

B.Com. Semester - 2 (CBCS) Examination
March/April -2019 (New Course)
Financial Accounting-2 (CORE)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

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

પ્રશ્ન-1 અમર, જગદીશ અને શશીકાંત ભાગીદારો 2:2:1 નાં પ્રમાણમાં નફો અને નુકસાન વહેંચી રહ્યા છે. તા.31/12/2017 (20)
 મુજબ તેમનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું.

મુડીદેવા	રૂ.	મિલકત લેણા	રૂ.
મુડી: અમર	3,00,000	પાઘડી	80,000
જગદીશ	2,50,000	જમીન મકાન	3,60,000
શશીકાંત	2,00,000	ચંત્ર	4,00,000
ન.નુ. ખાતુ.	60,000	ફર્નિચર	80,000
સામાન્ય અનામત	50,000	રોકાણો	70,000
પ્રોવિડંટ ફંડ	60,000	સ્ટોક	1,50,000
10% અમર લોન	1,00,000	દેવાદારો	1,00,000
બેંક ઓવરડ્રાફ્ટ	70,000	બાદ: ધા. અનામત	4,000
લેણદારો	70,000	રોકડ	64,000
ધસારા ભંડોળ:			
જમીન મકાન	60,000		
ચંત્ર	60,000		
ફર્નિચર	20,000		
	1,40,000		
	13,00,000		13,00,000

તા.1 લી જાન્યુઆરી, 2018નાં ભાગીદારી પેઢીને ઓજાસ કંપની લિ.માં રૂપાંતરિત કરવામાં આવી હતી. કંપનીએ રોકાણ અને રોકડ સિવાય બધી સંપત્તિ લીધી હતી. આ હેતુ માટે મિલકતોનું પુનઃ મૂલ્યાંકન નીચે પ્રમાણે કરવામાં આવ્યું હતું.

- (1) જમીન અને મકાનની કિંમતમાં રૂ.4,00,000 સુધી વધારો કરો.
 - (2) ફર્નિચરનું મૂલ્ય રૂ.60,000 ગણવામાં આવ્યું.
 - (3) સ્ટોકની કિંમતમાં રૂ.20,000નો વધારો કરવો.
 - (4) દેવાદારો પર 10% લેખે ધાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો.
 - (5) અન્ય મિલકતો ચોપડે કિંમતે લેવામાં આવે છે.
 - (6) પેઢીની પાઘડી છેલ્લાં ત્રણ વર્ષનાં સરેરાશ નફા કરતાં બમણી ગણવી. છેલ્લાં ત્રણ વર્ષથી રૂ.10,000 સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ ગયા પછીનો નફો અનુક્રમે રૂ.40,000, રૂ.80,000 અને રૂ.60,000 હતો.
 - (7) કંપનીએ અમરની લોન સિવાયની બધી જવાબદારીઓ લીધી હતી. અમરની લોન કંપનીનાં 10% નાં ડિબેન્યર્સ આપીને ચૂકતે કરવામાં આવી.
 - (8) જગદીશએ રોકાણો રૂ.60,000ની કિંમતે સ્વીકાર્યા.
 - (9) વિસર્જન ખર્ચ રૂ.24,000, જે શશીકાંત દ્વારા ચૂકવવામાં આવ્યો હતો.
 - (10) કંપનીએ રૂ.10નો એક એવા 60,000 ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ.14નાં ભાવે અને બાકી રકમ રોકડમાં ચુકવી.
- કંપની પાસેથી પ્રાપ્ત થયેલા શેરોને ભાગીદારો વચ્ચે તેમના નફાનુકસાનનાં પ્રમાણમાં વહેંચવા. પેઢીનાં ચોપડે જરૂરી ખાતાઓ તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન-1 આકાશ, મુરલી અને બિન્ન ભાગીદારો 5:3:2નાં પ્રમાણમાં નફો અને નુકસાન વહેંચી રહ્યા છે. તા.31/03/2017 (20)
મુજબ તેમનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે.

મુડીદેવા	રૂ.	મિલકત લેણા	રૂ.
મુડી: આકાશ 75,000		જમીન અને મકાન	1,28,000
મુરલી 45,000		યંત્રો	60,000
બિન્ન 65,000	1,85,000	રોકાણો	12,000
લેણદારો	45,000	લેણીકુંડી	5,200
દેવીકુંડી	6,500	સ્ટોક	9,000
ચુકવવાનાં બાકી ખર્ચ	500	રોકડ અને બેંક	12,800
અનામત ભંડોળ	5,000	જાહેરાત ઉપલક ખાતું	15,000
	2,42,000		2,42,000

પેઢીનો વ્યવસાય, નીચેની શરતો પર રાજ લિમિટેડને વેચવામાં આવે છે.

- (1) મિલકતોનું પુનઃમૂલ્યાંકન: મશીનરી રૂ.80,000, સ્ટોક રૂ.12,000 જમીન અને મકાન રૂ.62,800.
- (2) અન્ય મિલકતો (રોકડ અને રોકાણો સિવાય) અને જવાબદારીઓ ચોપડે કિંમતે ગણવામાં આવેલ છે.
- (3) કંપની પાઘડી પેટે રૂ.40,000 ચુકવવા તૈયાર છે.
- (4) કંપનીએ ખરીદ કિંમત પેટે રૂ.10નો એક એવા 10,000 ઇક્વિટી શેર અને બાકી રકમ રોકડમાં ચુકવી.
- (5) ભાગીદારોએ રોકાણો રૂ.10,000માં અને 7,000 ઇક્વિટી શેર રૂ.12નાં ભાવે વેચ્યા અને બાકીના શેર્સ, તેઓ તેમના નફા અને નુકસાનનાં પ્રમાણમાં દૂર લઈ ગયા.

તૈયાર કરો: (અ) માલમિલકત ખાતું (બ) ભાગીદારોનાં મુડી ખાતા (ક) રોકડ અને બેંક ખાતું.

પ્રશ્ન-2 તા.31/03/2018નાં રોજ મનસુખ બ્રધર્સનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે. (20)

મુડીદેવા	રૂ.	મિલકત લેણા	રૂ.
મુડી: અ 1,50,000		જમીન અને મકાન	1,80,000
બ 1,10,000	2,60,000	યંત્રો	1,20,000
કારીગર નફા ભાગ ભંડોળ	10,000	સ્ટોક	1,10,000
કારીગર વળતર ભંડોળ	15,000	દેવાદારો 85,000	
બેંક લોન	2,00,000	બાદ: ધાલખાધ 5,000	
લેણદારો	25,000	બાદ: ધા, અનામત 10,000	70,000
દેવીકુંડી	10,000	રોકાણો (બજાર કિં.રૂ. 40,000)	30,000
	5,20,000	રોકડ અને બેંક	10,000
			5,20,000

તા.01/04/2018નાં રોજ મહાવીજય લિમિટેડની સ્થાપના પેઢીનો ચાલું ધંધો ખરીદી લેવા કરવામાં આવી જેની સત્તાવાર થાપણ રૂ.5,00,000ની છે. જે દરેક રૂ.100ના ઇક્વિટી શેરમાં વહેંચાયેલી છે. નીચેની શરતો પર પેઢીનો ધંધો ખરીદી લેવામાં આવ્યો.

- (1) ચોપડે દર્શાવેલ જમીન અને મકાનની કિંમત બજાર કિંમત કરતા 10% ઓછી છે. જ્યારે સ્ટોકની કિંમત બજાર કિંમતથી 10% વધારે છે.
- (2) પાઘડીની કિંમત છેલ્લા પાંચ વર્ષનાં કુલ નફાનાં 1/5 ભાગની ગણવી. છેલ્લા પાંચ વર્ષનો સરેરાશ નફો રૂ.50,000 હતો.
- (3) દેવાદારો પર 10% લેખે ધાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો.
- (4) કંપનીએ ધંધાની ખરીદ કિંમત પેટે 2,500 ઇક્વિટી શેરોને દરેક રૂ.80 ભરપાઈ જે રૂ.120નાં ભાવે અને

બાકી રકમ રોકડમાં ચુકવી.

(5) કંપનીએ બાકીનાં શેર જાહેર જનતાને રૂ.120નાં ભાવે શેરદિઠ રૂ.80 ભરપાઇ લેખે બહાર પાડ્યા. કંપનીનાં ચોપડે આમનોંધ લખો અને પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-2 તા.31/03/2018નાં રોજ લવ-કુસ બ્રધર્સનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે.

(20)

મુડીદેવા	રૂ.	મિલકતલેણા	રૂ.
મુડી: લવ 3,30,000		મકાન	3,96,000
કુશ 2,42,000	5,72,000	ચંત્રો	2,64,000
કારીગર નફા ભાગ ફંડ	22,000	રોકાણો (બ.કિં.રૂ.88,000)	66,000
કારીગર વળતર ફંડ	33,000	સ્ટોક	2,42,000
બેંક લોન	4,40,000	દેવાદારો	1,87,000
લેણદારો	55,000	બાદ: ધાલખાધ	11,000
દેવીહુંડી	22,000		1,76,000
		બાદ: ધા.અનામત	22,000
		અગાઉથી ચુકવેલ ખર્ચ	5,500
		રોકડ	16,500
	11,44,000		11,44,000

તા.1/04/2018નાં રોજ શ્રી રામ લિમિટેડની સ્થાપના કરવામાં આવી. જેની સત્તાવાર થાપણ 11,000 ઇક્વિટી શેર્સ દરેક રૂ.100ની છે. કંપનીએ ઉપરોક્ત પેઢીનાં ચાલતા વ્યવસાયને નીચેની શરતોએ ખરીદી લીધો.

(1) ચોપડે દર્શાવેલ મકાનની કિંમત બજાર કિંમત કરતાં 10% ઓછી છે. જ્યારે સ્ટોકની કિંમત બજાર કિંમતથી 10% વધારે છે

(2) દેવાદારો પર 10% લેખે ધાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો.

(3) કંપનીએ ધંધાની ખરીદ કિંમત પેટે 5,280 ઇક્વિટી શેરોને દરેક રૂ.100 અને રૂ.1,03,400 રોકડમાં ચુકવી.

(4) કંપનીએ બાકીના શેર જાહેર જનતાને શેરદીઠ રૂ.120નાં ભાવે બહાર પાડ્યા.

કંપનીનાં ચોપડે આમનોંધ લખો અને પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન-3 X, Y અને Z એક પેઢીનાં ભાગીદારો છે, જેઓનું નફા-નુકસાનનું પ્રમાણ અનુક્રમે 2:2:1 છે. તેઓએ 1લી જુલાઈ 2001નાં રોજ રૂ.8,00,000ની સંયુક્ત જીવન વિમા પોલિસી લીધી જેનું વાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ.25,000નું છે. પોલિસીની મુદત 10 વર્ષ છે. તા.13મી માર્ચ, 2004નાં રોજ Z મૃત્યુ પામ્યા અને દાવો 18મી એપ્રિલ, 2004નાં પ્રાપ્ત થયો હતો. પેઢીનાં ચોપડા દર વર્ષે 31મી ડિસેમ્બરનાં રોજ બંધ થાય છે. પોલિસીનું શરણ મૂલ્ય નીચે મુજબ છે.

વર્ષ	સોંપણી મૂલ્ય
2001	શુન્ય
2002	ચૂકવેલ કુલ પ્રિમિયમનાં 10%
2003	ચૂકવેલ કુલ પ્રિમિયમનાં 20%

સંયુક્ત જીવન વિમા પોલિસી ખાતું અને સંયુક્ત જીવન વિમા પોલિસી અનામત ખાતું તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-3 A અને B સરખા પ્રમાણમાં નફા-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તેઓએ 1લી જુન, 2001નાં રોજ રૂ.1,00,000ની સંયુક્ત જીવન વિમા પોલિસી 12 વર્ષ મુદતની લીધી. જેનું વાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ.10,000નું છે. તા.12 ઓગષ્ટ, 2003નાં રોજ B મૃત્યુ પામ્યા અને દાવો 18 સપ્ટેમ્બર, 2003નાં પ્રાપ્ત થયો હતો. પેઢીનાં ચોપડા દર વર્ષે 31મી ડિસેમ્બરનાં રોજ બંધ થાય છે.

જ્યારે પ્રિમિયમને (a) મહેસુલી ખર્ચ અને (b) મુડી ખર્ચ તરીકે નોંધવામાં આવે છે તેમ સમજીને આમનોંધ લખો.

પ્રશ્ન-4 તા.31 ડિસેમ્બર, 2018નાં પુરા થતા વર્ષનું શ્રી શ્રીજી ક્લબનું આવક-જાવક ખાતું નીચે મુજબ છે.

(15)

આવક	રૂ.	જાવક	રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા.	5,000	પરચુરણ ખર્ચા	2,000
લવાજમ: 2017 2,000		ફર્નિચર (તા.1.7.18)	4,000
2018 10,500		ઇલેક્ટ્રિક ફિટિંગ્સ	6,000
2019 600	13,100	પગાર	1,400
દાખલ ફી	1,200	છપામણી અને સ્ટેશનરી	800
દાન	1,800	પુસ્તકો	2,500
વાર્ષિક સમારંભની આવક	8,000	રમતગમતનાં સાધનો (1.10.18)	4,000
પસ્તીનું વેચાણ	350	પોસ્ટેજ	100
સખાવત	5,250	વાર્ષિક સમારંભનો ખર્ચ	6,200
ખાનાનું ભાડું	300	બાકી આગળ લઇ ગયા	8,000
	35,000		35,000

તા.31/12/2017નાં રોજની બાકીઓ: ફર્નિચર રૂ.5,000, અગાઉથી મળેલ લવાજમ રૂ.1,500, મળવા બાકી લવાજમ રૂ.3,000, ચુકવવા બાકી પરચુરણ ખર્ચા રૂ.500, 10% ફિક્સ ડિપોઝીટ રૂ.5,000.

વધારાની વિગતો:

- (1) પરચુરણ ખર્ચા-ચુકવવા બાકી રૂ.1,200 અને અગાઉથી ચુકવેલ રૂ.600.
- (2) લવાજમ-મળવા બાકી રૂ.800 અને અગાઉથી મળેલ રૂ.600.
- (3) ફર્નિચર અને રમતના સાધનો પર વાર્ષિક 10% લેખે ઘસારો ગણો.
- (4) અડધી દાખલ ફી મુડીકૃત છે.

ઉપરની વિગતો પરથી તા.31/12/18નાં પુરા થતા વર્ષનું ઉપજ-ખર્ચ ખાતું તેમજ પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-4 એકલવ્ય ટ્રસ્ટનું પાકું સરવૈયું તેમજ આવક-જાવક ખાતું નીચે મુજબ છે.

(15)

તા.31/12/2017નાં રોજ પુરા થતાં વર્ષનું પાકું સરવૈયું.

મુડીદેવા	રૂ.	મિલકતલેણા	રૂ.
મુડી ભંડોળ	35,000	ફર્નિચર	10,000
મકાન ભંડોળ	12,000	રમતનાં સાધનો	15,000
ઇનામી ફંડ	5,000	બાકી લવાજમ	2,500
અગાઉથી મળેલ લવાજમ	3,000	10% ઇનામી ફંડનાં રોકાણો	4,500
ચુકવવા બાકી ખર્ચા	1,000	રોકડ	24,000
	56,000		56,000

તા.31મી ડિસેમ્બર, 2018નાં પુરા થતા વર્ષનું આવક-જાવક ખાતું

આવક	રૂ.	જાવક	રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા	24,000	પરચુરણ ખર્ચા	4,200
લવાજમ	18,000	ફર્નિચર (તા.1.7.18)	14,000
દાખલ ફી	4,000	પગાર	6,000

દાન	6,000	છપામણી અને સ્ટેશનરી	1,400
રમત ફી	5,500	રમતનાં ખર્ચા	3,300
ઇનામ ફંડના રોકાણોનું વ્યાજ	450	પોસ્ટેજ	4,000
પસ્તીનું વેચાણ	350	વીમા ખર્ચ	8,800
રમતના સાધનોનું વેચાણ (મુળ કિંમત રૂ.5,000)	4,200	ઇનામ વિતરણ	1,000
ખાનાનું ભાડું	1,200		
મકાન માટે સરકારનું અનુદાન	8,000	બાકી આગળ લઇ ગયા	29,000
	71,700		71,700

વધારાની વિગતો:-

(1) મળવા બાકી લવાજમ રૂ.2,000 અને અગાઉથી મળેલ રૂ.1,000.

(2) ચુકવવા બાકી પરચુરણ ખર્ચા રૂ.1,500.

(3) ફર્નિચર પર વાર્ષિક 10% લેખે ઘસારો ગણો.

ઉપરની વિગતો પરથી તા.31/12/18નાં પુરા થતા વર્ષનું ઉપજ-ખર્ચ ખાતું તેમજ પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

ENGLISH VERSION

Que-1 Amar, Jagadish and Shashikant are partners sharing profit and loss in the proportion of 2 : 2 : 1. Their Balance Sheet as on 31.12.2017 is as follows: (20)

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital: Amar	3,00,000	Goodwill	80,000
Jagdish	2,50,000	Land-Building	3,60,000
Shashikant	2,00,000	Machinery	4,00,000
Profit and Loss A/c	60,000	Furniture	80,000
General Reserve	50,000	Investments	70,000
Provident Fund	60,000	Stock	1,50,000
10% Amar's Loan	1,00,000	Debtors	1,00,000
Bank Overdraft	70,000	Less: B.D.R.	<u>4,000</u>
Creditors	70,000	Cash	64,000
Depreciation Fund:			
Land-Building 60,000			
Machinery 60,000			
Furniture <u>20,000</u>	1,40,000		
	13,00,000		13,00,000

On 1st January, 2018 partnership firm was converted into Ojas Co. Ltd. Company took over all the assets except investment and cash. For this purpose revaluation of assets was made as follows:

(1) Value of land and building is to be increased up to Rs. 4,00,000.

(2) Furniture is valued at Rs. 60,000.

(3) Value of stock to be increased by Rs. 20,000.

(4) Provide 10% reserve for bad-debts on debtors.

(5) Other assets are to be taken at their book value.

(6) Goodwill of the firm is valued at double than the average profit of the last three years.

Profit for the last three years after taking Rs. 10,000 to general reserve was Rs. 40,000, Rs. 80,000 and Rs. 60,000 respectively.

(7) Company took over all the liabilities except the loan of Amar. Loan of Amar is to be paid by giving 10% debentures of the company.

(8) Jagdish took over the investments at Rs. 60,000.

(9) Dissolution expenses were Rs. 24,000, which was paid by Shashikant.

(10) Company gave 60,000 equity shares of Rs. 10 each at Rs. 14 and remaining amount in cash. Partners distributed the shares received from the company in their profit sharing ratio.

Prepare necessary accounts in the books of the firm.

OR

- Que-1 Aakash, Murali and Binn are partners sharing profit and loss in the ratio of 5 : 3 : 2. Their balance sheet as on 31/3/2017 is as under: (20)

Liabilities			Rs.	Assets		Rs.
Capital:	Aakash	75,000	1,85,000	Land & Building		1,28,000
	Murali	45,000		Machinery		60,000
	Binn	<u>65,000</u>		Investments		12,000
Creditors			45,000	Bill Receivable		5,200
Bills Payable			6,500	Stock		9,000
Unpaid Expenses			500	Cash & Bank		12,800
Reserve fund			5,000	Advertisement Suspense A/c		15,000
			<u>2,42,000</u>			<u>2,42,000</u>

The Business of firm is sold to Raj Limited on following conditions:

- (1) Revaluated assets are Machinery Rs. 80,000, Stock Rs. 12,000, Land & Building Rs. 62,800.
- (2) Other assets (Except cash & Investments) and liabilities to be considered as on book- value.
- (3) Company agreed to pay Rs. 40,000 as Goodwill.
- (4) Company paid 10,000 Equity shares each of Rs. 10 for purchase price & remaining amount paid in cash.
- (5) Partners sold investments at Rs. 10,000, and sold 7,000 equity shares at Rs. 12 and remaining shares, they took away at their profit and loss ratio.

Prepare: (a) Realization A/c. (b) Partners' Capital A/c. (c) Cash & Bank A/c.

- Que-2 The following is the Balance Sheet of Manasukh Bros. as on 31/3/2018: (20)

Liabilities			Rs.	Assets		Rs.
Capital Accounts :			2,60,000	Land & Building		1,80,000
A	1,50,000			Machinery		1,20,000
B	<u>1,10,000</u>			Stock		1,10,000
Workmen Profit Sharing Fund			10,000	Debtors	85,000	
Workmen Compensation Fund			15,000	Less: Bad Debts	<u>5,000</u>	
Bank Loan			2,00,000		80,000	
Creditors			25,000	Less: B.D.R.	<u>10,000</u>	70,000
Bills Payable			10,000	Investments (M.V. Rs. 40,000)		30,000
			<u>5,20,000</u>	Cash & Bank		10,000
						<u>5,20,000</u>

On 1/4/18 Mahavijay Limited was incorporated with an authorized capital of Rs. 5,00,000 divided into Equity Shares of Rs. 100 each to take over the running business of the firm on the following conditions:

- (1) The value of land and building as shown in the books is 10% less than the market and stock is overvalued by 10%.
- (2) The goodwill of the firm is valued at 1/5 of the total profits of the last five years. The average profit for the last five years was Rs. 50,000.
- (3) Debtors are subject to 10% Bad Debts Reserve.
- (4) The purchase consideration is to be satisfied by issuing 2,500 equity shares, Rs. 80 paid up at the rate of Rs. 120 and balance amount in cash.
- (5) The company has issued remaining shares to the public at Rs. 80 paid up for Rs. 120.

Pass necessary entries in the books of the Company and prepare initial Balance Sheet of the company.

OR

- Que-2 The following is the Balance Sheet of Love-Kush Bros. as on 31/3/18: (20)

Liabilities			Rs.	Assets		Rs.
Capital:	Love	3,30,000	5,72,000	Building		3,96,000
	Kush	<u>2,42,000</u>		Machineries		2,64,000
Workmen Profit Sharing Fund			22,000	Investments(M.V. Rs. 88,000)		66,000
Workmen Compensation Fund			33,000	Stock		2,42,000
Bank Loan			4,40,000	Debtors	1,87,000	
Creditors			55,000	Less: Bad debts	<u>11,000</u>	
Bills Payable			22,000		1,76,000	
			<u>11,44,000</u>	Less: BDR	<u>22,000</u>	1,54,000
				Prepaid Expenses		5,500
				Cash		16,500
						<u>11,44,000</u>

On 1/4/18 Shri Ram Ltd. was incorporated with an authorized capital of 11,000 equity shares of Rs. 100 each to take over the running business of the above firm.

Conditions for business purchase:

- (1) The value of building as shown in the books is 10% less than market price and stock is Overvalued by 10%.
- (2) Debtors are subject to 10% B.D.R.
- (3) The purchase consideration is to be satisfied by issuing 5,280 equity shares of Rs. 100 each fully paid and Rs. 1,03,400 to be paid in cash.
- (4) The company has issued remaining shares to the public at Rs. 120 each.

Pass necessary journal entries for the above transactions in the books of Shri Ram Ltd. and also prepare initial Balance Sheet of the company.

- Que-3 X, Y and Z are partners of a firm sharing profits and losses in the proportion of 2 : 2 : 1 respectively. (15)
They took out a Joint Life Policy on 1st July 2001 for Rs. 8,00,000. The yearly premium of Rs. 25,000 payable on 1st July every year. The term of policy is 10 years. Z died on 13th March 2004 and, the claim was received on 18th April 2004. The books of the firm are closed on 31st December every year. The Surrender Value of the policy as under:

Year	Surrender Value
2001	Nil
2002	10% of total premium paid
2003	20% of total premium paid

Prepare Joint Life Policy A/c and Joint Life Policy Reserve A/c.

OR

- Que-3 A and B sharing profits and losses equally. They took out a Joint Life Policy on 1st June 2001 for Rs. (15)
1,00,000 for 12 years. The annual premium is Rs. 10,000. B died on 12th August 2003 and the claim was received on 18th September 2003. The books of the firm are closed on 31st December each year.

Give the necessary journal entries when Joint Life Policy is recorded under:

(a) Revenue Expenses; (b) Capital Expenses.

- Que-4 The following is the Receipts and Payments Account of Shri Shreeji Club for the year ended 31st (15)
December 2018

Receipts	Rs.	Payments	Rs.
To Balance b/d	5,000	By Sundry Expenses	2,000
To Subscription: 2017 2,000		By Furniture (1.7.18)	4,000
2018 10,500		By Electric Fittings	6,000
2019 <u>600</u>	13,100	By Salaries	1,400
To Entrance Fees	1,200	By Printing and Stationery	800
To Donations	1,800	By Books	2,500
To Income from Annual Progra.	8,000	By Sports Equipment (1.10.18)	4,000
To Sales of Old Newspapers	350	By Postage	100
To Legacy	5,250	By Exp. of Annual Programme	6,200
To Locker Rent	300	By Balance c/d	8,000
	35,000		35,000

Balance as on 31.12.2017: Furniture Rs. 5,000; Subscription received in advance Rs. 1,500; Subscription due Rs. 3,000; Outstanding sundry expenses Rs. 500; 10% Fixed deposits Rs. 5,000.
Additional information:

- (1) Sundry expenses unpaid Rs. 1,200 and paid in advance Rs. 600.
- (2) Subscription outstanding Rs. 800 and received in advance Rs. 600.
- (3) Charge the depreciation on furniture and sports equipments at the rate 10% p.a.
- (4) Half of the entrance fees capitalized.

Prepare Income and Expenditure Account for the year ended Rs. 31.12.2018 and Balance Sheet as on that date.

OR

Que-4 Following are the Balance Sheet and Receipts and Payments Account of Aklavya Trust: Balance Sheet as on 31.12.2017 (15)

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital Fund	35,000	Furniture	10,000
Building Fund	12,000	Sports Equipments	15,000
Prize Fund	5,000	Subscription due	2,500
Advance Subscriptions	3,000	10% Prize Fund Investment	4,500
Outstanding Sundry Exp.	1,000	Cash	24,000
	56,000		56,000

Receipts and Payments Account for the year ended 31.12.2018

Receipts	Rs.	Payments	Rs.
To Balance b/d	24,000	By Sundry Expenses	4,200
To Subscription	18,000	By Furniture (1.7.18)	14,000
To Entrance Fees	4,000	By Salaries	6,000
To Donations	6,000	By Printing and Stationery	1,400
To Sports Fees	5,500	By Sports Expenses	3,300
To Interest on Prize Fund		By Postage	4,000
- Investments	450	By Insurance	8,800
To Sales of Old Newspapers	350	By Prize Awarded	1,000
To Sales of Sports Equipments (Cost Rs. 5,000)	4,200		
To Locker Rent	1,200		
To Govt. Grant For Building	8,000	By Balance c/d	29,000
	71,700		71,700

Additional information:

- (1) Subscription Receivable Rs. 2,000 and Received in advance Rs. 1,000.
- (2) Sundry expenses outstanding Rs. 1,500.
- (3) Charge the depreciation on furniture @ 10% p.a.

Prepare Income and Expenditure Account for the year ended Rs. 31.12.2018 and Balance Sheet as on that date.
