

B.Com. Semester - 4 (CBCS) Examination
April/May -2022 [OLD COURSE]
INCOMETAX LAW AND PRACTICE - 2(CORE)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

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

પ્રશ્ન-૧ ટ્રેકનોંધ લખો. (કોઈપણ ચાર)

(૨૦)

- (1) મુળ સ્થાનેથી કરકપાત(TDS)
- (2) અગાઉથી ચુકવેલ કર
- (3) સેટલમેન્ટ કમિશન કે સમાધાન પંચ
- (4) ગ્રોસિંગ-અપ ઓફ ઇન્ટરેસ્ટ
- (5) આવકવેરા અધિકારી

પ્રશ્ન-૨ સુશ્રી અસ્મિતા (૩૨ વર્ષીય) ભારતીય રહીશ છે. તેણીએ આપેલી વિગતો પરથી આકારણી વર્ષ 2019-20 માટે તેમની અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો. (૨૦)

- (1) અ લિમિટેડ ના ડિવેન્ડર પર મળેલ વ્યાજ રૂ. 9000 (T.D.S-10%)
- (2) બ લિમિટેડના નોંધાયેલ ડિવેન્ડર પર મળેલ વ્યાજ (ટી.ડી.એસ નો દર 10% નો છે.) 72,000
- (3) RBI ના રૂ. 2,00,000 ના 8% ના કરમુક્ત રીલીફ બોન્ડ્સ પર મળેલ વ્યાજ રૂ. 16,000
- (4) IDBI ના રૂ. 8,00,000 ના 8% ના બોન્ડ્સ પર મળેલ વ્યાજ (T.D.S નો દર 10%) રૂ. 57,600
- (5) ક લિમિટેડના ઇક્વિટી શેરો પર મળેલ ડિવિડન્ડ રૂ. 10,740
- (6) ડ લિમિટેડના ઇક્વિટી શેરો પર મળેલ ડિવિડન્ડ રૂ.4,000
- (7) બેંક ડિપોઝિટ પર ગ્રોસ વ્યાજ રૂ. 52,400
- (8) રૂ. 3,00,000 ના 9% મ્યુનિસિપલ ડિવેન્ડર્સ પર વ્યાજ રૂ. 27,000
- (9) રૂ. 1,00,000 ના 7.5 ના પોર્ટ ટ્રસ્ટ બોન્ડ્સ નું વ્યાજ રૂ. 7,500
- (10) રૂ. 90,000 ના 10% ના જલારામ લિ. ના કરમુક્ત ડિવેન્ડરનું વ્યાજ 90,000 (T.D.S નો દર 10%)

પાછલા વર્ષ દરમિયાન તેમણે લિધેલી લોન (બ લિમિટેડમાં રોકાણ કરવા માટે) પર ચુકવેલું વ્યાજ રૂ. 3,800.

અથવા

પ્રશ્ન-૨ શ્રી ભાવિક કુલેત્રા 31 મી માર્ચ 2019 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે તેના રોકાણોની વિગતો નીચે મુજબ આપે છે: (૨૦)

- (1) રૂ. 36,000 ના 10% ના x co. ના કરમુક્ત ડિવેન્ડર્સ (T.D.S-10%)
- (2) રૂ. 54,000 ની 7% ની ગુજરાત સરકારની લોન
- (3) રૂ. 5,000 ના 6.5% ના ટ્રેઝરી સેવિંગ ડિપોઝિટ સર્ટિફિકેટ. 7% ની ગુજરાત સરકારની લોન તા. 1-4-2018 ના રોજ રોજ 54,000 હતી, તે પૈકી 20,000 ની લોન તા. 31-7-2018 ના રોજ વેચી નાખી અને એજ તારિખે 45,000 ની કિંમતના ભવોભાવ 10% ના x co. ના કરમુક્ત ડિવેન્ડરો (T.D.S-10%) લિધેલા હતા. આ માટે રૂ. 15,000 ની રકમ તેમણે 15% વ્યાજે ઉછીની લિધેલી હતી. વ્યાજ 30-06, 31-12 ના રોજ મળતું હતું.
- (4) વિદેશી કંપનીઓના શેરો પર મળેલ ડિવિડન્ડની આવક રૂ. 12,000

(5) પાછલા વર્ષ દરમિયાન નીચે મુજબ ખેતીની આવક મળી હતી:

1. ભારતમાં સ્થિત જમીનમાંથી રૂ. 85,000

2. પરદેશમાં સ્થિત જમીન માંથી રૂ. 3,25,000 આ.વ. 2019-20 માટે 'અન્ય સાધનોની' શિર્ષક નીચે કરપાત્ર આવક નક્કી કરો.

પ્રશ્ન-3 શ્રીમતી જાગૃતિ શેઠ એક ખાનગી કં. માં ચીફ-એક્ઝિક્યુટિવ ઓફિસર તરીકે સેવાઓ આપે છે. તા. 31-3-2019 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ દરમિયાન તેમની આવક નીચે આપેલી વિગતો પરથી આ.વ. 2019-20 માટે તેમની મુડિ નફાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો: (૧૫)

તા. 15-6-2018 ના રોજ M Ltd. ના 1,100 શેરો શેરદીઠ રૂ. 600 ના ભવે વેચ્યા છે.(આ અંગે શેરદીઠ રૂ. 2.50 લેખે દલાલી ચુકવે છે) વેચેલ શેરોને લગતી વિગત નીચે મુજબ છે.

(1) તા. 15-1-1998 ના રોજ 300 મુળ શેરોની ખરીદી શેરદીઠ રૂ. 20 ના ભવે કરી હતી.

(2) તા. 15-4-2000 ના રોજ M Ltd. એ 1 શેરે 2 શેર ના પ્રમાણમાં 600 બોનસ શેરો ફાળવેલા હતા.

(3) તા. 1-4-2001 ના રોજ શેરોની વાજબી કિંમત શેરદીઠ રૂ. 30 હતી.

(4) તા. 1-11-2017 ના રોજ M Ltd. એ 2 શેરે 1 શેર ના પ્રમાણમાં 450 બોનસ શેરો ફાળવેલા હતા.

(5) તા. 15-6-2018 ના રોજ વેચેલ શેરોમાં 300 મુળ શેરોનો, પ્રથમ વખત મળેલ 600 બોનસ શેરોનો અને બીજી વખત મળેલ બોનસ પૈકીના 200 શેરોનો સમાવેશ થાય છે.

નાણાકિય વર્ષ 2018-19 નો મુડી નફાના હેતુ માટે નિર્ધારિત સુચક આંક 280 છે. (વર્ષ 2001-02 નો સુચક આંક 100 હતો.)વેચેલ શેરો સિક્યુરીટી ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ ની પાત્ર નથી.

અથવા

પ્રશ્ન-3 નાણાકિય વર્ષ 2018-19 માટેના પૂર્વિકાના મિલકતોના વેચાણને લગતી માહિતી પરથી મુડી નફાની આવકના શિર્ષક હેઠળની કુલ-કરપાત્ર આવક નક્કી કરો: (૧૫)

વેચેલ મિલકતો	ખરીદ તારીખ	વેચાણ તારીખ	ખરીદ કિંમત	વેચાણ કિંમતો	ખરીદવર્ષ /2001-02 ના વર્ષનો સૂચક આંક	તા. 1-4-01 ના રોજની વાજબી બજાર કિંમત
શેરબજારમાં નોંધાયેલ શેરો	15-1-98	15-4-18 23-4-18	90,000 90,000	10,42,300 11,84,300	100 100	-
શેરબજારમાં બિન-નોંધાયેલા શેરો	26-3-11	23-7-18	1,00,200	2,88,750	167	-
શેરબજાર માં નોંધાયેલ ડિબેન્ચર્સ	31-1-12	30-12-18	2,13,000	3,90,000	184	-
માન્ય મ્યુ. ફંડના યુનિટ્સ	18-2-14	1-3-19 15-3-19	1,76,000 1,76,000	3,20,000 3,26,000	220 220	-
સોનું	29-6-89	28-3-19	25,000	5,77,500	100	60,000

નાણાકિય વર્ષનો 2018-19નો સૂચકઆંક 280 છે. તારીખ 23-4-18 ના રોજ નોંધાયેલ શેરો બારોબાર ટ્રાન્સફર કર્યા હતા તેથી સિક્યુરીટીઝ ટ્રાન્સફર ટેક્સ ચુકવવાને પાત્ર નથી. તારીખ 15-3-19 ના રોજ ઇક્વિટી ઓરિયન્ટેડ માન્ય મ્યુચ્યુઅલ ફંડના યુનિટ્સ બારોબાર ટ્રાન્સફર કરેલ છે, તેથી સિક્યુરીટીઝ ટ્રાંઝેક્શન ટેક્સને પાત્ર નથી.

Particulars	રૂ. ઉધાર	Particulars	રૂ. જમા
શરૂઆતનો સ્ટોક	1,04,000	વેચાણ	1,14,71,000
ખરીદી	80,08,750	આખર સ્ટોક	2,10,000
પગાર-મજૂરી	11,75,000	શેર ડિવિડન્ડ	80,000
ભાડુ-વેરા	1,31,000		
કમિશન	21,500		
ઘરખર્ચ	7,00,000		
આવકવેરો	2,56,100,		
જાહેરાત	5,000		
પોસ્ટેજ-ટેલિગ્રામ	4,000		
મુડી પર વ્યાજ	84,000		
ઘાલખાધ-અનામત	3,400		
ફર્નિચરનો ઘસારો	18,000		
ચો. નફો	12,50,250		
	1,17,61,000		1,17,61,000

વધારની માહિતી :

- (1) આખર સ્ટોક અને શરૂઆતનો સ્ટોક મુળ કિંમત કરતા 20% ઓછી કિંમતે આંકવાની પ્રથા છે.
- (2) આવકવેરા ની જોગવાઈ મુજબ ફર્નિચર પર મજરે મળવાપાત્ર ઘસારો રૂ. 17,200 છે.
- (3) વેચાણમાં સમાયેલ રૂ. 41,250 ની રકમ અંગત વપરાશ માટે ઉપાડેલ માલની વેચાણ કિંમતે છે: આ માલની મુળ ખરીદ કિંમત રૂ. 27,850 છે. અને ઉપાડ તારીખે તેની બજારકિંમત રૂ. 45,240 હતી.
- (4) ઘરખર્ચની રકમ પૈકી રૂ. 20,000 પબ્લિક પ્રોવિડંડ ફંડમાં જમા કરાવેલ રકમના છે.

ઉપરોક્ત વિગતો પરથી આકરણી વર્ષ 2019-2020 માટે શ્રી ઋષિના ધંધાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી દર્શાવતું પત્રક બનાવો:

અથવા

- પ્રશ્ન-૪ ડો. સાપોવાડિયા ફિઝિશ્યન એમ.ડી ના નીચે દર્શાવેલ તા. 31-3-19 ના રોજ પૂર થતા વર્ષના રોકડ (૧૫)
- આવક-જાવક ખાતા પરથી તથા નીચે આપેલી વધુ વિગતો પરથી તેમની ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકનું પત્રક તૈયાર કરો.

આવક	રૂ.	જાવક	રૂ.
શરૂઆત ની રોકડ	66,000	કન્સલ્ટિંગ રૂમનો ખર્ચ	14,60,300
કન્સલ્ટેશન ફી	29,70,000	X-ray મશીનની ખરીદ કિંમત	5,87,500
મેડિકલ કોલેજમાંથી પગાર	36,800	મોટર ખર્ચ	33,000
શેરોનું વેચાણ (30-6-2018)	1,15,000	જીવન વીમા પ્રીમીયમ	12,000
બેંકમાંથી વ્યાજ	2,200	પુત્રના લગ્ન નો ખર્ચ	1,15,120
ડિવિડન્ડ	12,000	એડવાન્સ ઇન્કમેટેક્સ	37,500
બેંકમાંથી લોન	20,000	ઘરખર્ચ	10,54,500
પુત્રીના લગ્ન પ્રસંગે રોકડ ભેટ	90,000	વર્ષ આખરે રોકડ	12,080
	33,12,000		33,12,000

અન્ય વિગતો:

- (1) એક્સ-રે મશીન પર 40% અને મોટરકાર પર 15% ઘસારો ગણો. મોટરકારની તા. 1-4-2018 ના રોજ ઘટતી જતી બાકીની રીતે ગણેલી કિંમત રૂ. 1,00,000 હતી.
- (2) મોટર ખર્ચ ની $\frac{1}{3}$ રકમ અંગત-વપરાશ માટેની ગણવાની છે.
- (3) રૂ. 1,61,500 ની રકમ કન્સલ્ટેશન ફી અંગેની છે, જે ચોપડે નોંધેલ નથી. (આ રકમ આવકવેરા અધિકારીએ પાસબુક વગેરે દસ્તાવેજો તપાસ્યા પછી શોધી કાઢી હતી.)
- (4) બેન્ક માંથી લીધેલ લોનનો ઉપયોગ પોતાના મિત્રને લગ્નપ્રસંગે મદદ કરવા માટે કર્યો હતો.

ENGLISH VERSION

- Que-1 Write short notes (any four) (20)
- 1.Tax deducted at source (TDS)
 - 2.Advance Tax
 - 3.Settlement commission
 - 4.Grossing-up Interest
 - 5.Income Tax officer
- Que-2 Miss Asmita (32 years old), a resident individual, gives the following information of income for the year ending 2019, (Assessment year 2019-20). (20)
- Calculate the taxable income under the head 'Income from other sources'
- (1) Interest received on debentures of A Ltd. Rs. 9000 (T.D.S-10%)
 - (2) Interest received on listed debentures of B Ltd. (T.D.S-10%) 72,000
 - (3) Interest received on Rs. 2,00,000, 8% Tax-free relief Bonds of RBI Rs. 16,000
 - (4) Interest received on Rs.8,00,000, 8% Bonds of IDBI (T.D.S-10%)- 57,600.
 - (5) Dividend received on equity shares of C Ltd. Rs.10,740
 - (6) Dividend received on equity shares of D Ltd. Rs. 4,000
 - (7) Gross amount of bank deposit interest Rs. 52,400
 - (8) Rs. 3,00,000, 9% Municipal Debentures, Interest of Rs. 27,000 on it.
 - (9) Interest of Rs.7,500 on Port Trust Bonds of 7.5% -1,00,000
 - (10) Rs. 1,00,000 Tax free Debentures of Jalaram Ltd., Interest Rs. 9,000 on it (T.D.S-10%)
- She has paid Rs. 3,800 as interest on loan taken for making investment in debentures of B Ltd,
- OR
- Que-2 Shri Bhavik Fuletra has furnished the follow particulars of his investment for the year ending 31-3-2019: (20)
- (1) Rs. 36,000 10% Tax free Debentures of X Ltd. (T.D.S-10)
 - (2) Rs. 54,000 7% Gujrat Government loan
 - (3) Rs. 5,000 6.5 Treasury saving Deposit Certificates. On 31-7-2018, he had sold Rs. 20,000, 7% Gujarat Govt. loan out of Rs. 54,000 held on 1-4-2018 and invested Rs. 45,000 in 10% Tax free Debentures of X Ltd. (T.D.S-10%) purchased at par on that Date. He had borrowed Rs. 15,000 at 15% per annum interest. Interest was paid on 30-6 and 31-12.
 - (4) Dividend received on shares of foreign companies Rs. 12,000.
 - (5) He had received the following agricultural income during previous year:
 - (a) from Agricultural land situated in India Rs. 85,000
 - (b) he had received from land situated outside India Rs. 3,25,000.
- Calculate his taxable income for the A.Y 2019-20 under the head "income from other sources."

Que-3 Smt. Jagruti Sheth is serving in a private company as chief Accountant officer from the details of her income for the year ending 31-3-2019, compute her Income under the head capital gain for the assessment year 2019-20. (15)

1100 Shares of M Ltd. were sold on 15-6-2018 at Rs. 600 per Share (for which brokerage at Rs. 2.50 per share has been paid)

The details about the shares sold are:

- (1) original 300 shares were purchased on 15-1-98 at Rs. 20 per share.
- (2) X Ltd. had allotted 600 bonus shares on 15-4-2000 at the rate of two shares for every share held.
- (3) The fair market value of shares on 1-11-2001 was Rs.30 per Share.
- (4) M Ltd. had allotted 450 bonus shares on 1-11-17 at the rate of one share for every 2 shares held.
- (5) Shares sold on 15-6-2018 include 300 original shares, 600 bonus shares received first and 200 shares out of bonus shares received at second allotment. This transaction was not subject to security Transaction Tax.

The relevant cost inflation index for financial year 2018-19 is 280. (cost inflation index for the financial year 2001-02 was 100)

OR

Que-3 From the following particulars of Purvika's transactions of transfer of assets effected during the financial year 2018-19, compute her taxable income under the head 'capital profits': (15)

Assets Transferred	Purchase date	Sale date	Cost of acquisition (RS)	Net sales value (Rs)	Cost of inflation Index at year of purchase (2001-02)	Fain market value as on 1-4-01(Rs)
Listed shares	15-1-98	15-4-18 23-4-18	90,000 90,000	10,42,300 11,84,300	100 100	-
Shares not listed on stock exchange	26-3-11	23-7-18	1,00,200	2,88,750	167	-
Debentures not listed on stock exchange	31-1-12	30-12-18	2,13,000	3,90,000	184	-
Unite's of approved mutual fund	18-2-14	1-3-19 15-3-19	1,76,000 1,76,000	3,20,000 3,26,000	220 220	-
Gold	29-6-89	28-3-19	25,000	5,77,500	100	60,000

Relevant cost inflation index number of financial year 2018-19 is 280. Listed shares sold on 23-4-2018 were not subject to 'security transaction tax', as they where sold directly. Similarly, the equity-oriented unit' of approved mutual find sold on 15-3-2019 were not subject to 'security transaction Tax' as they were also sold directly.

- Que-4 Following is the profit & loss Account of business of Mr. Rushi for the financial year 2018-19: (15)

Particulars	Debit Rs.	Particulars	Credit Rs.
To opening stock	1,04,000	By sales	1,14,71,000
To purchase	80,08,750	By closing stock	2,10,000
To salaries & wages	11,75,000	By share Dividend	80,000
To rent & rates	1,31,000		
To commission	21,500		
To household expenses	7,00,000		
To income-tax	2,56,100		
To advertisement	5,000		
To postage & telegram	4,000		
To interest on capital	84,000		
To reserve for bad debts	3,400		
To dept. on furniture	18,000		
To net profit	12,50,250		
	1,17,61,000		1,17,61,000

Additional information:

- (1) Closing stock and opening stock have consistently been valued at 20% below cost price.
- (2) Depreciation on furniture, as per income tax provisions Rs. 17,200
- (3) Amount of sales includes a sum of Rs. 41,250 representing the value of goods withdrawn for personal use: these goods were purchased at cost of Rs. 27,850 and its market value on the date of withdrawal was Rs. 45,240
- (4) House hold expenses include a contribution of Rs. 20,000 towards PPF

You are required to prepare a statement showing the taxable business income of Shri Rushi for the assessment year 2019-20.

OR

- Que-4 Dr. Sapovadiya is a leading consulting physician, the following is the summary of his cash receipts and payments for the year ending on 31-3-2019. You are required to prepare a statement showing his taxable business income: (15)

Other details:

Particulars (income)	Rs.	Particulars (exp.)	Rs.
To opening stock	66,000	By expenses of the consulting room	14,60,300
To consultation fees	29,70,000	By purchase of X-ray machine	5,87,500
To salary from medical college	36,800	By motor expenses	33,000
To sale of shares (on 30-6-2018)	1,15,000	By life insurance premium	12,000
To bank interest	2,200	By marriage expenses of his son	1,15,120.
To dividend	12,000	By advance IT	37,500
To loan from bank	20,000	By Household expenses	10,54,500
To cash gifts on daughter's marriage	90,000	By closing cash.	12,080
	33,12,000		33,12,000

Other details:

- (1) Change depreciation @40% on X-ray machine and 15% on motor. The W.D.V of motor (as on 1-4-18) was Rs. 1,00,000
- (2) $\frac{1}{3}$ of car expenses is respect of his personal use.
- (3) Unrecorded consultation fees amounted to Rs. 1,61,500 (detected by the ITO after the securities of pass-book and other documents)
- (4) The amount of bank loan was utilized for purposes of marriage of his friend.
