

B.Com. Semester - 2 (NEP-2020) Examination

JUNE – 2024

Financial Accounting -2 (Major-3)

Time: 2:00 Hours

Marks: 50

Instructions:

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

પ્રશ્ન.૧ C, O અને W 3:2:1 ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો હતા. તા. 31-3-2024 ના રોજ (૧૦)
તેમને પોતાનો ધંધો COW લી. ને વેચવાનું નક્કી કર્યું. તે તારીખનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું.

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી ખાતા:		જમીન મકાન	140000
C = 60000		ઓફિસ ફર્નિચર	40000
O = 30000		દેવાદારો	20000
W = 30000	120000	સ્ટોક	25000
લેણદારો	70000	રોકડ બેંક	5000
લોન	40000		
	230000		230000

કંપનીએ નીચે દર્શાવેલ કિંમતે મિલકતો સ્વીકારી:

જમીન મકાન રૂ. 150000, ઓફિસ ફર્નિચર રૂ. 35000, દેવાદારો રૂ. 18000, સ્ટોક રૂ. 25000 અને પાઘડી રૂ. 15000.

કંપનીએ રોકડ બેંક સંભાળેલ નથી અને લોન પણ સ્વીકારી નથી પરંતુ લેણદારોને ચૂકવવાનું કબૂલ કર્યું.

ખરીદ કિંમત પેટે કંપનીએ રૂ. 150000 (ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ. 10 લેખે) અને બાકીની રકમ રોકડમાં ચૂકવી. વિસર્જન ખર્ચ રૂ. 2000 થયો. ભાગીદારોએ નફા નુકસાનના પ્રમાણમાં શેર વહેંચી લીધા.

પેઢીના ચોપડે માલ મિલકત નિકાલ ખાતું અને ભાગીદારોના મૂડી ખાતાં તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૧ અભિ અને એશની પેઢીનું તા. 1-4-2023 ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે.

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી ખાતા:		જમીન મકાન	112500
અભિ = 75000		ચંત્રો	30000
એશ = 75000	150000	ફર્નિચર	15000
સામાન્ય અનામત	15000	દેવાદારો	97500
અભિની લોન	75000	સ્ટોક	60000
લેણદારો	75000	બેંક	30000
દેવી હૂંડી	30000		
	345000		345000

પેઢીના કંપનીમાં રૂપાંતર માટે બચ્ચન લી. કે જેની સત્તાવાર થાપણ 3000 ઇક્વિટી શેર દરેક રૂ.100નો તેવા તથા 13% નાં 1500 પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ.100નો તેવાની બનેલી છે તે સ્થાપવામાં આવી.

ભાગીદારી પેઢીનું કંપનીમાં રૂપાંતરની શરતો નીચે મુજબ હતી;

- (1) બચ્ચન લી. એ બધી મિલકતો નીચે મુજબ લઈ લેવી. યંત્રો રૂ. 37500, પાઘડી રૂ. 97500 અને જમીન મકાન રૂ. 180000. બાકીની તમામ મિલકતો ચોપડા કિંમતે લઈ લેવી.
- (2) બચ્ચન લી, અભિની લોન સિવાય તમામ દેવા પણ લઈ લેશે.
- (3) ખરીદ કિંમત પેટે બચ્ચન લીના 12%નાં રૂ. 75000 ના ડિબેન્ચર્સ (કે જે બાદમાં અભિની લોન ચૂકવવા અભિને આપવામાં આવેલા) અને બાકીની રકમ માટે બચ્ચન લી. ના ઇક્વિટી શેર અને પ્રેફરન્સ શેર 2:1 ના પ્રમાણમાં આપવામાં આવ્યા.

પેઢીના ચોપડામાં માલમિલકત નિકાલ ખાતું અને ભાગીદારોના મૂડી ખાતાં તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન.૨

મુંબઈ લી. એ ભાગીદારી પેઢીનો ચાલુ ધંધો ખરીદ્યો તે તારીખનું પેઢીનું પાકું સરવૈયું;

(૧૦)

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી ખાતાં:		જમીન મકાન	50000
હાર્દિક = 45000		યંત્રો	10000
રોહિત = 25000	70000	વાહનો	20000
સામાન્ય અનામત	20000	સ્ટોક	5000
લેણદારો	30000	દેવાદારો	22000
		બાદ - ધા. અના.	-2000
		રોકડ સિલક	15000
	120000		120000

શરતો:

- (1) કંપનીએ વાહનો અને રોકડ સિવાયની મિલકતો અને દેવા લઈ લીધા.
 - (2) જમીન મકાન 20% વધુ, યંત્રો 12% ઓછા અને દેવાદારો 20% ઓછા ગણ્યા.
 - (3) ખરીદ કિંમત પેટે 1000 ઇ. શેર દરેક રૂ. 100 નો 10% પ્રીમિયમ થી આપવાના છે.
- મુંબઈ લી. ના ચોપડે જરૂરી ગણતરી કરો અને આમનોંધ લખો.

અથવા

પ્રશ્ન.૨

વિરાટ, શિખર અને સૂર્યા 5:3:2 ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચતા એક પેઢીના ભાગીદારો છે. તા. 31-3-2023 ના રોજનું તેમનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું.

જવાબદારીઓ	રકમ રૂ.	મિલકતો	રકમ રૂ.
મૂડી ખાતાં:		પાઘડી	30000
વિરાટ = 80000		જમીન મકાન	70000
શિખર = 60000		યંત્રો	80000
સૂર્યા = 110000	250000	ફર્નિચર	40000
અનામતો	30000	રોકાણો	60000
લેણદારો	70000	દેવાદારો	50000
બેંક ઓવરડ્રાફ્ટ	50000	સ્ટોક	45000
		રોકડ સિલક	25000
	400000		400000

તા. 1-4-2023 ના રોજ ભાગીદારોએ પોતાનો ધંધો (રોકડ અને રોકાણો સિવાય) પિન્ક સિટી લી. ને વેચી દેવાનો નિર્ણય કર્યો.

કંપનીએ ખરીદકિંમત પેટે રૂ. 10 નો એક એવા 20,000 ઇક્વિટી શેર રૂ. 16 ની કિંમતે, રૂ. 50,000 ના 12.5% ના ડિબેન્ચર્સ અને રૂ. 30,000 રોકડા આપ્યા.

મિલકતોની કિંમત: જમીન મકાન રૂ. 150000, યંત્રો રૂ. 110000, ફર્નિચર રૂ. 30000, દેવાદારો 5% ઘાલખાધ અનામત બાદ અને સ્ટોક રૂ. 85000

પેઢીએ રોકાણો વેચાણ કિંમત પર 25% નફો મળે તે રીતે વેચી દીધા. પિન્ક સિટી લી. ના 50% ઇક્વિટી શેર રૂ. 25 ની કિંમતે વેચવામાં આવ્યા. બાકીના ઇક્વિટી શેર અને ડિવિડેન્ડ ભાગીદારોએ નફા નુકસાનના પ્રમાણમાં વહેંચી લીધા. વિસર્જન ખર્ચ રૂ. 3000 પેઢીએ ભોગવ્યો.

પિન્ક સિટી લી. ના ચોપડે ગણતરી કરી ઊભું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન.3 શ્રી રઘુનાથ ત્રણ ખાતાવહીઓ : વેચાણ ખાતાવહી, ખરીદ ખાતાવહી તથા સામાન્ય ખાતાવહી રાખે છે કે (૧૦)
જે બધી આપમેળી પધ્ધતિથી રાખવામાં આવે છે. તા. 30-6-2023 ના રોજ પૂરા થતાં 2 માસનું સામાન્ય ખાતાવહીમાં નીચેમાંથી કોઈપણ એક હવાલા ખાતું તૈયાર કરો.

(A) વેચાણ ખાતાવહી હવાલા ખાતું અથવા

(B) ખરીદ ખાતાવહી હવાલા ખાતું તૈયાર કરો.

તા. 1-5-2023 ની લેણદારોની બાકી	38600	વેચાણ માલ પરત	6000
તા. 1-5-2023 ની દેવાદારોની બાકી	27500	ગ્રાહકો ખાતે ઉધારેલ વ્યાજ	3500
ઉધાર ખરીદી	400000	રોકડ વેચાણ	20000
મળેલ લેણી ફૂંડી	25000	નકારાયેલ લેણી ફૂંડી (જે વટાવી હતી)	7000
ખરીદ પરત	500	લેણદારોને ચુકવણી	130000
મળેલ વળતર	4000	સ્વીકારેલ દેવી ફૂંડી	20000
ઉધાર વેચાણ	500000	ગ્રાહકોને આપેલ વળતર	100
ગ્રાહકો પાસેથી વસૂલ આવેલ રોકડ	290000	ફૂબેલા લેણા	600
ખરીદ ખાતાવહીમાંથી વેચાણ		ઉધાર બાકીઓ વેચાણ ખાતાવહીમાંથી	
ખાતાવહીમાં ફેરવેલ જમા બાકીઓ	750	ખરીદ ખાતાવહીમાં ફેરવી	2500

અથવા

પ્રશ્ન.3 નીચેની માહિતી પરથી જૂન 2023 ના માસ માટે શ્રી પવનના ચોપડે સામાન્ય ખાતાવહીમાં દેવાદાર ખાતાવહી હવાલા ખાતું તૈયાર કરો

ગ્રાહકોના નામ	પુષ્પ	સુમન	ફોરમ	સૌરભ
તા. 1-6-2023 ની બાકી	3000	4000	5000	-
ઉધાર વેચાણ	12000	9000	15000	6000
રોકડ મળેલ	8000	6000	10000	5000
આપેલ વટાવ	400	300	500	-
લેણી ફૂંડી મળી	1000	-	2000	-
વેચાણ પરત	-	100	-	200
ઘાલખાધ	-	-	-	810
વસૂલ કરેલ વ્યાજ	20	15	25	10

પ્રશ્ન.૪ ખાના ખજાના સુપર સ્ટોરનું તા. 31-12-2023 ના રોજનું કાચું સરવૈયું નીચે આપેલ છે. (૧૦)

વિગત	રેડી ફૂડ	રો ફૂડ	ઉધાર	જમા
શરૂનો સ્ટોક	27000	24500	51500	--
ખરીદી	45400	40200	85600	--
વેચાણ	80800	71250	--	152050
મજૂરી	6700	1200	7900	--
ફર્નિચર અને ફિટિંગ્સ			3000	--

યંત્રો	21000	--
દેવાદારો અને લેણદારો	9060	18600
મૂડી અને ઉપાડ	4500	47650
બેંક અને રોકડ	10070	--
વટાવ	2220	660
આવકમાલ ગાડાભાડુ	2340	--
જાહેરાત ખર્ચ	3680	--
વીજળી બત્તી ખર્ચ	2100	--
પગાર	3000	--
પરચૂરણ ખર્ચ	3600	--
ભાડું વેરા	9390	--
	218960	218960

અન્ય માહિતી

- (1) વર્ષ દરમિયાન રેડી ફૂડ વિભાગમાંથી રોકડ વિભાગમાં રૂ. 140 નો માલ મોકલેલ હતો.
- (2) તમામ મહેસૂલી ખર્ચ અને ઊપજ 2:1 ના પ્રમાણમાં ફાળવવાના છે. જાહેરાત ખર્ચ સરખા હિસ્સે ફાળવવાનો છે.
- (3) યંત્રો અને ફર્નિચર પર 10% ઘસારો ગણવાનો છે.
- (4) આખર સ્ટોક રેડી ફૂડ માં રૂ. 13,740 અને રોકડ માં રૂ. 12,050 છે.

સુપર સ્ટોરના વેપાર ખાતાં, નફા નુકસાન ખાતાં અને પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

- પ્રશ્ન.૪ સુપર સ્માર્ટ બજાર ના બે વિભાગો મોબાઈલ અને કમ્પ્યુટર અંગેની વિગતો નીચે મુજબ છે. તા. 31-12-2023 ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષ માટે તેઓનું વેપાર ખાતું અને નફા નુકસાન ખાતું તૈયાર કરો.

વિગત	મોબાઈલ	કમ્પ્યુટર	વિગત	મોબાઈલ	કમ્પ્યુટર
વેચાણ	37650	45950	ખરીદ પરત	1050	1350
ખરીદી	16050	26350	વેચાણ પરત	2650	3950
શરૂનો સ્ટોક	9500	6500	પગાર	2400	3600
આખર સ્ટોક	9700	7900	ફર્નિચર	21000	18000
લાઇટના પોઇન્ટ્સ	5	4	રોકેલ જગ્યા (ચો. ફૂટ)	200	160

સંયુક્ત ખર્ચાં:

જાહેરાત ખર્ચ	રૂ. 1,925,	ભાડું	રૂ. 5,940,
ફર્નિચર ઘસારો	રૂ. 3,900,	પરચૂરણ ખર્ચ	રૂ. 2,310,
વીજળી બત્તી ખર્ચ	રૂ. 1,170,	ફર્નિચર સમારકામ	રૂ. 260,
ઘાલખાધ	રૂ. 4,950,	માલનું વીમા પ્રીમિયમ	રૂ. 1,190,
મજૂરી	રૂ. 1,920,	જાવક માલ ગાડાભાડુ	રૂ. 1,375,
આવકમાલ ગાડાભાડુ	રૂ. 792		

પરચૂરણ ખર્ચ વેચાણના પ્રમાણમાં ફાળવવાનો છે.

- પ્રશ્ન.૫ સંજય, મિથુન અને સન્ની અનુક્રમે 2:2:1 ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તા. 1-1-12 (૧૦) ના રોજ તેમણે રૂ. 3,00,000ની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધી. તેનું વાર્ષિક પ્રીમિયમ રૂ. 24,000 છે. પેઢીના ચોપડે પોલિસી ખાતું શરૂ મૂલ્ય કિંમતે દર્શાવવામાં આવે છે. પેઢીનું હિસાબી વર્ષ તા. 31મી ડિસેમ્બરના રોજ પૂર્ણ થાય છે. જુદા જુદા વર્ષે શરૂમૂલ્ય નીચે મુજબ હતું.

વર્ષ	શરણમૂલ્ય
2012	શૂન્ય
2013	કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના 10%
2014	કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના 20%
2015	કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના 30%

તા. 1-2-16ના રોજ સન્ની મૃત્યુ પામ્યો. તેથી તા. 28-2-16 ના રોજ વીમા કંપની તરફથી બોનસ સહિત રૂ. 3,20,000 ચૂકવવામાં આવ્યા.

પેઢીના ચોપડે સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસીનું ખાતું તથા સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અનામત ખાતું તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૫ આલિયા, કિયારા અને મૌની અનુક્રમે 5:3:2ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તેઓએ તા. 31-12-'03ના રોજ વાર્ષિક રૂ. 3,750નું પ્રીમિયમ ભરીને રૂ. 75,000ની કિંમતની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધી. દર વર્ષે તા. 31મી ડિસેમ્બરના રોજ પ્રીમિયમ ભરવાનું છે. પેઢીના ચોપડે પોલિસીનું ખાતું શરણમૂલ્ય કિંમતે દર્શાવાય છે. શરણમૂલ્ય (કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના ટકા) નીચે મુજબ હતું.

31-12-03 : શૂન્ય, 31-12-04 : 15%, 31-12-05 : 20%

ઉપરોક્ત માહિતી પરથી પેઢીની ખાતાવહીમાં સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી ખાતું અને સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અનામત ખાતું તૈયાર કરો.

ENGLISH VERSION

Que.1 C, O and W were profit and loss sharing partners in the ratio of 3:2:1. On 31-3-2024, they decided to sell their business to COW Ltd. Following was the trial balance on that date; (10)

LIABILITIES	RS.	ASSETS	RS.
Capital accounts:		Land building	140000
C = 60000		Office Furniture	40000
O = 30000		Debtors	20000
W = 30000	120000	Stock	25000
Creditors	70000	Cash Bank	5000
Loan	40000		
	230000		230000

The company accepted the properties at the price mentioned below:

Land building Rs. 150000, office furniture Rs. 35000, debtors Rs. 18000, stock Rs. 25000 and Goodwill Rs. 15000.

The company has not accepted the cash & bank and has not accepted the loan but has agreed to pay the creditors.

The company paid Rs. 1,50,000 as purchase price (as Equity Shares of Rs. 10 each) and the remaining amount was paid in cash. The dissolution cost was Rs. 2000.

The partners divided the shares in proportion to the profit and loss.

Prepare the firm's Realisation account and capital accounts of partners.

OR

Que.1 The trial balance sheet of the firm of Abhi and Ash is as under;

LIABILITIES	RS.	ASSETS	RS.
Capital accounts:		Land building	112500
Abhi = 75000		Machines	30000
Ash = 75000	150000	Furniture	15000
General Reserve	15000	Debtors	97500
Abhi's loan	75000	Stock	60000
Creditors	75000	Bank	30000
Bills payable	30000		
	345000		345000

Bachchan Ltd was established for the conversion of the firm to a company. Authorised capital of 3000 equity shares of Rs. 100 each and 13%, 1500 preference shares of Rs. 100 each.

The terms of conversion of the partnership firm into a company were as follows;

- (1) Bachchan Ltd. to take all properties as follow; Machines Rs. Rs. 37500, Goodwill Rs. 97500 and land building Rs. 180000. Take all the remaining properties at a book value.
- (2) Bachchan Ltd. will also take away all the debt except Abhi's loan.
- (3) 12% Debentures of Rs. 75000 of Bachchan Ltd. (which was later given to Abhi to repay Abhi's loan) and for the remaining amount, the equity shares and preference shares of Bachchan Ltd. were given in the ratio of 2:1 as part of purchase consideration.

Prepare realization account and capital accounts of partners in the firm's book.

Que.2 Mumbai Ltd. bought the ongoing business of the partnership firm. Firm's Trial balance sheet was as under; (10)

LIABILITIES	RS.	ASSETS	RS.
Capital accounts:		Land building	50000
Hardik = 45000		Machines	10000
Rohit = <u>25000</u>	70000	Vehicles	20000
General Reserve	20000	Stock	5000
Creditors	30000	Debtors 22000	
		– BDR <u>-2000</u>	20000
		Cash balance	15000
	120000		120000

Terms:

- (1) The company took away properties and debts except vehicles and cash.
- (2) Land building was counted 20% more, machines at 12% lower and debt rates at 20% lower.
- (3) 1000 equity shares each of Rs. 100 at 10% premium is to be given as purchase consideration.

Write down the necessary calculations and journal in the Mumbai Ltd's book.

OR

Que.2 Virat, Shikhar and Surya are partners of a firm sharing profit and loss in the ratio of 5:3:2. Their balance sheet as on 31-03-2023 was as under;

LIABILITIES	RS.	ASSETS	RS.
Capital accounts:		Goodwill	30000
Virat = 80000		Land & building	70000
Shikhar = 60000		Machines	80000
Surya = <u>110000</u>	250000	Furniture	40000
Reserves	30000	Investments	60000
Creditors	70000	Debtors	50000
Back Overdraft	50000	Stock	45000
		Cash	25000
	400000		400000

On 1-4-2023, partners decided to sell their business (excluding cash and investments) to Pink City Ltd.

The company paid 20000 equity shares of Rs. 10 each at a price of Rs. 16, 12.5% debentures of Rs. 50000 and Rs. 30000 cash as purchase price.

Value of properties: Land and Building Rs. 150000, machines Rs. 110000, furniture Rs. 30000, debtors after 5% bad debt reserve and stock of Rs. 85000

The firm sold the investments in a way that yielded a profit of 25% on the selling price. 50% equity shares of Pink City Ltd. were sold at a price of Rs. 25. The rest of the equity shares and debentures were shared by the partners in proportion to the profit-loss. The cost of dissolution is Rs. 3000 to be borne by the firm.

Show necessary calculations and prepare vertical balance sheet of Pink City Ltd.

- Que.3 Shri Raghunath maintains three ledgers: sales ledgers, purchase ledgers and general ledgers, all of which are self-balancing. (10)

Prepare any one Ledger Account in a general ledger adjustment account of 2 months ending on Dt. 30-6-2023.

(A) Sales ledger adjustment account OR (B) Purchase ledger adjustment account

Balance of creditors as on 1-5-2023	38600	Sales return	6000
Balance of debtors as on 1-5-2023	27500	Interest debited to customers	3500
Credit Purchase	400000	Cash sales	20000
Bill receivable accepted	25000	Bills dishonored	
Purchase return	500	(was discounted)	7000
Allowance received	4000	Payment to creditors	130000
Credit Sales	500000	Bills Payable accepted	20000
Cash recovered from customers	290000	Allowanced offered to	
		customers	100
Transferred credit balance from		Bad debt	600
purchase ledger to sales ledger	750	Transferred debit balance from	
		sales ledger to purchase ledger	2500

OR

- Que.3 From the following information, prepare a debtor's ledger adjustment account in the general ledger adjustment account of Mr. Pawan for the month of June 2023.

Names of customers	Pushp	Suman	Foram	Saurabh
Balance as on 1-6-2023	3000	4000	5000	-
Credit Sales	12000	9000	15000	6000
Cash received	8000	6000	10000	5000
Discount allowed	400	300	500	-
Bills receivable accepted	1000	-	2000	-
Sales Return	-	100	-	200
Bad debt	-	-	-	810
Interest charged	20	15	25	10

- Que.4 The following is the trial balance sheet of Khana Khazana Super Store dated 31-12-2023. (10)

Particulars	Ready food	Raw food	Debit Rs.	Credit Rs.
opening stock	27000	24500	51500	--
Purchases	45400	40200	85600	--
Sales	80800	71250	--	152050
Wages	6700	1200	7900	--
Furniture and fittings			3000	--
Machines			21000	--
Debtors and creditors			9060	18600
Capital and withdrawals			4500	47650
Bank and Cash			10070	--
Discounts			2220	660
Carriage inward			2340	--
Advertising expenses			3680	--
Electric expenses			2100	--
Salary			3000	--
Sundry expenses			3600	--
Rent & Taxes			9390	--
			218960	218960

Other information

- (1) During the year, goods worth Rs. 140 were sent from the Ready food department to the Raw food department.
- (2) All revenue expenses and incomes are to be allocated in the ratio of 2:1. Advertising expenses are to be allocated equally.
- (3) 10% depreciation on machines and furniture is to be calculated.
- (4) The closing stock is Rs. 13740 in Ready food and Rs. 12050 in Raw food department.

Make a super store Trading account, Profit and Loss A/c. and prepare a balance sheet.

OR

- Que.4 The details about the two segments of Super Smart Bazaar, Mobile and Computer are as follows. Prepare their trading account and profit and loss account for the year ending Dt. 31-12-2023

Particulars	Mobiles	Computers	Particulars	Mobiles	Computers
Sales	37650	45950	Purchase returns	1050	1350
Purchases	16050	26350	Sales returns	2650	3950
Opening stock	9500	6500	Salaries	2400	3600
Closing stock	9700	7900	Furniture	21000	18000
Light points	5	4	Space occupied (sq.ft)	200	160

Combined (joint) expenses:

Advertising cost	Rs. 1925,	Rent	Rs. 5940,
Furniture Depreciation	Rs. 3900,	Miscellaneous expenses	Rs. 2310,
cost of electric lights	Rs. 1170,	furniture repair	Rs. 260,
Bad Debt	Rs. 4950,	insurance premium of goods	Rs. 1190,
Labour	Rs. 1920,	Carriage outward	Rs. 1375,
Carriage inward	Rs. 792.		

Miscellaneous expenses are to be allocated in proportion to the sale.

- Que.5 Sanjay, Mithun and Sunny are profit and loss sharing partners in the ratio of 2:2:1 respectively. On 1-1-12, they took a joint life insurance policy of Rs. 3,00,000. Its annual premium is Rs. 24,000. The policy account is shown at a surrender value in books of accounts. The accounting year of the firm ends on 31st December. Surrender value of the policy for respective years was as under; (10)

Year	Surrender Value
2012	Zero
2013	10% of total premium paid
2014	20% of total premium paid
2015	30% of total premium paid

Sunny died on 1.2.16. So on 28.2.16, Rs. 3,20,000 including bonus was paid by the insurance company. Prepare a joint life insurance policy account and a joint life insurance policy reserve account in the books of the firm.

OR

- Que.5 Alia, Kiara and Mouni are profit-loss sharing partners in the ratio of 5:3:2, respectively. On 31-12-03, by paying an annual premium of Rs. 3,750, they took a joint life insurance policy worth Rs.75,000. The premium is to be paid on 31st December every year. The policy account is shown at surrender value in the books of the firm. The surrender value (percentage of the total premium paid) was as follows.

31-12-03 : zero, 31-12-04 : 15%, 31-12-05 : 20%

From the above information, prepare a joint life insurance policy account and a joint life insurance policy reserve account in the firm's ledger.
