

GUJARAT TECHNOLOGICAL UNIVERSITY
Diploma Engineering Semester –III Examination Dec. 2011

Subject code: 335402

Date: 23/12/2011

Subject Name: Financial Accounting-II

Time: 10.30 am – 01.00 pm

Total Marks: 70

Instructions:

1. Attempt all questions.
2. Make suitable assumptions wherever necessary.
3. Figures to the right indicate full marks.
4. English version is considered Authentic.

Q.1 (a) Explain advantages of Partnership deed. **07**

(b) Discuss Current Capital Account of Partners. **07**

Q.2 (a) Hasu and Jasu are partners in a firm sharing Profits and Losses in the ratio of 2:1. Their Balance Sheet on 31st March, 2000 was as under:

Liabilities	Rs.	Assets	RS.
Hasu's Capital	70,000	Land and Building	60,000
Jasu's Capital	32,000	Office Furniture	2,000
Reserve Fund	9,000	Stock	40,000
Creditors	44,000	Debtors	42,000
		Bills Receivable	6,000
		Cash on hand	5,000
	1,55,000		1,55,000

They admit Tasu into partnership on 1st April, 2000 on the following terms:

- (1) Tasu will bring Rs. 20,000 as his capital for 1/5th share in future profits.
- (2) Value of land and building is appreciated by 10 %.
- (3) Value of stock and furniture is reduced by 10 %.
- (4) 10 % of reserve for doubtful debts is created for discount on debtors.
- (5) A reserve of Rs. 400 is created for discount on creditors.
- (6) Outstanding rent Rs. 400 is brought into books.

Prepare Profit and Loss Adjustment Account, Capital Accounts of the Partners.

(b) Explain on Goodwill. **07**

OR

(b) Explain advantages in admission of new partnership. **07**

Q.3 (a) Harish and Girish are partners sharing profits and losses in the ratio of 2:1 The following is the Balance sheet of the firm on 31st March, 2000. **07**

Balance Sheet

Liabilities	Rs.	Assets	RS.
Capital Accounts:		Building	5,000
Harish	6,150	Machinery	2,000
Girish	2,600	Debtors	4,500
Reserve Fund	5,000	Less: B.D.	150
Creditors	4,500	Reserve	6,000
Bills Payable	3,750	Stock	2,150
	22,000	Cash	22,000

They decide to Shirish into partnership on 01-04-2000 on following terms:

- (1) Shirish will get 1/5th share in profits and losses. He brings an amount equal to 1/5th of the net assets of the new firm in cash by way of his capital.
- (2) It was agreed to revalue the assets and liabilities as under:
 - (a) Building to be valued at Rs. 6,500
 - (b) Value of machinery to be reduced by 20%.
 - (c) A provision of 10% to be made for doubtful debts on debtors.
 - (d) An amount of Rs. 500 included in creditors is not likely to be claimed.
 - (e) Salary unpaid amounted to RS. 1,000

Prepare Profit and Loss Adjustment Account, Partner's Capital Accounts.

- (b) Explain dissolution of Partnership Firm. **07**

OR

- Q.3** (a) Ally, Bally and Cally are partners sharing profit and losses in the ratio of 5: 3: 2. their Balance sheet stood as under on 31-03-2000: **07**

Liabilities	Rs.	Assets	RS.
Creditors		Cash	38,300
Capital:	31,000	Debtors	18,000
Ally: 38,000		Stock	25,000
Bally: 24,000		Furniture	3,000
Cally: 18,000	80,000	Machinery	20,000
General Reserve	16,000	Building	22,700
	1,27,000		1,27,000

Ally retires on 1st April, 2000. Following terms were agreed upon:

- (1) Assets were revalued as under: Stock Rs. 20,000, Furniture Rs. 2,800, Machinery Rs. 8,000, and Building Rs. 19,900. of debtors Rs. 2,000 is doubtful.
- (2) A is to be paid Rs. 10,000 in cash and the balance is to be transferred to his Loan Account.

Prepare Profit and Loss Adjustment Account and Capital Account of Partners'.

- (b) Write advantages of Piecemeal distribution of cash among partners. **07**

Q.4

- (a) Innu, Minnu and Tinnu are partners sharing Profit and Losses in the ratio of 3 : 2 : 1 respectively. Their Balance sheet as on 30-06-2000 is as follows:

07

Liabilities	Rs.	Assets	RS.
Capital:		Plant Machinery	18,000
Innu	50,000	Furniture	17,000
Minnu	30,000	Stock	22,500
Tinnu	3,000	Debtors	24,000
Reserve Fund	10,000	Bill Receivable	7,500
Creditors	22,500	Cash on hand	10,000
Unpaid Expenses	1,500	Profit and Loss	18,000
	1,17,000	Account	1,17,000

They decided to dissolve the firm. Asset realization and payments of debts etc. is as under:

- (1) Plant and machinery realized for Rs. 15,200
- (2) Furniture realized for Rs. 8,550 and stock at 10% increased value.
- (3) Creditors were paid after allowing 5% discount.
- (4) Dissolution expenses amounted to Rs. 2,500

Prepare necessary ledger accounts reciting to dissolution in the books of partnership.

- (b) Explain importance of amalgamation of Partnership Firm.

07**OR**

- Q. 4** (a) Chachu, Mamu and Dadu are partners sharing profits and losses in the ratio of 3:2:1. the partnership agreement made by them provides as follows:

07

- (1) Interest on capital is to be allowed at 20% p.a.
- (2) Interest on opening balances of current accounts is to be calculated at 8% p.a.
- (3) Annual salaries of Rs. 4,870 and Rs. 3,000 are to be allowed to Chachu and Mamu respectively.
- (4) Interest on drawings is to be charged at 10% p.a.

Their fixed capitals are RS. 40,000; Rs. 30,000 and Rs. 20,000 respectively. The balances of their current accounts on 01-01-1997 were as follows:

Chachu(Cr.) Rs. 8,000; Mamu(Dr.) Rs.6,000; Dadu(Cr.) Rs. 4,000
 Chachu has withdrawn Rs. 5,000 on 01-03-1997, Mamu has withdrawn Rs. 5,500 on 01-05-1997 and Dadu has withdrawn Rs. 4,000 on 01-07-1997. Dadu has given a loan of Rs. 10,000 to the firm on 01-04-1997. There is no agreement about interest on loan. The partners have decided to transfer 20% of the divisible profit to General Reserve. The profit of the firm for the year ending 31-12-0997 was RS. 50,000 without taking the above adjustment into Account.

From the above information, prepare Profit and Loss Appropriation Account. Partners' Capital Accounts and Partners' Current Accounts.

- (b) Explain Partnership deed.

07

Q.5

- (a) From the following trial balance sheet of Array & Barry partnership firm prepare Trading, Profit & Loss accounts, and balance sheet of the firm: **07**

Particulars		Debts Rs.	Credit
Opening Stock		20,000	-----
Capital:	Array	-----	4,000
	Barry	-----	4,000
Drawing:	Array	-----	5,000
	Barry	-----	5,000
Purchases		96,100	-----
Sales		-----	2,60,000
Wages		8,100	-----
Carriage Inward		5,400	-----
Carriage Outward		3,000	-----
Salary		6,000	-----
Buildings		80,000	-----
Creditors		-----	55,600
Rent		2,400	-----
Furniture		4,600	-----
Depreciation on Furniture		1,000	-----
Debtors		81,000	-----
Insurance Premium		2,600	-----
Printing & Stationery		2,500	-----
Sundry Expenses		4,400	-----
Repairs		4,000	-----
Cash on Hand		12,500	-----
TOTAL		3,33,600	3,33,600

- (b) Discuss importance of Garner v/s Murray's judgment. **07**

OR

- Q.5** (a) Two firms of messers ABC and XYZ amalgamate on 30-09-2006. the Balance Sheet of Messers ABC and XYZ on the same day stood as under: **07**

Balance Sheet

Liabilities	Rs.	Assets	RS.
Creditors	30,000	Land and Building	70,000
Reserve Fund	7,000	Furniture	5,000
Capital Account:		Stock	16,000
ABC: 42,000		Debtors	15,000
XYZ: 28,000	70,000	Cash	1,000
	107,000		107,000

ABC and XYZ were sharing profits and losses in the ratio of 4:1.

following terms were agreed upon the firm of A and B:

- (1) Goodwill was valued at Rs. 20,000
- (2) The value of land and building was to be raised by 20% and Bad debts reserve was to be created by 4% on debtors.
- (3) Furniture was not to be taken over by the new firm.
- (4) Stock was valued at Rs. 25,000

Give journal entries to close the books of Messers ABC and XYZ on amalgamation. Also prepare necessary Accounts.

- (b) Discuss types of Dissolution of Partnership Firm. **07**

- પ્રશ્ન-૧** અ ભાગીદારીના ફાયદાઓ વર્ણવો. **07**
 બ ભાગીદારોના ચાલુ ખાતાના વિષે વર્ણન કરો. **07**
- પ્રશ્ન-૨** અ હસુ અને જસુ ૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો અને નકસાન વહેંચતા પેઢીના ભાગીદારો છે. તેઓનું તા. **40**
 ૩૧માર્ચ, ૨૦૦૦ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે: **7**

મૂડી અને જવાબદારી	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
હસુની મૂડી	૭૦,૦૦૦	જમીન અને મકાન	૬૦,૦૦૦
જસુની મૂડી	૩૨,૦૦૦	ઓફિસ ફર્નિચર	૨,૦૦૦
અનામત ફંડ	૯,૦૦૦	સ્ટોક	૪૦,૦૦૦
લેણદારો	૪૪,૦૦૦	દેવાદારો	૪૨,૦૦૦
		લેણી હૂંડીઓ	૬,૦૦૦
		હાથ પર સિલક	૫,૦૦૦
	૧,૫૫,૦૦૦		૧,૫૫,૦૦૦

તેઓએ તા. ૧ એપ્રિલ, ૨૦૦૦ના રોજ નીચેની શરતોએ તાસુને પ્રવેશ આપ્યો:

- (1) તાસુને રૂ. ૨૦,૦૦૦ મૂડી લાવવી અને તેની સામે ૧/૫ ભાગ નફામાં આપવો.
- (2) જમીન અને મકાનની કિંમતમાં ૧૦% વધારો કરવો.
- (3) સ્ટોક અને ફર્નિચરની કિંમતમાં ૧૦% ઘટાડો કરવો.
- (4) દેવાદારો પર ૧૦% વ્યાજની જોગવાઈ કરવી.
- (5) લેણદારો પર રૂ. ૪૦૦નો વટાવ અનામત ઉભો કરવો.
- (6) નહિ ચૂકવેલ ભાડું રૂ. ૪૦૦ ગણવું.

ઉપરોક્ત માહિતી પરથી નફા-નુકસાન હવાલાખાતું, ભાગીદારોના મૂડી ખાતા તૈયાર કરો.

- બ પાઘડી વિષે વર્ણન કરો. **07**

અથવા

- બ ભાગીદારીમાં ભાગીદારના નવા પ્રવેશના ફાયદાઓ વર્ણવો. **07**

- પ્રશ્ન-૩** અ હરીશ અને ગીરીશ ૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તેઓનું તા. ૩૧માર્ચ, **07**
 ૨૦૦૦ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે:

મૂડી અને જવાબદારી	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
ભાગીદારોના મૂડી ખાતા		મકાન	૫,૦૦૦
હરીશ	૬,૧૫૦	મશીનરી	૨,૦૦૦
ગીરીશ	૨,૬૦૦	દેવાદારો:	૪,૦૦૦
અનામત ભંડોળ	૫,૦૦૦	બાદ: ધા.ખા.	૧,૫૦
લેણદારો	૪,૫૦૦	સ્ટોક	૬,૦૦૦
દેવી હૂંડીઓ	૩,૭૫૦	હાથ પરની સિલક	૨,૧૫૦
	૨૨,૦૦૦		૨૨,૦૦૦

તેઓએ શિરીશને ભાગીદાર તરીકે લેવાનું તા. ૧ એપ્રિલ, ૨૦૦૦ના રોજ નીચેની શરતોએ નક્કી કર્યું:

- (1) શિરીશને નફા-નુકસાનનો ૧/૫ ભાગ આપવો. તેણે તેઓના નફાના પ્રમાણમાં ચોખ્ખી મિલકતોના ૧/૫ ભાગ જેટલી મુડી રોકડમાં લાવવી.
- (2) તેઓએ નીચે મુજબ મિલકતો અને જવાબદારીનું પુન:મૂલ્યાંકન કર્યું:
 - (a) મકાનની કિંમત ૬,૫૦૦ ગણવી.
 - (b) મશીનરીમાં ૨૦% ઘટાડો કરવો.
 - (c) ભવિષ્ય માટે દેવાદારો પર ૧૦% શકમંદ લેણાંની જોગવાઈ કરવી.
 - (d) રૂ. ૫૦૦ના લેણદારો ભવિષ્યમાં ચૂકવવાના નથી.
 - (e) ચૂકવવાનો બાકી પગાર રૂ. ૧,૦૦૦

ઉપરની માહિતી પરથી નફા-નુકસાન હવાલા ખાતું અને ભાગીદારોના મૂડી ખાતા તૈયાર કરો.

બ ભાગીદારી પેઢીના વિસર્જન વિષે વર્ણન કરો.

07

અથવા

પ્રશ્ન-૩

અ એલી, બેલી અને કેલી ભાગીદારો પ:૩:૨ના પ્રમાણમાં નફો અને નક્કસાન વહેંચતા પેઢીના ભાગીદારો છે. તેઓનું તા. ૩૧માર્ચ, ૨૦૦૦ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે:

07

મૂડી અને જવાબદારી	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
લેણદારો	૩૧,૦૦૦	રોકડ	૩૮,૩૦૦
મૂડી એલી ૩,૮૦૦		દેવાદારો	૧૮,૦૦૦
બેલી ૨,૪૦૦		સ્ટોક	૨૫,૦૦૦
કેલી ૧,૮૦૦	૮૦,૦૦૦	ફર્નિચર	૩,૦૦૦
અનામત ભંડોળ	૧૬,૦૦૦	મશીનરી	૨૦,૦૦૦
		મકાન	૨૨,૭૦૦
	૧,૨૭,૦૦૦		૧,૨૭,૦૦૦

નીચેની શરતોએ એલી પેઢીમાંથી નિવૃત્ત થયો:

(1) મિલકતોનું નીચે મુજબ પુન:મૂલ્યાંકન કર્યું:

સ્ટોક: રૂ. ૨૦,૦૦૦, ફર્નિચર: રૂ. ૨,૮૦૦, મશીનરી: રૂ. ૮,૦૦૦, મકાન: રૂ. ૧૮,૮૦૦, દેવાદારો પર રૂ. ૨,૦૦૦ શકમંદ લેણા ગણવા,

(2) એલીને રૂ. ૧૦,૦૦૦ રોકડ આપવા અને બાકીના તેમની લોન ખાતે દર્શાવવા.

ઉપરની માહિતી પરથી નફા-નુક્કસાન હવાલા ખાતું અને ભાગીદારોના મૂડી ખાતા તૈયાર કરો.

બ ભાગીદારોમાં રોકડની હપ્તે-હપ્તે વહેંચણીના ફાયદા વર્ણવો.

07

પ્રશ્ન-૪

અ ઈન્નુ, મીન્નુ અને ટીન્નુ અનુક્રમે ૩:૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો અને નક્કસાન વહેંચતી પેઢીના ભાગીદારો છે. તેઓનું તા. ૩૦-૦૬-૨૦૦૪ના રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે:

07

દેવા	રૂ.	મિલકતો	રૂ.
મૂડી		સંચા અને યંત્રો	૧૮,૦૦૦
ઈન્નુ ૫૦,૦૦૦		ફર્નિચર	૧૭,૦૦૦
મીન્નુ ૩૦,૦૦૦		સ્ટોક	૨૨,૫૦૦
ટીન્નુ ૩,૦૦૦		દેવાદારો	૨૪,૦૦૦
અનામત ભંડોળ ૧૦,૦૦૦		લેણી હૂંડીઓ	૭,૫૦૦
લેણદારો ૨૨,૫૦૦		હાથ પર રોકડ	૧૦,૦૦૦
ખર્ચા ચૂકવવાના બાકી ૧,૫૦૦		નફા-નુક્કસાન ખાતું	૧૮,૦૦૦
	૧,૧૭,૦૦૦		૧,૧૭,૦૦૦

તેઓએ પેઢીનું વિસર્જન કરવાનું નક્કી કર્યું. ઉપજ અને દેવાની ચૂકવણી નીચે મુજબ છે:

(1) સંચા અને યંત્રોના રૂ. ૧૫,૨૦૦ ઉપજ્યા.

(2) ફર્નિચરના રૂ. ૮,૫૫૦ અને સ્ટોકની કિંમત ૧૦% ઉપજી.

(3) લેણદારોને ૫% વટાવ કાપીને ચૂકવ્યા.

(4) વિસર્જન ખર્ચ રૂ. ૨,૫૦૦ થયો.

ભાગીદારીના ચોપડામાં વિસર્જનને લગતાં ખાતાં તૈયાર કરો.

બ ભાગીદારી પેઢીના સંયોજનનું મહત્વ વર્ણવો.

07

અથવા

પ્રશ્ન-૪

અ ચાચુ, મામુ અને દાદુ અનુક્રમે ૩:૨:૧ના પ્રમાણમાં નફો અને નુક્કસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. તમની વચ્ચે થયેલ કરારમાં નીચે મુજબની જોગવાઈ છે:

1

(1) મૂડી પર ૨૦% લેખે વ્યાજ ગણવું.

(2) ચાલુ ખાતાની શરૂઆતની બાકી પર વાર્ષિક ૮% લેખે વ્યાજ ગણવું.

(3) ચાચુ અને મામુને અનુક્રમે વાર્ષિક રૂ. ૪,૮૭૦ અને રૂ. ૩,૦૦૦ પગાર આપવો.

(4) ઉપાડ પર વાર્ષિક ૧૦% લેખે વ્યાજ ગણવું.

તેમની સ્થિર મૂડી અનુક્રમે રૂ. ૪૦,૦૦૦, રૂ. ૩૦,૦૦૦ અને રૂ. ૨૦,૦૦૦ છે. તેમના ચાલુ ખાતાની બાકી તા-૦૧-૦૧-૯૭ના રોજ નીચે મુજબ હતી:
ચાચુ(જમા) રૂ. ૮,૦૦૦, મામુ(ઉધાર) રૂ. ૬,૦૦૦ અને દાદુ (જમા) રૂ. ૪,૦૦૦

ચાચુએ તા-૦૧-૦૩-૧૯૯૭ના રોજ રૂ. ૫,૦૦૦ ઉપાડયા હતા, મામુએ તા-૦૧-૦૫-૯૭ના રોજ રૂ. ૫,૫૦૦ ઉપાડયા હતા અને દાદુએ તા-૦૧-૦૭-૧૯૯૭ના રોજ રૂ. ૪,૦૦૦ ઉપાડયા હતા. દાદુએ તા-૦૧-૦૪-૧૯૯૭ના રોજ પેઢીને રૂ. ૧૦,૦૦૦ની લોન આપી હતી જેના વ્યાજ અંગે કોઈ સ્પષ્ટતા નથી.

ભાગીદારોએ વહેંચણીપાત્ર નફાના ૨૦% રકમ સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ જવાનું ઠરાવ્યું છે. ઉપરના હવાલાઓ ધ્યાનમાં લીધા વગર તા-૩૧-૧૨-૧૯૯૭ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનો નફો રૂ. ૫૦,૦૦૦ હતો.

ઉપરની માહિતી પરથી નફા-નુકસાન ફાળવણી ખાતું અને ભાગીદારોના મૂડી ખાતા અને ચાલુ ખાતાં તૈયાર કરો.

બ ભાગીદારી ખતપત્ર વિષે વર્ણન કરો.

07

પ્રશ્ન-૫

અ નીચે આપેલા Array અને Barray ભાગીદારોની પેઢીના કાચા સરવૈયા પરથી તા. ૩૧માર્ચ, ૨૦૦૮ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું વેપારખાતું, નફા-નુકસાન ખાતું અને તે જ દિવસનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો

07

વિગત	ઉધાર બાકી	જમા બાકી
માલનો શરૂઆતનો સ્ટોક	૨૦,૦૦૦	-----
મૂડી	Array	૪,૦૦૦
	Barray	૪,૦૦૦
ઉપાડ	Array	૫,૦૦૦
	Barray	૫,૦૦૦
ખરીદી	૮૬,૧૦૦	-----
વેચાણ	-----	૨,૬૦,૦૦૦
મજૂરી	૮,૧૦૦	-----
ખરીદી પરનું ગાડાભાડું	૫,૪૦૦	-----
વેચાણ પરનું ગાડાભાડું	૩,૦૦૦	-----
પગાર	૬,૦૦૦	-----
મકાન	૮૦,૦૦૦	-----
લેણદારો	-----	૫૫,૬૦૦
ભાડું	૨,૪૦૦	-----
ફર્નિચર	૪,૬૦૦	-----
ફર્નિચર પરનો ઘસારો	૧,૦૦૦	-----
દેવાદારો	૮૧,૦૦૦	-----
વીમા પ્રિમીયમ	૨,૬૦૦	-----
છપામણી અને સ્ટેશનરી	૨,૫૦૦	-----
પરચૂર ખર્ચા	૪,૪૦૦	-----
સમારકામ ખર્ચા	૪,૦૦૦	-----
હાથ પરની રોકડ	૧૨,૫૦૦	-----
સરવાળો	૩,૩૩,૬૦૦	૩,૩૩,૬૦૦

બ ગાર્નર વિરૂધ્ધ મુરેના કેસનો ચૂકાદો વર્ણવો.

07

અથવા

પ્રશ્ન-૫

અ મેસર્સ ACB તથા XYZનું તા. ૩૦-૦૯-૨૦૦૬ના રોજ સંયોજન કરવામાં આવ્યું. તે દિવસનું મેસર્સ ACB તથા XYZ પેઢીનું સરવૈયું નીચે મુજબ તૈયાર કરો:

07

જવાબદારીઓ	રૂા.	મિલકતો	રૂા.
દેવાદારો	૩૦,૦૦૦	જમીન અને મકાન	૭૦,૦૦૦
અનામત ભંડોળ	૭,૦૦૦	ફર્નિચર	૫,૦૦૦
મૂડી ખાતાં		સ્ટોક	૧૬,૦૦૦
‘ABC’ ૪૨,૦૦૦		દેવાદારો	૧૫,૦૦૦
‘XYZ’ ૨૮,૦૦૦	૭૦,૦૦૦	રોકડ	૧,૦૦૦
	૧૦૭,૦૦૦		૧૦૭,૦૦૦

ABC અને XYZ ઃ:૧ના પ્રમાણમાં નફો અને નક્સાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. ABC અને XYZ પેઢીના સંયોજન માટે નીચેની શરતો નક્કી થઈ:

- (1) પાઘડીની કિંમત રૂા. ૨૦,૦૦૦ ગણવી.
- (2) જમીન અને મકાનની કિંમતમાં ૨૦% વધારો કરવો અને દેવાદારો પર ૪% લેખે ઘાલખાઘ અનામતની જોગવાઈ કરવી.
- (3) નવી પેઢી ફર્નિચર લેશે નહીં.
- (4) સ્ટોકની કિંમત રૂા. ૨૫,૦૦૦ નક્કી થઈ.

સંયોજન માટે ABC અને XYZ ના ચોપડા બંધ કરવાની આ નોંધ લખો તથા જરૂરી ખાતાંઓ તૈયાર કરો.

બ ભાગીદારી પેઢીના વિસર્જનના પ્રકાર વર્ણવો.

07
