



**MBA-16080001040500**

Seat No. \_\_\_\_\_

**B. Com. (Sem. IV) (CBCS) Examination**

March / April - 2018

**Income Tax Law & Practice - II**

(New Course)

Time : 2½ Hours]

[Total Marks : 70

સૂચના : બધા જ પ્રશ્નોના જવાબ આકારણી વર્ષ 2017-18ની લાગુ પડતી જોગવાઈઓ મુજબ આપવાના છે.

1 શ્રીમતી દમયંતીબેનનું પાછલા વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે : 20

નફા-નુકસાન ખાતું

વિગત	રકમ રૂ.	વિગત	રકમ રૂ.
પગાર	70,000	કાયો નફો	2,65,000
વ્યવસાય વેરો	2,400	કમિશન	21,000
આવકવેરો	3,000	ડિવિડંડ	4,000
વેચાણવેરો	12,000	ઘાલખાધ પરત	6,000
વેચાણવેરો માટે અનામત	6,500	મકાન ભાડાની આવક	11,000
ઘાલખાધ	2,000	ઘોડાદોડમાં મળેલ ઈનામ	6,500
ઘાલખાધ અનામત	3,400		
દાન	4,600		
કરવેરા	10,000		
ધંધાનો સામાન્ય ખર્ચ	12,000		
મૂડીનું વ્યાજ	8,000		
વીમા પ્રીમિયમ	7,000		
ઓફિસ ખર્ચ	18,000		
મોટરકાર ખર્ચ	30,000		
દિવાળી ખર્ચ	2,500		
ચોખ્ખો નફો	1,22,100		
	<b>3,13,500</b>		<b>3,13,500</b>

**વધારાની માહિતી :**

- (1) ઘાલખાધ પેટે 40% રકમ માન્ય ગણવાની છે.
- (2) વીમા પ્રીમિયમમાં રૂ. 3,000 જીવન વીમા પ્રીમિયમના અને રૂ. 2,000 મેડીકલેઈમ પ્રીમિયમના છે.
- (3) પગારમાં પતિને ચૂકવેલ પગારના રૂ. 2,500નો સમાવેશ થાય છે જે લાયકાત ધરાવતા નથી.
- (4) કરવેરામાં રૂ. 5,000 ભાડે આપેલ મકાનના કરવેરાના છે.
- (5) મોટરકારનો  $\frac{3}{4}$  વપરાશ ધંધાકીય હેતુ માટે ગણવાની છે. મોટરકારની વર્ષની શરૂઆતની ઘસારા બાદ કિંમત રૂ. 2,00,000 હતી. આ અંગે 25% ઘસારો ગણવાનો છે.

ઉપરની વિગત પરથી આકારણી વર્ષ 2017-18 માટે ધંધા-વ્યવસાયના શિર્ષક હેઠળની આવકની ગણતરી કરો.

**અથવા**

- 1 શ્રી કમલેશ જૂનાગઢના એક જાણીતા એડવોકેટ છે. તેઓ પોતાના ચોપડા રોકડ 20 પદ્ધતિએ રાખે છે. તેઓ 31-3-2017ના રોજ પૂરા થતા પાછલા વર્ષની માહિતી નીચે મુજબ આપે છે.

**આવક - જાવક ખાતું**

આવક	રકમ રૂ.	જાવક	રકમ રૂ.
બા.આ. લાવ્યા	48,850	ઓફિસના સાધનોની	
અસીલો પાસેથી ફી :		ખરીદી	40,000
2014-15	800	મોટરકારના ખર્ચા	8,000
2015-16	1,600	ઓફિસ ખર્ચા	28,200
2016-17	1,25,000	કર્મચારીઓનો પગાર	35,800
અસીલો તરફથી		સંપત્તિ વેરો	6,500
મળેલ ભેટ	1,800	ટેલીફોન બીલ	1,100
અસીલો પાસેથી લોન	6,000	લોન પર વ્યાજ	650

મકાન વેચાણ નફો	14,000	દિકરીના લગ્નનો ખર્ચ	55,000
ટ્રેઝરી સેવિંગ ડિપોઝીટ		લોન પરત કરી	6,000
પર મળેલ વ્યાજ	3,200	મકાન મિલકતનો કર	1,000
		બા.આ. લઈ ગયા	19,000
	<b>2,01,250</b>		<b>2,01,250</b>

**વધારાની માહિતી :**

- (1) મોટરકારનો ઘસારો રૂ. 1,600 ગણવાનો છે.
- (2) મોટરકારનો 60% ભાગ ધંધાકીય વપરાશ માટે થાય છે.
- (3) રૂ. 600ની ફી મળવાની બાકી છે.
- (4) ઓફિસના સાધનો અંગે 10% ઘસારો માંડી વાળવાનો છે.
- (5) તેમને કોલેજમાં લેક્ચર લેવાના રૂ. 12,000 પગાર મળે છે.

આ.વર્ષ. 2017-18 માટે ધંધા કે વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

- 2 નીચે આપેલ માહિતી પરથી શ્રીમતી નિરાલીબેનની આકારણી વર્ષ 2017-18 માટે મૂડીનફાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો :

ક્રમ	મિલકત	ખરીદ તારીખ	ખરીદ કિંમત	વેચાણ તારીખ	વેચાણ કિંમત	ફેરબદલી ખર્ચ	સૂચક આંક
1	રહેઠાણનું મકાન	10-7-1977	2,00,000	10-6-2016	44,71,250	33,750	100
2	જગત લિ.ના શેર	1-8-2006	1,03,800	1-10-2016	2,47,000	1,800	519
3	મગન લિ.ના શેર	1-12-1980	50,000	1-10-2016	5,61,500	1,500	100
4	ઝવેરાત	1-10-1984	2,50,000	21-9-2016	22,53,000	3,000	125
5	ડિબેન્ચર	10-7-1980	2,00,000	2-2-2017	2,42,000	2,000	100
6	મોટરકાર	15-10-2006	3,10,000	12-12-2016	2,75,000	----	519
7	નવો ફ્લેટ	30-12-2016	10,00,000	----	----	----	----

**અન્ય માહિતી :**

- (1) વેચેલ રહેઠાણના મકાનમાં નાણાકીય વર્ષ 2004-05 દરમિયાન રૂ. 1,20,000નો સુધારા-વધારાનો ખર્ચ કરેલ હતો. નાણાકીય વર્ષ 2004-05નો સૂચક આંક 480 છે.
- (2) તા. 1-4-1981ના રોજ મિલકતોની વાજબી બજાર કિંમત નીચે પ્રમાણે હતી :  
રહેઠાણનું મકાન ..... રૂ. 3,50,000  
મગન લિ.ના શેર ..... રૂ. 40,000  
ડિબેન્ચર ..... રૂ. 4,00,000
- (3) જગત લિ.ના શેર સિક્યુરિટી ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સને પાત્ર હતા.
- (4) મગન લિ.ના શેર સિક્યુરિટી ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સને પાત્ર નથી.
- (5) નાણાકીય વર્ષ 2016-17નો સૂચક આંક 1125 છે.

**અથવા**

- 2 નીચે આપેલ માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2017-18 માટે મૂડીનફાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો :

- (અ) શ્રી મયંકભાઈ પોતાનું મકાન તા. 15-4-2016ના રોજ રૂ. 55,56,560માં 10 વેચેલ છે. જે અંગે રૂ. 16,560નો દલાલી ખર્ચ ચૂકવેલ છે. આ મકાન તેમને તેમના પિતા શ્રી મંગલભાઈ પાસેથી તા. 1-1-1988ના રોજ ભેટમાં પ્રાપ્ત થયેલ હતું. તેમના પિતા શ્રી મંગલભાઈ એ આ મકાન વર્ષ 1978-79માં રૂ. 4,00,000માં ખરીદેલ. દલાલી 2% ચૂકવી. મકાનની તા. 1-4-1981ના રોજ વાજબી બજાર કિંમત રૂ. 4,48,000 હતી. શ્રી મયંકભાઈએ વર્ષ 2006-07માં રૂ. 46,710નો સુધારો કરાવ્યો.

શ્રી મયંકભાઈએ મકાન વેચાણ કર્યા બાદ તા. 1-10-2016ના રોજ રૂ. 1,00,000ના નેશનલ હાઈવે ઓથોરિટી ઓફ ઈન્ડિયાના બોન્ડ્સમાં અને તા. 1-11-2016ના રોજ રૂ. 1,00,000ના આર.ઈ.સી.ના બોન્ડ્સમાં રોકાણ કર્યું.

વર્ષ	સૂચક આંક
1981-82	100
1987-88	150
2006-07	519
2016-17	1125

(બ) શ્રી શૈલભાઈએ તા. 15-11-2016ના રોજ ટ્રિવંકલ લિ.ના 800 શેર, 10 શેરદીઠ રૂ. 715ના ભાવે વેચ્યા હતા. જે અંગે શેરદીઠ રૂ. 5 લેખે દલાલી ચૂકવી છે. વેચેલ શેરોને લગતી વિગતો નીચે મુજબ છે :

- (1) તા. 15-1-1990ના રોજ 400 મૂળ શેરોની ખરીદી શેરદીઠ રૂ. 100ના ભાવે કરી હતી.
- (2) તા. 15-1-2000ના રોજ 200 બોનસ શેરો પ્રાપ્ત થયા.
- (3) તા. 15-1-2005ના રોજ 200 હક્કના શેરો શેરદીઠ રૂ. 150માં પ્રાપ્ત થયા હતા.

શ્રી શૈલભાઈએ તા. 15-11-2016ના રોજ રૂ. 2,00,000ના રહેઠાણના મકાનમાં રોકાણ કર્યું.

વર્ષ	સૂચક આંક
1989-90	172
1999-2000	389
2004-05	480
2016-17	1125

3 નીચે આપેલ માહિતી પરથી શ્રી ગમારભાઈની આકારણી વર્ષ 2017-18 15

માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો :

- (1) રૂ. 50,000ના 8%ના બેકબોન લિ.ના ડિબેંચર  
(ટી.ડી.એસ. 10%)
  - (2) રૂ. 1,00,000ના 6%ના બોલીવુડ લિ.ના કરમુક્ત ડિબેંચર  
(ટી.ડી.એસ. 20%)
  - (3) પ્રેફરન્સ શેર પર મળેલ ડિવિડંડ રૂ. 5,000
  - (4) ઘોડાદોડની આવક રૂ. 7,500
  - (5) પોસ્ટ ઓફિસ સેવિંગ્સ ડિપોઝીટ પર મળેલ વ્યાજ રૂ. 2,750
  - (6) કરમુક્ત ડિબેંચરનું વ્યાજ રૂ. 3,000 (ટી.ડી.એસ. 20%)
  - (7) મકાનના પેટા ભાડૂત પાસેથી મળેલ ભાડું રૂ. 27,000  
(મકાનનું ભાડું રૂ. 13,000 ચૂકવેલ હતું તેમજ ભાડું વસૂલવા માટે  
રૂ. 300નો ખર્ચ થયો હતો.)
  - (8) અમેરિકામાં ખેતીની આવક રૂ. 25,000
- તેમણે વ્યાજ અને ડિવિડંડ વસૂલ કરવા અનુક્રમે રૂ. 100 અને રૂ. 50 બેંક  
કમિશન ચૂકવેલ. ઘોડાદોડની આવક મેળવવા રૂ. 500 ખર્ચ કરેલ.

#### અથવા

3 નીચે આપેલ માહિતી પરથી શ્રી ઘનાભાઈની આકારણી વર્ષ 2017-18 15

માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો :

- (1) સંચાલક તરીકેની ફી મળી રૂ. 15,200
- (2) ખેતીની આવક રૂ. 25,000

- (3) મકાનના પેટા ભાડૂત પાસેથી મળેલ ભાડું રૂ. 24,500  
(મકાનનું ભાડું રૂ. 12,000 ચૂકવેલ હતું તેમજ ભાડું વસૂલવા માટે  
રૂ. 500નો ખર્ચ થયો હતો)
- (4) રીડીમેબલ ડિબેંચર પર મળેલ વ્યાજ રૂ. 3,600 (ટી.ડી.એસ. 20%)
- (5) લોટરીનું મળેલ ઈનામ (નેટ) રૂ. 7,000 (ટી.ડી.એસ. 30%)
- (6) ટ્રેઝરી સેવિંગ ડિપોઝીટ પર મળેલ વ્યાજ રૂ. 1,200
- (7) વિદેશી કંપનીના શેર પર મળેલ ડિવિડંડ રૂ. 2,500
- (8) રૂ. 50,000ના 8% ના જય લિ.ના ડિબેંચર્સ  
(વ્યાજ તારીખો - દર વર્ષે જૂન અને ડિસેમ્બર માસની 15મી તારીખ,  
પહેલી ડિસેમ્બર, 2016ના રોજ તેમણે રૂ. 25,000ના ડિબેંચર્સ  
વેચી દીધા હતા.)

તેમણે ડિબેંચર ખરીદવા લીધેલ લોન પર રૂ. 700 વ્યાજ ચૂકવેલ હતું અને  
ડિબેંચર ખરીદવા રૂ. 100 દલાલી ચૂકવેલ હતી.

4 ટૂંકનોંધ લખો : (કોઈ પણ બે)

15

- (1) મૂળમાંથી કરકપાત
- (2) એડવાન્સ ટેક્ષ
- (3) આવકવેરાનું પત્રક
- (4) આવકવેરા અધિકારી.

## ENGLISH VERSION

**Instruction :** Answer to all questions are to be given as per the provision applicable to the A.Y. 2017-18.

- 1 Following is the Profit and Loss Account of Shrimati Damyantiben. **20**

### Profit and Loss Account

Particulars	Amount Rs.	Particulars	Amount Rs.
To Salary	70,000	By Gross Profit	2,65,000
To Professional tax	2,400	By Commision	21,000
To Income tax	3,000	By Dividend	4,000
To Sales tax	12,000	By Bad debt return	6,000
To Reserve for Sales tax	6,500	By Rental income of house property	11,000
To Bad Debt	2,000	By Winning price on Horse race	6,500
To Reserve for Bad Debt	3,400		
To Donation	4,600		
To Taxes	10,000		
To General Expenses of business	12,000		
To Interest on capital	8,000		
To Insurance Premium	7,000		
To Office- expenses	18,000		
To Motorcar Expenses	30,000		
To Diwali Expenses	2,500		
To Net Profit	1,22,100		
	<b>3,13,500</b>		<b>3,13,500</b>



**Additional Information :**

- (1) 40% bad debts are allowed.
- (2) Insurance Premium includes Rs. 3,000 of LIC premium and Rs. 2,000 of Medi-claim insurance.
- (3) Salary includes the salary paid to husband Rs. 2,500 who is not qualified.
- (4) Taxes include Rs. 5000 tax of let out house property.
- (5) The  $\frac{3}{4}$ <sup>th</sup> use of motorcar is for business purpose.

Beginning of the year, W.D.V. of motorcar was Rs. 2,00,000. Calculate depreciation @ 25%.

From the above particulars, compute the income from business and profession for the A.Y.-2017-18.

**OR**

- 1 Shri Kamlesh is a wellknown advocate of Junagadh. He **20** is maintaining his accounts on cash basis. He furnishes the following information for the year ending on 31-3-2017.

**Income and Expenditure Account**

<b>Income</b>	<b>Amount Rs.</b>	<b>Expenditure</b>	<b>Amount Rs.</b>
To Balance b/d	48,850	By Purchase of office equipments	40,000
To Fee from clients 2014-15	800	By Motor-car expenses	8,000
2015-16	1,600	By Office expenses	28,200
2016-17	1,25,000		

To Gift received		By Staff salary	35,800
from clients	1,800	By Wealth tax	6,500
To Loan from clients	6,000	By Telephone bill	1,100
To Profit on		By Interest on loan	650
sale of house	14,000	By Expenditure on	
To Interest on		daughter's	
treasury saving		marriage	55,000
deposit	3,200	By Refund of loan	6,000
		By Tax on house	
		property	1,000
		By Balance c/d	19,000
	<b>2,01,250</b>		<b>2,01,250</b>

**Additional Information :**

- (1) The depreciation on motorcar Rs. 1,600
- (2) 60% of motorcar is for business use.
- (3) Outstanding fee Rs. 600
- (4) Calculate 10% depreciation on office equipments.
- (5) He received salary of Rs. 12,000 for lectures at college.

Compute taxable income of Business and Profession for the A.Y. 2017-18.

- 2 Find out taxable income from capital gain for A.Y.2017-18 20  
of Shrimati Niraliben from the details given below.

Sr. no.	Assets	Date of Purchase	Purchase price	Date of Sales	Sales Price	Transfer expenses	Index
1	Residential House	10-7-1977	2,00,000	10-6-2016	44,71,250	33,750	100
2	Share of Jagat Ltd.	1-8-2006	1,03,800	1-10-2016	2,47,000	1,800	519
3	Share of Magan Ltd.	1-12-1980	50,000	1-10-2016	5,61,500	1,500	100
4	Jewellery	1-10-1984	2,50,000	21-9-2016	22,53,000	3,000	125
5	Debenture	10-7-1980	2,00,000	2-2-2017	2,42,000	2,000	100
6	Motorcar	15-10-2006	3,10,000	12-12-2016	2,75,000	----	519
7	New Flat	30-12-2016	10,00,000	----	----	----	----

**Other Information :**

(1) He had made additional renovation expenses of Rs. 1,20,000 during Financial year 2004-05 in residential house which he has sold. The index of F.Y 2004-05 is 480.

(2) The fair market value of assets on 1-4-1981 are as under :

Residential House ..... Rs. 3,50,000

Share of Magan Ltd ..... Rs. 40,000

Debenture ..... Rs. 4,00,000

- (3) Shares of Jagat Ltd. were subject to security transaction tax.
- (4) Shares of Magan Ltd. were not subject to security transaction tax.
- (5) The index of F.Y 2016-17 is 1125.

**OR**

**2** From the details given below calculate the taxable income from capital gain for the A.Y. 2017-18 :

- (a) Shri Mayankbhai sold his house at Rs. 55,56,560 on **10** Dt. 15-4-16. For that he paid commission of Rs. 16,560. He received this house from his father Shri Mangalbhat on dt. 1-1-1988 by gift. His father purchased this house in 1978-79 at Rs. 4,00,000. 2% commission paid. The fair market price of house was Rs. 4,48,000 on 1-4-1981. Shri Mayankbhai incurred Rs. 46,710 in 2006-07 for renovation made.

After selling the house Shri Mayankbhai invested Rs. 1,00,000 in the bonds of National Highway Authority of India on dt. 1-10-2016 and Rs. 1,00,000 in the bonds of R.E.C. on dt. 1-11-2016.

<b>Year</b>	<b>Index</b>
1981-82	100
1987-88	150
2006-07	519
2016-17	1125

- (b) Shri Shailbhai sold 800 shares of Twinkle Ltd. 10  
on 15-11-2016 at Rs. 715 per share. For which brokerage  
at Rs. 5 per share has been paid. The details about the  
shares sold are as under :

- (1) Original 400 shares were purchased on  
dt. 15-1-1990 at Rs. 100 per share.
- (2) Received 200 Bonus shares on dt. 15-1-2000.
- (3) Received 200 Right shares on dt. 15-1-2005 at  
Rs. 150 per share.

Shri Shailbhai has invested Rs. 2,00,000 in Residential  
house on Dt. 15-11-2016.

Year	Index
1989-90	172
1999-2000	389
2004-05	480
2016-17	1125

- 3 From the details given below calculate the income 15  
from other sources of Shri Gamarbhai for  
A.Y- 2017-18.

- (1) Rs. 50,000, 8% Debenture of Backbone Ltd.  
(TDS-10%)
- (2) Rs. 1,00,000, 6% Tax free Debenture of Bollywood  
Ltd. (TDS-20%)
- (3) Dividend received on preference share - Rs. 5,000
- (4) Income from Horse race - Rs. 7,500

- (5) Interest received from Post office saving deposit -  
Rs. 2,750
- (6) Interest on tax free debenture - Rs. 3,000  
(TDS-20%)
- (7) Rent received from sub tenant - Rs. 27,000  
(Paid Rs. 13,000 rent to landlord and paid expenses  
Rs. 300 for rent collection)
- (8) Agriculture income from land situated at America  
- Rs. 25,000

He paid Rs. 100 and Rs. 50 for collecting interest and dividend as bank commission respectively. Expenses Rs. 500 for collecting income from horse race.

**OR**

**3** From the details given below calculate the taxable **15**  
income from other Sources of Shri Ghanabhai for  
A.Y. 2017-18 :

- (1) Fee received as Director - Rs. 15,200
- (2) Income from agriculture - Rs. 25,000
- (3) Rent received from sub-tenant of house  
- Rs. 24,500  
(Paid Rs. 12,000 rent to landlord and paid expenses  
Rs. 500 for rent collection)
- (4) Interest received on redeemable debentures - 3,600  
(TDS-20%)
- (5) Prize received from Lottery (Net) - Rs. 7,000  
(TDS-30%)
- (6) Interest received on Treasury Saving Deposit  
- Rs. 1,200
- (7) Dividend received on foreign company's share  
- Rs. 2,500

(8) Rs. 50,000, 8% debentures of Jay Ltd.  
(Interest date - 15<sup>th</sup> of June and December every  
year, on 1<sup>st</sup> December, 2016 he sold debentures  
of Rs. 25,000)

He paid Rs. 700 for interest on loan taken for  
purchase of debenture and paid Rs. 100 commission for  
purchase of debenture.

4 Write short notes : (any two) 15

- (1) Tax deducted at source
  - (2) Advance Tax
  - (3) Income Tax Return
  - (4) Income Tax Officer.
-