

**DB-002-001103**

Seat No. \_\_\_\_\_

**B. Com. (Sem. I) (CBCS) Examination****March – 2022****Financial Accounting - 1***(Old Course) (2010)***Faculty Code : 002****Subject Code : 001103**Time :  $2\frac{1}{2}$  Hours]

[Total Marks : 70

સૂચના : (1) બધા જ પ્રશ્નો ફરજિયાત છે.

(2) જમણી બાજુએ ગુણ દર્શાવ્યા છે.

- 1 મેસર્સ શાહ - મહેતા તથા મેસર્સ ભટ્ટ - જોશીની ભાગીદારી પેઢીઓનું **20**  
મેસર્સ સહયોગ સંકેત નામની નવી પેઢીમાં તા. 30-9-2021ના રોજ સંયોજન થયું.  
તે તારીખે મે. શાહ - મહેતાનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

મૂડી-દેવાં	રકમ (રૂ.)	મિલકત લેણાં	રકમ (રૂ.)
લેણદારો	16,800	જમીન-મકાન	40,000
શાહની લોન	15,000	પ્લાન્ટ - મશીનરી	25,000
સામાન્ય અનામત	10,000	સ્ટોક	6,800
બેન્ક લોન	15,000	રોકડ	15,000
મૂડી ખાતાં		દેવાદારો	8,000
શાહ : 30,000		લેણીહૂંડી	2,000
મહેતા : <u>20,000</u>	50,000	રોકાણો	10,000
	<b>1,06,800</b>		<b>1,06,800</b>

શાહ અને મહેતા તેમની મૂડીના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા હતાં :

સંયોજનની શરતો નીચે મુજબ હતી :

- (1) સંયોજન પહેલાં શાહની લોન મે. શાહ - મહેતાએ ચુકવી આપવી.
- (2) નવી પેઢી રોકાણો સ્વીકારતી નથી.
- (3) પાઘડીની કિંમત રૂ. 25,000 આંકવામાં આવી.
- (4) જમીન-મકાન 25% વધુ કિંમતે લેવાના, પ્લાન્ટ અને યંત્રો 20% ઓછી કિંમતે લેવાના, સ્ટોક રૂ. 5,000ની કિંમતે, રૂ. 500 દેવાદારોમાંથી ઘાલખાધ તરીકે માંડી વાળવાના છે અને લેણદારો પર રૂ. 800 વટાવ અનામતની જોગવાઈ કરવાની છે.

મે. શાહ - મહેતાના ચોપડા બંધ કરવા જરૂરી ખાતા બનાવો, અને મે. સહયોગ સંકેતના ચોપડે શરૂની આમનોંધ અને પાકું સરવૈયું બનાવો.

#### અથવા

- 1 લાલજી અને વાલજીની પેઢી તા. 1-4-2021ના રોજ કવિ અને રવિની પેઢી સાથે સંયોજન કરે છે. ભાગીદારો 3 : 2 લેખે નફો-નુકસાન વહેંચતા હતા. આ સંયોજન અગાઉની પેઢીનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ હતું :

જવાબદારીઓ	રકમ (રૂ.)	મિલકતો	રકમ (રૂ.)
મૂડી ખાતા :		મશીનરી	40,000
લાલજી :	40,000	ફર્નિચર	14,000
વાલજી :	30,000	સ્ટોક	17,000
લેણદારો	20,000	દેવાદારો : 30,000	
નફા-નુકસાન ખાતું	10,000	—ધા. અનામત : 1,000	29,000
	<b>1,00,000</b>		<b>1,00,000</b>

સંયોજનની શરતો આ પ્રમાણે હતી :

- (1) પાઘડીની કિંમત રૂ. 15,000 ગણવી.
- (2) મશીનરી રૂ. 49,000ની કિંમતે અને સ્ટોક રૂ. 15,000ની કિંમતે લઈ લેવો.
- (3) ફર્નિચર નવી પેઢીએ લેવું નહીં.
- (4) દેવાદારો પર ઘાલખાધ અનામત 10% સુધી વધારવી.

લાલજી અને વાલજીના ચોપડા બંધ કરવા જરૂરી આમનોંધ લખો અને જરૂરી ખાતાં બનાવો.

- 2 રાજકોટ ક્રિકેટ ક્લબ, રાજકોટનું નીચે આપેલ આવક-જાવક ખાતું તથા ૨૦  
વધારાની માહિતી ધ્યાનમાં લઈને તા. 31-12-2021ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું  
ગ્રીપજ-ખર્ચ ખાતું તથા તે રોજનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો :

**આવક-જાવક ખાતું**

આવકો	રકમ (રૂ.)	જાવકો	રકમ (રૂ.)
બાકી આગળ લાવ્યા :		કોંકરીની ખરીદી ખાતે	2,650
રોકડ ખાતે	3,520	જાળવણી ખર્ચ ખાતે	6,820
બેન્ક ખાતે	27,380	ક્રિકેટ મેચના ખર્ચ ખાતે	13,240
6% ની ફિક્સ ડિપોઝીટ	30,000	પગાર ખાતે	11,000
મેમ્બર્સનું લવાજમ		મુસાફરી ખાતે	820
(રૂ. 6,000 2022ના		ક્રિકેટ ગ્રાઉન્ડની	
વર્ષ સહીત)	40,000	જાણવણી ખાતે	4,240
પ્રવેશ ફી	2,750	પોસ્ટલ સ્ટેમ્પ ખાતે	1,050
ધર્માદા ખાતે	5,010	ક્રિકેટના સાધનોની	
ફિક્સ ડિપોઝીટ પર વ્યાજ	900	ખરીદી	9,720
ટુર્નામેન્ટ ફંડ ખાતે	20,000	પરચુરણ ખર્ચ ખાતે	2,000
કોકરીનું વેચાણ (ચોપડે કિંમત		રોકાણો ખાતે	5,700
રૂ. 1,200)	2,000	ક્રિકેટ ટુર્નામેન્ટ ખર્ચ ખાતે	18,800
		બાકી આગળ લઈ ગયા :	
		રોકડ ખાતે	2,200
		બેન્ક ખાતે	23,320
		6%ની ફિક્સ ડિપોઝીટ	
		ખાતે	30,000
	<b>1,31,560</b>		<b>1,31,560</b>

**વધારાની માહિતી :**

- (1) મહિનાનો પગાર રૂ. 1,000 લેખે મળવાપાત્ર છે.
- (2) વપરાયા સિવાયના પોસ્ટ સ્ટેમ્પની કિંમત નીચે મુજબ છે :  
 31 ડિસેમ્બર, 2020 ..... રૂ. 750  
 31 ડિસેમ્બર, 2021 ..... રૂ. 900
- (3) ક્રિકેટના સાધનોનો સ્ટોક નીચે પ્રમાણે છે :  
 31 ડિસેમ્બર, 2020 ..... રૂ. 3,210  
 31 ડિસેમ્બર, 2021 ..... રૂ. 2,800
- (4) સભ્યો પાસેથી મળવાપાત્ર લવાજમ :  
 31 ડિસેમ્બર, 2020 ..... રૂ. 6,600  
 31 ડિસેમ્બર, 2021 ..... રૂ. 8,000
- (5) પ્રવેશ ફી તથા ધર્માદા તરીકે મળેલી રકમો મૂડિફાઇ કરવાની નથી.
- (6) 31-12-2020ના રોજ મૂડી ભંડોળ રૂ. 72,660 હતું.

**અથવા**

- 2 યુથ ક્લબની નીચે આપેલી માહિતી ઉપરથી તા. 31મી માર્ચ, 2021ના રોજ 20 પૂરા થા વર્ષનું ઊપજ ખર્ચ ખાતું અને તે જ તારીખનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો :

31 મી માર્ચ, 2020ના રોજનું પાકું સરવૈયું

મૂડી-દેવાં	રકમ (રૂ.)	મિલકત-લેણાં	રકમ (રૂ.)
મૂડી ભંડોળ	34,000	રમત-ગમતના સાધનો	21,600
ઈનામ ફંડ	10,000	10%ના ઈનામ ફંડના	
અગાઉથી મળેલ લવાજમ	3,000	રોકાણો	10,000
પગાર ચુકવવાનો બાકી	500	મળવાનું બાકી લવાજમ	1,000
		ફર્નિચર	6,000
		અગાઉથી ચુક. ખર્ચ	400
		હાથ પર રોકડ	8,500
	<b>47,500</b>		<b>47,500</b>

તા. 31મી, માર્ચ, 2021ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું આવક-જવક ખાતું :

આવકો	રકમ (રૂ.)	જવકો	રકમ (રૂ.)
શરૂઆતની રોકડ બાકી	8,500	પગાર	13,500
લવાજમ	22,000	રમત-ગમતના સાધનોની	
ઈનામ ફંડના રોકાણો પર		ખરીદી	6,400
વ્યાજ	500	ઈનામ વિતરણ	800
જુના ફર્નિચરનું વેચાણ ચોપડે		ફર્નિચર ખરીદી	
કિંમત રૂ. 1,000	650	તારીખ 1-1-21	4,000
ટુર્નમેન્ટમાંથી આવક	3,250	ભાડું	1,200
દાખલ ફિ	1,600	પરચુરણ ખર્ચ	1,500
		ટુર્નમેન્ટ ખર્ચ	2,800
		રોકડની આખરની બાકી	6,300
	<b>36,500</b>		<b>36,500</b>

અન્ય માહિતી :

(1) 31-3-2021 (રૂ.)

મળવાનું બાકી લવાજમ ..... 4,000

અગાઉથી મળેલ લવાજમ ..... 2,000

પગાર અગાઉથી ચુકવેલ ..... 1,000

પરચુરણ ખર્ચ ચુકવવાના બાકી ..... 200

રમત-ગમતના સાધનોની ખરીદી ..... 21,000

(2) ફર્નિચર પર વાર્ષિક 10%ના દરે ઘસારો કાપો.

(3) દાખલ ફીની અડધી રકમ મૂડિફાઇ ગણો.

૩ મેસર્સ કિરણ, કરુણા અને કૃપા જેઓ ૩ : ૨ : ૧નાં પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન

15

વહેંચતા ભાગીદારો હતા. તેમનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

જવાબદારીઓ	રકમ (રૂ.)	મિલકતો	રકમ (રૂ.)
પરચુરણ લેણદારો	16,000	રોકડ	4,000
લોન : કિરણ	8,000	કાયમી મિલકતો	59,000
કરુણા	2,000	દેવાદારો	25,000
મૂડી ખાતાં : કિરણ	24,000	સ્ટોક	11,000
કરુણા	15,000		
કૃપા	10,000		
સામાન્ય અનામત	24,000		
	<b>99,000</b>		<b>99,000</b>

પેઢીનું વિસર્જન કરવામાં આવ્યું અને મિલકતોનો નીચે મુજબ ઉપજ્યા :

પ્રથમ હપતો ..... રૂ. 15,000

બીજો હપતો ..... રૂ. 12,500

ત્રીજો હપતો ..... રૂ. 14,500

ચોથો હપતો ..... રૂ. 16,000

વિસર્જન ખર્ચ રૂ. 2,000 થયો છે જે બીજા હપતા વખતે ચુકવવાનો છે.

આ ઉપરાંત એવું નક્કી થયું છે કે અંતિમ ચુકવણી થાય ત્યાં સુધી લઘુત્તમ રોકડ

સિલક રૂ. 2,000 પેઢીમાં રહેવી જોઈએ.

ઉપરની વિગતોનાં આધારે ભાગીદારો વચ્ચે રોકડની ટુકડે-ટુકડે વહેંચણી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

**અથવા**

- 3 બંટી, બબલી અને બીજલી 2 : 1 : 1 ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા 15  
ભાગીદારો છે. તા. 31-3-2021ના રોજ પેઢીનું વિસર્જન કરવાનું નક્કી કર્યું તે તારીખે તેમનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે :

જવાબદારીઓ	રકમ (રૂ.)	મિલકતો	રકમ (રૂ.)
લેણદારો	14,000	પરચુરણ મિલકતો	40,000
મૂડી :			
બંટી	10,000		
બબલી	10,000		
બીજલી	6,000		
	<b>40,000</b>		<b>40,000</b>

મિલકતોની ઉપજ ક્રમશઃ નીચે મુજબ થઈ

પ્રથમ હપતો ..... રૂ. 10,000

બીજો હપતો ..... રૂ. 11,000

ત્રીજો હપતો ..... રૂ. 10,000

મહત્તમ નુકસાનની પદ્ધતિથી રોકડની ટુકડે-ટુકડે વહેંચણી દર્શાવો.

- 4 A, B અને C 3 : 2 : 1ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. 15  
તેમણે તા. 1-1-2019ના રોજ રૂ. 75,000ની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલીસી લીધી જેનું વાર્ષિક પ્રીમિયમ રૂ. 5,000 પેઢીમાંથી ભરવાનું છે.

તા. 30-6-2021નાં રોજ A મૃત્યુ પામ્યો ત્યારે તેના મુડી ખાતાની બાકી રૂ. 27,000 હતી. ઉપરાંત વર્ષ 2021ના પ્રથમ 6 માસનો પેઢીનો નફો રૂ. 24,000 અંદાજવામાં આવેલ છે.

તા. 10-7-2021નાં રોજ વીમા કંપનીએ રૂ. 75,000 + 10% લેખે બોનસ ગણીને રકમ ચુકવી આપી. પેઢીએ Aનાં વારસદારોને તેના હિસ્સાની સંપૂર્ણ રકમ તા. 15-7-2021ના રોજ ચુકવી આપી.

ઉપરની વિગતોનાં આધારે તમામ વર્ષની આમનોંધ લખો. સં.જી.વિ. પોલિસી ખાતું તૈયાર કરો. ચુકવેલ પ્રીમિયમને પેઢી મૂડી ખર્ચ ગણી હિસાબી નોંધ કરે છે.

અથવા

4 પગાર, પરેશ અને પરિમલ અનુક્રમે 5 : 3 : 2ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન 15

વહેંચતા ભાગીદારો છે. મૃત્યુ પામેલ કે નિવૃત્ત ભાગીદારને નાણાં ચુકવવાની જોગવાઈ કરવા તા. 31મી ડિસેમ્બર, 2019ના રોજ રૂ. 1,250ના વાર્ષિક પ્રીમિયમથી રૂ. 25,000ની એક સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લેવામાં આવી. પ્રથમ પ્રીમિયમ તે જ તારીખે ભર્યું. ત્યાર પછી તે દર વર્ષે 31મી ડિસેમ્બરે ચુકવવાનું છે. પોલીસીનું શરણમૂલ્ય નીચે મુજબ હતું :

2019 : કંઈ નહીં

2020 : કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના 5%

2021 : કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના 10%.

ઉપરની વ્યવસ્થા ત્રણ વર્ષ સુધી કેવી રીતે નોંધાશે તે માટે જરૂરી આમનોંધોં આપો. તેમજ 31મી ડિસેમ્બર, 2021 સુધીનું સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી ખાતું તૈયાર કરો.

## ENGLISH VERSION

### Instructions :

- (1) All questions are compulsory.
- (2) Marks are indicated on right side.

- 1 Two firms namely M/s Shah - Maheta and M/s Bhatt - Joshi 20  
agreed to amalgamate as on 30-9-2021 under the name of  
M/s Sahyog Sanket Bros. The Balance Sheet of M/s Shah -  
Maheta as 30-9-2021 was as under :

<i>Liabilities</i>	<i>Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Rs.</i>
Creditors	16,800	Land & Building	40,000
Shah's loan	15,000	Plant & Machinery	25,000
General Res.	10,000	Stock	6,800
Bank loan	15,000	Cash	15,000
Capital A/c		Debtors	8,000
Shah : 30,000		B/R	2,000
Maheta : 20,000	50,000	Investments	10,000
	<b>1,06,800</b>		<b>1,06,800</b>



Shah and Maheta used to share Profit and Losses in their capital ratio. The terms of amalgamation were as under :

- (1) Before amalgamation Shah's loan is paid off by M/s Shah-Maheta.
- (2) The new firm not to take over investments.
- (3) Goodwill to be valued at Rs. 25,000.
- (4) Land and Building to be taken over at 25% more value. Plant and Machinery at 20% less, stock at Rs. 5,000, Rs. 500 is to be written off as bad from debtors and Rs. 800 is to be provided as discount reserve on creditors.

Draft journal entries in the books of M/s Sahyog Sanket Bros. and prepare Balance Sheet of the new firm and prepare necessary A/cs close the books of M/s Shah-Maheta.

**OR**

- 1 The firm of Lalji and Valji and the firm of Kavi and Ravi 20 agreed to amalgamate on 1-4-2021. Partners were sharing Profit and Losses in the ratio 3 : 2. Before amalgamation the Balance Sheet of the firm was as follows :

<i>Liabilities</i>	<i>Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Rs.</i>
Capital A/c :		Machinery	40,000
Lalji :	40,000	Furniture	14,000
Valji :	30,000	Stock	17,000
Creditors	20,000	Debtors : 30,000	
Profit - Loss A/c	10,000	–B.D.R. : 1,000	29,000
	<u>1,00,000</u>		<u>1,00,000</u>

The terms of Amalgamation were as under :

- (1) Goodwill was valued at Rs. 15,000.
- (2) Machinery was to be taken over Rs. 49,000 and stock at Rs. 15,000.
- (3) Furniture was not to be taken over by the new firm.
- (4) Bad debts reserve to be raised to 10% on Debtors.

Draft Journal entries and prepare necessary accounts to close the books of the firm Lalji and Valji.

- 2 From the following receipts and payment account of 20  
Rajkot Cricket Club, Rajkot and the additional information,  
prepare an Income and Expenditure Accounts for the year  
ended 31st December, 2021 and Balance Sheet as on that  
data :

*Dr.*

*Cr.*

<i>Receipts</i>	<i>Rs.</i>	<i>Payments</i>	<i>Rs.</i>
To Balance b/d.		By Crockery	
Cash	3,520	purchased	2,650
Bank	27,380	By Maintenance	6,820
To 6% Fixed deposits	30,000	By Match expenses	13,240
To Membership		By Salaries	11,000
subscription (including		By Conveyance	820
Rs. 6,000 for 2022)	40,000	By Upkeep of lawn	4,240
To Entrance fees	2,750	By Postage stamps	1,050
To Donation	5,010	By Purchase of	
To Interest on fixed		cricket goods	9,720
deposit	900	By Sundry expenses	2,000
To Tournament fund	20,000	By Investments	5,700
To Sale of crockery		By Tournament exp.	18,800
(book value Rs. 1,200)	2,000	By Balance C/d. :	
		Cash	2,200
		Bank	23,320
		6% Fixed deposit	30,000
	<b>1,31,560</b>		<b>1,31,560</b>

***Additional Information :***

- (1) Monthly Salary is receivable Rs. 1,000.

(2) The value of unused postage stamps are as follow :

31<sup>st</sup> December, 2020 ..... Rs. 750

31<sup>st</sup> December, 2021 ..... Rs. 900

(3) Stock of cricket goods are as follow :

31<sup>st</sup> December, 2020 ..... Rs. 3,210

31<sup>st</sup> December, 2021 ..... Rs. 2,800

(4) Arrears in Membership Subscription :

31<sup>st</sup> December, 2020 ..... Rs. 6,600

31<sup>st</sup> December, 2021 ..... Rs. 8,000

(5) Donation and entrance fees are not be capitalised.

(6) Capital fund as on 31-12-2020 is Rs. 72,660.

**OR**

**2** From the following information of Youth Club, prepare **20**  
Income and Expenditure Accounts for the year ended on 31st  
March, 2021 and the Balance Sheet as on that date :

Balance Sheet as on 31<sup>st</sup> March, 2020

<i><b>Liabilities</b></i>	<i><b>Rs.</b></i>	<i><b>Assets</b></i>	<i><b>Rs.</b></i>
Capital fund	34,000	Sport equipments	21,600
Prize fund	10,000	10% price fund	
Subscription received		investment	10,000
advance	3,000	Outstanding	
Salaries outstanding	500	subscription	1,000
		Furniture	6,000
		Prepaid sundry	
		expenses	400
		Cash on hand	8,500
	<b>47,500</b>		<b>47,500</b>

Receipts and Payments Account for the year ended 31<sup>st</sup>  
March, 2021 :

<i>Receipts</i>	<i>Rs.</i>	<i>Payments</i>	<i>Rs.</i>
Opening cash balance	8,500	Salaries	13,500
Subscriptions	22,000	Sport equipments	
Interest on prize-fund		purchased	6,400
investments	500	Distribution of prize	800
Sale of old furniture		Purchase of furniture	
book value Rs. 1,000	650	1-1-21	4,000
Income from tournament	3,250	Rent	1,200
Entrance fees	1,600	Sundry expenses	1,500
		Tournament expenses	2,800
		Closing cash balance	6,300
	<b>36,500</b>		<b>36,500</b>

Other Information :

(1) 31-3-2021 (Rs.)

Subscription outstanding ..... 4,000

Subscription received in advance ..... 2,000

Salaries paid in advance ..... 1,000

Sundry expenses outstanding ..... 200

Value of sports equipments ..... 21,000

(2) Furniture is to be depreciated at 10% per annum.

(3) Half of the entrance fees is to be capitalized.

- 3 M/s Kiran, Karuna and Krupa are partners sharing Profit and Loss in ratio of 3 : 2 : 1. 15

There Balance Sheet is as under :

<i>Liabilities</i>	<i>Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Rs.</i>
Sundry creditors	16,000	Cash	4,000
Loan : Kiran	8,000	Fixed assets	59,000
Karuna	2,000	Debtors	25,000
Capital : Kiran	24,000	Stock	11,000
Karuna	15,000		
Krupa	10,000		
General reserve	24,000		
	<b>99,000</b>		<b>99,000</b>

Firm was dissolved and assets realised as follows :

First Instalment ..... Rs. 15,000

Second Instalment ..... Rs. 12,500

Third Instalment ..... Rs. 14,500

Fourth Instalment ..... Rs. 16,000

Dissolution expenses was of Rs. 2,000 which was paid in second instalment. It was decided to keep minimum cash Balance of Rs. 2,000 till final settlement.

Prepare statement showing piecemeal distribution of cash among partners.

**OR**

- 3 Bunty, Bablee and Bijli are partners sharing Profit and Loss in ratio 2 : 1 : 1. They have decided to dissolve the firm from 31-3-2021 and their Balance Sheet on that date is as under : 15

<i>Liabilities</i>	<i>Rs.</i>	<i>Assets</i>	<i>Rs.</i>
Creditors	14,000	Sundry assets	40,000
Capital :			
Bunty	10,000		
Bablee	10,000		
Bijli	6,000		
	<b>40,000</b>		<b>40,000</b>

Gradual realisation from assets is as follows :

First instalment ..... Rs. 10,000

Second instalment..... Rs. 11,000

Third instalment ..... Rs. 10,000

Show the distribution of cash applying maximum loss method.

- 4 A, B and C are partners sharing profit and loss in ratio of 3 : 2 : 1. On 1-1-2019 they have taken a joint Life Policy for Rs. 75,000 with an annual premium of Rs. 5,000 payable by the firm. 15

On 30-6-2021 A died and on that date his capital A/c showed credit Balance of Rs. 27,000. Firm's profit for the first six months of 2021 is estimated Rs. 24,000.

On 10-7-2021 insurance company pays Rs. 75,000 + 10% bonus amount. The firm pays entire amount due to A's successor on 15-7-2021.

Write Journal entries for each year.

Also prepare Joint Life Policy A/c. The firm considers premium as capital expenditure.

**OR**

**4      Parag, Paresh and Parimal are partners sharing Profit      15**

and Loss in proportion 5 : 3 : 2. On 31-12-2019 they have taken Joint Life Policy with an annual premium of Rs. 1,250. First premium was paid on 31-12-2019. Every year premium is to be paid on 31<sup>st</sup> December.

Surrender value of the Policy is as under :

2019      Nil

2020      5% of total Premium Paid

2021      10% of total Premium Paid

For the first three years give journal entries to record the transactions and also prepare Joint Life Policy A/c.

---