

B.Com. Semester - 4 (CBCS) Examination
March/April. -2019
INCOME TAX LAW & PRACTICE - 2 (CORE)

Time: 2:30 Hours**Marks: 70****Instructions:**

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

પ્રશ્ન-1 શ્રી આઈ.એમ.ભારદ્વાજ, ઈન્દોરના એક જાણીતા એડવોકેટ છે. તેઓ પોતાના ચોપડા રોકડ પદ્ધતિ એ રાખે છે. તેમના તા.31-03-2018ના રોજ પૂરા થતા પાછલા વર્ષની નીચેની માહિતી પૂરી પાડેલી છે. (20)

ઉધાર	આવક – જવક ખાતું		જમા
આવક	રકમ રૂ.	જવક	રકમ રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા. (01-04-2017) <u>અસીલો પાસેથી ફી:</u>	1,12,000	ઓફિસના સાધનોની ખરીદી	2,40,000
2015-16	5,000	મોટરકારના ખર્ચો	1,40,000
2016-17	10,000	ઓફિસ ખર્ચો	2,62,000
2017-18	21,60,000	કર્મચારીઓનો પગાર	14,51,000
અસીલો તરફથી મળેલી ભેટ	63,000	ચૂકવેલ આવકવેરો	65,000
અસીલો પાસેથી લોન	50,000	લોન પર વ્યાજ	11,000
		પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં ફાળો	61,500
		લોન પરત કરી	1,50,000
		બાકી આગળ લઈ ગયા (31-03-2018)	19,500
	24,00,000		24,00,000

વધારાની માહિતી નીચે મુજબ છે.

- (1) મોટરકારનો માન્ય ઘસારો રૂ.30,000 ગણવાનો છે. (2) મોટરકારનો 20% ભાગ અંગત વપરાશ માટે થાય છે. (3) રૂ.60,000ની ફી મળવાની બાકી છે. (4) ઓફિસના સાધનો અંગે 10% ઘસારો માંડી વાળવાનો છે.

આકારણી વર્ષ 2018-19 માટેની શ્રી આઈ.એમ.ભારદ્વાજની ધંધા કે વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો અને તેના પરના આવકવેરાની ગણતરી કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-1 સ્ટાર્ટ અપ એન્ડ કાં.નું તા.31-03-2018ના રોજ પૂરા થતા પાછલા વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે પ્રમાણે છે. (20)

ઉધાર	નફા-નુકસાન ખાતું		જમા
આવક	રકમ રૂ.	જવક	રકમ રૂ.
ભાડું	1,80,000	કાચો નફો (વેપાર ખાતેથી લાવ્યા)	19,43,500
સ્ટાર્ટઅપનો પગાર	10,82,000	સ્ટાર્ટઅપનું ભાડું.	2,59,500
દિવાળી અને પુજાનો ખર્ચ	12,000		
લોનનું વ્યાજ	12,000	ભાડે આપેલ મકાનના ભાડાની આવક (મળેલું ભાડું)	3,60,000
પરચૂરણ ખર્ચ	67,000	પરચૂરણ આવક	26,000
ઘાલખાધ	7,500	કમિશન	37,000
ધર્માદા	97,000		
ઘાલખાત અનામત	22,000		
સ્થાનિક કરવેરા	6,000		
મનોરંજન ખર્ચો	8,500		
આગથી માલનું નુકશાન	24,000		
<u>ચોખ્ખો નફો (મૂડી ખાતે લઈ ગયા)</u>	10,00,000		
	26,26,000		26,26,000

અન્ય માહિતી:-

- (1) ચૂકવેલ ભાડાની રકમમાં રૂ.42,૦૦૦ની રકમ કરદાતાની પોતાની માલિકીના દુકાનનાં ભાડા અંગેની છે.
- (2) સ્ટાફના પગારની રકમમાં કરદાતાના સ્નાતક(ગ્રેજ્યુએટ) પુત્રને આપેલ પગારના રૂ.96,000નો સમાવેશ થાય છે. કરદાતાનો પુત્ર ધંધામાં 'ખંડસમય' (પાર્ટ ટાઈમ)ની સેવાઓ આપે છે.
- (3) કરદાતાએ તેની પત્ની પાસેથી લીધેલી લોન (સ્ત્રીધનમાંથી નથી) પર વ્યાજના રૂ.25,000 ચૂકવ્યા હતા. જેના લોનના વ્યાજમાં સમાવેશ થાય છે.
- (4) દાણચોરીમાં વિદેશી સ્ટાર્ટ અપનું વેચાણ કરવાથી રૂ. 1,60,000નો નફો થયો હતો જે ચોપડે દર્શાવેલ નથી.
- (5) સ્થાનિક કરવેરામાં રૂ.3,000 ભાડે આપેલ મિલકતો અંગેના છે.

પ્રશ્ન-2

આકારણી વર્ષ 2018-19 માટેની ધંધાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો અને તેના પરના આવકવેરાની પણ ગણતરી કરો. નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રીમાન અંકિત ગર્ગના આકારણી વર્ષ 2018-19ના કરપાત્ર મૂડીનફાની ગણતરી કરો અને તેના પરના આવકવેરાની ગણતરી પણ દર્શાવો. નાણાકીય વર્ષ 2017-18નો સૂચકાંક 272 છે. તા.01-04-2001ના રોજનો સૂચકાંક 100 હતા. (20)

ક્રમ	ખરીદ તારીખ	વેચાણકિંમત રૂ.	ફેરબદલીના ખર્ચા રૂ.	ખરીદકિંમત રૂ.	મિલકત અંગે માહિતી	સૂચક આંક
1	01-01-1988	42,03,000	23,000	3,00,000	અંગત રહેઠાણનું મકાન(એકમાત્ર)	100
2	01-06-2015	4,60,000	-	1,62,560	આર.વિ.ના. શેર	254
3	01-03-2014	2,52,800	4,000	2,64,000	એમ.વિ.ના શેર	220
4	01-09-2015	34,48,100	11,000	14,04,000	ઝવેરાત	117
5	01-01-2017	-	-	8,76,000	અંગત રહેઠાણનું મકાન (નવું)	-

અંગત રહેઠાણનું જૂનું મકાન તા. 15-03-2018ના રોજ વેચેલ છે. વેચેલ અંગત રહેઠાણના મકાન તથા ઝવેરાતની તા.01-04-2001ના રોજની બજારકિંમત અનુક્રમે રૂ.12,00,000 તથા રૂ.1,80,000 હતી. તા.01-11-2017ના રોજ બંન્ને કંપનીઓના વેચેલ શેરો સિક્યુરિટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ(STT)ને પાત્ર છે.

અથવા

પ્રશ્ન-2

શ્રી આદિત્યનાથ બોગીની તા.31-03-2018નાં રોજ પૂરા થતા વર્ષ દરમિયાનની તેમની આવકની નીચે આપેલી વિગતો પરથી આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે 'મૂડીનફા'ની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો અને તેના પરની આવકવેરાની ગણતરી કરવાનું(તેઓ) જણાવે છે: (20)

તા.15-06-2017ના રોજ ઓશો રજનીશ લિમિટેડના 1,100 શેરો શેરદીઠ રૂ.1,200ના ભાવે વેચ્યા છે. આ અંગે શેરદીઠ રૂ.5 લેખે દલાલી ચૂકવી છે. વેચેલ શેરોને લગતી વિગતો નીચે મુજબ છે. :

- (1) તા. 15-01-1998ના રોજ 300 મૂળ શેરોની ખરીદી શેરદીઠ રૂ.40ના ભાવે કરી હતી.
- (2) તા.15-04-2000ના રોજ ઓશો રજનીશ લિ.એ 1 શેર 2 શેરના પ્રમાણમાં 600 બોનસ શેરો ફાળવેલા હતા.
- (3) તા.01-04-2001ના રોજ શેરોની વાજબી બજાર કિંમત શેરદીઠ રૂ.60 હતી.
- (4) તા.01-11-2016ના રોજ ઓશો રજનીશ લિ.એ 2(બે) શેરે 1(એક) શેરના પ્રમાણમાં 450 બોનસ શેરો ફાળવેલા હતા.
- (5) તા.15-06-2017ના રોજ વેચેલ શેરોમાં 300 મૂળ શેરોનો ; પ્રથમ વખત મળેલ 600 બોનસ શેરોનો અને બીજી વખત મળેલ બોનસ પૈકીના 200 શેરોનો સમાવેશ થાય છે.

નાણાકીય વર્ષ 2017-18નો મૂડીનફાના હેતુ માટે નિર્ધારિત સૂચકાંક 272 છે. વર્ષ 2001-02નો સૂચકાંક 100 હતો. વેચેલ શેરો જમીનગીરી ફેરબદલી પરનો કર (STT) ને પાત્ર નથી.

પ્રશ્ન-3(અ)

નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રી પ્રત્યુશ સુપરમેનની આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવક ની ગણતરી કરો: અને તેના પર જો હોય તો, આવકવેરાની ગણતરી દર્શાવો: (10)

- (1) રૂ.8,00,000 ના 7.5% ના AB Ltd. ના ડિબેન્ચર.
- (2) રૂ.2,40,000 ના 6.0% ના CD Ltd ના કરમુક્ત ડિબેન્ચર.
- (3) રૂ.2,00,000 ના 7.0% ના AB Ltd.ના પ્રેફરન્સ શેર.
- (4) રૂ.1,20,000 ની 10.0%ની કરમુક્ત સરકારી જમીનગીરી.
- (5) રૂ.4,00,000 ના 7.0%ના મ્યુનિસિપલ ડિબેન્ચર. (ટી.ડી.એસ.ના દર 10%)

વ્યાજ વસૂલવા માટે તેમણે રૂ.4,000 અને ડિવિડન્ડ વસૂલવા માટે રૂ.200 બેંક કમિશન ચૂકવેલ હતું. 7.5% ના AB Ltd ના ડિબેન્ચર ખરીદવા માટે લીધેલી લોન પર રૂ.54,000 વ્યાજ ચૂકવેલ હતું.

પ્રશ્ન-3(બ)

નોંધ લખો :- સરકારી જમીનગીરી અને વેપારી જમીનગીરી

(05)

અથવા

પ્રશ્ન-3(અ) નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રી ભરતકુમાર યોગીની આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે “અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવક”ની ગણતરી કરો (12)
અને તેના પરના આવકવેરાની ગણતરી પણ દર્શાવો:

	રૂ.
(1) રિડિમેબલ ડિબેન્ચર્સનું વ્યાજ (ટી.ડી.એસ.ના દર 10%)	27,000
(2) ક્યુમ્યુલેટિવ પ્રેફરન્સ શેરનું ડિવિડન્ડ	40,000
(3) વિદેશી જમીનગીરી પરનું વ્યાજ	50,000
(4) અપના નગર નિગમના બોન્ડ્સ પરનું વ્યાજ (ટી.ડી.એસ.ના દર 10%)	29,700
(5) વિદેશી સરકારી જમીનગીરી પરનું વ્યાજ	60,000
(6) યુનિટ ટ્રસ્ટ ઓફ ઈન્ડિયા તરફથી મળેલ ડિવિડન્ડ	70,000
(7) સંચાલક તરીકેની ફી	2,00,000
(8) ભૂતાનમાં આવેલી ખેતીની જમીનની આવક	2,50,000
(9) ઘોડા દોડમાં જીતેલી રકમ (ચોખ્ખી = Net) (ટી.ડી.એસ.ના દર 30%)	1,12,000

પ્રશ્ન-3(બ) નોંધ લખો :- આવકનું ગ્રોસિંગ-અપ કરવાની પ્રક્રિયા (03)

પ્રશ્ન-4 ટૂકનોંધ લખો: (કોઈપણ ત્રણ) (15)

- | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| (1) મૂળસ્થાનેથી આવકવેરાની કપાત | (2) અગાઉથી ચૂકવવાનો આવકવેરો |
| (3) આવકવેરા અધિકારી (I.T.O.) | (4) એપેલેટ ટ્રિબ્યુનલ |
| (5) ચૂકવવાપાત્ર અને વસુલવાપાત્ર વ્યાજ | (6) સમાધાન પંચ: હેતુઓ અને સત્તાઓ અથવા |

પ્રશ્ન-4 ટૂકનોંધ લખો: (કોઈપણ ત્રણ) (15)

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| (1) આવકવેરાનું પત્રક (I.T.R.) | (2) કાયમી ખાતા નંબર (PAN) |
| (3) સ્વંય આકારણી | (4) આકારણીની કાર્યવિધિ |
| (5) આવકવેરા આયુક્ત | (6) આવકવેરા વિભાગનું વ્યવસ્થાનંત્ર |

ENGLISH VERSION

Q-1 Shri I.M.Bhardvaj of Indor is a well-known advocate, is maintaining his accounts on ‘cash basis’. (20)
He furnished the following information for the year ended 31st march, 2018.

Receipt and Payments Account

Dr.			Cr.
Receipts	Amount Rs.	Payments	Amount Rs.
To Balance B/d. (01-04-2017)	1,12,000	By Purchase office equipment	2,40,000
To Professional Fees From Clinets:		By motor – car expenses	1,40,000
2015-16	5,000	By office expenses	2,62,000
2016-17	10,000	By staff salaries	14,51,000
2017-18	21,60,000	By Income – Tax paid	65,000
To Gift from clients	63,000	By Interest on loan	11,000
To Loan from clients	50,000	By contribution to provident fund	61,500
		By Refund on loan	1,50,000
		Balance C/F (31-3-18)	19,500
	24,00,000		24,00,000

Additional Information are as under :-

(1) Allowable depreciation on motor – car is Rs.30,000. (2) 20% of motor car expense is for personal use. (3) Outstanding fees amount to Rs.60,000. (4) Calculate 10% depreciation on office equipments.

Compute taxable income of Shri I.M.Bhardvaj under the head “Profits and Gains of Business or profession” for the assessment year 2018-19. And also calculate income tax on that taxable income.

OR

Q-1

The Profit and Loss account of a “Start up & co.” for the previous year ending 31st march, 2018 is given below:- (20)

Profit & Loss Account

Dr.			Cr.
Particulars	Amount Rs.	Particulars	Amount Rs.
To Rent (paid)	1,80,000	By Gross_profit (B/d from trading account)	19,43,500
To salaries of staff	10,82,000	By rent of let out house	2,59,500
To Diwali & Puja Exp.	12,000	By Hire – charges of start-up	3,60,000
To Interest on loan	1,20,000	By sundry incomes	26,000
To Sundry Expenses	67,000	By commission	37,000
To Bad Debts	7,500		
To Charities	97,000		
To Bad Debts Reserve	22,000		
To Local Rates & Taxes	6,000		
To Entertainment expenses	8,500		
To Loss of goods by fire	24,000		
To Net Profit (C/F to capital A/c.)	10,00,000		
	26,26,000		26,26,000

Other Informations:

- (1) Rent paid includes Rs.42,000 in respect of the shop owned by the Assessee.
- (2) Salary of staff includes Rs.96,000 paid to the Assessee’s graduate son for rendering ‘part-time’ services to the business.
- (3) Interest on loan includes Rs.25,000 paid as interest on a loan taken from the Assessee’s wife.
- (4) The Assessee has also earned, profit of Rs.1,60,000 on sale of smuggled ‘start-up’; which has not been shown in the above profit & loss account.
- (5) Local rates & taxes include Rs.3,000 in respect of let-out house property.

Compute taxable income from ‘Business and profession income’ for Assessment year 2018-19. Also show the calculation of Income – Tax there on.

Q-2

Find Out taxable income from “Capital Gains” for A.Y.2018-’19 of Mr.Ankit Garg from the details given below. Also show calculation of Income – Tax there on. Index of Financial year 2017-’18 is 272. Cost inflation index as on dt: 01-04-2001 was 100. (20)

Sr.N	Date of Purchase	Sales Price Rs.	Transfar Expenses Rs.	Purchase Price Rs.	Assets	Index
1	01-01-1988	42,03,000	23,000	3,00,000	Residential house (only one)	100
2	01-06-2015	4,60,000	-	1,62,560	Share of R.Ltd	254
3	01-03-2014	2,52,800	4,000	2,64,000	Share of M.Ltd	220
4	01-09-2015	34,48,100	11,000	14,04,000	Jewellery	117
5	01-01-2017	-	-	8,76,000	Residential house (new)	-

He has sold old self occupied house and jewellery on dt. 15-03-2018. On Dt. 01-04-2001 the fair market values of sold self occupied house and jewellery were respectively Rs. 12,00,000 and Rs. 1,80,000. Shares of the both companies sold on Dt. 01-11-2017. Were subject to Securities Transactions Tax (STT).

OR

Q-2

From the details of Shri Aadityanath Bogi income for the year ending Dt:31-03-2018; compute his taxable income under “Capital Gains” for the A.Y.2018-’19 and he also say to calculate income – tax there on. (20)

1,100 shares of Osho Rajanish Ltd. were sold on Dt:15-06-2017 at Rs.1,200 per share for which brokerage at Rs.5.00 per share has been paid. The detail about the shares sold were as under:-

- (1) Original 300 shares were purchased on Dt.15-01-1998 at Rs.40 per share.
- (2) Received 600 Bonus shares in proportion 1:2 on Dt.: 15-04-2000, from Osho Rajanish Ltd.
- (3) The fair market value of shares on Dt.: 01-04-2001 was Rs.60 per share.
- (4) Received 450 bonus shares in proportion 2:1 on Dt.: 01-11-2016, from Osho Rajanish Ltd.

- (5) Shares sold on Dt. 15-06-2017 include 300 original shares 600 bonus shares received first, and 200 bonus shares received second allotment.

Sold out shares are not subject to securities Transaction Tax (STT). For the purpose of determination of Capital Gain the cost Index of financial year 2017-'18 is 272. The index of F.Y.2001-'02 was 100.

Q.3(A) From the information given below, calculate the taxable income from "Other Sources" of Shri Pratyush Superman for assessment year 2018-'19. And also calculate the income – Tax (If applicable him) there on. (10)

- (1) Rs.8,00,000 → 7.5% Debenture of AB Ltd.
- (2) Rs.2,40,000 → 6.0% Tax Free Debenture of CD Ltd.(T.D.S. Rate 10%)
- (3) Rs.2,00,000 → 7.0% Preference share of AB Ltd.
- (4) Rs.1,20,000 → 10.0% Tax free govt. securities.
- (5) Rs.4,00,000 → 7.0% Municipal Debenture.

He paid Rs.4,000 for collecting interest and Rs.200 for collecting dividend as Bank Commission. He also paid Rs. 54,000 For interest on loan taken for purchase of 7.5% Debenture of AB Ltd.

Q.3(B) Write a note on : Government securities and commercial securities. (05)

OR

Q.3(A) From the information given below calculate the taxable income from "Other sources" of Shri Bharatkumar yogi for A.Y.2018-'19. And also state Income Tax Calculation on that taxable Income. (12)

	Rs.,
(1) Interest on redeemable debentures (T.D.S rate 10%)	27,000
(2) Cumulative preference share dividend	40,000
(3) Interest on foreign securities	50,000
(4) Interest on Apna Nagar nigam bonds. (T.D.S. rate 10%)	29,700
(5) Interest on foreign government securities.	60,000
(6) Dividend received from UTI.	70,000
(7) For received as a Director.	2,00,000
(8) Agriculture income from land situated at Bhutan.	2,50,000
(9) Winning from Horse – Race (Net) (T.D.S. rate 30%)	1,12,000

Q.3(B) Write notes on:- Process for Grossing up of Income. (03)

Q.4 Write short – notes on :- (Any Three) (15)

- | | |
|---------------------------------------|--|
| (1) Tax Deducted at Source (T.D.S.) | (2) Advance Payment of Income Tax. |
| (3) Income Tax Officer (I.T.O.) | (4) Appellate Tribunal. |
| (5) Interest payable and collectable. | (6) Settlement commission: Objectives and powers |

OR

Q.4 Write short – notes on:- (Any Three) (15)

- | | |
|-----------------------------------|--|
| (1) Income Tax return (I.T.R.) | (2) Permanent Account number (PAN) |
| (3) Self Assessment | (4) Assessment procedure. |
| (5) Commissioner of Income – Tax. | (6) Organization of Income – Tax department. |
