

B.Com. Semester - 2 (CBCS) Examination
June/July-2022 [NEW COURSE]
Financial Accounting-2 (CORE)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

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

પ્રશ્ન.૧ M અને N ૩ : ૨ ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભગીદારો છે. તા. ૩૧-૩-૨૦૨૨ ના રોજનું તેમનું પાકું (૨૦) સરવૈયું નીચે મુજબ છે.:

મુડી-દેવાં	રૂ.	મિલકત-લેણાં	રૂ.
મુડી: M ૧,૫૦,૦૦૦		મશીનરી	૮૫,૦૦૦
N ૧,૧૦,૦૦૦	૨,૬૦,૦૦૦	ફર્નિચર	૭૫,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૩૦,૦૦૦	રોકાણો	૬૦,૦૦૦
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	૪૦,૦૦૦	સ્ટોક	૧,૨૦,૦૦૦
લેણદારો	૮૦,૦૦૦	દેવાદારો	૮૦,૦૦૦
નફા-નુકસાન ખાતું	૨૦,૦૦૦	દેના બેંક	૨૦,૦૦૦
	૪,૪૦,૦૦૦		૪,૪૦,૦૦૦

તા. ૧-૪-૨૦૨૨નાં રોજ નીચેની શરતોએ પેઢીનું MN Ltd. માં રૂપાંતર કરવામાં આવ્યું:

- ૧) કંપની ફર્નિચર અને બેંક સિવાય તમામ મિલકતો અને દેવાં લઈ જાય છે.
 - ૨) કંપની યંત્રો અને સ્ટોક બજાર કિંમતે લે છે. પેઢીના સરવૈયામાં યંત્રો બજાર કિંમત કરતા ૧૫% ઓછી કિંમતે અને સ્ટોક બજાર કિંમત કરતાં ૨૦% વધુ કિંમતે દર્શાવેલ છે.
 - ૩) દેવાદારો પર ૧૦% લેખે ઘાલખાધ અનામત રાખવી.
 - ૪) કંપની પાઘડી પેટે રૂ. ૫૦,૦૦૦ આપશે.
 - ૫) ખરીદ કિંમત પેટે કંપની ૨૨,૦૦૦ ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. ૧૦નો એવા ૧૦% પ્રીમિયમ આપશે અને બાકીના રોકડા આપશે.
 - ૬) ફર્નિચરના રૂ. ૫૮,૦૦૦ ઉપજ્યા અને વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૪,૦૦૦ થયો.
 - ૭) કંપની પાસેથી મળેલ શેરો પૈકી ૭,૦૦૦ શેરો રૂ. ૧૨ ના ભાવે વેચી દેવામાં આવેલા અને બાકીના શેરો નફા નુકસાન વહેંચણીના પ્રમાણમાં ભાગીદારોએ વહેંચી લીધા.
- ઉપરની માહિતી પરથી પેઢીના ચોપડે જરૂરી ખાતાઓ તૈયાર કરો અને ખરીદ કીમતની ગણતરી દર્શાવો.

અથવા

પ્રશ્ન.૧ “અ” અને “બ” ૩:૨ ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચી લેતા એક પેઢીના ભાગીદારો છે. તા. ૩૧-૩-૨૦૨૨ ના રોજ (૨૦) તેમની પેઢી નું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે.:

મુડી-દેવાં	રૂ.	મિલકત-લેણાં	રૂ.
મુડી: “અ” ૩૦,૦૦૦		જમીન-મકાન	૩૫,૦૦૦
“બ” ૧૬,૦૦૦	૪૬,૦૦૦	યંત્રો	૩૦,૦૦૦
સામાન્ય અનામત	૧૦,૦૦૦	ફર્નિચર	૧૦,૦૦૦
શ્રીમતી “બ”ની લોન	૩૦,૦૦૦	સ્ટોક	૨૦,૦૦૦

લેણદારો	૫૫,૦૦૦	દેવાદારો	૫૦,૦૦૦
દેવી હુંડીઓ	૧૭,૦૦૦	લેણી હુંડીઓ	૧૦,૦૦૦
		રોકડ	૩,૦૦૦
	૧,૫૮,૦૦૦		૧,૫૮,૦૦૦

ઉપરોક્ત પેઢીનું સંજય લિમિટેડમાં નીચેની શરતોએ રૂપાંતર કરવામાં આવ્યું.:

૧) કંપનીએ રોકડ અને સ્ટોક સિવાયની મિલકતો નીચે દર્શાવેલી કિંમતે લીધી:

પાઘડી રૂ. ૬૦,૦૦૦; યંત્રો રૂ. ૨૦,૦૦૦; દેવાદાર રૂ. ૪૫,૦૦૦; જમીન-મકાન રૂ. ૭૦,૦૦૦; ફર્નિચર રૂ. ૩,૦૦૦; લેણીહુંડીઓ રૂ. ૮,૦૦૦.

૨) કંપનીએ લોન સિવાયની જવાબદારી ચૂકવવાનું કબૂલ્યું.

૩) સ્ટોક ૧૦% ઓછી કિંમતે “અ” એ લીધો.

૪) “બ” એ શ્રીમતી “બ” ની લોન ચૂકવવાનું કબૂલ્યું.

સંજય લિમિટેડે ખરીદ કિંમત પેટે રૂ. ૧૦ નો એક એવા ૧૧,૦૦૦ ઇક્વિટી શેર અને બાકીની રકમ રોકડમાં ચુકવી. ભાગીદારોએ કંપનીના શેર નફા-નુકસાનના પ્રમાણમાં વહેંચી લીધા.

પેઢીના ચોપડે તૈયાર કરો (૧) માલ મિલકત નિકાલ ખાતું (૨) રોકડ ખાતું (૩) ભાગીદારોના મૂડી ખાતાં.

પ્રશ્ન.૨ તા. ૩૧-૩-૨૦૨૨ ના રોજ એમએન બ્રધર્સનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે:

(૨૦)

મુડી-દેવાં	રૂ.	મિલકત-લેણાં	રૂ.
મુડી: “એમ” ૧,૫૦,૦૦૦		જમીન મકાન	૧,૮૦,૦૦૦
“એન” ૧,૧૦,૦૦૦	૨,૬૦,૦૦૦	યંત્રો	૧,૨૦,૦૦૦
કારીગર નફા ભાગ ભંડોળ	૧૦,૦૦૦	સ્ટોક	૧,૧૦,૦૦૦
કારીગર અકસ્માત વળતર ભંડોળ	૧૫,૦૦૦	દેવાદારો	૮૫,૦૦૦
બેંક લોન	૨,૦૦,૦૦૦	ઘાલખાધ	૫,૦૦૦
લેણદારો	૨૫,૦૦૦		૮૦,૦૦૦
દેવી હુંડીઓ	૧૦,૦૦૦	ધા.અનામત	૧૦,૦૦૦
		રોકાણો	૭૦,૦૦૦
		(બ.કિં. રૂ. ૪૦,૦૦૦)	૩૦,૦૦૦
		રોકડ અને બેંક	૧૦,૦૦૦
	૫,૨૦,૦૦૦		૫,૨૦,૦૦૦

તા. ૧-૪-૨૦૨૨ ના રોજ આરએન લિમિટેડની સ્થાપના કરવામાં આવી. જેની સત્તાવાર થાપણ રૂ. ૫,૦૦,૦૦૦ ઇક્વિટી શેર જે દરેક રૂ. ૧૦૦ ની બનેલી હતી. કંપનીએ નીચેની શરતોએ પેઢીનો ધંધો ખરીદી લીધો.:

૧) ચોપડે દર્શાવેલ જમીન મકાનની કિંમત બજાર કિંમત કરતા ૧૦% ઓછી અને સ્ટોક ૧૦% વધુ કિંમત તે દર્શાવેલ છે.

૨) પેઢીની પાઘડી છેલ્લા પાંચ વર્ષના કુલ નફાની ૧/૫ ગણવી. પેઢીનો છેલ્લા પાંચ વર્ષનો સરેરાશ નફો રૂ. ૫૦,૦૦૦ હતો.

૩) દેવાદારો પર ૧૦% લેખે ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ કરવી.

૪) ધંધાની ખરીદ કિંમત પેટે ૨,૫૦૦ ઇક્વિટી શેર રૂ. ૮૦ ભરપાઈ, રૂ. ૧૨૦ ના ભાવે અને બાકીની રકમ રોકડમાં ચૂકવી.

૫) કંપનીએ બાકીના શેર જાહેર જનતાને રૂ. ૮૦ ભરપાઈ, રૂ. ૧૨૦ ના ભાવે બહાર પાડ્યા અને બધા જ પુરેપુરા ભરપાઈ થયા.

કંપની ના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખો તેમજ નવું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન.૨ જયેશ અને મિતેશ ભગિદારોનુંતા. ૩૧-૩-૨૦૨૨ ના રોજ નું પાકું સરવૈયું નીચે પ્રમાણે છે:

(૨૦)

મુડી-દેવાં	રૂ.	મિલકત-લેણાં	રૂ.
મુડી:		કાયમી મિલકતો	૨,૦૦,૦૦૦
જયેશ ૧,૦૦,૦૦૦		દેવાદારો ૮૫,૦૦૦	
મિતેશ ૧,૦૦,૦૦૦	૨,૦૦,૦૦૦	ધા. અનામત ૫,૦૦૦	૮૦,૦૦૦
નફા નુકસાન ખાતું	૫૦,૦૦૦	સ્ટોક	૫૦,૦૦૦
લેણદારો	૫૦,૦૦૦	રોકડ અને બેંક	૩૦,૦૦૦
પ્રોવિડન્ટ ફંડ	૧૦,૦૦૦	જાહેરાત ઉપલક ખાતું	૨૦,૦૦૦
કારીગર બચત ખાતાં	૨૦,૦૦૦		
ઘસારા ભંડોળ	૫૦,૦૦૦		
(કાયમી મિલકતો)			
	૩,૮૦,૦૦૦		૩,૮૦,૦૦૦

ઉપરનો ધંધો ખરીદવા માટે ભારત લિમિટેડની સ્થાપના કરવામાં આવી. ધંધાની ખરીદીની શરતો નીચે મુજબ છે:

- ૧) કંપની દેવાદારો અને લેણદારો સિવાયની મિલકતો અને દેવાઓ લઈ જાય છે.
- ૨) કાયમી મિલકતો ચોપડે દર્શાવેલ કિંમત કરતાં ૩૦% વધુ કિંમતે લેવી.
- ૩) પેઢીની પાઘડીની કિંમત રૂ. ૮૫,૦૦૦ આંકવામાં આવી.
- ૪) ખરીદ કિંમત રૂ. ૧૦નો એક એવા ઈક્વિટી શેર ૧૦% ટકા પ્રીમિયમ આપીને ચૂકવવાની છે.
- ૫) કંપની ધંધો વેચનાર વતીથી દેવાદારો વસૂલ કરવાનું તથા લેણદારો ચૂકવી આપવાનું સ્વીકારે છે. વસૂલ કરેલ અને ચુકવેલ રકમ પર કંપની ૩% કમિશન લેવા હકદાર છે.
- ૬) દેવાદારો પૈકી રૂ. ૫,૦૦૦ ધાલખાધ પડી, ૫% વટાવ આપ્યો. રૂ. ૧૦,૦૦૦ના દેવાદારો વસૂલ કરવાના બાકી છે. લેણદારોને ચુકતેના હિસાબે ૫% વટાવે રકમ ચુકવી દીધી.

ધંધો વેચનારાઓને હિસાબ પેટે જરૂરી રકમ ચૂકવી આપી છે તેમ ધારી કંપની ના ચોપડે જરૂરી આમનોંધ લખી તથા કંપનીનું શરૂઆતનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન.૩ “અ”, “બ” અને “ક” ભાગીદારો ૫ : ૩ : ૨ ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચી લેતાં એક પેઢીના ભાગીદારો છે. (૧૫) તેઓએ તા. ૧-૭-૨૦૧૯ ના રોજ રૂ. ૫,૦૦,૦૦૦ની દસ વર્ષ મુદતની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધી. જેનું વાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ. ૪૦,૦૦૦ હતું.

તા. ૧૩-૯-૨૦૨૨ ના રોજ “ક” મૃત્યુ પામ્યો અને દાવાની રકમ તા. ૧૮-૯-૨૦૨૨ ના રોજ મળી ગઈ. પેઢીના ચોપડા દર વર્ષે ૩૧ માર્ચના રોજ બંધ કરવામાં આવે છે. પોલીસનું શરણ મૂલ્ય નીચે મુજબ હતું.:

વર્ષ	શરણ મૂલ્ય
૨૦૧૯-૨૦	શુન્ય
૨૦૨૦-૨૧	કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના ૧૦%
૨૦૨૧-૨૨	કુલ ભરેલ પ્રીમિયમના ૨૦%

ઉપરના વ્યવહારો નોંધવા જરૂરી આમનોંધ પસાર કરો. (શરણ મૂલ્ય- સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અનામત સહિત પધ્ધતિ મુજબ)

પ્રશ્ન.૩ X, Y અને Z ભાગિદારો ર: ર: ૧ ના પ્રમાણમાં નફો નુકસાન વહેંચી લેતાં એક પેઢી ના ભાગિદારો છે. તેઓએ તા. (૧૫) ૧-૭-૨૦૨૦ ના રોજ રૂ. ૮,૦૦,૦૦૦ની સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી લીધી. જેનું અર્ધવાર્ષિક પ્રિમિયમ રૂ. ૨૫,૦૦૦ હતું. જે દર વર્ષે ૧લી જુલાઈ અને ૧લી જાન્યુઆરીના રોજ ચુકવામાં આવે છે. પોલીસીની મુદત દસ વર્ષની હતી. તા. ૧૩-૩-૨૦૨૩ ના રોજ “Z” મૃત્યુ પામ્યો અને દાવાની રકમ તા. ૧૮-૪-૨૦૨૩ ના રોજ મળી ગઈ. પેઢીના ચોપડા દર વર્ષે ૩૧ ડિસેમ્બરના રોજ બંધ કરવામાં આવે છે. પોલીસનું શરણ મૂલ્ય નીચે મુજબ હતું:

વર્ષ	શરણ મૂલ્ય
૨૦૨૦	શુન્ય
૨૦૨૧	કુલ ભરેલ પ્રિમિયમના ૧૦%
૨૦૨૨	કુલ ભરેલ પ્રિમિયમના ૨૦%

ઉપરની વીગતો પરથી સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી ખાતું અને સંયુક્ત જીવન વીમા પોલિસી અનામત ખાતું તૈયાર કરો.

પ્રશ્ન.૪ એકલવ્ય ટ્રસ્ટનું પાકું સરવૈયું અને આવક જાવક ખાતું નીચે મુજબ છે.: (૧૫)

તા. ૩૧-૧૨-૨૦૨૧ ના રોજ નું પાકું સરવૈયું

મુડી-દેવાં	રૂ.	મિલકત-લેણાં	રૂ.
મુડી ભંડોળ	૩૫,૦૦૦	ફર્નિચર	૧૦,૦૦૦
મકાન ભંડોળ	૧૨,૦૦૦	રમત ગમતના સાધનો	૧૫,૦૦૦
ઇનામી ફંડ	૫,૦૦૦	મળવા બાકી લવાજમ	૨,૫૦૦
અગાઉથી મળેલ લવાજમ	૩,૦૦૦	૧૦% ઇનામી ફંડ રોકાણો	૪,૫૦૦
બાકી પરચુરણ ખર્ચા	૧,૦૦૦	રોકડ	૨૪,૦૦૦
	૫૬,૦૦૦		૫૬,૦૦૦

તા. ૩૧-૧૨-૨૦૨૨ ના પૂરા થતા વર્ષનું આવક જાવક ખાતું

આવક	રૂ.	જાવક	રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા	૨૪,૦૦૦	પરચુરણ ખર્ચા	૪,૨૦૦
લવાજમ	૧૮,૦૦૦	ફર્નિચર (૧-૭-૨૦૨૨)	૧૪,૦૦૦
દાખલ ફી	૪,૦૦૦	પગાર	૬,૦૦૦
દાન	૬,૦૦૦	સ્ટેશનરી ખર્ચ	૧,૪૦૦
રમતની ફી	૫,૫૦૦	રમત ના ખર્ચા	૩,૩૦૦
ઇનામી ફંડના રોકાણોનું વ્યાજ	૪૫૦	ટપાલ ખર્ચ	૪,૦૦૦
જુના ન્યૂઝ પેપરનું વેચાણ	૩૫૦	વીમા	૮,૮૦૦
રમત ગમતના સાધનોનું વેચાણ (પડતર રૂ. ૫,૦૦૦)	૪,૨૦૦	ઇનામ વિતરણ	૧,૦૦૦
લોકર ભાડું	૧,૨૦૦	બાકી આગળ લઈ ગયા	૨૯,૦૦૦
બિલ્ડીંગ માટે સરકાર ની સહાય	૮,૦૦૦		
	૭૧,૭૦૦		૭૧,૭૦૦

વધારાની વિગતો:

૧) લવાજમ મળવા બાકી રૂ. ૨,૦૦૦ અને અગાઉથી મળેલ રૂ. ૧,૦૦૦.

૨) ચૂકવવા બાકી પરચુરણ ખર્ચા રૂ. ૧,૫૦૦.

૩) ફર્નિચર ઉપર વાર્ષિક ૧૦% લેખે ઘસારો ઘણો.

ઉપરની વિગતો પરથી તા. ૩૧-૧૨-૨૦૨૨ ના પૂરા થતા વર્ષનું ઉપજ ખર્ચ ખાતું તેમજ તે દિવસનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૪ તા. ૩૧-૧૨-૨૦૨૨ ના પૂરા થતા વર્ષનું નવચેતના ટ્રસ્ટનું આવક જાવક ખાતું નીચે મુજબ હતું.:

(૧૫)

આવક	રૂ.	જાવક	રૂ.
હાથ પર રોકડ	૧૫,૦૦૦	ઓફિસ ખર્ચા	૨,૫૦૦
લવાજમ	૮,૦૦૦	પગાર	૨,૨૦૦
પ્રવેશ ફી	૨,૦૦૦	સ્ટેશનરી-છપાવણી	૪૫૦
ડ્રામા ની આવક	૧,૫૦૦	ડ્રામા ખર્ચ	૬૦૦
પસ્તી નું વેચાણ	૮૦૦	તાર ટપાલ	૨૫૦
૧૦% સરકારી જામીનગીરીનું વ્યાજ (પુરા વર્ષનું)	૫૦૦	વીમો	૮૦૦
		હોલ નું ભાડું	૭૦૦
		મેગેઝીનનું લવાજમ	૬૦૦
		કોમ્પ્યુટર (૧-૫-૨૨)	૧૫,૦૦૦
		હાથ પર રોકડ	૪,૭૦૦
	૨૭,૮૦૦		૨૭,૮૦૦

વધારાની વિગત:

વિગતો	તા. ૩૧-૧૨-૨૦૨૧ રૂ.	તા. ૩૧-૧૨-૨૦૨૨ રૂ.
૧) લવાજમ લેણું	૧,૫૦૦	૨,૦૦૦
૨) અગાઉથી મળેલ લવાજમ	૧,૦૦૦	૧,૮૦૦
૩) ચૂકવવા બાકી પગાર	૫૦૦	-
૪) અગાઉથી ચુકવેલ વીમો	-	૨૦૦
૫) મકાન	૧૦,૦૦૦	૧૦,૦૦૦

કોમ્પ્યુટર ઉપર ૨૦% લેખે અને મકાન પર ૧૦% લેખે વાર્ષિક ધસારો ગણો.

ઉપરની વિગતો પરથી તા. ૩૧-૧૨-૨૦૨૨ ના પુરા થતા વર્ષનું ઉપજ ખર્ચ ખાતું અને તે જ દિવસનું પાકુ સરવૈયું તૈયાર કરો.

ENGLISH VERSION

Q.1 M and N are partners in a firm sharing profits or losses in the ratio of 3 : 2. The Balance Sheet of their firm as on 31-3-2022 is under:

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital: M 1,50,000		Machinery	85,000
N 1,10,000	2,60,000	Furniture	75,000
General Reserve	30,000	Investments	60,000
Provident Fund	40,000	Stock	1,20,000
Creditors	90,000	Debtors	80,000
P & L A/c	20,000	Dena Bank	20,000
	4,40,000		4,40,000

On 1-4-2022 the firm was converted into MN Ltd. under the following conditions:

1. The Co. will take over all the assets & liabilities except furniture & bank balance.
2. The company will take over machinery and stock at their market value. Machine shown in the balance sheet is 15% less than the market price and stock shown in the balance sheet is 20% more than market price.
3. Provide bad debts reserve on Debtors at 10%.
4. Company agreed to pay Rs. 50,000 for goodwill.
5. Against purchase price, the company has to give 22,000 equity shares of Rs. 10 each at 10% premium and balance in cash.

6. Furniture realized Rs. 58,000 and dissolution expenses amounted to Rs. 4,000.
7. Out of shares received from the company 7,000 shares were sold at Rs. 12 per share and remaining shares were shared by them in their profit sharing ratio.

Prepare necessary ledger accounts in the books of firm and calculation of purchase consideration.

OR

- Q.1 A and B are partners of a firm sharing profit-loss ratio of 3:2. Their Balance-Sheet as on 31-3-2022 is as under: **(20)**

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital Accounts :		Land & Building	35,000
A 30,000		Machinery	30,000
B <u>16,000</u>	46,000	Furniture	10,000
General Reserve	10,000	Stock	20,000
Loan of Mrs. B	30,000	Debtors	50,000
Creditors	55,000	Bills Receivable	10,000
Bills Payable	17,000	Cash	3,000
	<u>1,58,000</u>		<u>1,58,000</u>

The above firm was converted into Sanjay Ltd. conditions of conversion:

1. The company took over the assets (except Cash & Stock) at the following value: Goodwill Rs. 60,000; Machinery Rs. 20,000; Debtors Rs. 45,000; Bills Receivable Rs. 9,000; Land & Building Rs. 70,000 and Furniture Rs. 3,000.
2. Company agreed to pay the liabilities except loan.
3. A took over the stock at 10% less than book value.
4. B agreed to repay the loan of Mrs. B.

Sanjay Ltd. paid 11,000 equity shares of Rs. 10 each and balances by cash towards purchase price. Partners distributed the shares in profit sharing ratio.

Prepare in the books of the firm: (1) Realization A/c (2) Cash A/c (3) Partners Capital A/c.

- Q.2 The following is the Balance Sheet of MN Bros. as on 31-3-2022: **(20)**

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital Accounts :		Land & Building	1,80,000
M 1,50,000		Machinery	1,20,000
N <u>1,10,000</u>	2,60,000	Stock	1,10,000
Workmen Profit Sharing Fund	10,000	Debtors 85,000	
Workmen Compensation Fund	15,000	Less: Bad Debts <u>5,000</u>	
Bank Loan	2,00,000		80,000
Creditors	25,000	Less: B.D.R. <u>10,000</u>	70,000
Bills Payable	10,000	Investments	
		(M.V. Rs. 40,000)	30,000
		Cash & Bank	10,000
	<u>5,20,000</u>		<u>5,20,000</u>

On 1-4-2022 RN Limited was incorporated with an authorized capital of Rs. 5,00,000 divided into Equity Shares of Rs. 100 each to take over the running business of the firm on the following conditions:

1. The value of land and building as shown in the books is 10% less than the market and stock is overvalued by 10%.
2. The goodwill of the firm is valued at 1/5 of the total profits of the last five years. The average profit for the last five years was Rs. 50,000.
3. Debtors are subject to 10% bad debts reserve.
4. The purchase consideration is to be satisfied by issuing 2,500 equity shares, Rs. 80 paid up at the rate of Rs. 120 and balance amount in cash.
5. The company has issued remaining shares to the public at Rs. 80 paid up for Rs. 120.

Pass necessary journal entries in the books of the Company and prepare initial Balance Sheet of the company.

OR

Q.2 The Balance Sheet of Jayesh and Mitesh on 31/3/2022 is as under:

(20)

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital: Jayesh 1,00,000 Mitesh <u>1,00,000</u>	2,00,000	Fixed Assets	2,00,000
P & L A/c	50,000	Debtors 85,000	
Creditors	50,000	Less: B.D.Res. <u>5,000</u>	80,000
Provident Fund	10,000	Stock	50,000
Workers' Savings A/c	20,000	Cash/Bank	30,000
Depreciation Fund (Fixed Assets)	50,000	Adver. Suspense A/c	20,000
	3,80,000		3,80,000

On the above date a new company Bharat Ltd. was incorporated. The other terms are as under:

1. The company takes over all the assets and liabilities except Debtors and Creditors.
2. The fixed assets are to be valued more by 30%.
3. The goodwill is to be valued at Rs. 85,000.
4. The company is to issue its equity shares of Rs. 10 each at a premium of 10% as consideration of the business purchase.
5. The Company agreed to collect from Debtors and pay off Creditors on behalf of the vendor. The Company is entitled to 3% commission on amount collected and paid off.
6. Bad debts amounted to Rs. 5,000 out of the Debtors and they were allowed 5% discount. Debtors of Rs. 10,000 are yet to be collected. Creditors were paid off at 5% discount.

Assuming that the vendors were paid their dues. Pass necessary journal entries in the books of the Company and also prepare initial balance sheet of the Company.

Q.3 A, B and C are partners of a firm sharing profits and losses in the proportion of 5 : 3 : 2 (15) respectively. They took out a Joint Life Policy on 1st July 2019 for Rs. 5,00,000 with an annual premium of Rs. 40,000 for 10 years. C died on 13th September 2022 and the claim was received on 18th September 2022. The books of the firm are closed on 31st March every year. The Surrender Value of the policy as under:

Year	Surrender Value
2019-20	Nil
2020-21	10% of total premium paid
2021-22	20% of total premium paid

Give the necessary journal entries as per Surrender value with Joint Life Policy Reserve Account.

OR

Q.3 X, Y and Z are partners of a firm sharing profits and losses in the proportion of 2 : 2 : 1 (15) respectively. They took out a Joint Life Policy on 1st July 2020 for Rs. 8,00,000. The half yearly premium of Rs. 25,000 payable on 1st July and 1st January every year. The term of policy is 10 years. Z died on 13th March 2023 and, the claim was received on 18th April 2023. The books of the firm are closed on 31st December every year. The Surrender Value of the policy as under:

Year	Surrender Value
2020	Nil
2021	10% of total premium paid
2022	20% of total premium paid

Prepare Joint Life Policy A/c and Joint Life Policy Reserve A/c.

Q.4 Following are the Balance Sheet and Receipts and Payments A/c of Aklavya Trust:

(15)

Balance Sheet as on 31.12.2021

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Capital Fund	35,000	Furniture	10,000
Building Fund	12,000	Sports Equipments	15,000
Prize Fund	5,000	Subscription due	2,500
Advance Subscriptions	3,000	10% Prize Fund Investment	4,500
Outstanding Sundry Exp.	1,000	Cash	24,000
	56,000		56,000

Receipts and Payments Account for the year ended 31.12.2022

Receipts	Rs.	Payments	Rs.
To Balance b/d	24,000	By Sundry Expenses	4,200
To Subscription	18,000	By Furniture (1.7.2022)	14,000
To Entrance Fees	4,000	By Salaries	6,000
To Donations	6,000	By Printing and Stationery	1,400
To Sports Fees	5,500	By Sports Expenses	3,300
To Interest on Prize Fund - Investments	450	By Postage	4,000
To Sales of Old Newspapers	350	By Insurance	8,800
To Sales of Sports Equipments (Cost Rs. 5,000)	4,200	By Prize Awarded	1,000
To Locker Rent	1,200	By Balance c/d	29,000
To Govt. Grant For Building	8,000		
	71,700		71,700

Additional information:

- Subscription Receivable Rs. 2,000 and Received in advance Rs. 1,000.
- Sundry expenses outstanding Rs. 1,500.
- Charge the depreciation on furniture @ 10% p.a.

Prepare Income and Expenditure Account for the year ended Rs. 31.12.2022 and Balance Sheet as on that date.

OR

Q.4 Following is Receipts and Payments Account of Navchetan Trust for the year ended 31.12.2022 (15)

Receipts	Rs.	Payments	Rs.
To Cash in Hand	15,000	By Office Expenses	2,500
To Subscription	8,000	By Salaries	2,200
To Entrance Fees	2,000	By Printing and Stationery	450
To Proceed from Drama	1,500	By Drama Expenses	600
To Sales of Old Newspapers	800	By Postage	250
To Interest on 10% Govt. Security (Full Year)	500	By Insurance	800
		By Rent of Hall	700
		By Subscription for Magazine	600
		By Computer (1.5.22)	15,000
		By Cash in Hand	4,700
	27,800		27,800

Additional information:

Particulars	As on 31.12.2021	As on 31.12.2022
1. Subscription due	1,500	2,000
2. Subscription in Advance	1,000	1,800
3. Salaries Outstanding	500	-
4. Prepaid Insurance	-	200
5. Building	10,000	10,000

Charge the depreciation on computer @ 20% p.a. and on building @ 10%.

Prepare Income and Expenditure Account for the year ended Rs. 31.12.2022 and Balance Sheet as on that date.
