

Lib - 3/12/18 (E)

This question paper contains 20 printed pages.

Your Roll No.

Sl. No. of Ques. Paper : 1231

I

Unique Paper Code : 52411101

Name of Paper : Financial Accounting (BC 1.2)

Name of Course : B.Com.

Semester : I

Duration : 3 hours

(Part A : 2 hrs 30 min.; Part B : 30 min.)

Maximum Marks : 75 (Part A : 55 Marks; Part B : 20 Marks)

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिये गये निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिये।)

NOTE:— Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी:— इस प्रश्नपत्र का उत्तर अंग्रेज़ी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

This question paper has two Parts. Part A is compulsory for all the students. Part B is meant only for those students who have not offered computerized accounts. Show all workings clearly as part of the answer. Use of simple calculator is allowed.

प्रश्न पत्र में दो भाग हैं। भाग अ सभी विद्यार्थियों के लिए अनिवार्य, भाग ब केवल उन विद्यार्थियों के लिये है जिन्होंने कम्प्यूरीकृत खाते नहीं लिए हैं।

P. T. O.

साधारण संगणक का प्रयोग किया जा सकता है। उत्तर के साथ अपनी सारी गणनाएँ भी दीजिए।

PART A (भाग अ)

1. What do you mean by Accounting Standards? What is legal status of accounting standards in India?

लेखा मानकों से आप क्या समझते हैं? भारत में लेखा मानकों का कानूनी दर्जा क्या है?

3

2. From the following Trial Balance of Ashwani, you are required to prepare the Trading Account and Profit and Loss Account for the year ending 31st March, 2017 and the Balance sheet as on that date:

	Debit Amount (Rs.)	Credit Amount (Rs.)
Stock	30,000	—
Capital	—	2,00,000
Drawings	10,000	—
Plant and Machinery	1,20,000	—
Property	75,000	—
Purchase and Sales	2,25,000	5,00,000
Salaries	35,000	—
Office Expenses	5,000	—
Furniture	25,000	—
Discount	5,000	—

Loan to Manoj @ 10% p.a. on 1-4-2015	30,000	—
Wages	8,000	—
Postage	2,000	—
Insurance	5,000	—
Gas and Fuel	50,000	—
Bad Debts	15,000	—
Rent	10,000	—
Loose Tools	15,000	—
Provision for Doubtful Debts	—	20,000
Interest on Manoj Loan	—	1,000
Debtors and Creditors	45,000	34,000
Cash in hand	2,000	—
Cash at bank	3,000	—
Bills Receivable and Bills Payable	50,000	10,000
Total	7,65,000	7,65,000

Adjustments:

- (a) Stock on 31st March, 2017 was valued at Rs. 55,000.
- (b) A new machine was installed on 1-4-2016 costing Rs. 22,000. It was not recorded in the books as no payment was made for it. Wages Rs. 1,500 paid for its installation have been debited to wages account.
- (c) Depreciate Plant and Machinery by 20% and Property by 10% p.a.

P. T. O.

(d) Loose Tools are valued at Rs. 12,000 on 31st March, 2017.

(e) Write off Rs. 500 as further bad debts and maintain provision of 10% for doubtful debts.

अश्वनि के निम्नलिखित आर्थिक चिट्ठे से आपको 31 मार्च, 2017 को समाप्त वर्ष के लिए व्यापार खाता और लाभ-हानि खाता तथा उसी तिथि का तुलन-पत्र बनाना है:

	नाम राशि	जमा राशि
स्टॉक	30,000	
पूँजी		2,00,000
आहरण	10,000	
संयंत्र व मशीनरी	1,20,000	
सम्पत्ति	75,000	
क्रय व विक्रय	2,25,000	5,00,000
वेतन	35,000	
ऑफिस व्यय	5,000	
फर्नीचर	25,000	
बट्टा	5,000	
10% वार्षिक पर 1-4-2015 को		
मनोज को ऋण	30,000	—
मजदूरी	8,000	—
डाक किराया	2,000	—
बीमा	5,000	—
गैस व ईंधन	50,000	—
डूबत ऋण	15,000	—
किराया	10,000	—

अव्यवस्थित उपकरण	15,000	—
संदिग्ध ऋणों के लिए प्रावधान	—	20,000
मनोज के ऋण पर ब्याज	—	1,000
लेनदार व देनदार	45,000	34,000
हस्तस्थ रोकड़	2,000	—
बैंक में रोकड़	3,000	—
प्राप्य बिल एवं देय बिल	50,000	10,000
कुल	7,65,000	7,65,000

समायोजन:

- (a) 31 मार्च, 2017 को स्टॉक की कीमत 55,000 रु० लगायी गई।
- (b) 22,000 रु० लागत की एक नई मशीन 1.4.2016 को लगाई गई। यह किताबों में नहीं चढ़ाई गई क्योंकि कोई भुगतान नहीं किया गया था। उसके अधिष्ठापन के लिए दी गई मजदूरी के 1,500 रु० मजदूरी खाते में नाम कर दिए गए हैं।
- (c) संयंत्र तथा मशीनरी पर 20% और सम्पत्ति पर 10% वार्षिक मूल्यहास लगाइए।
- (d) 31 मार्च, 2017 को खुदरा औजारों का मूल्य 12,000 रु० लगाया गया।
- (e) और डूबत ऋण में 500 रु० अपलिखित कीजिए तथा संदिग्ध ऋणों के लिए 10% का प्रावधान कीजिए। 13

Or (अथवा)

From the following trial balance and necessary information given below for a public school, prepare

P. T. O.

Income and Expenditure Account for the year ending 31st December, 2017 and a Balance Sheet as on that date:

Debit Balance	Rs.	Credit Balance	Rs.
Building	2,50,000	Admission fees	5,000
Furniture & Fitting	40,000	Tuition fees collected	2,00,000
Library books	60,000	Creditors for supplies	6,000
Investment @ 9% (1-1-2017)	2,00,000	Rent for the Hall	4,000
Salaries	2,00,000	Miscellaneous receipts	12,000
Stationery	15,000	Govt. Grants	14,000
General exp.	8,000	General fund	4,00,000
Annual sports exp.	6,000	Donation for books	25,000
Cash at bank	20,000	Sale of old furniture	8,000
Cash in hand	1,000		
	8,00,000		8,00,000

Additional information:

- Fee yet to be received for the year is Rs. 11,000.
- Salaries yet to be paid amount to Rs. 12,000.
- Furniture costing Rs. 15,000 was purchased on 1-7-2017. The book value of the furniture sold on 1st July, 2017 was Rs. 20,000 on 1-1-2017.
- Depreciation is to be charged @ 10% per annum on furniture and fittings; 15% p.a on library books and 5% p.a. on buildings.

- Assume further that donation for library books is fully utilized during the year.

किसी पब्लिक स्कूल के निम्नलिखित आर्थिक चिट्ठे तथा आवश्यक सूचना से 31 दिसम्बर, 2017 को समाप्त वर्ष के लिए आय-व्यय खाता तैयार कीजिए तथा उसी तारीख का तुलन-पत्र बनाइए:

डेबिट शेष	रु०	क्रेडिट शेष	रु०
भवन	2,50,000	प्रवेश शुल्क	5,000
फर्नीचर एवं फिटिंग	40,000	ट्यूशन शुल्क संग्रहित	2,00,000
पुस्तकालय पुस्तकें	60,000	आपूर्ति के लिए लेनदार	6,000
निवेश @ 9% (1.1.2017)	2,00,000	हाल के लिए किराया	4,000
वेतन	2,00,000	विविध प्राप्तियाँ	12,000
लेखन सामग्री	15,000	सरकारी अनुदान	14,000
सामान्य व्यय	8,000	सामान्य कोष	4,00,000
वार्षिक खेल व्यय	6,000	पुस्तकों के लिए दान	25,000
बैंक में रोकड़	20,000	पुराने फर्नीचर का विक्रय	8,000
हस्तस्थ रोकड़	1,000		
	8,00,000		8,00,000

अतिरिक्त सूचना:

- वर्ष के लिए प्राप्त होनी बाकी फीस 11,000 रु०
- देय वेतन 12,000 रु०
- 1.7.2017 को 15,000 रु० मूल्य का फर्नीचर खरीदा गया। 1 जुलाई, 2017 को बेचे गये फर्नीचर का पुस्तक मूल्य 1.1.2017 को 20,000 रु० था।

(d) फर्नीचर व फिटिंग्स पर 10%, लाइब्रेरी की पुस्तकों पर 15% और भवन पर 5% वार्षिक मूल्यहास लगाना है।

(e) यह मानिये कि लाइब्रेरी की किताबों के लिये दान वर्ष में पूरी तरह प्रयुक्त हो जाता है।

15

3. Akshita limited started its business on 1st January, 2015. It purchased and used raw material during the month of January in 2015 as follows:

- 1 January : Opening stock 500 kgs @ Rs. 60 per kg
- 5 January : Purchased 800 kgs @ Rs. 62 per kg
- 10 January : Issued 600 kgs
- 12 January : Purchased 1,200 kgs @ Rs. 57 per kg
- 18 January : Issued 1000 kgs
- 21 January : Issued 500 kgs
- 25 January : Purchased 900 kgs @ Rs. 65 per kg
- 28 January : Issued 800 kgs

Calculate the value of closing stock according to LIFO, FIFO and Weighted Average basis, using perpetual inventory system.

अक्षिता लि० ने 1 जनवरी, 2015 को अपना व्यवसाय आरम्भ किया। 2015 के जनवरी माह में उसने कच्ची सामग्री का निम्न क्रय और प्रयोग किया:

- 1 जनवरी आरम्भिक रहतिया 500 किग्रा० @ 60 रु० प्रतिकिग्रा०
- 5 जनवरी क्रय 800 किग्रा० @ रु० 62 प्रति किग्रा०
- 10 जनवरी जारी 600 किग्रा०
- 12 जनवरी क्रय 1,200 किग्रा० @ 57 रु० प्रति किग्रा०

18 जनवरी जारी 1000 किग्रा०

21 जनवरी जारी 500 किग्रा०

25 जनवरी क्रय 900 किग्रा० @ 65 रु० किग्रा०

28 जनवरी जारी 800 किग्रा०

सतत वस्तुसूची प्रणाली का प्रयोग करते हुये, LIFO, FIFO तथा भारित औसत आधार पर अन्तिम रहतिया का मूल्य निकालिये।

13

Or (अथवा)

Machine account of Anvi limited showed a debit balance of Rs. 32,400 on 1st January, 2015, depreciation being provided at 10% p.a. On 1st July, 2015, a part of the machine purchased for Rs. 10,000 on 1st January, 2013 was sold for Rs. 7000 and on the same date new machine was purchased for Rs. 20,000. On 31 December, 2015, the company decided to change the method of depreciation from w.d.v. method to straight line method with retrospective effect; depreciation rate remaining same at 10% p.a. Prepare machine account for the year 2015.

1 जनवरी, 2015 को अनवी लि० के मशीन खाते में 32,400 रु० नाम शेष था। मूल्यहास 10% प्रतिवर्ष अपलिखित किया गया। 1 जुलाई, 2015 को मशीन, जो 1 जनवरी 2013 को 10,000 रु० में खरीदी गयी थी, का एक भाग 7,000 रु० में बेचा गया, और उसी दिन 20,000 रु० में एक नई मशीन खरीद ली गयी। 31 दिसम्बर 2015 को कम्पनी ने निर्णय लिया कि मूल्यहास को w.d.v. विधि के स्थान पर सीधी रेखा विधि से

P. T. O.

लगाया जायेगा और वह भी पूर्वव्यापी प्रभाव से; मूल्यहास दर वही 10% रहेगी। वर्ष 2015 के लिए मशीन खाता बनाइए।

13

4. A, B and C jointly undertake to construct a building for a company at a contract price of Rs. 15,00,000 to be paid as Rs. 12,00,000 in cash and Rs. 3,00,000 in fully paid shares of the company. They agreed to share profit or loss equally. They open a joint bank account and contribute : A Rs. 1,80,000; B Rs. 2,00,000 and C Rs. 1,30,000. A get the plan prepared and pays Rs. 20,000 for it. B brings into the joint venture machinery of Rs. 60,000 and C brings into the venture a truck of the value of Rs. 50,000. They also purchased materials worth Rs. 7,50,000 and wages paid were Rs. 4,95,000. On completion of the venture, A takes over unused materials of the value of Rs. 35,000; B takes back machinery at Rs. 70,000 and C agrees to take back the truck at a valuation of Rs. 20,000. A also agreed to take over shares of the company at a valuation of Rs. 2,60,000.

Show the necessary ledger accounts assuming that a separate set of account books is maintained.

A, B और C एक कम्पनी के लिए मिलकर एक भवन निर्माण का दायित्व लेते हैं। अनुबन्ध मूल्य 15,00,000 रु० का भुगतान 12,00,000 रु० नकद तथा 3,00,000 रु० कम्पनी के पूर्ण प्रदत्त अंशों में करना था। वे लाभ-हानि को बराबर-बराबर बाँटने पर सहमत हो गए। उन्होंने एक संयुक्त बैंक खाता खोला और अंशदान दिया : A 1,80,000 रु०, B 2,00,000 रु० और C

1,30,000 रु०। A ने योजना तैयार कराई और 20,000 रु० का भुगतान किया। B संयुक्त उद्यम में 60,000 रु० की मशीन लाता है और C 50,000 रु० का एक ट्रक लाता है। उन्होंने 7,50,000 रु० की सामग्री खरीदी और 4,95,000 रु० मजदूरी का भुगतान किया। उद्यम के पूर्ण होने पर, A ने अप्रयुक्त सामग्री 35,000 रु० में ली; B ने मशीन 70,000 रु० में, और C ने ट्रक को 20,000 रु० की कीमत पर वापिस ले लिया। A ने कम्पनी के शेयरों को 2,60,000 रु० के मूल्यांकन पर ले लिया।

आवश्यक लेजर खाते दिखाइए यह मानते हुए कि अलग खाता पुस्तकें रखी जाती हैं।

13

Or (अथवा)

- (a) 100 toys, costing Rs. 150 each, were consigned to the agent at Mumbai. Expenses incurred on sending them were Rs. 1,000. On the way 5 toys were damaged due to bad handling and insurance claim of Rs. 700 was accepted. Consignee took delivery of the rest and incurred direct expenses of Rs. 285 and indirect expenses of Rs. 150. He sold 80 toys at Rs. 200 per toy. Prepare consignment account when consignee gets 5% commission on gross sales. Also show how abnormal loss and stock at the end is to be calculated. Prepare Abnormal Loss Account.

150 रु० प्रति के हिसाब से 100 खिलौने मुम्बई के एजेंट को प्रेषित किए गए। प्रेषण व्यय 1,000 रु० हुए। रास्ते में

P. T. O.

खराब रख-रखाव के कारण 5 खिलौने क्षतिग्रस्त हो गए और 700 रु० का बीमा दावा स्वीकृत हुआ। प्रेषिती ने बाकी सब की सुपुर्दगी ले ली। उसके प्रत्यक्ष व्यय 285 रु० तथा अप्रत्यक्ष व्यय 150 रु० हुए। उसने 200 रु० प्रति के हिसाब से 80 खिलौने बेच दिए। प्रेषण खाता बनाइए जब प्रेषिती को कुल बिक्री पर 5% कमीशन मिलता हो।

यह भी बताइए कि अप्रत्याशित हानि तथा अन्तिम रहतिया की गणना किस प्रकार होगी। अप्रत्याशित हानि खाता बनाइए।

8

- (b) Explain the types of commission which are given to consignee.

प्रेषिती को दिए जाने वाले कमीशन के विभिन्न प्रकारों को समझाइए।

5

5. Magnum Ltd. has a branch in Agra. Goods are sent to branch at 25% profit on cost. Following information is available by Head Office in Delhi in connection with this branch:

Opening Balances :	Rs.
Stock (Invoice Value)	20,000
Branch Debtors	10,000
Furniture	10,000
Petty Cash	500

Transactions during the year :

Goods sent to branch at invoice price	1,20,000
Goods in transit	10,000
Goods returned by branch	10,000
Goods returned by branch customer	5,000
Cash sale	65,000
Credit sales	60,000
Bad Debts	500
Discount allowed	500
Collection from debtors	44,000
Petty expenses	1,100
Cash sent by Head office for	
Rent	2,000
Salary	2,500
Petty cash	1,000
	5,500

Closing balances:

Stock (Invoice value)	25,000
Depreciation charged on furniture 10% p.a. Calculate profit or loss at Agra branch.	

मैग्नेम लि० की आगरा में एक शाखा है। शाखा को लागत पर 25% लाभ से माल प्रेषित किया जाता है। इस शाखा से सम्बन्धित निम्न सूचना दिल्ली में मुख्य कार्यालय में उपलब्ध है:

P. T. O.

प्रारम्भिक शेष

स्टॉक (बीजक मूल्य)	₹ 20,000
शाखा देनदार	10,000
फर्नीचर	10,000
अल्प रोकड़	500

वर्ष के दौरान हस्तांतरण:

बीजक मूल्य पर शाखा को माल भेजा	20,000
पारगमन में माल	10,000
शाखा द्वारा माल वापसी	10,000
शाखा उपभोक्ता द्वारा माल वापसी	5,000
रोकड़ विक्रय	65,000
क्रेडिट विक्रय	60,000
डूबत ऋण	500
स्वीकृत बट्टा	500
देनदार से संग्रहण	44,000
अल्प व्यय	1,100

मुख्य ऑफिस से रोकड़ भेजा:

किराया	2,000
वेतन	2,500
अल्प व्यय	<u>1,000</u>
	5,500

अन्तिम शेष:

स्टॉक (बीजक मूल्य)	25,000
--------------------	--------

फर्नीचर पर मूल्यहास 10% प्रति वर्ष लगाना है। आगरा शाखा के लाभ अथवा हानि की गणना कीजिए।

13

Or (अथवा)

- (a) What is the difference between accounting concepts and accounting standards?

लेखांकन संकल्पनाएँ तथा लेखांकन मानक में क्या अन्तर है?

5

- (b) What is the difference between cash discount and trade discount?

नकद छूट तथा व्यापारिक छूट में क्या अन्तर है?

3

- (c) What are the objectives of charging depreciation?

मूल्यहास लगाने के क्या उद्देश्य हैं?

5

PART B (भाग ब)

6. (a) What do you mean by dissolution of firm and what are the reasons for dissolution of firm?

फर्म के विघटन से आप क्या समझते हैं तथा फर्म के विघटन के क्या कारण होते हैं?

- (b) A, B and C sharing profits in the ratio of 3 : 1 : 1 decided to dissolve their firm. On 31st March, 2017, their position was as follows:

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Creditors	6,000	Cash at Bank	3,500
Loan	1,500	Debtors	24,200
		(-) Reserve for Doubtful Debts	<u>1,200</u>
Capital:			23,000
A 27,500		Stock	8,300
B 11,000		Furniture	1,200
C 10,000	48,500	Sundry Assets	20,000
	56,000		56,000

P. T. O.

It is agreed that:

- A is to take over all the furniture at Rs. 1,000 and Debtors amounting to Rs. 20,200 at Rs. 18,000. A also agrees to pay the creditors.
- B is to take over all the stock at book value and some of the Sundry Assets at Rs. 7,200 (being book value less 10%).
- C is to take over the remaining Sundry Assets at 90% of the book value and assume responsibility for the discharge of the loan.
- The remaining debtors were taken over by a debt collecting agency at 80% of book value.
- The expenses of dissolution amounted to Rs. 200.

Prepare Realisation account, Bank account and Capital accounts of the partners.

A, B तथा C, जो 3 : 1 : 1 के अनुपात में लाभ ले रहे थे, अपनी फर्म के विघटन का निश्चय करते हैं। 31 मार्च, 2017 को उनकी स्थिति निम्न थी:

दायित्व	रु०	सम्पत्तियाँ	रु०
लेनदार	6,000	बैंक में रोकड़	3,500
ऋण	1,500	देनदार 24,200	
		(-) संदिग्धों ऋण के लिए संचय 1,200	23,000
पूँजी:		स्टॉक	8,300
A 27,500			

B 11,000		फर्नीचर	1,200
C 10,000	48,500	विविध सम्पत्तियाँ	20,000
	56,000		56,000

यह तय पाया गया कि:

- A सारे फर्नीचर को 1,000 रु० में लेगा और 20,200 रु० के देनदारों को 18,000 रु० में लेगा। A सभी लेनदारों का भुगतान करने को भी मान गया।
- B पुस्तक मूल्य पर सारा स्टॉक लेगा तथा कुछ विविध सम्पत्तियों को 7,200 रु० में लेगा (पुस्तक मूल्य से 10% कम)
- C बची हुयी विविध सम्पत्तियों को 90% पुस्तक मूल्य पर लेगा तथा ऋण की अदायगी का ज़िम्मेदार भी वही होगा।
- बचे हुए सारे देनदारों को उनके पुस्तक मूल्य के 80% पर एक ऋण संग्रह एजेन्सी ने ले लिया।
- विघटन व्यय 200 रु० के रहे।

वसूली खाता, बैंक खाता, तथा साझेदारों के पूँजी खाते बनाइए।

15

Or (अथवा)

Aditya, Sooraj and Prakash were partners in a firm sharing profit and loss equally. Following is the balance sheet of the firm as on 31st March, 2017:

P. T. O.

Liabilities	Rs.	Assets	Rs.
Creditors	15,000	Stock	20,000
Bills payable	10,000	Debtors	20,000
Mortgage Loan on Land & Building	45,000	Prov. for doubtful debts	<u>2,000</u>
Mrs. Aditya's loan	8,000	Bills receivable	10,000
Sooraj's Loan	10,000	Cash in hand	5,000
Capital:		Land and Building	50,000
Aditya 20,000		Plant & Machinery	25,000
Sooraj 30,000	50,000	Prakash's capital	10,000
	1,38,000		1,38,000

Firm was dissolved on the above date. Aditya was appointed as liquidator to realize assets and for payment of liabilities. For this, Aditya was to receive Rs. 2,000.

Stock realized Rs. 18,000; all debtors were good; land and building realized Rs. 60,000 out of which bank loan was paid off along with interest of Rs. 5,000. Plant of Rs. 10,000 was taken over by Mrs. Aditya and remaining plant was taken over by Sooraj in full consideration of their loans. Bills receivable of Rs. 4,000 were not recovered and proved bad.

One creditor, who was not recorded, of Rs. 4000, claimed his due on the firm. On behalf of the firm this creditor was paid by Aditya from his personal wealth. Prakash became insolvent and nothing was recovered

from his private assets. You are required to close the books of this firm by applying Garner vs. Murray rule.

आदित्य, प्रकाश व सूरज एक फर्म में बराबर के साझेदार थे। 31 मार्च, 2017 को फर्म का तुलन-पत्र निम्न था:

दायित्व	रु०	सम्पत्तियाँ	रु०
लेनदार	15,000	स्टॉक	20,000
देय बिल	10,000	देनदार	20,000
भूमि व भवन पर बंधक ऋण	45,000	संदिग्ध ऋण के लिए प्रावधान	<u>2,000</u>
श्रीमती आदित्य का ऋण	8,000	प्राप्य बिल	10,000
सूरज का ऋण	10,000	हस्तस्थ रोकड़	5,000
पूँजी:		भूमि व भवन	50,000
आदित्य 20,000		संयंत्र व मशीनरी	25,000
सूरज 30,000	50,000	प्रकाश की पूँजी	10,000
	1,38,000		1,38,000

उक्त तिथि को फर्म का विघटन हो गया। आदित्य को सम्पत्तियों को वसूलने के लिए परिसमापक बनाया गया तथा उसे देयताओं का भुगतान भी करना था। इसके लिए उसे 20,000 रु० दिये जायेंगे।

स्टॉक से 18,000 रु० मिले; सारे देनदारों से पैसा आ गया, भूमि व भवन से 60,000 रु० मिले जिसमें से बैंक ऋण, 5000 रु० ब्याज सहित, पूरा उतार दिया गया। अपने ऋण के पूर्ण भुगतान में 10,000 रु० का संयंत्र श्रीमती आदित्य ने ले लिया

तथा बाकी संयंत्र सूरज ने ले लिया। 4,000 रु० के प्राप्य बिलों से रकम प्राप्त नहीं हुयी और वे अप्राप्य हो गये।

एक लेनदार, जो रिकार्ड में नहीं था, अपने 4,000 रु० का दावा लेकर फर्म के पास आया। फर्म की ओर से आदित्य ने अपनी व्यक्तिगत सम्पत्तियों से इस लेनदार का भुगतान कर दिया। प्रकाश दिवालिया हो गया और उसकी व्यक्तिगत सम्पत्तियों से कुछ प्राप्त नहीं हो सका।

गार्नर बनाम मरे का नियम लगाकर फर्म की पुस्तकों को बन्द कीजिए।

20