HDG-002-001103 Seat No. ________

B. Com. (Sem. I) (CBCS) Examination

November / December - 2017

Financial Accounting - I

(Core - 1)

Faculty Code : 002

Subject Code : 001103

Time : $2\frac{1}{2}$ Hours] [Total Marks : **70**

૧ M/S AB અને M/S CD ની પેઢીઓએ સંયોજન કરી નવી પેઢી રચવાનું નક્કી કરેલ છે. તે સમયનું M/S AB અને M/S CDનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું : ૨૦

તા. ૩૧-૩-૨૦૧૭ના રોજનાં પાકાં સરવૈયાં

મૂડી-દેવાં	M/S AB રૂ.	M/S CD રૂ.	મિલકત-લેણાં	M/S AB રૂ.	M/S CD રૂ.
મૂડી ખાતાં			ફેક્ટરી	૬૦,૦૦૦	-
A	૮૦,૦૦૦	-	ઑફિસ	-	૮૦,૦૦૦
B	૬૦,૦૦૦	-	મશીનરી	૫૦,૦૦૦	૪૦,૦૦૦
C	-	૬૦,૦૦૦	રોકાણો	૨૦,૦૦૦	૩૦,૦૦૦
D	-	૮૦,૦૦૦	સ્ટૉક	૪૦,૦૦૦	૪૦,૦૦૦
અનામત ફંડ	૨૮,૦૦૦	૪૦,૦૦૦	દેવાદારો	૩૦,૦૦૦	૪૦,૦૦૦
ન. નુ. ખાતું	૧૪,૦૦૦	૨૦,૦૦૦	રોકડ/બૅન્ક	૨૦,૦૦૦	૩૦,૦૦૦
લેણદારો	૩૦,૦૦૦	૪૦,૦૦૦	અગાઉથી		
દેવીહૂંડી	૬,૦૦૦	૧૨,૦૦૦	ચૂકવેલ		
ચૂકવવાના બાકી			ખર્ચ	૮૦૦	૬૦૦
પગાર	૨,૮૦૦	૮,૬૦૦			
	૨,૨૦,૮૦૦	**૨,૬૦,૬૦૦**		**૨,૨૦,૮૦૦**	**૨,૬૦,૬૦૦**

M/S ABના ભાગીદારો ૪:૩ના પ્રમાણમાં અને M/S CDનાં ભાગીદારો ૩:૨ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચતા હતા. સંયોજનની શરતો નીચે મુજબ મંજૂર રાખવામાં આવી હતી :

(૧) નવી પેઢીમાં દરેક ભાગીદારનું ન.નુ.નું પ્રમાણ સરખું રાખવું.

(૨) M/S AB પેઢીની ફેક્ટરી કિંમત રૂ. ૮૦,૦૦૦ ગણવી.

(૩) M/S CD પેઢીની ઑફિસની કિંમત રૂ. ૬૦,૦૦૦ ગણવી.

(૪) બંને પેઢીની મશીનરીની કિંમતમાં ૧૦% ઘટાડો કરવો.

(૫) રોકાણોની કિંમત ૧૦% વધુ ગણવી.

(૬) બંને પેઢીનો સ્ટૉક અનુક્રમે ૧૦% વધુ અને ૧૦% ઓછી કિંમતે ગણવો.

(૭) દેવાં ચોપડા કિંમતે ગણવા.

(૮) રોકડ-બૅંક સહિત તમામ મિલકતો-દેવાં નવી પેઢીએ સંભાળી લેવા.

આ માહિતી પરથી બંને પેઢીઓનાં ચોપડા બંધ કરવા આમનોંધ લખો.

અથવા

૧ M/S ધોની-સહેવાગ અને M/S રોહિત-વિરાટ બંને પેઢીઓનું સંયોજન કરી નવી પેઢી સ્થાપવાનું નક્કી કરવામાં આવ્યું : ૨૦

તા. ૩૧-૧૨-૧૬ના રોજ M/S ધોની-સહેવાગના પાકાં સરવૈયા નીચે મુજબ હતા :

દેવાં	*રકમ રૂ.*	*મિલકત*	*રકમ રૂ.*
મૂડી :		પાઘડી	૧૦,૦૦૦
ધોની : ૬૦,૦૦૦		જમીન-મકાન	૭૫,૦૦૦
સેહવાગ : ૪૦,૦૦૦	૧,૦૦,૦૦૦	પ્લાન્ટ-યંત્રો	૪૦,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૨૫,૦૦૦	રોકાણો	૧૫,૦૦૦
સહેવાગની લોન	૧૦,૦૦૦	સ્ટૉક	૩૦,૦૦૦
લેણદારો : ૫૦,૦૦૦		દેવાદારો	૨૫,૦૦૦
-વટાવ અનામત : ૧,૦૦૦	૪૯,૦૦૦	રોકડ	૧૫,૦૦૦
બૅન્ક લોન	૧૦,૦૦૦		
બૅન્ક ઓવરડ્રાફ્ટ	૧૬,૦૦૦		
	૨,૧૦,૦૦૦		**૨,૧૦,૦૦૦**

ધોની અને સહેવાગ ૨ઃ૩ ના પ્રમાણમાં નફો વહેંચતા હતા.

નીચેની શરતો સંયોગીકરણ કરતાં કબૂલવામાં આવી :

(૧) સહેવાગની લોન સંયોજન પહેલાં ચૂકવી આપવી.

(૨) રોકાણો તથા બેંક લોન નવી પેઢીએ લેવાના નથી.

(૩) પાઘડી રૂ. ૪૦,૦૦૦ ગણવી.

(૪) જમીન-મકાન ૧૦% ઓછી ગણવાની, પ્લાન્ટ અને યંત્રોની કિંમત ૧૦% વધુ ગણવાની અને સ્ટૉકની કિંમત રૂ. ૨૦,૦૦૦ ગણવી.

(૫) લેણદારો પર ૮% વટાવ અનામત, દેવાદારો ઉપર ૪% ઘાલખાધ અનામત રાખવી.

M/S ધોની-સહેવાગના ચોપડા બંધ કરવા જરૂરી ખાતા તૈયાર કરો.

૨ કર્ણાવતી કલબની નીચે આપેલ માહિતી પરથી તા. ૩૧-૧૨-૧૬ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું ઊપજ-ખર્ચ ખાતું અને તે જ તારીખનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો : ૨૦

૨૦૧૬નું વર્ષનું આવક જાવક ખાતું

આવક	**રકમ રૂ.**	**જાવક**	**રકમ રૂ.**
બાકી આગળ લાવ્યા	૩,૦૦૦	ખર્ચ	૪૦,૦૦૦
લવાજમ	૫૮,૦૦૦	સ્ટેશનરી અને પોસ્ટેજ	૮૦૦
રોકાણો (ચોપડે કિંમત રૂ. ૨,૦૦૦)	૧,૫૦૦	પગાર (તા. ૧-૧૨-૧૫ થી ૩૦-૧૧-૧૬)	૨,૪૦૦
રોકાણોનું વ્યાજ	૫૦૦	મકાન	૨૦,૦૦૦
દાખલ ફી (મૂડીકૃત કરવી)	૧,૦૦૦	બાકી આગળ લઈ ગયા	૮૦૦
	૬૪,૦૦૦		**૬૪,૦૦૦**

વધારાની માહિતી :

વિગતો	૩૧-૧૨-૧૫	૩૧-૧૨-૧૬
	રૂ.	રૂ.
રોકાણો	૧૨,૦૦૦	?
સ્ટેશનરી સ્ટૉક	૨૦૦	૧૦૦
બાકી લવાજમ	૨,૦૦૦	-
અગાઉથી મળેલું લવાજમ	-	૧,૦૦૦
ચૂકવવાનો બાકી ખર્ચ	-	૩,૦૦૦
અગાઉથી ચૂકવેલ ખર્ચ	૧,૦૦૦	-

પગાર હમેશાં પછીના મહિનાની ૭મી તારીખે ચૂકવાય છે.

અથવા

૨ ધી સોશ્યલ વેલફેર કલબ ઓફ જામનગર નીચે મુજબનું ૩૧-૧૨-૧૬ પૂરા થતા વર્ષનું ઊપજ-ખર્ચ ખાતું તથા તે જ તારીખનું પાકું સરવૈયું રજૂ કરે છે. ૨૦૧૬ના વર્ષનું આવક-જાવક ખાતું તૈયાર કરો : **૨૦**

ઊપજ ખર્ચ ખાતું

ખર્ચ	રકમ રૂ.	ઊપજ	રકમ રૂ.
છપામણી અને સ્ટેશનરી	૩,૭૩૮	લવાજમ	૫૭,૧૨૦
પગાર	૭,૦૫૬	રોકાણો પર વ્યાજ	૩,૫૨૮
પોસ્ટેજ	૭૯૮	ભાષણો	૨૦,૪૪૦
દરમાયો	૩૨,૨૫૬	મેળાવડો વગેરે	૧,૩૧૬
ફર્નિચર પર ઘસારો	૨,૬૮૮	હોલનું ભાડું	૮૮૨
ભાડું	૮૮૨	આવક કરતાં	
ગ્રાઉન્ડની જાળવણી	૩૭,૮૦૦	ખર્ચનો વધારો	૧,૯૩૨
	૮૫,૨૧૮		**૮૫,૨૧૮**

પાકું સરવૈયું

મૂડી અને દેવાં		રકમ રૂ.	મિલકત-લેણાં		રકમ રૂ.
મૂડી ભંડોળ :			મકાન અને ગ્રાઉન્ડ		
ગયા વર્ષની બાકી :	૨,૭૯,૦૦૬		(૨૦૧૫)		૧,૬૮,૦૦૦
ઉમેરો : દાખલ ફી :	૨,૧૮૪		ફર્નિચર (૨૦૧૫) :	૨૬,૮૮૦	
	૨,૮૧,૧૯૦		બાદ : ઘસારો		
બાદ : આવક કરતાં			૧૦% :	૨,૬૮૮	૨૪,૧૯૨
ખર્ચનો વધારો :	૧,૯૩૨	૨,૭૯,૨૫૮	રોકાણો (૨૦૧૫)		૮૦,૮૦૮
છપામણીના બાકી દેવાં		૬૭૨	ભાડાના દેવાદારો		
			(૨૦૧૬)		૮૮૨
			રોકડ (૨૦૧૬)		૬,૦૪૮
		૨,૭૯,૯૩૦			**૨,૭૯,૯૩૦**

વધુ વિગતો :

(૧) ગ્રાઉન્ડની જાળવણીના રૂ. ૨,૧૦૦ અને છપામણીનાં રૂ. ૮૪૦ જે ૨૦૧૫ના ચૂકવવાના બાકી હતા તે ચાલુ વર્ષ ચૂકવ્યા છે.

(૨) કલબ હોલના ભાડાના રૂ. ૮૮૨ એસ.એલ. સોસાયટીના બાકી લેણાં છે.

(૩) દાખલ ફીનું મૂડીકરણ કરવામાં આવ્યું છે.

(૪) છપામણી ખર્ચના ચાલુ વર્ષના રૂ. ૬૭૨ ચૂકવવાના છે.

૩ અંબાણી, રૂપાણી અને અદાણી અનુક્રમે ૨:૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચી લેતાં પેઢીમાં ભાગીદાર હતા. તા. ૩૧-૧૨-૧૬ના રોજ પેઢીનું વિસર્જન કરવામાં આવ્યું તે દિવસે પેઢીનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે : **૧૫**

મૂડી-દેવાં	રકમ રૂ.	મિલકત-લેણાં	રકમ રૂ.
મૂડી ખાતા :		મકાન	૪૦,૦૦૦
અંબાણી : ૬૨,૦૦૦		યંત્રો	૩૦,૦૦૦
રૂપાણી : ૪૨,૦૦૦		સ્ટૉક	૭૦,૦૦૦
અદાણી : ૨૧,૦૦૦	૧,૨૫,૦૦૦	દેવાદારો	૪૦,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૧૦,૦૦૦	રોકડ સિલક	૮,૦૦૦
ભાગીદારની લોન :		ન. નુ. ખાતું	૧૫,૦૦૦
અંબાણી : ૧૦,૦૦૦			
રૂપાણી : ૮,૦૦૦	૧૮,૦૦૦		
બૅન્ક લોન (યંત્રના તારણ)	૨૦,૦૦૦		
લેણદારો	૩૦,૦૦૦		
	૨,૦૩,૦૦૦		**૨,૦૩,૦૦૦**

મિલકતોનાં નીચે મુજબ હપતામાં ઉપજ્યા : ***રૂ.***

પ્રથમ હપતો (યંત્રની ઊપજનાં રૂ. ૨૪,૦૦૦ સહિત) ૫૫,૦૦૦

બીજો હપતો ૨૦,૦૦૦

ત્રીજો હપતો ૫૦,૦૦૦

છેલ્લો હપતો ૩૦,૦૦૦

વિસર્જન ખર્ચ માટે રૂ. ૫,૦૦૦ અનામત રાખેલ હતા અને ખરેખર વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૫,૦૦૦ થયો હતો.

મહત્તમ નુકસાનની પદ્ધતિએ રોકડની હપતે હપતે વહેંચણી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

૩ A, B અને C એક પેઢીમાં ૨:૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તા. ૩૧-૩-૧૬ના રોજનું પેઢીનું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે : **૧૫**

દેવાં	રકમ રૂ.	લેણા	રકમ રૂ.
મૂડી : A :	૩૦,૦૦૦	મકાન	૪૦,૦૦૦
B :	૧૫,૦૦૦	દેવાદારો	૨૦,૦૦૦
C :	૧૦,૦૦૦	સ્ટોક	૧૦,૦૦૦
લોન - B	૭,૫૦૦	યંત્રો	૧૫,૦૦૦
બૅન્ક લોન (સલામત)	૧૨,૫૦૦	રોકડ	૨,૫૦૦
લેણદારો	૨૨,૫૦૦	નફો નુકસાન ખાતું	૧૦,૦૦૦
	૯૭,૫૦૦		**૯૭,૫૦૦**

મિલકતના ટૂકડે-ટૂકડે નીચે મુજબ ઊપજ્યા :

પ્રથમ હપતો .... રૂ. ૨૦,૦૦૦ ત્રીજો હપતો ....રૂ. ૨૧,૯૦૦

બીજો હપતો .... રૂ. ૧૫,૦૦૦ ચોથો હપતો ....રૂ. ૧૨,૬૦૦

રૂ. ૩,૦૦૦ વિસર્જન ખર્ચ માટે અનામત રાખવામાં આવેલ ખરેખર ખર્ચ રૂ. ૨,૦૦૦ થયો. ભાગીદારો વચ્ચે રોકડની ટૂકડે-ટૂકડે વહેંચણી દર્શાવતું પત્રક મૂડી વધારાની રીત પ્રમાણે તૈયાર કરો.

૪ X, Y અને Z એક પેઢીમાં ૫:૩:૨ના પ્રમાણમાં ન.નુ. વહેંચતાં ભાગીદારો છે. તેઓએ ૧-૪-૨૦૧૨ના રોજ વાર્ષિક રૂ. ૪,૦૦૦ના પ્રીમિયમથી રૂ. ૫૦,૦૦૦ની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધેલ છે. **૧૫**

તેઓનું હિસાબી વર્ષ દર વર્ષ ૩૧ માર્ચનાં રોજ પૂરું થાય છે. 'X'

તા. ૨૮-૨-૨૦૧૬ના રોજ મૃત્યુ પામે છે. જીવન વીમા કોર્પો. બોનસ રકમ રૂ.૧૦,૦૦૦ સહિત વીમાની રકમ તા. ૩૧-૩-૨૦૧૬ના રોજ ચૂકવી આપે છે.

પોલિસીનું શરણમૂલ્ય નીચે મુજબ છે :

૨૦૧૨-૧૩.......શૂન્ય

૨૦૧૩-૧૪.......કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના ૧૦%

૨૦૧૪-૧૫.......કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના ૨૦%

સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી ખાતું અને સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અનામત ખાતું તમામ વર્ષ માટે તૈયાર કરો.

અથવા

૪ ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે **ત્રણ**) **૧૫**

(૧) નામાપદ્ધતિ - કાર્યક્ષેત્ર

(૨) મૂડી આવક અને મહેસૂલી આવક

(૩) મહત્તમ નુકસાનની રીત

(૪) પ્રસારિત મહેસૂલી ખર્ચ

(૫) જૂની પેઢીનાં ચોપડે નોંધાયેલ મિલકત અને દેવાં નવી પેઢી ન સંભાળે ત્યારે.

ENGLISH VERSION

1 Two firms namely M/s AB and M/s CD decided to amalgamate and form a new firm M/s ABCD on this date Balance Sheets of M/s AB and M/s CD were as follows : **20**

Balance Sheets as on 31-3-2017

Liabilities	*M/s AB Rs.*	*M/s CD Rs.*	*Assets*	*M/s AB Rs.*	*M/s CD Rs.*
Capital A/C's :			Factory	60,000	-
A	80,000	-	Office	-	80,000
B	60,000	-	Machinery	50,000	40,000
C	-	60,000	Investments	20,000	30,000
D		80,000	Stock	40,000	40,000
Reserve fund	28,000	40,000	Debtors	30,000	40,000
P & L A/c	14,000	20,000	Cash / Bank	20,000	30,000
Creditors	30,000	40,000	Prepaid		
Bills Payable	6,000	12,000	expenses	800	600
Outstanding salary	2,800	8,600			
	2,20,800	*2,60,600*		*2,20,800*	*2,60,600*

Partners of M/S AB were sharing profit and losses in 4:3 ratio and partners of M/S CD were sharing in 3:2 ratio. The following terms and conditions of amalgamation were agreed upon.

(1) The profit loss sharing ratio will be equal in new firm for each partner.

(2) Factory is valued at Rs. 80,000 for M/S AB.

(3) Office is valued at Rs. 60,000 for M/S CD.

(4) In both the firms value of machinery to be reduced by 10%.

(5) Value of Investments in both firms is increased by 10%.

(6) Value of stock of M/S AB is increased by 10% and value of stock of M/S CD is reduced by 10%.

(7) Liabilities is valued as per books.

(8) New firm has to take all the assets and liabilities including cash and bank.

From the above information pass journal entries to the close the book of M/S AB & M/S CD.

OR

1 Two firms namely M/s Dhoni-Shewag and M/s Rohit-Virat agreed to amalgamate on 31-12-16 and form a new firm : **20**

The Balance Sheet of M/S Dhoni-Shewag as on 31-12-16 :

Liabilities	***Rs.***	***Assets***	***Rs.***
Capital A/c :		Goodwill	10,000
Dhoni : 60,000		Land & Building	75,000
Shewag : 40,000	1,00,000	Plant & Machinery	40,000
General Reserve	25,000	Investments	15,000
Shewag's Loan	10,000	Stock	30,000
Creditors : 50,000		Debtors	25,000
–Discount Res. : 1,000	49,000	Cash	15,000
Bank Loan	10,000		
Bank Overdraft	16,000		
	2,10,000		***2,10,000***

Dhoni and Shewag shared P and L in 2:3 ratio respectively.

The terms of amalgamation were as under.

(1) Before amalgamation loan of shewag is paid off by M/s Dhoni-Shewag.

(2) The new firm not to take over investment and bank loan.

(3) Goodwill to be valued at Rs. 40,000.

(4) Land and Building to be taken at 8% less value. Plant and Machinery at 10% more value and stock at Rs. 20,000.

(5) Discount reserve to be raised on creditors to 8% and bad debt reserve to be raised to 4% on debtors.

You are required to prepare necessary accounts to close the books of Dhoni and Shewag.

2 From the following information of Karnavati Club prepare income and expenditure A/c for the year ending 31-12-2016 and Balance Sheet as on that date : **20**

Receipts and Payments Account for the year 2016

Receipts	***Rs.***	***Payments***	***Rs.***
To balance b/d	3,000	By expenses	40,000
To subscription	58,000	By stationery and Postage	800
To Investments (B. V. Rs. 2000)	1,500	By salary (from 1-12-2015 to 30-11-16)	2,400
To Interest on investments	500	By building	20,000
To entrance fees (capitalised)	1,000	By balance C/d	800
	64,000		***64,000***

Additional Information :

Particulars	***31-12-15***	***31-12-16***
	Rs.	***Rs.***
Investments	12,000	?
Stock of stationery	200	100
Outstanding subscription	2,000	-
Subscription received in advance	-	1,000
Unpaid expenses	-	3,000
Prepaid expenses	1,000	-

Salary is always payable on 7^{th} day of next month.

OR

2 The social welfare club of Jamnagar presents the following income and expenditure account for the year ending 31^{st} December, 2016. Prepare 'Receipts and Payments Account' for the year 2016 : **20**

Income and expenditure A/c.

Expenditure	***Rs.***	***Income***	***Rs.***
To Printing and stationery	3,738	By Subscription	57,120
To Salaries	7,056	By Interest on investment	3,528
To Postage	798	By Lectures	20,440
To Wages	32,256	By Concerts	1,316
To Dep. On furniture	2,688	By Rent of Hall	882
To Rent	882	By Excess of expenditure over income	1,932
To Unkeep of ground	37,800		
	85,218		***85,218***

Balance Sheet as on 31-12-2016

Liabilities		***Rs.***	***Assets***		***Rs.***
Capital fund :			Building and		
Last year's			open ground		1,68,000
balance :	2,79,006		Furniture		
Add :			(2015) :	26,880	
Entrance			Less : depreciation		
fees :	2,184		10% :	2,688	24,192
	2,81,190		Investments		
Less : Excess of			(2015)		80,808
expen. diture			Debtors for		
over income :	1,932	2,79,258	rent (2016)		882
Outstanding			Cash on hand (2016)		6,048
printing charges		672			
		2,79,930			***2,79,930***

Unkeep of ground Rs. 2,100 and printing charges of Rs. 840 for the year 2015 were paid during the year. S.L. Society owed Rs. 882 for the rent of club's hall.

Entrance fees are capitalised.

Printing charges of Rs. 672 for the year were left unpaid.

3 Ambani, Rupani and Adani are partners sharing profit and loss in ratio of 2:2:1. They dissolved the firm on 31-12-2016 Balance Sheet as on 31-12-2016 was as below : **15**

Liabilities	***Amt. (Rs.)***	***Assets***	***Amt. (Rs.)***
Capital A/C :-		Building	40,000
Amabni : 62,000		Plant	30,000
Rupani : 42,000		Stock	70,000
Adani : 21,000	1,25,000	Debtors	40,000
General Reserve	10,000	Cash balance	8,000
Partner's loan :		Profit and	
Ambani : 10,000		Loss A/C.	15,000
Rupani : 8,000	18,000		
Bank Loan (secured against plant)	20,000		
Creditors	30,000		
	2,03,000		***2,03,000***

Assets realised as under :

Instalment	***Amt. (Rs.)***
1^{st} (including plant Rs. 24,000)	55,000
2^{nd}	20,000
3^{rd}	50,000
4^{th}	30,000

Reserve for dissolution expense was kept Rs. 5,000 and actual expenses were Rs. 5,000.

On the basis of maximum loss method, prepare statement of piecemeal distribution of cash.

OR

3 A, B and C are partners sharing profit and loss in 2:2:1 their Balance Sheet as on 31-3-16 was as under : **15**

Liabilities	***Amt (Rs.)***	***Assets***	***Amt. (Rs.)***
Capital		Building	40,000
A	30,000	Debtors	20,000
B	15,000	Stock	10,000
C	10,000	Machinery	15,000
B's Loan	7,500	Cash	2,500
Bank loan (secured)	12,500	Profit and	
Creditors	22,500	Loss A/c.	10,000
	97,500		***97,500***

Assets realised as under :

1st Installment...... Rs. 20,000   3rd Installment ...... Rs. 21,900

2nd Installment..... Rs. 15,000   4th Installment ...... Rs. 12,600

Rs. 3,000 was kept as realization expense reserve. Actual expense amounted to Rs. 2,000.

Prepare statement showing piecemeal distribution of cash among partners as per 'Surplus Capital Method'.

4 X, Y and Z are partners sharing Profit and Loss in 5:3:2 on 1-4-2012 they have taken joint life policy of Rs. 50,000 with an annual premium of Rs. 4,000. **15**

Their accounting year ends on 31st march every year. 'X' died on 28-2-16 and life Ins. Co. paid policy amount with bonus of Rs. 10,000 on 31-3-16.

Surrender value of policy is as under :

2012-'13 0

2013-'14 .... 10% of total premium paid

2014-'15 .... 20% of total premium paid

Prepare joint life policy and joint life policy reserve account for all the years.

OR

4 Write short notes on : (any **three**) **15**

(1) Scope of Accounting.

(2) Capital Income and Revenue Income.

(3) Maximum Loss method.

(4) Deffered Revenue Expenditure.

(5) Assets and Liabilities not taken by new firm in amalgamation.