltd.	Consolidated B/S
Sundry assets	65,000	70,000	1,35,000
Sundry creditors	20,000	15,000	35,000

Consolidated Balance Sheet as at

Liabilities		Assets	
Share Capital	50,000	Sundry Assets	1,35,000
Reserve	20,000 20,000	Goodwill	2,000
Profit & Loss Account	32,000		
Sundry Creditors	35,000		
	<u>1,37,000</u>		<u>1,37,000</u>

7. Calculation of ~~Post~~ Acquisition Profit (Pre-acquisition profit)

Retained earnings 20,000

Calculation of Post Acquisition Profit

Retained earnings after acquisition of
(140,000 - 20,000) 1,20,000

Calc. of Cost of Control

Cost of investment 1,60,000

Less: Share value 1,00,000

Pre acquisition profit 20,000

Goodwill 40,000

Consolidated Reserve

Retained earnings 1,60,000

Add: Post Acquisition profit 1,20,000

2,80,000

Calc. of Other Assets & Liabilities.

Fixed Assets	3,00,000	1,60,000		4,60,000
Current Assets	2,00,000	1,20,000		3,20,000
Current Liabilities	1,00,000	40,000		1,40,000

B/S

Equity Share	400,000	Fixed Assets	4,60,000
Retained earning	280,000	Goodwill	40,000
current Liabilities	140,000	current Assets	3,20,000
	<u>820,000</u>		<u>8,20,000</u>

2. Calculation of Rate of Minority interest.

$$\left(1 - \frac{900}{1000}\right) \times \left(\frac{10}{10}\right) = \left(1 - \frac{9}{10}\right) = \frac{1}{10} \text{ th Share.}$$

Calculation of pre acquisition profit
profit as on 1.1. 2009

	12,000
Less: Minority interest $(12,000 \times \frac{1}{10})$	1,200
Share of H Ltd.	<u>10,800</u>

Calculation of post acquisition profit / Revenue profit

profit after 1.1. 2009 (i.e. on 31.12.10)	15,000
Less: pre acquisition profit	12,000
	3,000
Less: Minority interest	300
Share in H Ltd.	<u>2,700</u>

Cal. of Cost of control

Cost of investment	18,000
Less: Share value $(900 \times 10) = 9,000$	9,000
pre acquisition profit	<u>10,800</u>
Capital reserve	<u>1,800</u>

Consolidated Profit & Loss

Profit & Loss Account of H.Ltd.	₹ 10,000
Add: Post Acquisition	2,700
	<u>12,700</u>

Cal. of Minority Interest

Share value	1,000
Add: pre acquisition profit	1,200
Add: post acquisition profit	300
	<u>2,500</u>

Consolidated Reserve

General reserve of H.Ltd.	50,000
Add: post	

Consolidate Balance sheet of H Ltd & S Ltd

Liabilities	Amount	Assets	Amount
Share capital	1,00,000	Freehold property	95,000
Capital reserve	1,800	Machinery	14,000
General Reserve	50,000	Stock	35,000
Profit & Loss Account	12,700	Investment	2,000
Minority interest	2,500	Debtors	27,000
creditors	32,000	Bank Balance	26,000
	<u>1,99,000</u>		<u>1,99,000</u>