JAQ-002-2011003

JAQ-002-2011003 Seat No. ________

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

November – 2019

Financial Accounting - I

(New Course)

Faculty Code : 002
Subject Code : 2011003

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

સૂચના :

(૧) દરેક પ્રશ્નની જમણી બાજુ ગુણ દર્શાવેલ છે.

(૨) જરૂરી ગણતરી જવાબનાં ભાગરૂપે દર્શાવવી.

૧ X અને Y એક પેઢીના ૩:૧નાં પ્રમાણમાં ભાગીદારો છે. તા. ૩૧-૩-૨૦૦૮ તેઓએ Y અને Z ની સમાન પ્રકારનો ધંધો કરતી પેઢી સાથે સંયોજન કરવાનું નક્કી કર્યું. Y અને Z ૨:૧નાં પ્રમાણમાં ભાગીદારો છે. નવી પેઢીનું નામ XYZ એન્ડ કંપની રહેશે. જેમાં નફા-નુકસાનનું પ્રમાણ અનુક્રમે ૩:૨:૧ રહેશે. આ તારીખના બન્ને પેઢીના સરવૈયા નીચે મુજબ છે: **૨૦**

તા. ૩૧-૩-૨૦૦૮ના રોજના પાકા સરવૈયા

મૂડી દેવા	XY રકમ રૂ.	YZ રકમ રૂ.	મિલકતો	XY રકમ રૂ.	YZ રકમ રૂ.
મૂડી - X	૨,૪૦,૦૦૦	–			
- Y	૧,૬૦,૦૦૦	૨,૦૦,૦૦૦	મકાન	૫૦,૦૦૦	–
- Z	–	૧,૦૦,૦૦૦	મશીનરી	૧,૫૦,૦૦૦	૧,૬૦,૦૦૦
અનામતો	૫૦,૦૦૦	૧,૫૦,૦૦૦	ફર્નિચર	૨૦,૦૦૦	૬,૦૦૦
લેણદારો	૧,૨૦,૦૦૦	૧,૧૬,૦૦૦	સ્ટોક	૧,૨૦,૦૦૦	૧,૪૦,૦૦૦
XYની પેઢીની લોન	–	૧,૦૦,૦૦૦	દેવાદારો	૧,૬૦,૦૦૦	૨,૦૦,૦૦૦
બેંક લોન	૮૦,૦૦૦	–	રોકડ હાથ પર	૩૦,૦૦૦	૯૦,૦૦૦
			બેંક	૨૦,૦૦૦	૧૦,૦૦૦
			YZની પેઢીને લોન	૧,૦૦,૦૦૦	–
			એડવાન્સ	–	૬૦,૦૦૦
	૬,૫૦,૦૦૦	**૬,૬૬,૦૦૦**		**૬,૫૦,૦૦૦**	**૬,૬૬,૦૦૦**

નવી પેઢી XYZ એન્ડ કંપનીએ બંને પેઢીનો ધંધો નીચેની શરતોએ લઈ લીધો.

(૧) X અને Y પેઢીના મકાનની કિંમત રૂ. ૧,૦૦,૦૦૦ ગણવી.

(૨) X અને Y ની મશીનરીની કિંમત રૂ. ૨,૦૦,૦૦૦ ગણવી. Y અને Z ની મશીનરીની કિંમત રૂ. ૨,૨૫,૦૦૦ ગણવામાં આવી.

(૩) XY અને YZ ની પેઢીની પાઘડી અનુક્રમે રૂ. ૫૦,૦૦૦ અને રૂ. ૪૧,૦૦૦ ગણવામાં આવી. નવી પેઢી XYZ એન્ડ કંપનીમાં પાઘડી ખાતું દર્શાવવાનું નથી.

(૪) નવી પેઢીમાં ભાગીદારોની મૂડી નવા નફા-નુકશાનનાં પ્રમાણમાં રાખવાની છે. આ માટે ભાગીદારો જરૂરી રોકડ લાવશે અથવા લઈ જશે.

નવી પેઢીના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ આપી તેનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

૧ મે. AB તથા મે. CDની પેઢીનાં તા. ૩૧-૩-૦૬નાં રોજનાં પાકા સરવૈયા નીચે મુજબ છે ૨૦

તા. ૩૧-૩-૨૦૦૬ના રોજના પાકા સરવૈયા

મૂડી દેવા	***AB*** ***રકમ રૂ.***	***CD*** ***રકમ રૂ.***	***મિલકતો***	***AB*** ***રકમ રૂ.***	***CD*** ***રકમ રૂ.***
મૂડી - A	૪૦,૦૦૦	-			
- B	૨૦,૦૦૦	-	મકાન	-	૬૦,૦૦૦
- C	-	૫૦,૦૦૦	યંત્રો	૨૫,૦૦૦	-
- D	-	૩૦,૦૦૦			
સામાન્ય અનામત	૧૦,૦૦૦	૫,૦૦૦	પાઘડી	૧૦,૦૦૦	૨૦,૦૦૦
લેણદારો	૪૦,૦૦૦	૨૦,૦૦૦	વાહનો	૨૦,૦૦૦	૧૦,૦૦૦
બેંક ઓવરડ્રાફ્ટ	૫,૦૦૦	૫,૦૦૦	દેવાદારો	૩૫,૦૦૦	૨૦,૦૦૦
બેંક લોન	૧૦,૦૦૦	૧૫,૦૦૦	રોકડ સિલક	૩૫,૦૦૦	૧૫,૦૦૦
	૧,૨૫,૦૦૦	***૧,૨૫,૦૦૦***		***૧,૨૫,૦૦૦***	***૧,૨૫,૦૦૦***

બંને પેઢીઓનું સંયોજન તા. ૧-૪-૦૬નાં રોજ કરવાનું નક્કી કર્યું. જેની શરતો :

(૧) નવી પેઢી બંને પેઢીનાં વાહનો અને દેવાદારો લેશે નહિ. મકાન રૂ. ૧,૦૦,૦૦૦માં, યંત્રો રૂ. ૫૦,૦૦૦માં લેશે અને લેણદારોને ચૂકવવાનું સ્વીકાર્યું.

(૨) મે. CD પેઢીનાં ચોપડે નહિ નોંધાયેલ રૂ. ૨૦,૦૦૦નું કમ્પ્યૂટર નવી પેઢી લેતી નથી.

(૩) બંને પેઢીઓને દરેકને રૂ. ૩૦,૦૦૦ પાઘડી પેટે આપ્યા.

(૪) નવી પેઢીની કુલ મૂડી રૂ. ૨,૪૦,૦૦૦ ભાગીદારો સરખે હિસ્સે રોકશે.

તૈયાર કરો.

(અ) બંને જુની પેઢીનાં ચોપડે જરૂરી ખાતા

(બ) નવી પેઢીનું પાકુ સરવૈયુ

૨ અમદાવાદની આયુષીએ મુંબઈનાં મિતેશને રૂ. ૪૦૦નાં એક એવા ૫૦૦ રમકડા ભરતિયા કિંમત પર ૨૦% નફો મળે તે રીતે ભરતિયા કિંમતે આડતથી વેચવા મોકલ્યા. તેણે વીમો રૂ. ૫૦૦૦, નુર રૂ. ૮,૦૦૦ ચુકવ્યા. આયુષીએ મિતેષ પર રૂ. ૧,૦૦,૦૦૦ ની ૩ માસની મુદતની હૂંડી લખી જે મિતેષે સ્વીકારી પરત કરી. ૨૦

આયુષીએ આ હૂંડી ૧ માસ બાદ ૧૨%ના દરે વટાવી. મિતેશને ૭% આડત અને ૨% આસામી આડત આપવાની છે.

મિતેષે ગાડાભાડું રૂ. ૧,૦૦૦, વીમો રૂ. ૨,૦૦૦ અને જાહેરાત ખર્ચ રૂ. ૫૦૦ ચુકવ્યા. મિતેષનાં ગોડાઉનમાં આગ લાગવાથી ૫૦ રમકડા નાશ પામ્યા. વીમા કંપનીએ રૂ. ૧૫,૦૦૦નો દાવો મંજૂર કર્યો.

મિતેષે ૩૦૦ રમકડા રૂ. ૬૦૦ની કિંમતે રોકડેથી અને ૧૦૦ રમકડા રૂ. ૬૫૦ની કિંમતે રાજુને ઉધાર વેચ્યા.

આયુષીના ચોપડે જરૂરી ખાતા તૈયાર કરો.

અથવા

૨ મોરબીના મહાવીરે દરેક રૂ. ૫૦૦ની પડતર કિંમતનો એક એવા ૧૦૦ રેડીયો સેટ આડતથી વેચવા માટે કેશોદનાં કુમારને દરેક રૂ. ૬૦૦ની ભરતિયા કિંમતે મોકલ્યા. કુમારને વેચાણની ઉપજનાં $7\frac{1}{2}$% કમિશન વત્તા $2\frac{1}{2}$% આસામી આડત અને ભરતિયા કિંમતથી વધારાની ઉપજાવેલ કિંમત પર ૧૦% વધારાનું કમીશન આપવાનું છે. કુમારનાં ગોડાઉને માલ પહોંચ્યા પછીના તમામ ખર્ચ તેણે ભોગવવાનો છે. માલ મોકલતા મહાવીરે માલ મોકલવાના અને વીમાના રૂ. ૧,૫૦૦ ચુકવ્યા. રસ્તામાં ૧૦ રેડીયો સેટને નુકશાન થયું. અને મહાવીરે વીમા કંપની પાસેથી નુકસાની દાવા પેટે રૂ. ૪,૦૦૦ મેળવ્યા. કુમારે ભાડાના અને કાર્ટેજના રૂ. ૪,૫૦૦ ચુકવી બાકીનો માલ છોડાવ્યો. કુમારે ૭૦ રેડીયો સેટ, સેટ દીઠ રૂ. ૮૦૦નાં ભાવે વેચ્યા. આમાંના ૩૦ રેડીયો સેટ તેમણે ઉધાર વેચેલા છે. ઉધાર વેચાણ પૈકી જેને ત્રણ રેડીયો સેટ વેચેલા તે ગ્રાહક નાદાર થયો અને તેની પાસેથી કશુ મળી શક્યું નથી. કુમારે વેચાણ ખર્ચનાં અને સંગ્રહ ખર્ચના રૂ. ૫,૦૦૦ ચુકવ્યા. કુમારે પોતાને દેવા નિકળતી રકમનો બેંક ડ્રાફ્ટ મોકલી આપ્યો. ૨૦

તૈયાર કરો:

(અ) માલધણીના ચોપડે

(૧) આડત માલ ખાતું

(૨) આડતિયાનું ખાતું

(બ) આડતિયાનાં ચોપડે

(૧) માલધણીનું ખાતું

૩ દિપક અને કૃણાલ નવા વર્ષની ભેટની વસ્તુની ખરીદ વેચાણ માટે સંયુક્ત સાહસમાં જોડાયા. તેઓ નફો-નુકસાન સરખા ભાગે વહેંચી લેશે. દિપકે રૂ. ૯૦,૦૦૦નો માલ ખરીદ્યો. અને કૃણાલ પર રૂ. ૬૦,૦૦૦ની ૩ માસની હૂંડી લખી. આ હૂંડી તેણે બેંકમાં વાર્ષિક ૧૦%નાં દરે વટાવી. ૧૫

(૧) દિપકે રૂ. ૬૦૦ ભાડાના, રૂ. ૧,૮૦૦ વેચાણ કમિશનનાં અને રૂ. ૧,૨૦૦ જાહેરાત ખર્ચના ચુકવ્યા.

(૨) કૃણાલે રૂ. ૬૦૦ મુસાફરી ખર્ચનાં ચુકવ્યા.

(૩) દિપકે થોડો માલ રૂ. ૬૩,૯૬૦ માં વેચ્યો. અને આમાનો થોડો માલ ખરાબ હોવાથી એક ગ્રાહકને રૂ. ૧૦૦૦ વળતર આપ્યું.

(૪) કૃણાલે રૂ. ૪૫,૦૪૦ નો માલ વેચ્યો.

બંને પાસે નહિ વેંચાયેલ માલ રૂ. ૩૬૦૦ અને રૂ. ૫,૪૦૦ નો હતો. આ માલ અનુક્રમે દિપકે અને કૃણાલે મૂળ કિંમત પર કાચા નફાનો દર જે મળ્યો હોયતે ચઢાવીને જે કિંમત નક્કી થાય તે કિંમતે લઈ લીધો. હૂંડીનો વટાવ સંયુક્ત સાહસનો ખર્ચ ગણવાનો છે.

તૈયાર કરો –

(૧) દિપકનાં ચોપડે – સંયુક્ત સાહસ ખાતું અને કૃણાલનું ખાતું

(૨) કૃણાલનાં ચોપડે – સંયુક્ત સાહસ ખાતું અને દિપકનું ખાતું

3 તા. ૧–૪–૨૦૧૩થી X, Y અને Z ૫૦%, ૩૦% અને ૨૦% નફો નુકસાન વહેંચી સંયુક્ત સાહસમાં જોડાયા. તેઓએ સંયુક્ત બેંક ખાતામાં રૂ. ૧૨,૦૦,૦૦૦ નફા નુકસાન વહેંચણીના પ્રમાણમાં જમા કરાવ્યા. સંયુક્ત બેંક ખાતામાંથી નીચે મુજબનાં ખર્ચા ચુકવ્યા. ૧૫

	રૂ.
માલસામાન	૩,૪૦,૦૦૦
મજૂરી	૧,૮૦,૦૦૦
જાહેરાત ખર્ચ	૧૦,૦૦૦
યંત્રો	૧,૩૦,૦૦૦
ભાડું	૨૪,૦૦૦
પ્રિન્ટિંગ ખર્ચ	૮,૦૦૦

ભાગીદારોએ કરેલા ખર્ચા

(૧) X.....રૂ. ૪૮,૦૦૦નું લેપટોપ લાવેલ.

(૨) Y.....રૂ. ૯૬,૦૦૦નું વાહન લાવેલ.

(૩) Z.....રૂ. ૧૨,૦૦૦નું વીમા પ્રીમિયમ ભરેલ.

કરાર કિંમતનાં ૮૫% મુજબ રૂ. ૧૧,૯૦,૦૦૦નો બેંક ચેક મળેલ અને બાકીની રકમનાં રૂ. ૧૦,૦૦૦ ના વટાવ બાદનાં ભારત સરકારના બોન્ડ્ઝ મળેલાં. જે ભાગીદારોએ તેઓના નફા-નુકસાન પ્રમાણમાં વહેંચી લીધેલ.

કરાર પૂર્ણ થતા નીચે મુજબ વ્યવસ્થા થયેલ.

(૧) Y.....૨૦% ઓછી કિંમતે લેપટોપ લઈ ગયેલ.

(૨) X.....રૂ. ૨૦,૦૦૦માં વધેલો માલસામાન લઈ ગયેલ.

(૩) Z..... ૬૦% કિંમતે વાહન લઈ ગયેલ.

ભાગીદારો વચ્ચે હિસાબની પતાવટ થઈ

તૈયાર કરો.

(૧) રાશ ખાતું

(૨) સંયુક્ત બેંક ખાતું

(૩) ભાગીદારોનાં મૂડી ખાતા

(૪) ભારત સરકારનાં બોન્ડઝનું ખાતું

૪ અ, બ અને ક એક પેઢીમાં ૫:૩:૨ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તેઓએ તા. ૧–૪–૦૬ના રોજ વાર્ષિક રૂ. ૪૦૦૦નાં પ્રીમિયમથી રૂ. ૫૦,૦૦૦ ની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધેલ છે. તેઓનું હિસાબી વર્ષ તા. ૩૧ માર્ચનાં રોજ પુરું થાય છે. ''અ'' તા. ૨૮–૨–૨૦૧૦નાં રોજ મૃત્યુ પામે છે અને જીવન વીમા કોર્પોરેશન બોનસ રકમ રૂ. ૧૦,૦૦૦ **૧૫**

સહિત વીમાની રકમ તા. ૩૧-૩-૨૦૧૦નાં રોજ ચુકવી આપી છે. પોલિસીનું શરણ મૂલ્ય નીચે પ્રમાણે છે :

૨૦૦૬-૦૭ .... શૂન્ય

૨૦૦૭-૦૮ .... કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના ૧૦%

૨૦૦૮-૦૯ .... કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના ૨૦%

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

અથવા

૪ જીગર, જલદિપ અને પ્રદિપ અનુક્રમે ૨:૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તા. ૧-૧-૨૦૦૦નાં રોજ તેમણે રૂ. ૩,૦૦,૦૦૦ની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધી. તેનું વાર્ષિક પ્રીમિયમ રૂ. ૨૪,૦૦૦ છે. પેઢીનાં ચોપડે પોલિસી ખાતું શરણ મૂલ્ય કિંમતે દર્શાવવામાં આવે છે. પેઢીનું હિસાબી વર્ષ તા. ૩૧મી ડિસેમ્બરના રોજ પુરૂં થાય છે. **૧૫**

જુદા જુદા વર્ષ શરણમૂલ્ય નીચે મુજબ હતું :

૨૦૦૦ ....શૂન્ય

૨૦૦૧ ....કુલ ભરેલ પ્રીમિયમનાં ૧૦%

૨૦૦૨ ....કુલ ભરેલ પ્રીમિયમનાં ૨૦%

૨૦૦૩ ....કુલ ભરેલ પ્રીમિયમનાં ૩૦%

તા. ૧-૨-૨૦૦૪નાં રોજ પ્રદિપ મૃત્યુ પામ્યો. તેથી તા. ૨૯-૨-૨૦૦૪નાં રોજ વીમા કંપની તરફથી બોનસ સહિત રૂ. ૩,૨૦,૦૦૦ ચુકવવામાં આવ્યા. પેઢીનાં ચોપડે સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસીનું ખાતું તથા સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અનામત ખાતું તૈયાર કરવાનું છે.

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) Figures to the **right** indicate full marks.

(2) Necessary calculation is a part of answer.

1 X and Y were partners sharing Profits and Losses as 3:1. They agreed to amalgamate as on 31st March 2008 with Y and Z who carried on similar business sharing profits and losses as 2:1 and form a new firm XYZ and Co. Where they would share Profits and Losses in the ratio 3:2:1. **20**

The Balance Sheets of both the firms as on 31-3-2008 were as under :

Liabilities	***XY* *Rs.***	***YZ* *Rs.***	***Assets***	***XY* *Rs.***	***YZ* *Rs.***
Capital - X	2,40,000	-			
Y	1,60,000	2,00,000	Building	50,000	-
Z	-	1,00,000	Machinery	1,50,000	1,60,000
Reserves	50,000	1,50,000	Furniture	20,000	6,000
Creditors	1,20,000	1,16,000	Stock	1,20,000	1,40,000
Due to X and Y firm	-	1,00,000	Debtors	1,60,000	2,00,000
Bank loan	80,000	-	Cash in hand	30,000	90,000
			Cash in Bank	20,000	10,000
			Due from YZ firm	1,00,000	-
			Advances	-	60,000
	6,50,000	***6,66,000***		***6,50,000***	***6,66,000***

The amalgamated firm took over the two firms on the following terms :

(1) Building of X and Y firm was valued at Rs. 1,00,000.

(2) Machinery 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 and Y and Z respectively, but goodwill a/c not appear in the books of XYZ and Co.

(4) Partners of the new firm would bring necessary cash to pay others partners to adjust their capital according to the new profits and losses sharing ratio.

Show journal entries in the books of XYZ and Co. and prepare the Balance Sheet of the new firm as on 31-3-2008.

OR

1 Two firms AB and CD the Balance Sheets as on 31-3-2006 : **20**

Liabilities	***AB Rs.***	***CD Rs.***	***Assets***	***AB Rs.***	***CD Rs.***
Capital - A	40,000	-	Building	-	60,000
B	20,000	-	Plant	25,000	-
C	-	50,000	Goodwill	10,000	20,000
D	-	30,000	Vehicles	20,000	10,000
Gen. Reserve	10,000	5,000	Debtors	35,000	20,000
Creditors	40,000	20,000	Cash	35,000	15,000
Bank O.D.	5,000	5,000			
Bank Loan	10,000	15,000			
	1,25,000	***1,25,000***		***1,25,000***	***1,25,000***

Firms decided to amalgamate as on 1-4-06 at following conditions :

(1) New firm will not purchase vehicles and debtors, building at Rs. 1,00,000, plant at Rs. 50,000 and agreed to pay creditors.

(2) New firm will not take computer of CD Rs. 20,000 which was not recorded in account book.

(3) Goodwill Rs. 30,000 to each firms.

(4) Total capital of new firm Rs. 2,40,000 each partner equally.

Prepare :

(a) Necessary accounts in accounts books of both old firms.

(b) Balance Sheet of new firm.

2 Ayushi of Ahmedabad sent 500 toys each of Rs. 400 to Mitesh of Mumbai for consignment. The proforma invoice so as to get profit of 20% on invoice price. She paid insurance Rs. 5,000 and freight Rs. 8,000. **20**

Ayushi drew a bill worth Rs. 1,00,000 having maturity period of 3 months, which was accepted by Mitesh, the bill discounted 12% after 1 month. Mitesh is entitled to get 7% commission and 2% del credere commission.

Mitesh paid transport expense Rs. 1,000, insurance Rs. 2,000, advertisement Rs. 500. Because of fire in the godown of Mitesh 50 toys were destroyed. Insurance Co. accepted the claim for Rs. 15,000. Mitesh sold 300 toys for Rs. 600 each by cash. 100 toys for Rs. 650 by credit sales to Raju.

Prepare necessary accounts in the books of Ayushi.

OR

2 Mahavir of Morbi consignment 100 transistor sets costing Rs. 500 each to Kumar of Keshod. The invoice proforma was made at Rs. 600 per set. Kumar was entitled to commission @ $7\frac{1}{2}\%$ on sales plus $2\frac{1}{2}\%$ del credere commission and 10% of any excess price realized over and above invoice price. Kumar was to bear all the expenses incurred after the goods reached his godown. While sending the goods Mahavir paid Rs. 1,500 as a forwarding expenses and insurance. In transit 10 transistor sets were damaged and Mahavir received Rs. 4,000 from the insurance company. Kumar took the delivery of remaining transistor sets paying Rs. 4,500 as freight, cartage etc. Kumar sold 70 transistor sets at Rs. 800 each set, 30 of them on credit. Out of which the proceed of 3 transistor sets could not be recovered because of insolvency of customer. He paid Rs. 5,000 as storage and selling **20**

expenses. Kumar sent a bankdraft for the settlement of the amount due to Mahavir.

Prepare Consignment Account and Kumar's Account in the books of Mahavir and Mahavir's Account in the books of Kumar.

3 Deepak and Krunal entered into a joint venture to purchase and sell new year gifts. They agreed to share profits and losses equally. Deepak purchased goods worth Rs. 90,000 and drew a bills of exchange upon Krunal for Rs. 60,000 at 3 months. He got the bill discounted 10% per annum. The various transactions were as follows : **15**

(1) Deepak paid Rs. 600 for freight, Rs. 1,800 for sales commission and Rs. 1,200 for advertisement.

(2) Krunal spent Rs. 600 for travelling expenses.

(3) Deepak sold some of the goods for Rs. 63,960 and allowed discount of Rs. 1,000 for defective goods he sold.

(4) Krunal sold some of the goods for Rs. 45,040.

The unsold goods worth Rs. 3,600 and Rs. 5,400 were taken by Deepak and Krunal respectively after adding gross profit at the rate earned on sales made. The discount paid for discounting the bills of exchange is to be considered as an expenses of joint venture.

Show :

(1) Joint Venture Account and Krunal's Account in the books of Deepak.

(2) Joint Venture Account and Deepak's Account in the books of Krunal.

OR

3 From 1-4-2013 X, Y and Z entered into joint venture to share profit loss into the ratio 50%, 30% and 20%. They deposited Rs. 12,00,000 in joint bank account as profit-loss ratio : **15**

Following expenses paid from joint bank account :

	Rs.
Materials	3,40,000
Labour	1,80,000
Advertisement expenses	10,000
Machines	1,30,000
Rent	24,000
Printing expenses	8,000

Expenses paid by partners :

(1) X .....brought Laptop of Rs. 48,000.

(2) Y .....brought vehicle of Rs. 96,000.

(3) Z .....paid insurance premium of Rs. 12,000.

A bank cheque of Rs. 11,90,000 a 85% of contract price and rest of the amount received as Indian Government Bonds at Rs. 10,000 discount, which were distributed by partners in their profit and loss ratio.

After completing contract, following arrangement were made :

(1) Y .....took over laptop at 20% less price.

(2) X .....took over excess materials at Rs. 20,000

(3) Z .....took over vehicle at 60% price

Accounts were settled among partners.

Prepare :

(1) Joint Venture Account

(2) Joint Bank Account

(3) Capital Accounts of Partners

(4) Indian Govt. Bonds Account

4 A, B and C are partners of a firm sharing profit and loss in 5:3:2 proportion. On 1-4-06 they have taken joint life policy of Rs. 50,000 with an annual premium of Rs. 4,000. **15**

Their accounting year ends on 31^{st} March of each year. A died on 28-2-2010 and Life Insurance Co. paid policy amount with bonus amount Rs. 10,000 on 31-3-2010. Surrender value of policy is as under :

2006-07........... zero

2007-08........... 10% of total premium paid

2008-09........... 20% of total premium paid

Prepare Joint Life Insurance Policy Account and Joint Life Insurance Policy Reserve Account for all the years.

OR

4 Jigar, Jaldeep and Pradeep are partners sharing profit and loss in proportion of 2:2:1. On 1-1-2000 they have taken a Joint Life Insurance Policy for Rs. 3,00,000. Yearly premium was Rs. 24,000. In books of firm policy account is shown at surrender value. **15**

Accounting year is ending on 31st December and surrender value for different years :

2000 .... Zero

2001 .... 10% of total premium paid.

2002 .... 20% of total premium paid.

2003 .... 30% of total premium paid.

Pradeep died on 1-2-2004 and insurance company paid Rs. 3,20,000 including bonus on 29-2-2004.

Prepare :

(1) Joint Life Insurance Policy Account and

(2) Joint Life Insurance Policy Reserve Account.