

# Kerala Plus Two Accountancy Notes

## Chapter 2 Accounting for Partnership-Basic Concepts

### Nature/Features/Characteristics of partnership

Sec. 4 of Indian Partnership Act 1932 defines a partnership as “the relation between persons, who have agreed to share the profits of a business, carried on by all or any of them acting for all”.

ഒരു വ്യക്തിയോ അല്ലെങ്കിൽ കൂട്ടായ പരിശ്രമത്തിലൂടെയോ വ്യാപാരം നടത്തിയുണ്ടാക്കുന്ന ലാഭം പങ്കുവെയ്ക്കണമെന്നുള്ള വ്യവസ്ഥയിൽ രണ്ടോ അതിലധികമോ വ്യക്തികളോ തമ്മിലുണ്ടാക്കുന്ന ബന്ധമാണ് പങ്കാളിത്തം,

1. Two or More Persons: Association of two or more persons
2. Agreement: An agreement entered by all persons concerned
3. Business: Existence of business
4. Mutual Agency: The carrying on of business by all or any of them acting for all.
5. Sharing of Profit: Sharing of profit and loss.

### പങ്കാളിത്തത്തിന്റെ സവിശേഷതകൾ

1. രണ്ടോ അതിലധികമോ വ്യക്തികളുടെ അസോസിയേഷൻ
2. ബന്ധപ്പെട്ട എല്ലാ വ്യക്തികളും സമ്മതിച്ചു കരാർ
3. ബിസിനസിന്റെ നിലനിൽപ്പ്
4. എല്ലാവർക്കുമായി എല്ലാവരും അല്ലെങ്കിൽ അവരിൽ ആരെങ്കിലും ഒരാൾ ബിസിനസ്സ് നടത്തുന്നത്
5. ലാഭനഷ്ടം പങ്കിടൽ.



# Partnership Deed

It is a written document which contains the rules and regulation regarding the conduct of business.

## പങ്കാളിത്ത കരാർ

പങ്കാളിത്തം സംബന്ധിച്ച് പങ്കാളികൾ തമ്മിലുണ്ടാക്കിയിരിക്കുന്ന .  
ബിസിനസ്സിന്റെ പെരുമാറ്റവുമായി ബന്ധപ്പെട്ട നിയമങ്ങളും  
നിയന്ത്രണങ്ങളും അടങ്ങിയ ഒരു രേഖാമൂലമുള്ള രേഖയാണിത്.

It is advised to put Partnership deed in writing because of;

1. To avoid dispute, quarrel and misunderstanding among the partners.
2. To remain the partners about their rights, duties and liabilities.
3. To maintain healthy atmosphere to carry on business smoothly.

## പങ്കാളിത്ത കരാർ രേഖാമൂലം നൽകാൻ

നിർദ്ദേശിക്കുന്നതിന്റെ കാരണം ;

1. പങ്കാളികൾക്കിടയിൽ തർക്കം, വഴക്ക്, തെറ്റിദ്ധാരണ എന്നിവ ഒഴിവാക്കാൻ.
2. പങ്കാളികൾ അവരുടെ അവകാശങ്ങൾ, കടമകൾ, ബാധ്യതകൾ എന്നിവയിൽ നിലനിൽക്കാൻ.
3. ബിസിനസ്സ് സുഗമമായി തുടരുന്നതിന് ആരോഗ്യകരമായ അന്തരീക്ഷം നിലനിർത്താൻ.

## Contents of Partnership Deed

1. Name and address of the firm
2. Name and address of the partners
3. Nature of business
4. Duration of partnership
5. Capital introduced by partners



6. Interest on capital
7. Drawings made by partners
8. Interest on partners drawing
9. Salary, commission, other remuneration payable to partners
10. Rights, duties, liabilities of partners

### പങ്കാളിത്ത കരാറിന്റെ ഉള്ളടക്കം

1. സ്ഥാപനത്തിന്റെ പേരും വിലാസവും
2. പങ്കാളികളുടെ പേരും വിലാസവും
3. കച്ചവട രീതി
4. പങ്കാളിത്ത കാലാവധി
5. പങ്കാളികൾ കൊണ്ടുവന്ന മൂലധനം
6. മൂലധനത്തിനുള്ള പലിശ
7. പങ്കാളികൾ നടത്തിയ ഡ്രോയിംഗുകൾ
8. പങ്കാളികളുടെ ഡ്രോയിംഗ് പലിശ
9. ശമ്പളം, കമ്മീഷൻ, പങ്കാളികൾക്ക് നൽകേണ്ട മറ്റ് പ്രതിഫലം
10. പങ്കാളികളുടെ അവകാശങ്ങൾ, ചുമതലകൾ, ബാധ്യതകൾ

### In the absence of partnership deed

1. Share profit or loss equally
2. No interest on capital
3. No interest on drawings
4. No salary/commission
5. Interest on loan @ 6% p.a

### പങ്കാളിത്ത കരാറിന്റെ അഭാവത്തിൽ

1. ലാഭമോ നഷ്ടമോ തുല്യമായി പങ്കിടുക
2. മൂലധനത്തിന് പലിശയില്ല
3. ഡ്രോയിംഗുകളിൽ പലിശയില്ല
4. ശമ്പളം / കമ്മീഷൻ ഇല്ല
5. വായ്പയുടെ പലിശ @ 6% p.a.

# Partners Capital Account

## പങ്കാളികളുടെ മൂലധന അക്കൗണ്ട്

There are two method to maintain Partners capital account they are

പങ്കാളികളുടെ മൂലധന അക്കൗണ്ട് നിലനിർത്തുന്നതിന് രണ്ട് രീതികളുണ്ട്

1. **Fixed capital method** □□□□ □□□□ □□□□
2. **Fluctuating capital method** □□□□□□□□ □□□□ □□□□

Format of partners capital a/c in fluctuating capital method

ചാഞ്ചാട്ട മൂലധന രീതിയിൽ പങ്കാളികളുടെ മൂലധനത്തിന്റെ ഫോർമാറ്റ്

<b>SPECIMEN OF CAPITAL ACCOUNT</b>					
<b>DR.</b>		<b>PARTNER'S CAPITALS A/C</b>		<b>CR.</b>	
<b>PARTICULARS</b>	<b>X</b>	<b>Y</b>	<b>PARTICULARS</b>	<b>X</b>	<b>Y</b>
<b>To Cash/ Bank A/C (Drawings Against Capital)</b>			<b>By Balance b/d</b>		
<b>To Balance c/d</b>			<b>By Cash/ Bank A/C (Additional Capital)</b>		

Difference between fluctuating capital method and fixed capital method

Fixed Capital	Fluctuating Capital
Each partner has two Accounts namely Capital A/c and Current A/c	Each partner has only one account namely capital A/c.
Fixed Capital Account always shows credit balance	Fluctuating Capital A/c may have Credit or debit balance
Adjustments like Interest on Capital, Salary etc. are made in the current account.	Adjustments are made in the capital account itself.
Fixed Capital Account can never show a negative balance	Fluctuating capital account can show a negative balance
Both capital and current accounts are shown in the balance sheet.	Only capital Accounts are shown in the balance sheet
Specific provision in the partnership deed is required	No specific provision in the partnership deed is required

ചാഞ്ചാട്ട മൂലധന രീതിയും സ്ഥിര മൂലധന രീതിയും തമ്മിലുള്ള വ്യത്യാസം

Fixed Capital	Fluctuating Capital
ഓരോ പങ്കാളിക്കും Capital A/c, Current A/c എന്നിങ്ങനെ രണ്ട് അക്കൗണ്ടുകളുണ്ട്	ഓരോ പങ്കാളിക്കും ഒരു അക്കൗണ്ട് മാത്രമേയുള്ളൂ, അതായത് Capital A/c
സ്ഥിര മൂലധന അക്കൗണ്ട് എല്ലായ്പ്പോഴും ക്രെഡിറ്റ് ബാലൻസ് കാണിക്കുന്നു	ചാഞ്ചാട്ട മൂലധനം A/c ക്ക് ക്രെഡിറ്റ് അല്ലെങ്കിൽ ഡെബിറ്റ് ബാലൻസ് ഉണ്ടായിരിക്കാം
നിലവിലെ അക്കൗണ്ടിൽ മൂലധനത്തിന്റെ പലിശ, ശമ്പളം തുടങ്ങിയ ക്രമീകരണങ്ങൾ നടത്തുന്നു.	മൂലധന അക്കൗണ്ടിൽ തന്നെ ക്രമീകരണം നടത്തുന്നു.

സ്ഥിര മൂലധന അക്കൗണ്ടിന് ഒരിക്കലും നെഗറ്റീവ് ബാലൻസ് കാണിക്കാൻ കഴിയില്ല	മൂലധന അക്കൗണ്ടിൽ ഏറ്റക്കുറച്ചിലുകൾ നെഗറ്റീവ് ബാലൻസ് കാണിക്കും
കാപിറ്റൽ കറന്റ് അക്കൗണ്ടുകളും ബാലൻസ് ഷീറ്റിൽ കാണിച്ചിരിക്കുന്നു.	ക്യാപിറ്റൽ അക്കൗണ്ടുകൾ മാത്രമേ ബാലൻസ് ഷീറ്റിൽ കാണിക്കൂ
പങ്കാളിത്ത കരാറിൽ പ്രത്യേക വ്യവസ്ഥ ആവശ്യമാണ്	പങ്കാളിത്ത കരാറിൽ പ്രത്യേക വ്യവസ്ഥ ആവശ്യമില്ല

## Profit and loss appropriation account

Profit and loss appropriation a/c is a nominal account, it is the extension of profit and loss a/e. Profit and loss appropriation account is to show the distribution of Profit and loss among the partners.

### ലാഭനഷ്ട വിഹിത കണക്ക്

പങ്കാളിത്തത്തിൽ നിന്നുണ്ടാകുന്ന ലാഭത്തിൽ / നഷ്ടത്തിൽ പങ്കാളികളുടെ വ്യക്തിപരമായ അവകാശങ്ങൾ എഴുതുന്നതിന് ലാഭനഷ്ട കണക്കിനോടൊപ്പം കൂട്ടിച്ചേർക്കുന്ന കണക്കാണ് ലാഭനഷ്ട വിഹിത കണക്ക്, പങ്കാളികളുടെ മുതലിലുള്ള പലിശ, ശമ്പളം, കമ്മീഷൻ, തൻ ചെലവിന് പിൻവലിച്ചതിന്മേലുള്ള പലിശ, ലാഭവിഹിതം എന്നിവയാണ് ഈ കണക്കിൽ രേഖപ്പെടുത്തുന്നത്.

*Format of Profit and Loss Appropriation Account*

**Format of Profit and Loss Appropriation Account**

Profit and Loss Appropriation Account			
Dr		Cr	
for the year ended.....			
Particulars	Amt (₹)	Particulars	Amt (₹)
To Profit and Loss A/c	...	By Profit and Loss A/c	
To Interest on Capitals A/c		(Net profit subject to appropriations)	...
A	...	By Interest on Drawings A/c	
B	...	A	...
To Partners' Salaries A/c	...	B	...
To Partners' Commission A/c	...		
To Reserve A/c	...		
To Profit Transferred to			
*A's Capital A/c	...		
**(or A's Current A/c)	...		
*B's Capital A/c	...		
**(or B's Current A/c)	...		
	...		...

\*Under Fluctuating Capital Method

\*\*Under Fixed Capital Method

## Interest on Capital

1. It is always calculated on the opening capital.
2. It is allowed only out of profit
3. Interest on capital = opening capital × rate/100 × period
4. on additional capital introduced = additional capital × rate/100 × period.

*If opening capital is not given, opening capital calculated as;*

*Capital at the end of the year*

*XXX*

*(+) drawings etc. debited to capital a/c*

*XXX*

(-) additional capital	XXX
(-) share of profit etc. Credited to capital a/c	xxx
OPENING CAPITAL	XXX

### മൂലധനത്തിനുള്ള പലിശ

ഇത് എല്ലായ്പ്പോഴും പ്രാരംഭ മൂലധനത്തിലാണ് കണക്കാക്കുന്നത്.

1. ലാഭത്തിൽ നിന്ന് മാത്രമേ ഇത് അനുവദിക്കൂ
2. മൂലധനത്തിന്റെ പലിശ = ഓപ്പണിംഗ് ക്യാപിറ്റൽ × നിരക്ക് / 100 × കാലയളവ്
3. അവതരിപ്പിച്ച അധിക മൂലധനത്തിൽ = അധിക മൂലധനം × നിരക്ക് / 100 × കാലയളവ്.
4. ഓപ്പണിംഗ് ക്യാപിറ്റൽ നൽകിയിട്ടില്ലെങ്കിൽ, ഓപ്പണിംഗ് ക്യാപിറ്റൽ ഇനിപ്പറയുന്നരീതിയിൽ കണക്കാക്കുന്നു:

വർഷാവസാനമുള്ള മൂലധനം

XXX

(+) ഡ്രോയിംഗുകൾ മുതലായവ (ക്യാപിറ്റൽ a/c ഡെബിറ്റ്) XXX

(-) അധിക മൂലധനം XXX

(-) ലാഭത്തിന്റെ വിഹിതം തുടങ്ങിയവ (ക്യാപിറ്റൽ a/c ക്രെഡിറ്റ് ) XXX



*OPENING CAPITAL XXX*