



S-2590

M. Com. (Part - I) Examination

March / April - 2011

Financial & Management Accounting : Paper - III

Time : 3 Hours]

[Total Marks : 70

સૂચના :

(૧)

નીચે દર્શાવેલ નિશાનીવાળી વિગતો ઉત્તરવહી પર અવશ્ય લખવી. Fillup strictly the details of signs on your answer book.	Seat No. :
Name of the Examination :	<input type="text"/>
<input type="text" value="M. Com. (Part - 1)"/>	<input type="text"/>
Name of the Subject :	<input type="text"/>
<input type="text" value="Financial & Management A/c. : Paper - 3"/>	<input type="text"/>
Subject Code No. : <input type="text" value="2"/> <input type="text" value="5"/> <input type="text" value="9"/> <input type="text" value="0"/>	Section No. (1, 2,.....): <input type="text" value="Nil"/>
Student's Signature	

(૨) બધા પ્રશ્નોના ગુણ સરખા છે.

(૩) પ્રશ્ન નં. ૧ ટૂંકા પ્રશ્નો છે.

(૪) પ્રશ્ન નં. ૧ ફરજિયાત છે.

૧ (૧) શ્રી વિકાસના ધંધાનું હિસાબી વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ નું વર્ષ છે.

તારીખ ૧-૪-૨૦૦૮ના રોજ તેમની માલિકીના ૧૦ યંત્રો પૈકી ૩૦% ના દરે ઘસારો મજરે મળે એવાં છ યંત્રોની ચોપડે કિંમત રૂપિયા ૧૩,૦૦,૦૦૦ થાય છે. જ્યારે ઘસારો ૧૫% ના દરે ઘસારો મજરે મળે એવા ચાર યંત્રોની ચોપડે કિંમત રૂપિયા ૧૯,૨૦,૦૦૦ થાય છે.

તારીખ ૩૦-૪-૦૮ ના રોજ રૂપિયા ૧૦,૦૦,૦૦૦ માં ખરીદેલ યંત્ર પર ૩૦% ના દરે ઘસારો મજરે મળવાપાત્ર છે. ૩૦% ના દરે ઘસારો મજરે મળી શકે એવું યંત્ર ૧-૭-૨૦૦૮ રૂપિયા ૮,૪૦,૦૦૦ વેચી દેવામાં આવ્યું હોત તો આકારણી વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦ માટે બન્ને યંત્ર- સમૂહો માટે કુલ મજરે મળવાપાત્ર ઘસારાની ગણતરી કરો.

(૨) શ્રી મુકેશગુપ્તા પાછલા વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ માટે નીચેની માહિતી આપે છે. આકારણી વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦ માટે તેની મૂડી નફાની ગણતરી કરો. નાણાકીય વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ નો સૂચક આંક ૫૮૨ છે.

અનુ. નંબર	મિલકતની વિગતો	ખરીદી તારીખ	ખરીદ કિંમત	વેચાણ તારીખ	વેચાણ કિંમત	વેચાણ ખર્ચા	ખરીદ તારીખનો સૂચક આંક	વ્યાજની કિંમત
૧	અંગત રહેઠાણનું મકાન	૧-૦૭-૭૦	૪૫૦૦૦	૩૧.૧૨.૦૮	૬,૬૭,૫૦૦	૩,૭૫૦	૧૦૦	૧,૦૦,૦૦૦ ૧-૪-૮૧
૨	કોટકબેંકના શેર	૧-૦૮-૦૪	૩૦૦૦૦	૦૧.૦૧.૦૮	૧,૦૧,૮૩૭	૧૦૦	૪૮૦	
૩	ટાટા કંપનીના શેર	૧-૨-૮૪	૩૦૫૦૦	૦૧.૦૨.૦૮	૩૩,૮૭૫.	૩૭૫	૨૪૪	

નોંધ :- બન્ને કંપનીનાં શેરો ૧-૧૧-૨૦૦૮ નાં રોજનાં રોજ સિક્યુરીટી ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ (S.T.T)ને પાત્ર છે.

(૩) શ્રી પટેલ આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ માટે નીચેની માહિતી આપે છે. પાછલા વર્ષ દરમ્યાન હાઈવેરના ધંધામાં રૂ. ૧,૪૦,૦૦૦ ખોટ ગઈ હતી.

ચાલુ સાલે ગારમેન્ટનાં ધંધામાં રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦ નો નફો થયેલ છે. માન્ય ધસારાની રકમ રૂ. ૪૦,૦૦૦ છે. નહિ સમાવેલ ધસારાની રકમ રૂ. ૨૦,૦૦૦ છે. આ વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ માટે તેની ધંધા વ્યવસાય મથાળા હેઠળની કરપાત્ર આવક નક્કી કરો.

(૪) વિકાસે તારીખ ૩૧મી ડિસેમ્બરે ૨૦૦૮ તેમની અંગત માલિકોનું જવેરાત રૂ. ૫,૦૦,૦૦૦ માં વેચેલ હતું તે અંગેના વેલ્યુએશન ખર્ચા રૂ. ૬૬૬૭ થયા હતા. આ જવેરાત ૧૯૬૮-૬૯ મા રૂ. ૩૩૩૩૪ માં ખરીદેલ હતું ૧-૪-૮૧ના રોજ તેની વ્યાજબી બજાર કિંમત રૂ. ૬૬૬૬૭ હતી. તેમણે ૧૦-૨-૦૮ નાં રોજ, નેશનલ હાઈવે ઓથોરીટી ઓફ ઈન્ડિયામાં રૂ.૧,૫૦,૦૦૦ નું ત્રણ વર્ષમાં રોકાણ કર્યું હતું

આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ માટે મૂડી નફોની કરપાત્રતા નક્કી કરો. સૂચકઆંક ૧૯૮૧-૮૨ ૧૦૦ અને ૨૦૦૮-૦૯ માટે ૫૮૨ છે.

૨ (અ) બંકિમચંદ્રની હિસાબી વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ની નીચેની માહિતી પરથી કરપાત્ર ૭ મૂડી નફોની ગણતરી કરો.

મિલકતનું નામ	શહેરી જમીન	જવેરાત	અંગત કાર
ખરીદ તારીખ	૦૧.૦૧.૭૬	૦૧.૦૧.૮૭	૦૧.૦૧.૮૫
ખરીદ કિંમત	૬૦,૦૦૦	૮૪,૦૦૦	૧,૬૦,૦૦૦
૦૧-૪-૮૧ની વ્યાજબી કિંમત	૮૦,૦૦૦	--	--
વેચાણ કિંમત	૬,૫૦,૦૦૦	૮,૬૪,૦૦૦	૧,૦૦,૦૦૦
વેચાણ ખર્ચા	૫૦,૦૦૦	૨૪,૦૦૦	૪,૦૦૦
સંબંધિત સૂચકઆંક	૧૦૦	૧૪૦	૨૫૮

નોંધ

(૧) બધી મિલકતો જાન્યુઆરી ૨૦૦૮ માં વેચેલ છે.

(૨) હિસાબી વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯નો સૂચકઆંક ૫૮૨ છે.

(બ) શરદપરીખ વર્ષ ૧૯૭૮ દરમિયાન રૂપિયા ૧૩૦૦૦૦ માં રહેઠાણનું મકાન ૭ ખરીદી તેમાં વધારાનો મૂડી ખર્ચ રૂપિયા ૧૦૦૦૦ વર્ષ ૧૯૭૮ દરમિયાન ચૂકવ્યો. તારીખ ૧-૪-૮૧ના રોજ આ મકાનની બજારકિંમત રૂપિયા ૨૦૦૦૦૦ હતી આ મકાનમાં બીજા વધારાનો મૂડી ખર્ચ નીચે મુજબ ચૂકવ્યા.

- નાણાકીય વર્ષ ૧૯૮૬-૮૭ દરમિયાન ૩૦૫૦૦૦

- વર્ષ ૨૦૦૧-૦૨ દરમિયાન રૂપિયા ૪૨૬૦૦૦

- ૦૧-૧-૨૦૦૮ ના રોજ ઉપરનું મકાન રૂપિયા ૩૬૨૬૦૦૦ વેચી દીધું

- ૦૧-૨-૨૦૦૮ ના રોજ રૂપિયા ૮૦૦૦૦૦ બીજા મકાનમાં રોકાણ કર્યું.

સૂચક આંક -

- ૧૯૮૧-૮૨ : ૧૦૦

- ૧૯૮૬-૮૭ : ૩૦૫

- ૨૦૦૧-૦૨ : ૪૨૬

- ૨૦૦૮-૦૯ : ૫૮૨

કલમ ૫૪ મુજબ કરપાત્ર મૂડીનફો શોધો.

અથવા

૨ (અ) વિનોદ નીચેની મિલકતો ૧૫મી. મેં ૨૦૦૭માં ફેરબદલી કરે છે.

૭

વિગત	પડતર	વ્યાજબી બજાર કિંમત	વેચાણ કિંમત
(૧૯૬૮માં પ્રાપ્ત કરેલ)	૨૦,૦૦૦	૪૫,૦૦૦	૨,૫૫,૦૦૦
ધંધાની પાઘડી	--	૧૦,૦૦૦	૧,૭૫,૦૦૦
ટેન્સી રાઈટ્સ	--	૩૦,૦૦૦	૨,૦૦,૦૦૦

પોતે ઊભી કરેલ (પાઘડી)

આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ માટે મૂડી નફાની કરપાત્રતા નક્કી કરો. જો પાઘડી

ધંધાકીય હોય તો શું ફેર પડે ? આ વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯નો સૂચકઆંક ૫૫૧ છે.

(બ) શ્રી ક્ષ પાસે તા. ૫મી માર્ચ-૨૦૦૮નાં રોજ નીચેની મિલકતો હતી. તેણે આ બધી જ મિલકતો ૧૦મી માર્ચ-૨૦૦૮માં વેચી દીધી હતી. આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ માટે તેનાં મૂડી નફાની કરપાત્રતા નક્કી કરો.

વિગતો	ખરીદ કિંમત	વેચાણ કિંમત
સોનું	૫,૦૦,૦૦૦	૬,૦૦,૦૦૦
ચાંદી	૫૦,૦૦૦	૭૨,૦૦૦

પડતરનો સૂચકઆંક

૨૦૦૮-૦૯ ૫૧૧

૨૦૦૮-૧૦ ૫૮૨

૩ શ્રી સાહો ભારતીય સામાન્ય રહીશ છે. તેઓ તેમનાં ધંધા આવક તથા ખર્ચા ૧૨ અંગે તેના ૩૧-૩-૦૮ માં રોજ પૂરા થતા પાછલા વર્ષ માટે નીચેની માહિતી આપે છે. તેના પરથી આ વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ની કુલ આવકની ગણતરી કરો.

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
સામાન્ય ખર્ચા	૬૫૦૦	ગ્રોસ નફો	૨૧૦૮૦૦
પગાર અને મજૂરી	૧૨૩૦૦	કમિશન	૩૫૦૦૦
બેંક લોનનું વ્યાજ	૬૦૦૦	રોકડ વટાવ મળ્યો	૧૧૧૦૦
ધાલખાધ અનામત	૩૪૫૦	ભાડુંમળ્યું	૬૦૦૦
સેલ્સ ટેક્ષ	૬૦૦૦	સેલ્સ ટેક્ષ ભેગો કર્યો	૧૦૦૦૦
મુડી પરનું વ્યાજ	૩૦૦૦	શેરના વેચાણનો નફો	૧૨૦૦૦
આગ વીમાનું પ્રીમિયમ	૧૦૦૦		
જાહેરાત ૫૦૦૦			
બાકી ૨૦૦૦	૭૦૦૦		
પેટન્ટ ખરીદી	૧૪૦૦૦		
ટેકનીકલ નો-હાઉ ધંધા માટે ૨૦૦૩ ની સાલમાં ખરીદ્યાં	૧૨૦૦૦		
ધસારો	૭૦૦૦		
એડવાન્સ ટેક્ષ ચૂકવ્યો	૫૦૦૦		
ટેક્ષમાટે અનામત	૮૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૧૮૩૬૫૦		
	૨૮૪૮૦૦		૨૮૪૮૦૦

- (૧) જાહેરાત ખર્ચમાં રૂપિયા ૧૨૦૦ કે જે ખૂબ અગત્યનો છે તેવા ૬ ગ્રાહકને આપેલી ભેટનો સમાવેશ થાય છે.
- (૨) ધાલખાધ રૂપિયા ૧૭૦૦ છે જે ચાલુ પાછલા વર્ષની છે તે અંગે એસેસમેન્ટ અધિકારીએ માન્યતા આપેલી છે.
- (૩) આવકવેરાની જોગવાઈ મુજબ માન્ય ઘસારો રૂપિયા ૫૦૦૦.
- (૪) સાહોના ખૂબ નજીકના એવા કર્મચારી એવાને ચુકવેલ પગાર રૂપિયા ૧૦૦૦૦નો પગારમાં સમાવેશ થાય છે એસેસમેન્ટઅધિકારી ને રૂપિયા ૩૦૦૦ વધારે લાગે છે. જે નાં મંજૂર કરેછે.
- (૫) મેનેજરને ઈન્ડીયન ઈન્સ્ટીટ્યુટમાં તાલીમ માટે કલકતા એક અઠવાડીયા માટે મોકલેલ તેના ખર્ચનાં રૂપિયા ૩૦૦૦ થયા.
- (૬) સોલોએ પ્રાપ્ત કરેલ રૂપિયા ૫૦૦૦ કે બેંક વ્યાજના હતા જેની નોંધ ઉપર દર્શાવેલ નફા-નુકસાન ખાતામાં થયેલ નથી.

અથવા

- ૩ ચાર્ટર્ડ એકાઉન્ટન્ટ તરીકે નાગપુર ખાતે પ્રેક્ટિસ કરતા શ્રીમતી શર્માના રોકડના ૧૨ વ્યવહારો નીચે મુજબ છે :

રોકડ ખર્ચા	રૂ.	રોકડ આવક	રૂ.
ઓફિસના ખર્ચા	૧૦૦૦૦	ઓડિટની આવક	૧૯૨૧૦
ઓફિસનું ભાડું	૫૦૦૦	કંસલ્ટેશન ફી.	૧૦૦૦૦
પગાર અને મજૂરી	૧૨૦૫૦	એપેલેટ ટ્રિબ્યુનલમાં	
		હાજર થવાની ફી	૧૫૦૦૦
સ્ટેસનરી અને પ્રીન્ટીંગ	૧૦૦૦	પરચુરણ આવક	૩૦૦૦૦
ઈન્સ્ટીટ્યુટ ઓફ CA			
નું લવાજમ	૩૦૦૦	સરકારી જમીનગીરી	
		પરનું વ્યાજ (ચોકખું)	૯૦૦૦
ચોપડાની ખરીદી	૧૩૦૦	ભાડાની આવક	૧૦૦૦૦
ટ્રાવેલીંગ ખર્ચા	૫૮૦૦		
બેંક લોનનું વ્યાજ	૩૦૦૦		
નેશનલ ડીફેન્સ ફંડમાં			
આપેલ દાન	૫૦૦૦		
વધારો	૪૭૦૬૦		
કુલ	૯૩૨૧૦		૯૩૨૧૦

- શ્રીમતી શર્મા જે ઘરમાં રહે છે તે ઘર માટે બેંક લોન લીધેલ છે. તે મકાનની મ્યુનિસિપલ આકરણી રૂ. ૮૦૦૦ છે અને લોકલ ટેક્સ રૂ.૮૦૦ છે.
- ૧/૪મા ભાગના ટ્રાવેલીંગ ખર્ચા માન્ય નથી જણાયા.
- સરકારી જમીનગીરી પર મળેલ વ્યાજ પર મુળ સ્થાનેથી ૧૦ ટકા આવક વેરો કાપી લીધેલ છે.

૪ શ્રી બહાભદ્ર નાણાકીય વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ માટે નીચેની માહિતી આપે છે. તેના ૧૨ પરથી આકરણી વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦ માટેની તેની કુલ કરપાત્ર આવક નક્કી કરો.

પાછલુ વર્ષ	વિગત	રૂ.
૨૦૦૮-૦૯	કાપડ ઉદ્યોગમાંથી પ્રાપ્ત થયેલ નફો (ઘસારા પહેલાં)	૧૦,૦૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	હીરા ઉદ્યોગમાં ગયેલ ખોટ.	૨,૦૦,૦૦૦
૨૦૦૭-૦૮	કાપડ ઉદ્યોગમાં ગયેલ ખોટ આગળ ખેંચેલ તથા	૨,૦૦,૦૦૦
૨૦૦૭-૦૮	નહિ સમાવેલ ઘસારો	૮૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	વર્ષનો કાપડ ઉદ્યોગનાં ધંધાનો ઘસારો	૧૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	મકાન-મિલકતના શીર્ષક હેઠળનો નફો	૧,૨૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	મકાન-મિલકતના શીર્ષક હેઠળ ખોટ	૮૦,૦૦૦
૨૦૦૭-૦૮	સદ્દાકીય ધંધામાં ગયેલ નુકસાન, આગળ લાવેલ	૧,૦૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	લોટરીનાં ધંધામાં થયેલ નફો	૫૦,૦૦૦
૨૦૦૭-૦૮	લોટરીના ધંધાની ખોટ આગળ ખેંચેલ	૮૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	સદ્દાકીય ધંધાથી નફો.	૨,૦૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	R.K.P. કંપનીના શેરો વેચતા ટૂંકાગાળાનો નફો.	૮૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	L.M.P. કંપનીના શેરો વેચતા ગયેલ ટૂંકાગાળાની ખોટ	૪૦,૦૦૦
૨૦૦૮-૦૯	જવેરાત વેચાણનો લાંબાગાળાનો નફો	૧,૦૦,૦૦૦

અથવા

૪ ટૂંકનોંધ લખો (ગમે તે બે)

૧૨

- (અ) ધંધા વ્યવસાયનો નફો નાં શીર્ષક હેઠળ મજરે નહિ મળતી રકમો.
(બ) મૂડી મિલકતોની ફેરબદલીથી થતા મૂડીનફાનું રહેઠાણ માટેના મકાનમાં રોકાણ કરવાથી મળતી કરમુક્તિ ($1/T$ V/s 54F).
(ક) સદ્દાકીય નુકસાન
(ડ) નહિ સમાયેલ ઘસારો.

૫ ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે બે)

હિસાબી ધોરણો -

- (૧) ઈન્વેન્ટરીનું મૂલ્યાંકન
(૨) ઘસારાની માવજત
(૩) હિસાબો ધોરણની ઉપયોગિતા/મહત્ત્વ
(૪) હિસાબીનીતિમાં ફેરફાર.

ENGLISH VERSION

- Instructions :**
- (1) All questions carry equal marks.
 - (2) Question 1 compulsory.
 - (3) Question 1 is short questions.

- 1 (1) The accounting year of Shree Vikash is the financial year 2008-09. On 1.4.2008 he owed ten machines of which the book value of 6 machines (having a common rate of depreciation at 30%) was Rs. 1300000 and the book value of other 4 machines (having a common rate of depreciation at 15%) was 1920000.

On 30.4.2008, a new machine was purchased at 1000000 on which the rate depreciation was 30% on 1-7-2008 an old machine (having depreciation rate of 30%) was sold for Rs. 840000. Calculate the total admissible depreciation in respect of both blocks of machine for the assessment year 2009-10.

- (2) Sh. Mukesh Gupta provides the following details pertaining to previous year 2008-09.

Compute taxable capital gain from the Assessment Year 2009-10.

Cost inflation index is 582 for the financial year 2008-09.

Sr. No.	Particulars of Assets	Date of Purchase	Purchase Price	Date of Sale	Sales Price	Sales expenses	Index of the year of purchase	Fair value
1	Only self occupied house	1-07-70	45000	31.12.08	6,67,500	3,750	100	1,00,000 1.4.81
2	Shares of Kotak bank's	1-08-04	30000	01.01.09	1,01,937	100	480	-
3	Shares of Tata Ltd	1-2-94	30500	01.02.09	33,875.	375	244	-

Note :The shares of both the companies were subject to S.T.T. on 1.11.2008.

Determine taxable capital gain for the Assessment year 2009-10.

- (3) Shree Patel gives you following information for the Assessment Year 2009-10. Calculate taxable income under the head of business and profession income. In previous year losses in hard ware was Rs. 1,40,000.

This current year he earns Rs. 2,50,000 as a profit from his Garment business. Current year amount of recognized a depreciation is Rs. 40,000. There was unabsorbed amount of depreciation it was Rs. 20,000.

Taking into consideration the following cot inflation.

Year 1981-82 100

Year 2008-09 582

- (4) On the 15th December Shree Vikash has sold his jewellery for Rs. 5,00,000 and incurred valuation charges Rs. 6667 in connection with it sales. The original cost of jewellery bought in 1968-69 was Rs. 33,334 but its fair market value on 1st April 1981 was Rs. 66,667.

On 10.2.2009, he has invested Rs. 1,50,000 in three year bonds of National Highway Authority of India. Relevant cost of inflation index for the year 1981-82 and 2008-09 are 100 and 582 respectively.

- 2 (a) Calculate taxable capital gain of Bankimchandra for the Accounting Year 2008-09 from the following details. 7

Asset	Urban Land	Jewellery	Personal Car
Date of Purchase	01.01.76	01.01.87	01.01.95
Purchase Price (Rs.)	60,000	84,000	1,60,000
Fare value on 01.04.81 (Rs.)	80,000	--	--
Selling price	6,50,000	8,64,000	1,00,000
Sales Expenses	50,000	24,000	4,000
Relevant Index Number	100	140	259

Note :

- (i) All the assets are sold during January 2009.
(ii) Index Number for the Accounting Year 2008-09 is 582.

- (b) Sharad Pareek purchased a residential house at Rs. 130000 during the year 1978. He paid additional capital expenditure of Rs. 10,000 during the financial year 1979 in the house. 7

On 01.04.1981 the fair market value of the house was Rs. 200000. Additional capital expenditure paid regarding the house:

- During the financial year 1996-97 : Rs. 305000
- During the year 2001-02: Rs. 426000
- On 01.01.2009 the above house was sold at Rs.3626000
- On 01.02.2009 Rs. 800000 was invested in another house

Index Numbers :

- 1981-82 : 100
- 1996-97 : 305
- 2001-02 “ 426
- 2008-09 : 582

Find out the exempted capital gain under section 54.

OR

- 2 (a) Mr. Vinod transfer the following assets on May 15, 2007. 7

Land	Cost	Fair Market value	Sales consideration
(acquired in 1968)	20,000	45,000	2,55,000
Goodwill of a business	--	10,000	1,75,000
Tenancy Rights	--	30,000	2,00,000

*Self generated

Determine the amount of capital gains chargeable to tax the assessment year 2008-09. Does it make any difference if the goodwill is of a profession? Cost index for the year 2008-09 is 551.

- (b) Mr. X has following assets on 5th March 2008. He sold them on 10th march 2008. Calculate Mr. X's capit gain tax for the assessment year 2009-10.

Cast Index :

2008-09 511

2009-10 582

Particulars	Purchase Value	Sales consideration
Gold	5,00,000	6,00,000
Silver	50,000	72,000

- 3 Sahoo is an individual and is resident in India for the previous year ending 31.3.2008. He runs a business and gives you the following particulars for computation of total income for the assessment year 2008-09. 12

	Rs.		Rs.
General Expenses	6500	Gross profit	210800
Salaries and Wages	12300	Commission	35000
Interest on bank loan	6000	Cash discount received	11100
Reserves for bad debts	3450	Rent Received	6000
Sales Tax	6000	Sales tax collected	10000
Interest on capital	3000	Gain on sales of shares	12000
Fire Insurance premium	1000		
Advertisement	5000		
Outstanding	2000		
Patent bought	14000		
Know-how bought	12000		
Depreciation	7000		
Advance tax paid	5000		
Reserve for tax	8000		
Net Profit	193650		
	284900		284900

- (i) Advertisement includes an item of Rs. 1200 cost of a present to very important six customers.
- (ii) Allowable depreciation according to income-tax provision comes to Rs. 5000.
- (iii) Bad debts during the relevant previous year amount to Rs. 1700 and the Assessment Officer is convinced about it.
- (iv) Salary includes an amount of Rs. 10000 paid to an employee who is closely related to Sahoo. The Assessment Officer feels that out of this an amount Rs. 3000 appears unreasonable.
- (v) An amount of Rs. 3000 has been spent on training of a manager who was sent to Indian Institute of Management, Calcutta for one week.
- (vi) Interest on bank deposit of Rs. 5000 has not been shown in the Profit and Loss Account as drawn above, though Sahoo has received.

OR

3 Following is the summary of cash transactions of Mrs. 12
Sharma, a practicing Chartered Accountant of Nagpur

Cash expenses	Rs.	Cash Income	Rs.
Office Expenses	10000	Audit fees	19210
Rent paid for office	5000	Consultation	10000
Salaries and Wages	12050	Appellate Tribunal appearance	15000
Stationery and Printing	1000	Miscellaneous Income	30000
Subscription to Institute of CA	3000	Interest on Govt. Security (net)	9000

S-2590]

12

[Contd...

Books brought	1300	Rent received	10000
Travelling Expenses	5800		
Interest to bank of loan	3000		
Donation to National Defense Fund	5000		
Surplus	47060		
Total	93210		93210

- Loan from bank was arranged for constructing a house in which Mrs. Sharma resides. Municipal value of the house is Rs. 8000 with local taxes of Rs. 800 per annum.
- 1/4th of the travelling expenses are found not to be allowable.
- Tax was deducted at source @ 10% in respect of interest on Government securities. Compute professional incomes.

4 Shree Brambhatt gives you following information relating **12** to his business for the financial year 2008-09. Determine his total taxable income for the assessment year 2009-10.

Date	Particulars	Rs.
2008-09	Profit earn from clothing business (before depreciation)	10,00,000
2008-09	Losses from Diamond Business	2,00,000
2007-08	Losses carried forward from clothing business	2,00,000

2007-08	Unabsorbed Depreciation	80,000
2008-09	Admissible depreciation for clothing business	10,000
2008-09	Profit under the head of Income from housing property	1,20,000
2008-09	Losses under the head of income from housing property	80,000
2007-08	Speculation loss brought down	1,00,000
2008-09	Profit earned from Lottery	50,000
2007-08	Lottery losses brought down	8,000
2008-09	Profit from speculation business	2,00,000
2008-09	Short term capital gain earned by selling R.K.P. comp. Ltd. shares	80,000
2008-09	Short term losses arising out of selling L.M.P. Ltd. shares	40,000
2008-09	Long term capital gain earned from selling of jewellery	1,00,000

OR

- 4** Write short notes (any two) **12**
- (i) Expenses expressly disallowed under the head of Business and profession profits or gains.
 - (ii) Capital gains on transfer of certain capital assets not be charged in case of Investment in residential house u/s section 54F.
 - (iii) Speculation losses, losses
 - (iv) Unabsorbed depreciation

5 Write short notes (any **two**)

Accounting standard relating to the

- (i) Valuation of Inventory
 - (ii) Depreciation Accounting
 - (iii) Importance of Accounting Standards
 - (iv) Changes in Accounting policies
-