

B.Com. Semester - 1 (CBCS) Examination
Oct/Nov. -2019 (OLD COURSE)
FINANCIAL ACCOUNTING-1(CORE)

Time: 2:30 Hours**Marks: 70****Instructions:**

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

પ્રશ્ન-1 લાલજી અને વાલજી તથા કવિ અને રવિ તા.1-1-2019નાં રોજ પેઢીનું સંયોજન થયું. લાલજી અને વાલજી (20)
 3:2નાં પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા હતા. લાલજી અને વાલજીનું તે તારીખ ઉપરનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું.

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી:		મશીનરી	40,000
લાલજી 40,000		ફર્નિચર	14,000
વાલજી 30,000	70,000	સ્ટોક	17,000
લેણદારો	20,000	દેવાદારો 30,000	
નફા-નુકસાન ખાતું	10,000	બાદ	
		ઘાલખાધ અનામત -1000	29,000
	1,00,000		1,00,000

સંયોજનની શરતો નીચે પ્રમાણે હતી.

- (1) પાઘડીની કિંમત રૂ.15,000 ગણવી.
 - (2) મશીનરી રૂ.49,000ની કિંમતે અને સ્ટોક રૂ.15,000ની કિંમતે લઈ લેવા.
 - (3) ફર્નિચર નવી પેઢીને લેવું નહિં.
 - (4) દેવાદારો પર ઘાલખાધ અનામત 10% રાખવું.
- લાલજી અને વાલજીની પેઢીનાં ચોપડામાં આમનોંધ લખો અને જરૂરી ખાતા તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-1 X અને Y એક પેઢીનાં 3:1નાં પ્રમાણનાં ભાગીદારો છે. તા.31-3-2019 તેઓએ Y અને Zની સમાન પ્રકારનો (20)
 ધંધો કરતી પેઢી સાથે સંયોજન કરવાનું નક્કી કર્યું. Y અને Z 2:1ના પ્રમાણનાં ભાગીદારો છે. નવી પેઢીનું નામ XYZ રહેશે. જેમાં નફાનુકસાનનું પ્રમાણ 3:2:1 રહેશે.આ તારીખનાં બંને પેઢીનાં સરવૈયા નીચે મુજબ છે.

જવાબદારીઓ	XY	YZ	મિલકતો	XY	YZ
મૂડી: X	2,40,000	--	મકાન	50,000	--
Y	1,60,000	2,00,000	મશીનરી	1,50,000	1,60,000
Z	--	1,00,000	ફર્નિચર	20,000	6,000
અનામતો	50,000	1,50,000	સ્ટોક	1,20,000	1,40,000
લેણદારો	1,20,000	1,16,000	દેવાદારો	1,60,000	2,00,000
XY ની પેઢીની લોન	--	1,00,000	રોકડ હાથ પર	30,000	90,000
બેંક લોન	80,000	--	બેંક સિલક	20,000	10,000
			YZ ની લોન	1,00,000	--
			એડવાન્સ	--	60,000
	6,50,000	6,66,000		6,50,000	6,66,000

સંયોજન શરતો નીચે પ્રમાણે હતી.

- (1) X અને Y ની પેઢીનાં મકાનની કિંમત રૂ.1,00,000 ગણવી.
 - (2) X અને Y ની મશીનરીની કિંમત રૂ.2,00,000 અને Y અને Z ની મશીનરીની કિંમત રૂ.2,25,000 ગણવામાં આવી.
 - (3) XY અને YZ ની પેઢીની પાઘડી અનુક્રમે રૂ.50,000 અને રૂ.41,000 ગણવામાં આવી. નવી પેઢી XYZનાં ચોપડામાં પાઘડીખાતું દર્શાવવાનું નથી.
 - (4) નવી પેઢીમાં ભાગીદારોની મૂડી નવા નફા-નુકસાનનાં પ્રમાણમાં રાખવાની છે. આ માટે ભાગીદારો જરૂરી રોકડ લાવશે અથવા લઈ જશે.
- તા.31-3-2019નું નવી પેઢીનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન-2 સુરતના શરદભાઈએ નડિયાદનાં નવીનભાઈને તા.1-7-2018નાં રોજ 300 કેલ્ક્યુલેટર્સ આડતથી (20) વેચવા મોકલ્યા દરેક કેલ્ક્યુલેટરની મૂળકિંમત રૂ.150 હતી. પરંતુ કાયું ભરતિયું, ભરતિયા કિંમત પર 25% નફો દર્શાવે તે કિંમતે બનાવવામાં આવ્યું.

એ જ દિવસે શરદભાઈએ નીચે મુજબનાં ખર્ચા કર્યા.

ગાડાભાડું રૂ.100, નૂર રૂ.200, વીમા પ્રિમિયમ રૂ.600.

એ જ દિવસે નવીનભાઈએ રૂ.30,000નો બેંક ડ્રાફ્ટ મોકલ્યો.

તા.31-12-2018નાં રોજ નવીનભાઈએ (આડતિયાએ) વેચાણ આંકડો અને દેવી રકમનો બેંકડ્રાફ્ટ મોકલી આપ્યો.

વેચાણ આંકડા પ્રમાણે નવીનભાઈએ (આડતિયાએ) 150 કેલ્ક્યુલેટર્સ દરેક રૂ.220ની કિંમતે રોકડેથી વેચ્યાં. 80 કેલ્ક્યુલેટર્સ દરેક રૂ.240ની કિંમતે ગોકુલને શાખ પર વેચ્યા. તથા 40 કેલ્ક્યુલેટર્સ દરેક રૂ.230ની કિંમતે અરવિંદને શરદભાઈ (માલધણી)ની ભલામણ અને જવાબદારીથી વેચ્યા હતાં.

નવીનભાઈ (આડતિયા)એ નીચે પ્રમાણેનાં ખર્ચા ચૂકવ્યા:

જકાત રૂ.450, ગાડાભાડું રૂ.150, વેચાણ ખર્ચા રૂ.401.

ગોકુલ અને અરવિંદ નાદાર થયા અને તેમની પાસેથી 60% રકમ વસૂલ કરી શકાઈ. નવીનભાઈ (આડતિયા) વેચાણ પર 5% આડત અને ઉધાર વેચાણ પર 2% આસામી આડત મેળવવા હક્કદાર છે. વળી, નવીનભાઈ આડત, આસામી આડત અને નફાનો ભાગ બાદ કર્યા પછીના થયેલા ચોખ્ખા નફાનો 1/8 ભાગ મેળવવા હક્કદાર છે.

ઉપરની માહિતીને આધારે તૈયાર કરો.

શરદભાઈનાં ચોપડામાં: (1) આડતમાલ ખાતું.

(2) આડતિયા (નવીનભાઈ)નું ખાતું.

અથવા

પ્રશ્ન-2 નાગપુરનાં નરેશ રાજકોટનાં રાજનને તા.1જાન્યુઆરી, 2019નાં રોજ 15 ટી.વી. દરેક રૂ.62,500 (20) ભરતિયા કિંમતે આડતથી વેચવા મોકલ્યા. પડતર પર 25% ઉમેરીને ભરતિયા કિંમત નક્કી કરવામાં આવી. તે દિવસે નરેશ નીચેનાં ખર્ચા ચૂકવ્યાં.

નૂર રૂ.16,000, વીમા પ્રિમિયમ રૂ.19,250, પરચુરણ ખર્ચા રૂ.3,750.

તા.1 જાન્યુઆરી, 2019નાં રોજ નરેશે રૂ.3,75,000ની ત્રણ માસની મુદતની હૂંડી રાજન પર લખી જે રાજને સ્વીકારી. તા.1, ફેબ્રુઆરી, 2019નાં રોજ વાર્ષિક 10%નાં દરે નરેશે આ હૂંડી વટાવી. માર્ગમાં બે ટી.વી. સંપૂર્ણ નાશ પામ્યા. વીમા કંપનીએ રૂ.80,000 દાવાનાં મંજૂર કર્યા. રાજન કુલ વેચાણ પર 5% અને 2% આસામી આડત લેવા હક્કદાર છે.

તા.31, જુલાઈ, 2019નાં રોજ રાજને બાકી રકમનો બેંક ડ્રાફ્ટ અને વેચાણ આંકડો મોકલી આપ્યો.

વેચાણ આંકડા પરથી નીચેની માહિતી પ્રાપ્ત થઇ.

- (1) રાજને વેચાણ ખર્ચનાં રૂ.20,000 ચૂકવ્યાં.
- (2) વેચાણ આંકડા પ્રમાણે છ ટી.વી.દરેક રૂ.97,500નાં ભાવે રોકડેથી વેચ્યા હતાં.
- (3) ત્રણ ટી.વી. દરેક રૂ.1,00,000ની કિંમતે રૂપેશને શાખ પર વેચવામાં આવ્યાં.
- (4) બે ટી.વી. દરેક રૂ.97,500ના ભાવે રમેશને નરેશની જવાબદારીથી શાખ પર વેચવામાં આવ્યાં.
- (5) રૂપેશે બધી જ રકમ ચૂકવી આપી, પરંતુ રમેશ નાદાર થયો અને રાજન મિલ્કતમાંથી માત્ર 80% રકમ મેળવી શક્યો.

ઉપરની માહિતી પરથી નરેશનાં ચોપડામાં નીચેનાં ખાતાં તૈયાર કરો.

- (1) આડતમાલ ખાતું.
- (2) આડતથી વેચવા મોકલેલ માલનું ખાતું.
- (3) રાજનનું ખાતું.

પ્રશ્ન-3 અતુલ અને બિપીન રેલ્વેનો જૂનો સરસામાન ખરીદીને વેચાણ માટે સંયુક્ત સાહસનાં વેપારમાં જોડાયા. નફો- (15)
નુકસાન તેઓ સરખે હિસ્સે વહેંચશે. અતુલે રૂ.30,000ની કિંમતનો માલસામાન ખરીદી તેનાં નાણાં ચૂકવ્યાં.
અને તેમણે બિપીન પર રૂ.20,000ની બે માસની મુદતની હૂંડી લખી. અતુલે રૂ.160 ખર્ચી તે હૂંડી વટાવી.
રાસનાં વેપારને લગતા વ્યવહારો નીચે મુજબ છે.

- (1) અતુલે રૂ.300 ગાડીભાડું, રૂ.500 વેચાણ પર કમિશન અને રૂ.100 મુસાફરી ખર્ચનાં ચૂકવ્યાં.
- (2) બિપીને રૂ.100 મુસાફરી ખર્ચનાં અને રૂ.100 પરચુરણ ખર્ચનાં ચૂકવ્યાં.
- (3) અતુલે રૂ.21,400નું વેચાણ કર્યું અને એમાંથી રૂ.400નું નુકસાની માલનું વળતર આપ્યું.
- (4) બિપીને રૂ.15,000નું વેચાણ કર્યું.

રૂ.1200 અને રૂ.1800ની (પડતર) કિંમતનો વધેલો માલ અનુક્રમે અતુલે અને બિપીને રાખી લીધો
અને આ માલની કિંમત જે એકંદરે વેચાણ ઉપર કાચો નફો કર્યો તે દરેક આંકી તેમના ખાતે ઉધારી અતુલને
રૂ.300 ગોડાઉનભાડું અને વીમાનાં ખર્ચનાં જમા આપ્યાં. હૂંડી વટાવનો ખર્ચ રાશના ધંધાને લગતો ખર્ચ
ગણવાનો છે.

અતુલનાં ચોપડામાં તૈયાર કરો.: (1) રાશ ખાતું.

(2) બિપીનનું ખાતું.

અથવા

પ્રશ્ન-3 A, B અને C 5:3:2નાં પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચી સંયુક્ત સાહસમાં જોડાયા. તેઓએ રૂ.9,00,000 સંયુક્ત (15)
બેંક ખાતામાં નફા-નુકસાન વહેંચણીનાં પ્રમાણમાં જમા કરાવ્યાં. સંયુક્ત બેંક ખાતામાંથી ચૂકવેલ ખર્ચાં.

માલસામાન રૂ.3,00,000, મજૂરી રૂ.50,000, ચંત્રો રૂ.20,000, ભાડું રૂ.25,000, જાહેરાત રૂ.15,000,
કોમ્પ્યુટર (A લાવેલ) રૂ.40,000, વાહન (B લાવેલ) રૂ.80,000, વીમા ખર્ચ (C ચૂકવેલ) રૂ.10,000.

રૂ.8,00,000 (કરાર કિંમતનાં 80% મુજબ) રોકડા અને બાકીના ડિબેન્ચર્સ મળ્યા. અને ડિબેન્ચર્સ B
એ 10% ઓછી કિંમતે ખરીદી લીધા.

કરાર પૂર્ણ થતાં વધેલો માલ A રૂ.20,000માં લઇ ગયા.

કમ્પ્યુટર B રૂ.30,000માં લઇ ગયા, વાહન C રૂ.40,000માં લઇ ગયા. ભાગીદારો વચ્ચે હિસાબની
પતાવટ થઇ.

રાશ ખાતું, સંયુક્ત બેંક ખાતું અને ભાગીદારોનાં મૂડીખાતાં તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન-4 A, B અને C 3:2:1નાં પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તેમણે તા.1-1-2016નાં રોજ (15)
રૂ.75,000ની સંયુક્ત જીવનવીમા પોલીસી લીધી. જેનું વાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ.5,000 પેઢીમાંથી ભરવાનું છે.

તા.30-6-2018નાં રોજ A મૃત્યુ પામ્યો ત્યારે તેના મૂડીખાતાની બાકી રૂ.27,000 હતી. ઉપરાંત વર્ષ
2018નાં પ્રથમ છ માસનો પેઢીનો નફો રૂ.24,000 અંદાજવામાં આવેલ છે.

તા.10-7-2018નાં રોજ વીમા કંપનીએ રૂ.750000+10% લેખે બોનસ ગણીને રકમ ચૂકવી આપી. પેઢીએ Aનાં વારસદારોને તેનાં હિસ્સાની સંપૂર્ણ રકમ તા.15-7-2018નાં રોજ ચૂકવી આપી.

દરેક વર્ષની આમનોંધ લખો. સંયુક્ત જીવનવીમા પોલીસી ખાતું તૈયાર કરો. ચૂકવેલ પ્રિમિયમને પેઢી મૂડી ખર્ચ ગણી હિસાબીનોંધ કરે છે.

અથવા

- પ્રશ્ન-4 G, J અને P અનુક્રમે 2:2:1નાં પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તા.1-1-15નાં રોજ તેમણે રૂ.3,00,000ની સંયુક્ત જીવનવીમા પોલીસી લીધી. તેનું વાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ.24,000 છે. પેઢીનાં ચોપડે પોલીસી ખાતું શરણમૂલ્ય કિંમતે દર્શાવવામાં આવે છે. પેઢીનું હિસાબી વર્ષ તા.31મી ડિસેમ્બરનાં રોજ પૂરું થાય છે. જુદા જુદા વર્ષે શરણમૂલ્ય નીચે મુજબ હતું.

વર્ષ	શરણમૂલ્ય (રૂ.)
2015	કંઈ નહિં.
2016	કુલ ભરેલ પ્રિમિયમનાં 10%.
2017	કુલ ભરેલ પ્રિમિયમનાં 20%.
2018	કુલ ભરેલ પ્રિમિયમનાં 30%.

તા.1-2-2019નાં રોજ “P” મૃત્યુ પામ્યો. તેની તા.28-2-2019નાં રોજ વીમા કંપની તરફથી (બોનસ સહિત) રૂ.3,20,000 ચૂકવવામાં આવ્યા. પેઢીનાં ચોપડે સંયુક્ત જીવનવીમા પોલીસી ખાતું તથા સંયુક્ત જીવનવીમા પોલીસી અનામત ખાતું તૈયાર કરવાનું છે.

ENGLISH VERSION

- Que-1 The firm of Lalji and Valji and that of Kavi and Ravi agree to amalgamate on 1-1-2019. Lalji and Valji were sharing profit and Losses in the Ratio of 3:2. On that date the Balance Sheet of Lalji and Valji was follows. (20)

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital.		Machinery	40,000
Lalji 40,000		Furniture	14,000
Valji 30,000	70,000	Stock	17,000
Creditors	20,000	Debtors 30,000	
Profit & Loss A/c.	10,000	Less. BDR 1,000	29,000
	1,00,000		1,00,000

Terms of Amalgamation were as under.

- (1) Goodwill was valued at Rs.15,000.
- (2) Machinery was to be taken over at Rs.49,000 and stock at Rs.15,000.
- (3) Furniture was not to taken over by the new firm.
- (4) Bad Debt Reserve to be Raised at 10% on debtors.

Draft the Journal Entries in the books of the firm of Lalji & Valji and prepare necessary accounts.

OR

- Que-1 X and Y were partners sharing profits and Losses as 3:1. They agreed to amalgamate as on 31-3-2019 with Y and Z who carried on similar business sharing profits and losses as 2:1 and form a new firm XYZ. Where they would share profits and losses in the ratio 3:2:1. The Balance Sheets of both the firms were as under. (20)

Liabilities	XY	YZ	Assets	XY	YZ
Capital: X	2,40,000	--	Building	50,000	--
Y	1,60,000	2,00,000	Machinery	1,50,000	1,60,000
Z	--	1,00,000	Furniture	20,000	6,000
Reserves	50,000	1,50,000	Stock	1,20,000	1,40,000
Creditors	1,20,000	1,16,000	Debtors	1,60,000	2,00,000
Loan of XY firm	--	1,00,000	Cash in hand	30,000	90,000
Bank Loan	80,000	--	Cash at bank	20,000	10,000
			Loan of YZ	1,00,000	--
			Advances	--	60,000
	6,50,000	6,66,000		6,50,000	6,66,000

The Terms of Amalgamation were as under.

- (1) Building of X and Y firm was valued at Rs.1,00,000.
- (2) Machineries of X and Y and Y and Z were valued at Rs.2,00,000 and Rs.2,25,000.
- (3) Goodwill valued at Rs.50,000 and Rs.41,000 of X and Y firm and Y and Z firm. Respectively but goodwill not appear In the books of XYZ new firm.
- (4) Partners of the new firm would bring necessary cash to pay other partners to adjust their capital according to the new Profits and Losses Sharing Ratio.

Prepare the Balance Sheet of the new firm as on 31-3-2019.

Que-2 Sharadbhai of Surat consigned 300 calculators to Navinbhai of Nadiad on 1-7-2018. The cost price was Rs.150 per calculator, but the pro-forma Invoice was made out at a figure so as to show a profit of 25% on Invoice price. (20)

On the same day, Sharadbhai Incurred the following expenses.

Carriage Rs.100, Freight Rs.200, Insurance premium Rs.600. on the same day, Navinbhai sent a bank draft for RS.30,000. On 31-12-2018 Navinbhai (consignee) sent at account sale and a bank draft for the amount payable.

According to the account sale 150 calculator were sold at Rs.220 each for cash, 80 calculators were sold at Rs.240 each to Gokul on credit and 40 calculators were sold at Rs.230 each to Arvind on the Recommendation and Responsibility of Sharadbhai (consignor).

Navinbhai (consignee) has paid the following expenses:

Octroi Rs.450, carriage Rs.150 and selling expenses Rs.401. Gokul and Arvind became bankrupt and 60% could be Recovered from them.

Navinbhai (consignee) Is entitled to Receive a commission of 5% on sales and 2% del – credere commission on credit sale and Navinbhai Is also entitled to Receive 1/8 share of net profits on credere consignment after deducting commission, del–credere commission and share of profits.

From the above Information prepare:

In the books of Sharadbhai.

(1) Consignment Account.

(2) Consignee's (Navinbhai) Account.

OR

Que-2 Naresh of Nagpur consigned 15 T.V. of Rs.62,500 each to Rajan of Rajkot on Dt.1st January, 2019 at an Invoice price. The Invoice price is arrived at by adding 25% on cost. On that day Naresh Incurred the following expenses. (20)

Freight Rs.16000, Insurance premium Rs.19250, Misc. Expenses Rs.3750.

On 1st January 2019, Naresh draw on Rajan a three months bill of Rs.3,75,000, which was accepted by Rajan Naresh discounted the said bill at 10% per annum on 1st February 2019. During the transit 2 T.V. were completely destroyed and the Insurance company accepted the claim of Rs.80,000. Rajan is entitled, to get commission of 5% on total sales and 2% del creder commission.

On 31st July, 2019 Rajan sent an account sale and a bank draft for the amount due from him.

Following Information was available from the account sale.

- (1) Rajan paid Rs.20,000 for selling expenses.
- (2) According to the Account sale, six T.V. were sold at Rs.97,500 each for cash.
- (3) Three T.V. were sold at Rs.1,00,000 each to Rupesh on credit.
- (4) Two T. V. were sold at Rs.97,500 each to Ramesh on the recommendation and Responsibility of Naresh.
- (5) Rupesh paid all the amount but Ramesh became bankrupt (Insolvent) and Rajan could Recover only 80%.

From the above particulars, prepare following Accounts in the books of Naresh.

(1) Consignment Account.

(2) Goods sent on Consignment Account.

(3) Rajan's Account.

Que-3 Atul and Bipin entered Into a joint venture Involving the buying and selling of old Railway materials. The profit of Loss was to be shared equally. The cost of the materials purchased was Rs.30,000 which was paid by Atul who drew a bill on Bipin at 2 months for Rs.20,000. The bill was discounted by Atul at a cost of Rs.160. (15)

The Transactions Relating to the venture were.

- (1) Atul paid Rs.300 for carriage Rs.500 for commission on sales and Rs.100 for traveling expenses.
- (2) Bipin paid Rs.100 for traveling expenses and Rs.100 for sundry expenses.
- (3) Sales made by Atul amounted to Rs.21400 but a Rebate of Rs.400 was allowed for defective goods.
- (4) Sales made by Bipin amounted to Rs.15000.

Goods costing Rs.1200 and Rs.1800 were taken over by Atul and Bipin Respectively. These goods were valued at cost plus that percentage of gross profit that was Realised on the total sales. Atul wa credited with a sum of Rs.300 to cover the cost of warehousing and Insurance. The expenses in connection with the bills were to be treated as charge against the venture.

Prepare in the Books of Atul:

- (1) Joint Venture Account.
- (2) Bipin's Account

OR

- Que-3 A, B and C entered Into Joint venture to share profit and Loss into the Ratio 5:3:2, they deposited Rs.9,00,000 in joint bank account as profit and Loss Ratio. Following expenses paid from joint bank account. (15)

Materials Rs.3,00,000, wages Rs.50,000, plant Rs.20,000, Rent Rs.25000, Advertisement Rs.15000, computer (Paid by A) Rs.40,000, vehicle (paid by B) Rs.80,000, Insurance (Paid by C) Rs.10,000.

Rs.8,00,000 (80% of contract price) cash and Rest of the amount by debentures. This debentures purchased by B at 10% Less. After completing contract, A purchased Remaining stock Rs.20,000. B purchased computer for Rs.30,000 and C purchased vehicle for Rs.40,000. Accounts were settled.

Prepare joint venture A/c. Joint Bank A/c. and partner A/c.

- Que-4 A, B and C are partners sharing profit and Loss in Ratio of 3:2:1. On 1-1-2016 they have taken a joint life policy for Rs.75,000 with an annual premium of Rs.5000 payable by the firm. (15)

On 30-6-2018 A died and on that date his capital A/c showed credit balance of Rs.27,000. Firm's profit for the first sit months of 2018 is estimated Rs.24,000.

On 10-7-2018 Insurance company pays Rs.75,000 + 10% bonus amount. The firm pays entire amount due to A's successor on 15-7-2018.

Write journal entries for each year. Also prepare joint life policy A/c. the firm considers premium as capital expenditure.

OR

- Que-4 G, J and P are partner sharing profit and Loss in Ratio of 2:2:1. They have taken joint life policy on 1-1-15 for Rs.3,00,000 with an annual premium payable by firm is Rs.24000. policy Is shown at surrender value in books of the firm. Accounting year of the firm is ending on 31st December every year. (15)

Surrender values are as under for different year.

Year	Surrender value (Rs.)
2015	Nil
2016	10% of total premium paid.
2017	20% of total premium paid.
2018	30% of total premium paid.

On 1-2-19 "P" paid and firm received Rs.3,20,000 (Including bonus) from Insurance company on 28-2-2019.

Prepare joint life policy A/c. and joint life policy reserve A/c. in books the partnership firm.
