BJ-19080001010300 Seat No. ______

B. Com. (Sem. I) (CBCS) (W.E.F. 2019) Examination

March - 2021

Financial Accounting - I

(New Course)

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

સૂચના : (1) બધા જ પ્રશ્નોના ગુણ સરખા છે.

(2) કોઈપણ **ચાર** પ્રશ્નોના ઉત્તર આપો.

1 'ટ્વીંકલ-ઝીંકલ' અને 'ઈશા-નિશા'ની પેઢીના તા. 31-3-2019ના રોજના પાકા સરવૈયા : **17.5**

તા. 31-3-2019ના પાકા સરવૈયા

મૂડી-દેવાં	**ટ્વીંકલ-ઝીંકલ**	**ઈશા-નિશા**	**મિલકત-લેણાં**	**ટ્વીંકલ ઝીંકલ**	**ઈશા નિશા**
મૂડી :			મકાન	--	1,20,000
ટ્વીંકલ	80,000	---	યંત્રો	50,000	--
ઝીંકલ	40,000	--	પાઘડી	20,000	40,000
ઈશા	---	1,00,000	વાહનો	45,000	20,000
નિશા	---	60,000	દેવાદારો	75,000	40,000
સામાન્ય અનામત	20,000	10,000	રોકડ	60,000	30,000
લેણદારો	1,00,000	70,000			
બેંક ઓવરડ્રાફ્ટ	10,000	10,000			
	2,50,000	**2,50,000**		**2,50,000**	**2,50,000**

બંને પેઢીઓનું સંયોજન તા. 1-4-2019 ના રોજ કરવાનું નક્કી કર્યું, જેની શરતો :

(1) નવી પેઢી બંને પેઢીના વાહનો અને દેવાદારો લેશે નહિ, મકાન રૂ. 2,00,000 માં, યંત્રો રૂ. 1,00,000 માં લેશે અને જવાબદારીઓ ચૂકવવાનું સ્વીકાર્યું.

(2) ઈશા-નિશાના ચોપડે નહિ નોંધાયેલ રૂ. 40,000 નું કમ્પ્યૂટર નવી પેઢી લેતી નથી.

(3) બંને પેઢીઓની દરેકની પાઘડી રૂ. 60,000 ગણવી. નવી પેઢીમાં પાઘડી ખાતું દર્શાવવાનું નથી.

(4) નવી પેઢીની કુલ મૂડી રૂ. 4,80,000 ભાગીદારો વચ્ચે સરખે હિસ્સે રોકાશે.

તૈયાર કરો :

(i) બંને જૂની પેઢીના ચોપડે જરૂરી ખાતા

(ii) નવી પેઢીનું પાકું સરવૈયું.

2 રામ બ્રધર્સ અને બલરામ બ્રધર્સની પેઢીઓએ સંયોજન કરવાનું નક્કી કરી નવી પેઢી રામ-બલરામ બ્રધર્સ રચવાનું નક્કી કરેલ. તે સમયનું રામ બ્રધર્સ અને બલરામ બ્રધર્સનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું : **17.5**

તા. 31-3-2019 ના પાકા સરવૈયા

મૂડી-દેવાં	**રામ બ્રધર્સ**	**બલરામ બ્રધર્સ**	**મિલકત-લેણાં**	**રામ બ્રધર્સ**	**બલરામ બ્રધર્સ**
મૂડી :			ફેક્ટરી	60,000	--
લવ	80,000	---	ઑફિસ	---	80,000
કુશ	60,000	--	મશીનરી	50,000	40,000
કિશન	---	60,000	રોકાણો	20,000	30,000
કનૈયા	---	80,000	સ્ટૉક	40,000	40,000
અનામત ફંડ	28,000	40,000	દેવાદારો	30,000	40,000
નફાનુકસાન ખાતું	14,000	20,000	રોકડ/બૅન્ક	20,000	30,000
લેણદારો	30,000	40,000	અગાઉથી		
દેવીહૂંડી	6,000	12,000	ચૂકવેલ ખર્ચ	800	600
ચૂકવવાનો					
બાકી પગાર	2,800	8,600			
	2,20,800	**2,60,600**		**2,20,800**	**2,60,600**

રામ બ્રધર્સના ભાગીદારો 4:3 ના પ્રમાણમાં અને બલરામ બ્રધર્સના ભાગીદારો 3:2ના પ્રમાણમાં નફોનુકસાન વહેંચતા હતા. સંયોજનની શરતો નીચે મુજબ મંજૂર રાખવામાં આવી હતી.

(1) નવી પેઢીમાં દરેક ભાગીદારનું નફાનુકસાનનું પ્રમાણ સરખું રાખવું.

(2) રામ બ્રધર્સની પેઢી ફેક્ટરીની કિંમત રૂ. 80,000 ગણવી.

(3) બલરામ બ્રધર્સની ઓફિસની કિંમત રૂ. 60,000 ગણવી.

(4) બંને પેઢીની મશીનરીની કિંમતમાં 10% ઘટાડો કરવો.

(5) રોકાણોની કિંમત 10% વધુ ગણવી.

(6) રામ બ્રધર્સના સ્ટોકની 10% વધુ અને બલરામ બ્રધર્સના સ્ટોકની 10% ઓછી કિંમત ગણવી.

(7) દેવાદારો ઉપર 5% ઘાલખાધ અનામત રાખવી.

(8) લેણદારો 5% વટાવ અનામત સાથે પેઢીએ કબૂલ્યા.

(9) બાકીનાં દેવાં ચોપડા કિંમતે ગણવા.

(10) રોકડ-બેંક સહિત તમામ મિલકતો-દેવાં નવી પેઢીએ સંભાળી લેવાં.

રામ બ્રધર્સ અને બલરામ બ્રધર્સના ચોપડામાં ખાતા બંધ કરવા જરૂરી ખાતા તૈયાર કરો.

3 માધવપુરના માધવભાઈએ, ગોકુળના ગોવિંદભાઈને તા. 1-7-2019 ના રોજ 330 મોબાઈલ ચાર્જર આડતથી વેચવા મોકલ્યાં. દરેક ચાર્જરની મૂળ કિંમત રૂ. 150 હતી, પરંતુ કાચું ભરતિયું, ભરતિયા કિંમત પર 25% નફો દર્શાવે તે કિંમતે બનાવવામાં આવ્યું. એ જ દિવસે માધવભાઈએ નીચે મુજબના ખર્ચા કર્યા : ગાડાભાડું રૂ. 100, નૂર રૂ. 200, વીમા પ્રીમિયમ રૂ. 600. એ જ દિવસે ગોવિંદભાઈએ રૂ. 30,000 નો બેંક ડ્રાફ્ટ માધવભાઈને મોકલ્યો. **17.5**

તા. 31-12-2019 ના રોજ ગોવિંદભાઈએ (આડતિયાએ) વેચાણ આંકડો અને દેવી રકમનો બેંક ડ્રાફ્ટ મોકલી આપ્યો.

વેચાણ આંકડા પ્રમાણે ગોવિંદભાઈએ 150 ચાર્જર દરેક રૂ. 220 ની કિંમતે રોકડેથી વેચ્યા 80 ચાર્જર દરેક રૂ. 240 ની કિંમતે રાધાને શાખ પર વેચ્યાં તથા 40 ચાર્જર દરેક રૂ. 230 ની કિંમતે અરવિંદને માધવભાઈની ભલામણ અને જવાબદારીથી વેચ્યા હતા.

ગોવિંદભાઈએ નીચે મુજબના ખર્ચા ચૂકવ્યા :

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

રાધા અને અરવિંદ નાદાર થયા અને તેમની પાસેથી 60% રકમ વસૂલ કરી શકાઈ. ગોવિંદભાઈ વેચાણ પર 5% આડત અને ઉધાર વેચાણ પર 2% આસામી આડત મેળવવા હક્કદાર છે. વળી ગોવિંદભાઈ આડત, આસામી આડત અને નફાનો ભાગ બાદ કર્યા પછી થયેલા ચોખ્ખા નફાનો 1/8 ભાગ મેળવવા હક્કદાર છે.

તૈયાર કરો માધવભાઈના ચોપડે :

(i) આડતમાલ ખાતું

(ii) ગોવિંદભાઈનું ખાતું.

4 તા. 1-1-2019 ના રોજ અમદાવાદના અજયભાઈએ 300 ટીવી સેટ્સ દરેક રૂ. 15,000 ની ભરતિયા કિંમતે (દરેકની પડતર કિંમત રૂ. 12,000) રાજકોટના રાજભાઈને આડતથી વેચવા મોકલ્યા. તેણે નીચે મુજબ ખર્ચ કર્યા : **17.5**

વીમા પ્રીમિયમ રૂ. 3,000, નૂર રૂ. 24,000 અને ગાડાભાડું રૂ. 6,000. તા. 1-1-2019 ના રોજ અજયભાઈએ રાજભાઈ ઉપર રૂ. 6,00,000 ની ત્રણ માસની હૂંડી લખી. જે રાજભાઈએ સ્વીકારી પરત કરી. અજયભાઈએ આ હૂંડી તા. 4-2-2019 ના રોજ 12% ના દરે વટાવી. રાજભાઈ 5% સામાન્ય આડત અને 2% આસામી આડત મેળવવા હક્કદાર છે. તા. 30-6-2019 ના રોજ રાજભાઈએ વેચાણ આંકડો અને બાકીની રકમનો ડ્રાફ્ટ મોકલી આપ્યો.

વેચાણ આંકડામાંથી નીચેની માહિતી પ્રાપ્ત થઈ :

(1) રાજભાઈએ રૂ. 15,000 ગાડાભાડાના, રૂ. 45,000 વીમા પ્રીમિયમના અને રૂ. 50,400 જાહેરાત ખર્ચના ચૂકવ્યા.

(2) રાજભાઈના ગોડાઉનમાં આગથી 6 ટી.વી. સેટ નાશ પામ્યા અને વીમા કંપનીએ દાવાના રૂ. 60,000 ચૂકવ્યા.

(3) 60 ટી.વી. સેટ દરેક ટી.વી. સેટદીઠ રૂ. 15,000 ના ભાવે રોકડેથી વેચ્યા, 180 ટી.વી. સેટ દરેક ટી.વી. સેટદીઠ રૂ. 18,000 ના ભાવે મહેશને ઉધાર વેચ્યા અને 30 ટી.વી. સેટ દરેક ટી.વી. સેટદીઠ રૂ. 17,000 ના ભાવે જયંતને અજયભાઈની ભલામણ અને જોખમથી વેચ્યા.

(4) મહેશ રૂ. 60,000 ચૂકવવામાં નિષ્ફળ થયો અને જયંત નાદાર જાહેર થતા તેની પાસેથી દરેક રૂપિયે 50 પૈસા ડિવિડન્ડ સ્વરૂપે વસૂલ કરી શકાયા.

તૈયાર કરો :

(1) આડતમાલ ખાતું

(2) રાજભાઈનું ખાતું

(3) અજયભાઈનું ખાતું (આડતિયાના ચોપડે).

5 કમલેશ અને અજીત રૂ. 24,00,000 માં એક મકાન બાંધવા સંયુક્ત સાહસમાં જોડાયા. તેમના દ્વારા થયેલા ખર્ચ અંગે નીચેની માહિતી મળે છે : **17.5**

વિગત	**કમલેશ (રૂ.)**	**અજીત (રૂ.)**
માલસામાન	6,80,000	5,00,000
સિમેન્ટ	1,30,000	1,70,000
મજૂરી	--	2,70,000
આર્કિટેક્ટ ફી	1,00,000	--
લાયસન્સ ફી	--	50,000
પ્લાંટ	--	3,00,000

કરાર પૂરો થતા અજીતે પ્લાંટ 50% ઘસારો મૂલ્ય આંકી તે કિંમતે લઈ લીધો. કમલેશને કરાર કિંમત ચૂકવવામાં આવી. નફો-નુકસાન સરખા ભાગે વહેંચાય છે. તમારે કમલેશના ચોપડે સંયુક્ત સાહસ ખાતું અને અજીતનું ખાતું તૈયાર કરવાના છે.

6 સાગર અને આકાશ નવા વર્ષની ભેટની વસ્તુની ખરીદી-વેચાણ માટે સંયુક્ત સાહસમાં જોડાયા. તેઓ નફાનુકસાન સરખા ભાગે વહેંચી લેશે. સાગરે રૂ. 90,000નો માલ ખરીદ્યો અને આકાશ પર રૂ. 60,000 ની 3 માસની હૂંડી લખી. આ હૂંડી તેણે બેંકમાં વાર્ષિક 10%ના દરે વટાવી. **17.5**

સંયુક્ત સાહસના અન્ય વ્યવહારો નીચે મુજબ છે :

(1) સાગરે રૂ. 600 ભાડાના, રૂ. 1,800 વેચાણ કમિશનના અને રૂ. 1,200 જાહેરાત ખર્ચના ચૂકવ્યા.

(2) આકાશે રૂ. 600 મુસાફરી ખર્ચના ચૂકવ્યા.

(3) સાગરે થોડો માલ રૂ. 63,960 માં વેચ્યો અને આમાંનો થોડો માલ ખરાબ હોવાથી એક ગ્રાહકને રૂ. 1,000 વળતર આપ્યું.

(4) આકાશે રૂ. 45,040 નો માલ વેચ્યો.

બંને પાસે નહિ વેચાયેલ માલ રૂ. 3,600 અને રૂ. 5,400નો હતો. આ માલ અનુક્રમે સાગર અને આકાશે મૂળ કિંમત પર કાચા નફાનો દર જે મળ્યો હોય તે ચઢાવીને જે કિંમત નક્કી થાય તે કિંમતે લઈ લીધો.

હૂંડીનો વટાવ સંયુક્ત સાહસનો ખર્ચ ગણવાનો છે.

તૈયાર કરો :

(1) સાગરના ચોપડે - સંયુક્ત સાહસ ખાતું અને આકાશનું ખાતું

(2) આકાશના ચોપડે - સંયુક્ત સાહસ ખાતું અને સાગરનું ખાતું.

7 અગન, મગન અને છગન 2:2:1ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તા. 1-1-2016 ના રોજ વાર્ષિક રૂ. 60,000ના પ્રીમિયમથી રૂ. 7,00,000ની ભાગીદારોની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી પેઢી લે છે. પોલિસીનું શરણમૂલ્ય નીચે પ્રમાણે હતું : **17.5**

વર્ષ	2016	2017	2018	2019
શરણ મૂલ્ય કુલ ભરેલ મૂલ્યના %	શૂન્ય	10%	20%	30%

તા. 10-2-2020ના રોજ અગનનું મૃત્યું થયું. તા. 10-3-2020ના રોજ વીમા કંપનીએ દાવાની રકમ રૂ. 10,00,000 બોનસ સહિત ચૂકવી આપી. હિસાબો તા. 31 મી ડિસેમ્બરના રોજ પૂરા થાય છે.

પેઢીના ચોપડે સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી ખાતું અને સંયુક્ત જીવન પોલિસી અનામત ખાતું તૈયાર કરો.

8 કૃષ્ણ, કનૈયા અને કાનુડો 2:1:1ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો **17.5**
હતા. તેમણે તા. 1-1-2017 ના રોજ રૂ. 4,000 નું વાર્ષિક પ્રીમિયમ ભરીને રૂ. 40,000 ની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધી. તેમનું હિસાબી વર્ષ દર વર્ષે 31 મી ડિસેમ્બરના રોજ પૂરું થાય છે. કનૈયાનું તા. 15-2-2019 ના રોજ અવસાન થાય છે. તા. 15-3-2019 ના રોજ વીમા પોલિસીની રકમ મળી ગઈ.

નીચેના દરેક સંજોગો માટેની ફક્ત 2019 ના વર્ષની આમનોંધ લખો :

(1) જો વીમા પ્રીમિયમની રકમ મહેસૂલી ખર્ચ ગણાતી હોય.

(2) જો વીમા પ્રીમિયમની રકમ મૂડી ખર્ચ ગણાતી હોય.

(3) જો સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અને સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અનામત એમ બંને ખાતામાં તા. 1-1-2019 ના રોજ રહેલી શરણમૂલ્યની કિંમત તરીકે રૂ. 6,000 બાકી દેખાતી હોય.

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) Marks of all questions are equal.
(2) Answer any four questions.

1 The Balance Sheets of two firms Twinkle-Jinkle and Isha-Nisha as on 31-3-2019. **17.5**

Balance Sheets as on 31-3-2019

Liabilities	**Twinkle-Jinkle**	**Isha-Nisha**	**Assets**	**Twinkle-Jinkle**	**Isha-Nisha**
Capital -			Building	--	1,20,000
Twinkle	80,000	---	Plant	50,000	--
Jinkle	40,000	--	Goodwill	20,000	40,000
Isha	---	1,00,000	Vehicles	45,000	20,000
Nisha	---	60,000	Debtors	75,000	40,000
General Reserve	20,000	10,000	Cash	60,000	30,000
Creditors	1,00,000	70,000			
Bank O. D.	10,000	10,000			
	2,50,000	**2,50,000**		**2,50,000**	**2,50,000**

Both firms decided to amalgamate as on 1-4-2019 on the following conditions:

(1) New firm will not purchase vehicles and debtors, but will purchase building at Rs. 2,00,000, Plant at Rs. 1,00,000 and agreed to pay liabilities.

(2) New firm will not take computer of Isha-Nisha of Rs. 40,000, which was not recorded in the books of accounts.

(3) Goodwill to be valued Rs. 60,000 of each firm. Goodwill not to appear in the books of New firm.

(4) Total capital of New firm is Rs. 4,80,000 shared by the partners equally.

Prepare :

(i) Necessary accounts in the books of accounts of both old firms.

(ii) Balance Sheet of New firm.

2 Two firms namely `Ram Brothers' and `Balram Brothers' decided to amalgamate and form a new firm `Ram - Balram Brothers'. On this date the Balance Sheets of Ram Brothers and Balram Brothers were as follows : **17.5**

Balance Sheets as on 31-3-2019

Liabilities	**Ram Brothers**	**Balram Brothers**	**Assets**	**Ram Brothers**	**Balram Brothers**
Capital -			Factory	60,000	--
Love	80,000	---	Office	---	80,000
Kush	60,000	--	Machinery	50,000	40,000
Kishan	---	60,000	Investments	20,000	30,000
Kanaiya	---	80,000	Stock	40,000	40,000
Reserve			Debtors	30,000	40,000
fund	28,000	40,000	Cash/bank	20,000	30,000
Profit &			Prepaid		
Loss A/c.	14,000	20,000	expenses	800	600
Creditors	30,000	40,000			
Bills payable	6,000	12,000			
Outstanding					
salary	2,800	8,600			
	2,20,800	**2,60,600**		**2,20,800**	**2,60,600**

Partners of the Ram Brothers were sharing profits and losses in the ratio of 4:3 and partners of the Balram Brothers were sharing 3:2.

The following terms and conditions of amalgamation were agreed upon :

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

(2) Value of Ram Brothers' factory is valued to Rs. 80,000.

(3) Value of Balram Brothers' office is valued to Rs. 60,000.

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

(5) Value of investments is increased by 10%.

(6) Value of Ram Brothers' stock is increased by 10% and value of Balram Brothers' stock is reduced by 10%.

(7) Provide 5% Bad debts Reserve on debtors.

(8) New firm accepts creditors with 5% discount reserve.

(9) Remaining liabilities is valued as per books.

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

Prepare necessary accounts in the books of Ram Brother's and Balram Brothers to close accounts.

3 Madhavbhai of Madhavpur consigned 330 mobile chargers to Govindbhai of Gokul on 1.7.2019. The cost price was Rs. 150 per charger but the proforma invoice was made out at a figure so as to show a profit of 25% on invoice price. On the same day Madhavbhai paid the following expenses: **17.5**

Carriage Rs. 100, Freight Rs. 200, Insurance premium Rs. 600.

On the same day, Govindbhai sent a bank draft for Rs. 30,000 to Madhavbhai.

On 31st December, 2019, Govindbhai (consignee) sent an account sale and a bank draft for the amount payable. According to the account sale 150 chargers were sold at Rs. 220 each for cash. 80 chargers were sold at Rs. 240 each to Radha on credit and 40 chargers were sold at Rs 230 each to Arvind on the recommendation and responsibility of Madhavbhai.

Govindbhai (consignee) has paid the following expenses :

Octroi Rs. 450, Carriage Rs. 150 and selling expenses Rs. 401.

Radha and Arvind became bankrupt and 60% could be recovered from them.

Govindbhai is entitled to receive a commission of 5% on sales and 2% del credere commission on credit sales and Govindbhai is also entitled to receive 1/8 share of net profits on consignment after deducting commission, del credere commission and share of profits.

Prepare in the books of Madhavbhai -

(i) Consignment Account

(ii) Govindbhai's Account.

4 On 1-1-2019, Ajaybhai of Ahmedabad sent 300 T.V sets at invoice price of Rs. 15,000 (cost price per set Rs 12,000) for consignment sale to Rajbhai of Rajkot. He paid the expenses as under : **17.5**

Insurance premium Rs. 3,000, Freight Rs. 24,000 and carriage Rs. 6,000.

On 1-1-2019 Ajaybhai has drawn a bill on Rajbhai for Rs. 6,00,000 having a maturity period of three months, which was accepted by Rajbhai and returned. On 4-2-2019, Ajaybhai discounted this bill @12%. Rajbhai is entitled to get 5% commission and 2% Del Credere commission.

On 30-6-2019, Rajbhai sent account sale and a draft for the outstanding amount.

The following details are available from account sale -

(1) Rajbhai has paid Rs. 15,000 for carriage, Rs. 45,000 for Insurance premium and Rs. 50,400 for advertisement.

(2) 6 T.V. sets were destroyed because of the fire in the godown of Rajbhai. Insurance company sanctioned and paid claim for Rs. 60,000.

(3) 60 T.V sets were sold at Rs. 15,000 each on cash basis. 180 T.V sets were sold at Rs. 18,000 each to Mahesh on credit and 30 T.V. sets were sold at Rs. 17,000 each to Jayant on the recommendation and at the risk of Ajaybhai.

(4) Mahesh failed to pay Rs. 60,000. Jayant was declared insolvent and 50 paise for every one rupee were received as dividend from him.

Prepare :

(1) Consignment Account

(2) Rajbhai's Account

(3) Ajaybhai's Account (in the books of consignee).

5 Kamlesh and Ajit entered into a joint venture to take a building contract for Rs. 24,00,000. They provided the following information regarding the expenditure incurred by them. **17.5**

Particulars	Kamlesh (Rs.)	Ajit (Rs.)
Material	6,80,000	5,00,000
Cement	1,30,000	1,70,000
Wages	--	2,70,000
Architect's fee	1,00,000	--
License fee	--	50,000
Plant	--	3,00,000

Plant was valued at 50% at the end of the contract and Ajit agreed to take it at that value. Contract amount was received by Kamlesh. Profit or losses to be shared equally. You are asked to prepare - Joint Venture Account and Ajit's Account in the books of Kamlesh.

6 Sagar and Akash entered into a joint venture to purchase and sell of new year gifts. They agreed to share profits and losses equally. Sagar purchased goods worth Rs. 90,000 and drew a bills of exchange upon Akash for Rs. 60,000 at 3 months. He got the bills discounted at 10% per annum. The various transactions were as follow: **17.5**

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

(2) Akash spent Rs 600 for travelling expenses.

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

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

The unsold goods worth Rs 3,600 and Rs. 4,500 were taken by Sagar and Akash 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 expense of joint venture.

Prepare -

(1) Joint Venture Account and Akash's Account in the books of Sagar.

(2) Joint Venture Account and Sagar's Account in the books of Akash.

7 Agan, Magan and Chhagan are partners sharing profit and loss in the 2:2:1. They have taken out Joint Life Policy on 1-1-2016 for Rs. 7,00,000. The annual premium of the same is Rs. 60,000. The surrender value of the Joint Life Policy in the different years were as under: **17.5**

Year	2016	2017	2018	2019
Surrender value as % of the total premium paid	Zero	10%	20%	30%

Agan expired on 10-2-2020 and the firm receives policy money Rs. 10,00,000 including bonus on 10-3-2020. The accounting year of the firm ends on 31st December every year.

Prepare Joint Life Policy Account and Joint Life Policy Reserve Account in the firm's ledger.

8 Krishn, Kanaiya and Kanudo were partners sharing profit and losses in the ratio of 2:1:1. They took out a policy of Rs. 40,000 by paying a yearly premium of Rs. 4,000 on 1-1-2017. The accounting year ends on 31^{st} December every year. **17.5**

Kanaiya died on 15-2-2019. The firm received the policy amount on 15-3-2019.

Give journal entries for 2019 only in respect of each of the following cases :

(1) If the premium was treated as revenue expenses.

(2) If the premium was treated as capital expenses.

(3) If each of the Joint Policy Account and Joint Life Policy Reserve Account had balance of Rs. 6,000 which was the surrender value as on 1-1-2019.