



SB-3307

M. Com. - I Examination

March / April - 2011

Tax Management : Paper - I

(Law of Direct Taxes & Practice - Income Tax Act)

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.

Name of the Examination :
M. Com. - 1

Name of the Subject :
Tax Management : Paper - 1

Subject Code No. : **3 3 0 7** Section No. (1, 2,.....): **Nil**

Seat No. :

Student's Signature

(૨) પ્રશ્ન નં. ૧ ફરજિયાત છે.

(૩) જમણી બાજુ પર પ્રશ્નના ગુણ દર્શાવેલ છે.

(૪) જરૂરી ગણતરી દર્શાવો.

૧ નીચેના પ્રશ્નોના જવાબ આપો :

(અ) શ્રીચેપલ ઓસ્ટેલિયન નાગરિક પ્રથમ વાર તારીખ ૧લી જુલાઈ, ૨૦૦૫ના ૫ રોજ ભારત આવ્યા. નીચેની વિગત પરથી આકારણીવર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે તેમનો નિવાસનો હોદ્દો નક્કી કરો :

ભારતમાં આવ્યા તારીખ	ભારત બહારગયાની તારીખ
૧.૭.૨૦૦૫	૧૫.૮.૨૦૦૫
૧.૨.૨૦૦૬	૧.૫.૨૦૦૭
૧૨.૧.૨૦૦૮	૨.૪.૨૦૦૮
૧૫.૨.૨૦૧૦	૧૦.૫.૨૦૧૦

(બ) શ્રીમતી રશ્મી (વિશિષ્ટ કર્મચારી) દિલ્હીની એક કંપનીમાં વેચાણ મેનેજર તરીકે તા. ૧.૭.૨૦૦૫ના રોજ ૧૦,૦૦૦-૧,૦૦૦-૧૩,૦૦૦-૧,૬૦૦-૧૯,૪૦૦ના ગ્રેડમાં નોકરીમાં જોડાયેલ છે. નિવૃત્તિના લાભોની ગણતરી માટે મોંઘવારી ભથ્થાની ૬૦% રકમ ધ્યાનમાં લેવાય છે. મોંઘવારી ભથ્થાનો દર નીચે મુજબ છે :

- વર્ષ ૨૦૦૮ના પ્રથમ છ માસ = મૂળ પગારના ૪૦%
- વર્ષ ૨૦૦૮ના પછીના છ માસ = મૂળ પગારના ૫૦%
- વર્ષ ૨૦૧૦ના પ્રથમ છ માસ = મૂળ પગારના ૬૦% લેખે

તેમને ઘરભાડા ભથ્થું મહિને રૂ. ૧,૫૦૦ મળ્યું તદ્દઉપરાંત વર્ષ દરમ્યાન કુલ કમિશન રૂ. ૧૮,૦૦૦ મળ્યું. તેમણે મહિને રૂ. ૩,૨૦૦ લેખે ઘરભાડું ચૂકવ્યું. આ.વ. ૨૦૧૦-૧૧ માટે કરપાત્ર ઘરભાડા ભથ્થું શોધો.

(ક) આવકવેરા કાયદા મુજબ નીચેનાની વ્યાખ્યા આપો : ૪

- (૧) પાછલું વર્ષ
- (૨) આકારણી વર્ષ

૨ શ્રી યુગ તા. ૧-૧-૨૦૦૭ના રોજથી ૮,૦૦૦-૮૦૦-૧૨,૦૦૦-૨,૦૦૦-૨૪,૦૦૦ના ગ્રેડમાં ૨ ઈજાકા સાથે મુંબઈની એક કંપનીમાં નોકરીમાં જોડાયા હતા. તેમની વિશિષ્ટ સેવાઓ ધ્યાનમાં લઈ ફરીથી તા. ૧-૧-૨૦૦૮ના રોજ ૨ વધારાના ઈજાકા મંજૂર કર્યા હતાં. તેમની પા. વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ની નીચેની વિગતો પરથી કરપાત્ર પગાર તથા કલમ - ૮૦ સી હેઠળની કપાતની ગણતરી કરો :

- (૧) મોંઘવારી ભથ્થું-મૂળ પગારના ૫૦%
- (૨) બોનસ રૂ. ૧૫,૦૪૦ અને કમિશન રૂ. ૨૪,૦૦૦
- (૩) અન્ય ભથ્થાં :

- શિક્ષણ ભથ્થું રૂ. ૪૦૦ માસિક (બે બાળકો માટે)

- હોસ્ટેલ ભથ્થું રૂ. ૧,૦૦૦ માસિક (એક બાળક હોસ્ટેલમાં ભણે છે.)
- મનોરંજન ભથ્થું રૂ. ૪૦૦ માસિક.

(૪) માલિક પાસેથી તેમની માલિકીનું સજાવટવાળું મકાન રહેઠાણ માટેની સવલત તરીકે મળેલું હતું. મકાનની વાજબી ભાડાની કિંમત રૂ. ૧૫,૦૦૦ ગણાય છે. કંપનીએ તે મકાનમાં રૂ. ૭૦,૪૭૦નાં ફર્નિચર, રેફ્રિજરેટર વગેરે સાધનો વસાવેલ છે. આ સવલત અંગે તેમના પગારમાંથી દર મહિને રૂ. ૩૦૦ લેખે રકમ કાપી લેવામાં આવતી હતી.

(૫) ખરેખર થયેલ તબીબી ખર્ચની કંપની દ્વારા ભરપાઈ કરી આપેલ રકમ રૂ. ૨૨,૫૦૦, આ ઉપરાંત માલિક તરફથી ૧.૪ લિટરની એન્જિનની ક્યુબિક કેપેસિટીવાળી મોટર બંને હેતુઓ માટે ઉપયોગ કરવા માટે મળેલ છે.

(૬) માન્ય પી.એફમાં માલિકનો ફાળો રૂ. ૪૬,૦૦૦.

(૭) માન્ય પી. એફમાં ૧૫% લેખે જમા થયેલ વ્યાજ રૂ. ૬૦,૦૦૦

(૮) કંપનીએ યુગનું વીજળીનું બિલ રૂ. ૧૮,૦૪૦ ચૂકવી આપ્યું હતું. વીજળી વપરાશનો ૧/૨ ભાગ ધંધાકીય કામ માટે પણ ઉપયોગમાં લેવાતો હતો.

(૯) એસેસીએ ભરેલ જીંદગીના વીમાનું પ્રીમિયમ રૂ. ૨૪,૬૮૦ છે.

(૧૦) વર્ષ દરમ્યાન કંપનીએ આપેલ ક્રેડિટકાર્ડનો ઉપયોગ કરીને યુગે રૂ. ૧૭,૫૦૦ની ખરીદી કરી હતી.

(૧૧) તેમનો માન્ય પી.એફમાં ફાળો રૂ. ૩૬,૦૦૦ છે.

(૧૨) માલિકે તેમના પગારમાંથી રૂ. ૨,૪૦૦નો વ્યવસાયવેરો કાપી લીધો છે.

અથવા

૨ ડૉ. સંકેત શાહનું તા. ૩૧-૩-૨૦૧૦ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું આવક-જાવક ૧૪ ખાતું નીચે મુજબ છે :

આવક	રકમ રૂ.	જાવક	રકમ રૂ.
બાકી આ. લાવ્યા.	૮૨,૮૦૦	દવાખાનાનું ભાડું	૮૨,૮૦૦
વિઝિટ ફી	૬૪,૪૦૦	સ્ટાફ પગાર	૩,૫૫,૩૫૦
કન્સલ્ટેશન ફી	૬,૧૧,૮૦૦	કન્સલ્ટિંગ રૂમનું	
દવાઓનું વેચાણ	૨૬,૪૫૦	ભાડું વેરા	૬,૮૦૦
ઓપરેશન થિયેટરના		વીજળી ખર્ચ	૩,૪૫૦
ભાડાની આવક	૧૩,૮૦૦	દાકતરી પુસ્તકો-	
ડિવિડન્ડ	૩,૪૫૦	મેગેઝિનોની ખરીદી	૫,૭૫૦
ટ્રેઝરી સેવિંગ્સ		વાઢકાપનાં સાધનોની	
સર્ટિ.નું વ્યાજ	૨,૩૦૦	ખરીદી	
વાઢકાપનાં સાધનોનું		(૧.૭.૨૦૦૯)	૨,૧૮,૫૦૦
વેચાણ	૯,૨૦૦	મોટર ખર્ચ	૩૩,૩૫૦
		ઓડિટ ફી	૨,૩૦૦
		દિવાળી ખર્ચ	૨,૮૭૫
		દવાની ખરીદી	૨૪,૧૫૦
		મેડિકલ એસો.ની	
		સભ્ય ફી	૬૯૦
		બાકી આગળ લઈ ગયા	૭૮,૦૮૫
	૮,૧૪,૨૦૦		૮,૧૪,૨૦૦

વધારાની માહિતી :

- (૧) તેમને રૂ. ૧૨,૬૫૦ એક દર્દીએ ઉત્તમ દાકતરી સારવારના કદરરૂપે આલેલા જે ચોપડે નોંધેલ નથી.
- (૨) મોટરકારનો ૧/૨ ખર્ચ પોતાના અંગત હેતુ માટે છે.
- (૩) આવકવેરા ખાતાએ મોટરકાર પર ૧/૨ ધંધાકીય ઉપયોગ અંગે મળવાપાત્ર ઘસારો રૂ. ૬,૮૦૦ માન્ય ગણેલ છે.

(૪) દવાનો શરૂઆતનો સ્ટોક રૂ. ૨૬,૩૩૫ અને આખરનો સ્ટોક રૂ. ૯,૨૦૦ છે.

(૫) વાઢકાપનાં સાધનો પર મળવાપાત્ર ઘસારાનો દર ૪૦% છે. ઘટતી જતી બાકીની પદ્ધતિએ વાઢકાપનાં સાધનોની વર્ષની શરૂઆતની બાકી રૂ. ૧,૪૨,૬૦૦ હતી.

આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે ડો. સંકેત શાહની ધંધાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

૩ વીર ચાર મકાનોના માલિક છે. નીચેની વિગત પરથી મકાન-મિલકતની કરપાત્ર આવક શોધો :

વિગત	મકાન		
	નં-૧	નં-૨	નં.-૩
	રૂ.	રૂ.	રૂ.
વપરાશ	ભાડે આપેલ	ભાડે આપેલ	ભાડે આપેલ
વાજબી ભાડું (વાર્ષિક)	૮૧,૯૦૦	૮૬,૧૦૦	૯૪,૫૦૦
સ્ટાન્ડર્ડરેન્ટ (વાર્ષિક)	૭૯,૮૦૦	૯૦,૩૦૦	૯૬,૬૦૦
મ્યુ. આકારણી (વાર્ષિક)	૮૪,૦૦૦	૮૮,૨૦૦	૯૨,૪૦૦
મળવાપાત્ર ભાડું (મહિને)	૭,૮૭૫	૮,૭૫૦	૧૦,૫૦૦
ખાલી રહ્યાનો સમય	૧ માસ	૧/૨ માસ	૧.૫ માસ
ભાડું ઉઘરાવવાનો ખર્ચ	૨,૫૦૦	--	--
જમીન મહેસૂલ	૧,૦૦૦	૧,૫૦૦	૨,૦૦૦
સ્થાનિક વેરા	૫%	૮૭૫	૧,૭૫૦
વસૂલ નહિ થઈ શકે તેવું ભાડું	૧૫,૭૫૦	૮,૭૫૦	૨૧,૦૦૦
મરામત માટે લીધેલી લોનનું વ્યાજ	૧૨,૪૧૦	૨૮,૭૦૦	૨૬,૨૫૦

મકાન નં. ૪માં તેઓ પોતે રહે છે, જેનું મ્યુનિસિપલ ભાડું વાર્ષિક રૂ. ૮૪,૦૦૦ છે, સ્થાનિક કરવેરા ૬% અને મરામત માટે લીધેલ લોનનું વ્યાજ રૂ. ૯,૨૦૦ છે.

અથવા

૩ નીચે આપેલી માહિતી પરથી મીતના આ. વર્ષ ૨૦૧૦-૨૦૧૧ના કરપાત્ર ૧૪ મૂડીનફાની ગણતરી કરો. (નાણાકીય વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦નો સૂચક આંક ૬૩૨ છે.)

ક્રમ	ખરીદ તારીખ	વેચાણ કિંમત રૂ.	ફેરબદલીના ખર્ચા (રૂ.)	ખરીદ કિંમત રૂ.	મિલકત અંગે માહિતી	ખરીદીના વર્ષનો સૂચકઆંક
૧	૧-૧-૧૯૭૦	૩૭,૬૦,૭૫૦	૧૯,૨૫૦	૨,૬૨,૫૦૦	અંગત રહેઠાણનું એકમાત્ર મકાન	૧૦૦
૨	૧-૬-૨૦૦૫	૫,૭૦,૩૬૦	-	૨,૭૮,૩૨૦	તાતા સિ.ના શેરો	૪૯૭
૩	૧-૩-૧૯૯૪	૨,૨૯,૨૫૦	૭,૦૦૦	૧,૨૮,૧૦૦	અરવિંદ સિ.ના શેરો	૨૪૪
૪	૧-૯-૧૯૮૫	૩૪,૪૫,૯૨૫	૧૯,૨૫૦	૬,૯૮,૨૫૦	ઝવેરાત	૧૩૩
૫	૧-૧-૨૦૦૯	-	-	૩,૫૩,૫૦૦	અંગત રહેઠાણનું મકાન (નવું)	-

અંગત રહેઠાણનું જુનું મકાન તો ૧૫.૩.૨૦૧૦ના રોજ વેચેલ છે. વેચેલ અંગત રહેઠાણના મકાન તથા ઝવેરાતની તા. ૧.૪.૧૯૮૧ના રોજની વાજબી બજાર કિંમત અનુક્રમે રૂ. ૫,૨૫,૦૦૦ તથા રૂ. ૩,૧૫,૦૦૦ હતી. તા. ૧.૧૧.૨૦૦૯ના રોજ બંને કંપનીઓના વેચેલ શેરો સિક્યુરિટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સને પાત્ર છે.

૪ તા. ૧.૪.૨૦૦૯ના રોજ શ્રી મેહુલનાં રોકાણો તથા તા. ૧-૪-૨૦૦૯થી ૧૪ તા. ૩૧-૩-૨૦૧૦ સુધીની આવકો અને ખર્ચા નીચે મુજબ હતા. તે પરથી આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે તેમની અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવક શોધો :

(૧) રૂ. ૧,૪૦,૦૦૦ની ૧૨% ની ગુજરાત સરકારની લોન.

(૨) રૂ. ૩૭,૦૦૦ની ૯% ની મહારાષ્ટ્ર સરકારની લોન

- (૩) રૂ. ૭૯,૪૦૦ના હિમસનાં પ્રા. લિ.ના કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સ
(ટી.ડી.એસ. ૨૦.૬૦%)
- (૪) રૂ. ૫૦,૦૦૦ના ૧૨% ના એક્સ લિ.ના કરબાદ ડિબેન્ચર્સ
(ટી.ડી.એસ. ૧૦.૩૦%)
- (૫) વાય લિ.ના ૧૨%ના કરબાદ ડિબેન્ચર્સ પર મળેલ વ્યાજ રૂ. ૨૬૯૧
(ટી.ડી.એસ. ૧૦.૩૦%)
- (૬) ઝેડ લિ.ના કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સ પર મળેલ વ્યાજ રૂ. ૪,૪૮૫.
(ટી.ડી.એસ. ૧૦.૩૦%)
- (૭) ૯% ના વિકાસ લિ. ના પ્રેફરન્સ શેર રૂ. ૨૫,૦૦૦.
- (૮) શબ્દ રચના હરીફાઈનું ઈનામ (ગ્રોસ) રૂ. ૧૦,૦૦૦ અને લોટરીનું ઈનામ
(નેટ) રૂ. ૩૪,૫૫૦ (ટી.ડી.એસ. ૩૦.૯૦%)
- (૯) પેટાભાડુંઆત પાસેથી મળેલ ભાડું રૂ. ૩૮,૭૭૦.
- (૧૦) કેપિટલ ઈન્વેસ્ટમેન્ટ બોન્ડનું મળેલ વ્યાજ રૂ. ૪,૦૦૦.

બધી જ જામીનગીરીઓ પર વ્યાજ ૩૦મી જૂન અને ૩૧મી ડિસેમ્બરના રોજ મળે છે. તા. ૧-૭-૨૦૦૯ના રોજ ઉપર જણાવેલ ગુજરાત સરકારની લોન પૈકી રૂ. ૫૦,૦૦૦ની દાર્શનિક કિંમતની લોન રૂ. ૫૧,૦૦૦માં વેચી હતી તથા તેજ દિવસે ૧૫%ની રૂ. ૫૩,૦૦૦ની દાર્શનિક કિંમતની બિહાર સરકારની લોન મૂળ કિંમતે ખરીદી હતી, જે માટે ખૂટતી રકમ વાર્ષિક ૬% વ્યાજના દરે મિત્ર પાસેથી ઉછીની લીધી.

તા. ૧.૮.૨૦૦૯ના રોજ ૯%ની મહારાષ્ટ્ર સરકારની રૂ. ૩૭,૦૦૦ની લોન વેચી દીધી.

તા. ૧-૧-૧૦ના રોજ ૧૫%ના હિમસન પ્રા. લિ.ના રૂ. ૭૯,૪૦૦ના કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સ (ટી.ડી.એસ. ૨૦.૬૦%) વેચી દીધા અને રિલાયન્સ પ્રા. લિ.ના રૂ. ૬૦,૦૦૦ના ૧૦%ના કરબાદ ડિબેન્ચર્સ (ટી.ડી.એસ. ૧૦.૩૦%) ખરીદ્યા

અથવા

૪ કરદાતા ફક્ત તેની પોતાની આવક માટે જવાબદાર નથી, પરંતુ તેની જવાબદારી ૧૪ અન્ય બીજી આવક માટે વધી જાય છે. - ચર્ચા કરો.

૫ ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ) ૧૪
(૧) ખેતીવાડીની આવક
(૨) કલમ-૮૦જી હેઠળ મળતી કરરાહત
(૩) આકસ્મિક આવક
(૪) આવકવેરા અધિકારીની સત્તા
(૫) એપેલેટ ટ્રીબ્યુનલ.

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) As per the Instruction No. 1 of Page No. 1.
(2) Question No. 1 is **compulsory**.
(3) Figure to **right** indicate full marks of the question.
(4) Show **necessary** calculation.

1 Attempt the following question :

(a) Shree Chepal, An Australian Citizen, came to India 5 for the first time on 1st July, 2005. From the following details determine his residential status for the assessment year 2010-2011 :

<i>Dates of Arrival in India</i>	<i>Dates of Departure outside India</i>
1.7.2005	15.9.2005
1.2.2006	1.5.2007
12.1.2009	2.4.2009
15.2.2010	10.5.2010

- (b) Miss. Rashmi joined as a sales manager in company of Delhi from 1.7.2005 on a basic salary in the grade of 10,000-1,000-13,000-1,600-19,400. For the calculation of retirement, benefits, 60% of dearness allowance was considered. The rates of dearness allowance were as under : 5
- First six months of the year 2009 = 40% of the basic pay
 - Last six months of the year 2009 = 50% of the basic pay
 - First six months of the year 2010 = 60% of the basic pay
- She has received Rs. 1,500 per month as house rent allowance. In addition she has also received Rs. 18,000 as total commission during the year. She has paid Rs. 3,200 per month as house rent. Find out the taxable house rent allowance for the assessment year 2010-2011.
- (c) Define the following term as per income tax Act : 4
- (i) Previous year
 - (ii) Assessment year.
- 2** Shree Yug Patel joined the service in a company at Mumbai from 1.1.2007 in the grade of Rs. 8,000-800-12,000-2,000-24,000 with two increments. Two addition increments were also sanctioned on 1.1.2009 in appreciation of his special ability. Determine his taxable salary and deduction under section 80(C) for the previous year 2009-10 from the following particulars. 14
- (i) Dearness allowance calculated at 50% of basic pay.
 - (ii) Bonus Rs. 15,040 and commission Rs. 24,000
 - (iii) Other allowances :
 - Education allowance Rs. 400 per month (for two children)

- Hostel allowance Rs. 1,000 per month (for one child studying in hostel)
 - Entertainment allowance Rs. 400 per month.
- (iv) A furnished house was provided to him at a concessional rent, whose estimated fair rental value was Rs. 15,000. The company has provided in the house furniture, refrigerator etc. at a cost of Rs. 70,470. A token rent of Rs. 300 P.M. was deducted from his salary in respect of this perquisite.
- (v) Re-imburement of medical expenses of Rs. 22,500 by company, A motor car (engine's cubic capacity 1.4 lts) is also provided to him which is used for both the purposes.
- (vi) Employer's contribution in recognized provided fund Rs. 46,000.
- (vii) Interest credited 15% p.a. rate to recognized provided fund Rs. 60,000
- (viii) The company had also paid his electricity bill of Rs. 18,040. The facility was 1/2 used for official purposes also.
- (ix) He has paid life insurance premium of Rs. 24,680.
- (x) Mr. Yug brought personal articles worth Rs. 17,500 by using the credit and provided by the employer.
- (xi) His contribution to recognized provident fund is Rs. 36,000.
- (xii) The employer has deducted Rs. 2,400 from his salary for professional tax.

OR

2 Given below is the Receipts and Payments A/c. of
Dr. Sanket Shah for the year ended 31st March 2010 :

14

<i>Receipt</i>	<i>Rs.</i>	<i>Payments</i>	<i>Rs.</i>
To Balance B/d.	82,800	By Clinic Rent	82,800
To Visit fees	64,400	By staff salaries	3,55,350
To Consultation fees	6,11,800	By Rent of consulting room and Taxes	6,900
To Sales of medicine	26,450	By Electricity	3,450
To Operation theatre rent	13,800	By Purchase of Medical Books and Magazines	5,750
To Dividend	3,450	By purchase of Surgical equipments (1.7.2009)	2,18,500
To Interest on Treasury Saving Certificates	2,300	By Motor-Car expenses	33,350
To Sale of Surgical equipments	9,200	By Audit fee	2,300
		By Diwali expenses	2,875
		By Purchase of Medicine	24,150
		By Membership Fee	690
		By Balance c/d	78,085
	8,14,200		8,14,200

Additional Information :

- (i) Rs. 12,650 given by a patient in appreciation of best medical treatment, has not been recorded in the books of account.
- (ii) 50% of Motor-car expenses is personal

- (iii) As per I.T. Act, depreciation of Rs. 6,900 is allowable on motor car. 50% use of motor-car is for Business purpose.
- (iv) Opening stock and closing stock of medicines were valued at Rs. 26,335 and Rs. 9,200 respectively.
- (v) Depreciation at 40% rate is allowable on surgical equipments. The opening written down value was Rs. 1,42,600.

Calculate Total Taxable Business Income of Dr. Sanket Shah for the Assessment year 2010-11.

- 3 Veer owns four houses. Find out his taxable income from 14 house property from the details given below :

<i>Particulars</i>	<i>House</i>		
	<i>No 1</i>	<i>No 2</i>	<i>No 3</i>
	<i>Rs.</i>	<i>Rs.</i>	<i>Rs.</i>
Usage	Let out.....	Let out	Let out
Fair rent (Annual).....	81,900	86,100	94,500
Standard Rent (Annual)	79,800	90,300	96,600
Municipal Value (Annual)	84,000	88,200	92,400
Rent receivable (monthly)	7,875	8,750	10,500
Vacancy Period	1 month.....	1/2 month	1.5 month
Expense of Rent Collection	2,500	--	--
Land revenue (unpaid)	1,000	1,500	2,000
Local Taxes	5%	875	1,750
Unrealised Rent	15,750	8,750	21,000
Interest on Loan for repairs	12,410	28,700	26,250

He resides in House No. 4 of which municipal value is Rs. 84,000. Local taxes are 6% and interest on loan for repair is Rs. 9,200.

OR

- 3 Compute the capital gains chargeable to tax of Shree Meet from the following details for the Assessment Year 2010-11 (Cost inflation index of 2009-10 is 632). 14

<i>Sr. no.</i>	<i>Date of Purchases</i>	<i>Selling Price Rs.</i>	<i>Transfer Charges Rs.</i>	<i>Cost Rs.</i>	<i>Particular of assets</i>	<i>Index of year of purchase</i>
1	1-1-1970	37,60,750	19,250	2,62,500	Only self occupied house	100
2	1-6-2005	5,70,360	-	2,78,320	Shares of Tata Ltd.	497
3	1-3-1994	2,29,250	7,000	1,28,100	Share of Arvind Ltd.	244
4	1-9-1985	34,45,925	19,250	6,98,250	Jewellery	133
5	1-1-2009	-	-	3,53,500	Residential House for self occupation (New)	

He had sold old self-occupied house 15.3.2010. On 1.4.1981 the fair values of self-occupied house and jewellery were Rs. 5,25,000 and 3,15,000 respectively. Shares of both the companies sold on 1.11.2009 were subject to securities transaction tax (STT).

- 4 Investments of Shri Mehul as on 1.4.2009 and the income and expenditure during 1.4.2009 to 31.3.2010 were as under. Find out the taxable income under the head "Income from other sources" for the assessment year 2010-11: 14
- (i) Rs. 1,40,000, 12% Gujarat Govt. Loan
- (ii) Rs. 37,000, 9% Maharashtra Govt. Loan

- (iii) Rs. 79,400, 15% tax free debentures of Himson Pvt. Ltd. (T.D.S. 20.60%)
- (iv) Rs. 50,000, 12% less-tax debentures of 'X' Ltd. (T.D.S. 10.30%)
- (v) Interest of Rs. 2691 received on 12% 'Y' Ltd's less-tax debentures (T.D.S. 10.30%)
- (vi) Interest of Rs. 4,485 received on tax-free debentures of 'Z' Ltd. (T.D.S. 10.30%)
- (vii) 9% preference share of Rs. 25,000 of Vikash Ltd.
- (viii) Winning from cross-word puzzles (gross) Rs. 10,000 and winning from Lottery (net) Rs. 34,550 (T.D.S. 30.90%)
- (ix) Rent of Rs. 38,770 from sub-tenant.
- (x) Interest received on capital investment Bonds Rs. 4,000.

Interest on all these securities becomes due on 30th June and 31st December. On 1.7.09 Gujarat Government loan of Rs. 50,000 was sold at Rs. 51,000 and on the same day 15% Bihar Govt. loan of Rs. 53,000 was bought at par. The required balance of amount of such purchase was borrowed at 6% p.a. rate from a friend on 1.8.2009, 9% Maharashtra Govt. loan of Rs. 37,000 was sold.

On 1.1.2010 15% tax free debenture (T.D.S 20.60%) of Himson Pvt. Ltd. of Rs. 79,400 were sold and 10% less-tax debentures of Reliance Pvt. Ltd. of Rs. 60,000 (T.D.S 10.30%) were purchased.

OR

- 4 Discuss - An assessee is not only liable in respect of his own income, but his liability may extend to some other income also. 14

5 Write short notes : (any **three**)

14

- (i) Agricultural Income
 - (ii) Deduction in respect of donation (Sec. 80G)
 - (iii) Casual Income
 - (iv) Power of Income Tax Officer
 - (v) Appellate tribunal.
-