

B.Com. Semester - 2 (CBCS) Examination
March/April – 2023 (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.૧ M અને N ૩ : ૨ ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તા.૩૧-૩-૨૦૨૨ ના રોજનું તેમનું પાકું (૨૦) સરવૈયું નીચે મુજબ છે.:

મુડી-દેવાં	રકમ રૂ.	મિલકત-લેણાં	રકમ રૂ.
મુડી: M ૧,૫૦,૦૦૦		મશીનરી	૮૫,૦૦૦
N ૧,૧૦,૦૦૦	૨,૬૦,૦૦૦	ફર્નિચર	૭૫,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૩૦,૦૦૦	રોકાણો	૬૦,૦૦૦
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	૪૦,૦૦૦	સ્ટોક	૧,૨૦,૦૦૦
લેણદારો	૮૦,૦૦૦	દેવાદારો	૮૦,૦૦૦
નફા-નુકસાન ખાતું	૨૦,૦૦૦	બેંક	૨૦,૦૦૦
	૪,૪૦,૦૦૦		૪,૪૦,૦૦૦

તા. ૧-૪-૨૦૨૨ નાં રોજ નીચેની શરતોએ પેઢીનું MN Ltd. માં રૂપાંતર કરવામાં આવ્યું:

1. કંપની ફર્નિચર અને બેંક સિવાય તમામ મિલકતો અને દેવાં લઈ જાય છે.
2. કંપની યંત્રો અને સ્ટોક બજાર કિંમતે લે છે. પેઢીના સરવૈયામાં યંત્રો બજાર કિંમત કરતા ૧૫% ઓછી કિંમતે અને સ્ટોક બજાર કિંમત કરતાં ૨૦% વધુ કિંમતે દર્શાવેલ છે.
3. દેવાદારો પર ૧૦% લેખે ઘાલખાધ અનામત રાખવી.
4. કંપની પાઘડી પેટે રૂ. ૫૦,૦૦૦ આપશે.
5. ખરીદ કિંમત પેટે કંપની ૨૨,૦૦૦ ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ. ૧૦નો એવા ૧૦% પ્રીમિયમ આપશે અને બાકીના રોકડા આપશે.
6. ફર્નિચરના રૂ. ૫૮,૦૦૦ ઉપજ્યા અને વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૪,૦૦૦ થયો.
7. કંપની પાસેથી મળેલ શેરો પૈકી ૭,૦૦૦ શેરો રૂ. ૧૨ ના ભાવે વેચી દેવામાં આવેલા અને બાકીના શેરો નફા નુકસાન વહેંચણીના પ્રમાણમાં ભાગીદારોએ વહેંચી લીધા.

ઉપરની માહિતી પરથી પેઢીના ચોપડે જરૂરી ખાતાઓ તૈયાર કરો અને ખરીદ કીંમતની ગણતરી દર્શાવો.

અથવા

પ્રશ્ન.૧ આકાશ, મુરલી અને બિન્ન ભાગીદારો ૫ : ૩ : ૨ ના પ્રમાણમાં નફો અને નુકસાન વહેંચી રહ્યા છે. તા.૩૧/૩/૨૦૨૨ મુજબ તેમનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે:

મુડી-દેવા	રકમ રૂ.	મિલકત-લેણા	રકમ રૂ.
મુડી: આકાશ ૭૫,૦૦૦		જમીન અને મકાન	૧,૨૮,૦૦૦
મુરલી ૪૫,૦૦૦		યંત્રો	૬૦,૦૦૦
બિન્ન ૬૫,૦૦૦	૧,૮૫,૦૦૦	રોકાણો	૧૨,૦૦૦
લેણદારો	૪૫,૦૦૦	લેણીકુંડી	૫,૨૦૦
દેવીકુંડી	૬,૫૦૦	સ્ટોક	૮,૦૦૦
ચૂકવવા બાકી ખર્ચ	૫૦૦	રોકડ અને બેંક	૧૨,૮૦૦
અનામત ભંડોળ	૫,૦૦૦	જાહેરત ઉપલક ખાતું	૧૫,૦૦૦
	૨,૪૨,૦૦૦		૨,૪૨,૦૦૦

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

1. મિલકતોનું પુનઃમૂલ્યાંકન: મશીનરી રૂ. ૮૦,૦૦૦, સ્ટોક રૂ. ૧૨,૦૦૦, જમીન અને મકાન રૂ. ૬૨,૮૦૦.
2. અન્ય મિલકતો (રોકડ-બેંક અને રોકાણો સિવાય) અને જવાબદારીને ચોપડે કિંમતે ગણવામાં આવેલ છે.
3. કંપની પાઘડી પેટે રૂ. ૪૦,૦૦૦ ચુકવવા તૈયાર છે.
4. કંપનીએ ખરીદ કિંમત પેટે રૂ. ૧૦ નો એક એવા ૧૦,૦૦૦ ઇક્વિટી શેર અને બાકી રકમ રોકડમાં ચુકવી.
5. ભાગીદારોએ રોકાણો રૂ. ૧૦,૦૦૦માં અને ૭,૦૦૦ ઇક્વિટી શેર રૂ. ૧૨ના ભાવે વેચ્યા અને બાકીના શેર્સ, તેઓ તેમના નફા અને નુકસાનના પ્રમાણમાં લઈ ગયા.

તૈયાર કરો:

- (અ) માલ-મિલકત ખાતુ
- (બ) ભાગીદારોના મુડિ ખાતા
- (ક) રોકડ અને બેંક ખાતુ.

પ્રશ્ન.૨ તા. ૩૧/૩/૨૦૨૨ ના રોજ મનસુખ બ્રધર્સનું પાકું સરવૈયુ નીચે મુજબ છે:

(૨૦)

મુડી-દેવા	રકમ રૂ.	મિલકત-લેણા	રકમ રૂ.
મુડી: અ ૧,૫૦,૦૦૦		જમીન અને મકાન	૧,૮૦,૦૦૦
બ ૧,૧૦,૦૦૦	૨,૬૦,૦૦૦	ચંત્રો	૧,૨૦,૦૦૦
કારિગર નફા ભાગ ભંડોળ	૧૦,૦૦૦	સ્ટોક	૧,૧૦,૦૦૦
કારિગર વળતર ભંડોળ	૧૫,૦૦૦	દેવાદારો	૮૫,૦૦૦
બેંક લોન	૨,૦૦,૦૦૦	બાદ: ઘાલખાધ	-૫,૦૦૦
લેણદારો	૨૫,૦૦૦		૮૦,૦૦૦
દેવીહુંડી	૧૦,૦૦૦	બાદ: ધા. અનામત	-૧૦,૦૦૦
		રોકાણો (બજાર કિં. રૂ. ૪૦,૦૦૦)	૭૦,૦૦૦
		રોકડ અને બેંક	૩૦,૦૦૦
	૫,૨૦,૦૦૦		૧૦,૦૦૦
			૫,૨૦,૦૦૦

તા.૦૧/૦૪/૨૦૨૨ ના રોજ મહાવીજય લિમિટેડની સ્થાપના પેઢીનો ચાલું ધંધો ખરીદી લેવા કરવામાં આવી જેની સત્તાવાર થાપણ રૂ. ૫,૦૦,૦૦૦ ની છે. જે દરેક રૂ. ૧૦૦ના ઇક્વિટી શેરમાં વહેંચાયેલી છે. નીચેની શરતો પર પેઢીના ધંધો ખરીદી લેવામાં આવ્યો:

1. ચોપડે દર્શાવેલ જમીન અને મકાનની કિંમત બજાર કિંમત કરતા ૧૦% ઓછી છે. જ્યારે સ્ટોકની કિંમત બજાર કિંમતથી ૧૦% વધારે છે.
2. પાઘડીની કિંમત છેલ્લા પાંચ વર્ષના કુલ નફાના ૧/૫ ભાગની ગણવી. છેલ્લા પાંચ વર્ષનો સરેરાશ નફો રૂ. ૫૦,૦૦૦ હતો.
3. દેવાદારો પર ૧૦% લેખે ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરો.
4. કંપનીએ ધંધાની ખરીદ કિંમત પેટે ૨,૫૦૦ ઇક્વિટી શેરોને દરેક રૂ. ૮૦ ભરપાઈ જે રૂ. ૧૨૦ના ભાવે અને બાકી રકમ રોકડમાં ચુકવી.
5. કંપનીએ બાકીના શેર જાહેર જનતાને રૂ. ૧૨૦ના ભાવે શેરદિઠ રૂ. ૮૦ ભરપાઈ લેખે બહાર પાડ્યા.

કંપનીના ચોપડે આમનોંધ લખો અને પાકું સરવૈયુ તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૨ જયેશ અને મિતેશ ભાગીદારોનુંતા. ૩૧-૩-૨૦૨૨ ના રોજ નું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે:

મુડી-દેવાં	રકમ રૂ.	મિલકત-લેણાં	રકમ રૂ.
મુડી: જયેશ ૧,૦૦,૦૦૦ મિતેશ ૧,૦૦,૦૦૦	૨,૦૦,૦૦૦	કાયમી મિલકતો દેવાદારો ૮૫,૦૦૦	૨,૦૦,૦૦૦
નફા નુકસાન ખાતું	૫૦,૦૦૦	બાદ: ધા. અનામત -૫,૦૦૦	૮૦,૦૦૦
લેણદારો	૫૦,૦૦૦	સ્ટોક	૫૦,૦૦૦
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	૧૦,૦૦૦	રોકડ અને બેંક	૩૦,૦૦૦
કારીગર બચત ખાતાં	૨૦,૦૦૦	જાહેરાત ઉપલક ખાતું	૨૦,૦૦૦
ઘસારા ભંડોળ (કાયમી મિલકતો)	૫૦,૦૦૦		
	૩,૮૦,૦૦૦		૩,૮૦,૦૦૦

ઉપરનો ધંધો ખરીદવા માટે ભારત લિમિટેડની સ્થાપના કરવામાં આવી. ધંધાની ખરીદીની શરતો નીચે મુજબ છે:

- કંપની દેવાદારો અને લેણદારો સિવાયની મિલકતો અને દેવાઓ લઈ જાય છે.
- કાયમી મિલકતો ચોપડે દર્શાવેલ કિંમત કરતાં ૩૦% વધુ કિંમતે લેવી.
- પેઢીની પાઘડીની કિંમત રૂ. ૮૫,૦૦૦ આંકવામાં આવી.
- ખરીદ કિંમત રૂ. ૧૦નો એક એવા ઈક્વિટી શેર ૧૦% ટકા પ્રીમિયમ આપીને ચૂકવવાની છે.
- કંપની ધંધો વેચનાર વતીથી દેવાદારો વસૂલ કરવાનું તથા લેણદારો ચૂકવી આપવાનું સ્વીકારે છે. વસૂલ કરેલ અને ચૂકવેલ રકમ પર કંપની ૩% કમિશન લેવા હકદાર છે.
- દેવાદારો પૈકી રૂ. ૫,૦૦૦ ધાલખાધ પડી, ૫% વટાવ આપ્યો. રૂ. ૧૦,૦૦૦ના દેવાદારો વસૂલ કરવાના બાકી છે. લેણદારોને ચૂકતેના હિસાબે ૫% વટાવે રકમ ચૂકવી દીધી.

ધંધો વેચનારાઓને હિસાબ પેટે જરૂરી રકમ ચૂકવી આપી છે તેમ ધારી કંપનીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો તથા કંપનીનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન.૩ X, Y અને Z એક પેઢીના ભાગીદારો છે, જેઓનું નફા-નુકસાનનું પ્રમાણ અનુક્રમે ૨:૨:૧ છે. તેઓએ ૧લી જુલાઈ ૨૦૧૯ ના રોજ રૂ. ૮,૦૦,૦૦૦ ની સંયુક્ત જીવન વિમા પોલિસી લિધી જેનું વાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ. ૨૫,૦૦૦નું છે. પોલિસીની મુદત ૧૦ વર્ષ છે. તા.૧૩મી માર્ચ ૨૦૨૨ના રોજ Z મૃત્યુ પામ્યા અને દાવો ૧૮મી એપ્રિલ ૨૦૨૨ના પ્રાપ્ત થયો હતો. પેઢીના ચોપડા દર વર્ષે ૩૧મી ડિસેમ્બરના રોજ બંધ થાય છે. પોલિસીનું શરણ મુલ્ય નીચે મુજબ છે. (૧૫)

વર્ષ	સોંપણી મૂલ્ય
૨૦૧૯	શૂન્ય
૨૦૨૦	ચૂકવેલ કુલ પ્રીમિયમના ૧૦%
૨૦૨૧	ચૂકવેલ કુલ પ્રીમિયમના ૨૦%

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

અથવા

પ્રશ્ન.૩ A અને B સરખા પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તેઓએ ૧લી જુન ૨૦૧૯ ના રોજ રૂ. ૧,૦૦,૦૦૦ ની સંયુક્ત જીવન વિમા પોલિસી ૧૨ વર્ષ મુદતની લિધી. જેનું વાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ. ૧૦,૦૦૦ નું છે. તા. ૧૨ ઓગસ્ટ ૨૦૨૧ ના રોજ B મૃત્યુ પામ્યા અને દાવો ૧૮ સપ્ટેમ્બર ૨૦૨૧ ના પ્રાપ્ત થયો હતો. પેઢીના ચોપડા દર વર્ષે ૩૧મી ડિસેમ્બરના રોજ બંધ થાય છે.

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

પ્રશ્ન.૪ તા. ૩૧ ડિસેમ્બર ૨૦૨૨ ના પુરા થતા વર્ષનું શ્રી શ્રીજી કલબનું આવક-જાવક ખાતું નીચે મુજબ છે:

(૧૫)

આવક	રકમ રૂ.	જાવક	રકમ રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા	૫,૦૦૦	પરચુરણ ખર્ચા	૨,૦૦૦
લવાજમ: ૨૦૨૧ ૨,૦૦૦		ફર્નિચર (તા. ૧.૭.૨૨)	૪,૦૦૦
૨૦૨૨ ૧૦,૫૦૦		ઇલેક્ટ્રિક ફિટિંગ્સ	૬,૦૦૦
૨૦૨૩ ૬૦૦	૧૩,૧૦૦	પગાર	૧,૪૦૦
દાખલ ફી	૧,૨૦૦	છપામણી અને સ્ટેશનરી	૮૦૦
દાન	૧,૮૦૦	પુસ્તકો	૨,૫૦૦
વાર્ષિક સમારંભની આવક	૮,૦૦૦	રમતગમતના સાધનો (૧.૧૦.૨૨)	૪,૦૦૦
પસ્તીનું વેચાણ	૩૫૦	પોસ્ટેજ	૧૦૦
સખાવત	૫,૨૫૦	વાર્ષિક સમારંભનો ખર્ચ	૬,૨૦૦
લોકર ભાડું	૩૦૦	બાકી આગળ લઈ ગયા	૮,૦૦૦
	૩૫,૦૦૦		૩૫,૦૦૦

તા.૩૧/૧૨/૨૦૨૧ ના રોજની બાકીઓ: ફર્નિચર રૂ. ૫,૦૦૦; અગાઉથી મળેલ લવાજમ રૂ. ૧,૫૦૦; મળવાનું બાકી લવાજમ રૂ. ૩,૦૦૦; ચુકવવાના બાકી પરચુરણ ખર્ચા રૂ. ૫૦૦; ૧૦% ફિક્સ ડિપોઝિટ રૂ. ૫,૦૦૦.

વધારાની વિગતો:

૧. પરચુરણ ખર્ચા- ચુકવવાના બાકી રૂ. ૧,૨૦૦ અને અગાઉથી ચુકવેલ રૂ. ૬૦૦.
૨. લવાજમ- મળવાનું બાકી રૂ. ૮૦૦ અને અગાઉથી મળેલ રૂ. ૬૦૦.
૩. ફર્નિચર અને રમતના સાધનો પર વાર્ષિક ૧૦% લેખે ધસારો ગણો.
૪. અડધી દાખલ ફી અને સખાવત મુડીકૃત છે.

ઉપરની વિગતો પરથી તા.૩૧/૧૨/૨૦૨૨ના પુરા થતા વર્ષનું ઉપજ-ખર્ચ ખાતું તેમજ પાકુ સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૪ તા. ૩૧ ડિસેમ્બર ૨૦૨૨ ના પુરા થતા વર્ષનું 'એજી' ટ્રસ્ટનું આવક-જાવકખાતું નીચે મુજબ છે:

આવક	રકમ રૂ.	જાવક	રકમ રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા	૧૫,૦૦૦	ઓફિસ ખર્ચા	૨,૫૦૦
લવાજમ	૮,૦૦૦	પગાર	૨,૨૦૦
દાખલ ફી	૨,૦૦૦	છપામણી અને સ્ટેશનરી	૪૫૦
નાટક દ્વારા આવક	૧,૫૦૦	નાટકના ખર્ચા	૬૦૦
પસ્તીનું વેચાણ	૮૦૦	પોસ્ટેજ	૨૫૦
૧૦% ગવર્નમેન્ટ સિક્યુરીટીનું વ્યાજ (પુરા વર્ષનું)	૫૦૦	વિમો	૮૦૦
		સભાખંડનું ભાડું	૭૦૦
		મેગેઝિન લવાજમ	૬૦૦
		કોમ્પ્યુટર ખરીદી (૧/૫/૨૨)	૧૫,૦૦૦
		બાકી આગળ લઈ ગયા	૪,૭૦૦
	૨૭,૮૦૦		૨૭,૮૦૦

વધારાની વિગતો:

વિગતો	તા. ૩૧/૧૨/૨૧	તા. ૩૧/૧૨/૨૨
બાકી લવાજમ	૧,૫૦૦	૨,૦૦૦
અગાઉથી મળેલ લવાજમ	૧,૦૦૦	૧,૮૦૦
ચુકવવાનો બાકી પગાર	૫૦૦	-
અગાઉથી ચુકવેલ વિમો	-	૨૦૦
મકાન	૧૦,૦૦૦	૧૦,૦૦૦

કોમ્પ્યુટર અને મકાન પર વાર્ષિક અનુક્રમે ૨૦% અને ૧૦% ઘસારો ગણો.

તા. ૩૧/૧૨/૨૨ ના પુરા થતા વર્ષનું ઉપજ-ખર્ચ ખાતું અને પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

ENGLISH VERSION

Que.1 **M and N are partners in a firm sharing profits or losses in the ratio of 3 : 2. The Balance Sheet of their firm as on 31-3-2022 is under: (20)**

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital: M 1,50,000		Machinery	85,000
N <u>1,10,000</u>	2,60,000	Furniture	75,000
General Reserve	30,000	Investments	60,000
Provident Fund	40,000	Stock	1,20,000
Creditors	90,000	Debtors	80,000
P & L A/c	20,000	Dena Bank	20,000
	4,40,000		4,40,000

On 1-4-2022 the firm was converted into MN Ltd. under the following conditions:

1. The Co. will take over all the assets & liabilities except furniture & bank balance.
2. The company will take over machinery and stock at their market value. Machine shown in the balance sheet is 15% less than the market price and stock shown in the balance sheet is 20% more than market price.
3. Provide bad debts reserve on Debtors at 10%.
4. Company agreed to pay Rs. 50,000 for goodwill.
5. Against purchase price, the company has to give 22,000 equity shares of Rs. 10 each at 10% premium and balance in cash.
6. Furniture realized Rs. 58,000 and dissolution expenses amounted to Rs. 4,000.
7. Out of shares received from the company 7,000 shares were sold at Rs. 12 per share and remaining shares were shared by them in their profit sharing ratio.

Prepare necessary ledger accounts in the books of firm and calculation of purchase consideration.

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 31/3/2022 is as under:**

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital: Aakash 75,000		Land & Building	1,28,000
Murali 45,000		Machinery	60,000
Binn <u>65,000</u>	1,85,000	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
	2,42,000		2,42,000

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-bank & 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 31/3/2022:

(20)

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital Accounts :		Land & Building	1,80,000
A 1,50,000		Machinery	1,20,000
B <u>1,10,000</u>	2,60,000	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
		Cash & Bank	10,000
	5,20,000		5,20,000

On 1/4/22 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 at the rate of Rs. 120, as Rs. 80 paid up and balance amount in cash.
 5. The company has issued remaining shares to the public at the rate of Rs.120, as Rs. 80 paid up.
- Pass necessary entries in the books of the Company and prepare initial Balance Sheet of the company.

OR

Que.2 The Balance Sheet of Jayesh and Mitesh on 31/3/2022 is as under:

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital: Jayesh 1,00,000		Fixed Assets	2,00,000
Mitesh <u>1,00,000</u>	2,00,000	Debtors 85,000	
P & L A/c	50,000	Less: B.D.Res. <u>5,000</u>	80,000
Creditors	50,000	Stock	50,000
Provident Fund	10,000	Cash/Bank	30,000
Workers' Savings A/c	20,000	Adver. Suspense A/c	20,000
Depreciation Fund (Fixed Assets)	50,000		
	3,80,000		3,80,000

On the above date a new company Bharat Ltd. was incorporated. The other terms are as under:

1. The company takes over all the assets and liabilities except Debtors and Creditors.
2. The fixed assets are to be valued more by 30%.
3. The goodwill is to be valued at Rs. 85,000.
4. The company is to issue its equity shares of Rs. 10 each at a premium of 10% as consideration of the business purchase.
5. The Company agreed to collect from Debtors and pay off Creditors on behalf of the vendor. The Company is entitled to 3% commission on amount collected and paid off.
6. Bad debts amounted to Rs. 5,000 out of the Debtors and they were allowed 5% discount. Debtors of Rs. 10,000 are yet to be collected. Creditors were paid off at 5% discount.

Assuming that the vendors were paid their dues. Pass necessary journal entries in the books of the Company 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. They took out a Joint Life Policy on 1st July 2019 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 2022 and, the claim was received on 18th April 2022. The books of the firm are closed on 31st December every year. The Surrender Value of the policy as under: (15)

Year	Surrender Value
2019	Nil
2020	10% of total premium paid
2021	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 2019 for Rs. 1,00,000 for 12 years. The annual premium is Rs. 10,000. B died on 12th August 2021 and the claim was received on 18th September 2021. 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 December 2022 (15)

Receipts	Rs.	Payments	Rs.
To Balance b/d	5,000	By Sundry Expenses	2,000
To Subscription: 2021 2,000		By Furniture (1.7.22)	4,000
2022 10,500		By Electric Fittings	6,000
2023 600	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 (1.10.22)	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 31.12.2021: 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 & Legacy capitalized.

Prepare Income and Expenditure Account for the year ended Rs. 31.12.2022 and Balance Sheet as on that date.

OR

Que.4 Following is Receipts and Payments Account of AG Trust for the year ended 31.12.2022

Receipts	Rs.	Payments	Rs.
To Balance b/d	15,000	By Office Expenses	2,500
To Subscription	8,000	By Salaries	2,200
To Entrance Fees	2,000	By Printing and Stationery	450
To Proceedings from Drama	1,500	By Drama Expenses	600
To Sales of Old Newspapers	800	By Postage	250
To Interest on 10% Govt. Security (Full Year)	500	By Insurance	800
		By Rent of Hall	700
		By Subscription for- Magazine	600
		By Computer Purchase (1.5.22)	15,000
		By Balance c/d	4,700
	27,800		27,800

Additional information:

Particulars	As on 31.12.21	As on 31.12.22
Subscription due	1,500	2,000
Subscription received in Advance	1,000	1,800
Outstanding Salaries	500	-
Prepaid Insurance	-	200
Building	10,000	10,000

Calculate the depreciation on computer and building at 20% p.a. and 10% p.a. respectively.

Prepare Income and Expenditure Account for the year ended Rs. 31.12.2022 and Balance Sheet as on that date.
