



SB-3311

M. Com. (Part - I) Examination

March / April - 2011

Taxation : Paper - II

(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. (Part - 1)

Name of the Subject :  
Taxation : Paper - 2

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

Seat No. :

Student's Signature

(૨) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

(૩) પ્રશ્ન નં. ૧ ફરજિયાત છે.

(૪) જરૂરી ગણતરી દર્શાવો.

૧ (અ) આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે શ્રીમતી રામની નીચે આપેલી માહિતી પરથી કલમ ૮૦-C હેઠળ કપાત અને ચૂકવવાપાત્ર કરની ગણતરી કરો :

રૂ.

૧	કરપાત્ર પગાર .....	૩,૩૦,૦૦૦
૨	વિજ્ઞાનને લગતા પુસ્તકની ખર્ચ બાદ કર્યા બાદ રોયલ્ટીની આવક .....	૪,૦૮,૦૦૦
૩	બેન્ક ડિપોઝીટ પર વ્યાજ (ગ્રોસ) .....	૩૪,૦૦૦
૪	માન્ય નેશનલ ડિકેન્સ ફંડમાં દાન .....	૩૭,૦૦૦
૫	જીવનવિમા પ્રીમિયમ (વીમા પોલિસી રૂ. ૫૦,૦૦૦) .....	૬,૦૦૦
૬	પત્નીની જીવનવિમા પ્રીમિયમ .....	૩,૦૦૦
૭	તેના પુત્રની જીવનવિમા પ્રીમિયમ (શ્રીમતી રામ પર આશ્રિત નથી) .....	૩,૦૦૦

૮	તેમના પર આશ્રિત ભાઈની જીવન વીમા પ્રીમિયમ.....	૨,૫૦૦
૯	માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં ફાળો.....	૩૨,૦૦૦
૧૦	શિક્ષણ બેન્કમાં ૫ વર્ષ માટેની ટર્મ ડિપોઝીટ.....	૩૧,૦૦૦
૧૧	ULIPમાં ફાળો.....	૪,૦૦૦
૧૨	LICમાંથી લીધેલ હાઉસિંગ લોનની પરત ચુકવણી (મુદલ રૂ. ૪૦,૦૦૦ અને વ્યાજ રૂ. ૩૫,૦૦૦) સ્વ રહેઠાણ માટે વપરાતા મકાનનાં બાંધકામ અંગે LIC પાસેથી લોન લીધી હતી.....	૮૫,૦૦૦

(બ) શ્રી પંકજે કલમ મુજબ માન્ય વૈજ્ઞાનિક સંશોધન એસોસિયેશનને ૨  
રૂ. ૨૦,૦૦૦નો ફાળો આપેલ છે. જો તેની અન્ય આવકની વિગતો નીચે  
મુજબ હોય તો તેની કુલ આવક શોધો :

રૂ.

૧	ધંધાના ખર્ચા.....	૪૮,૦૦૦
૨	મળેલ મકાન ભાડું.....	૧,૦૦,૦૦૦
૩	ધંધાની આવકો.....	૨,૦૦,૦૦૦
૪	ઈક્વિટી શેર પર ડિવિડન્ડ.....	૩,૦૦૦

(ક) કલમ ૪૪-AF ટૂંકમાં સમજાવો. ૨

૨ ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ) ૧૫

- (૧) કલમ ૮૦-G અને કલમ-૮૦GG
- (૨) નવા સ્થપાયેલા ઔદ્યોગિક એકમના નફામાંથી કલમ ૮૦-IB મુજબ બાદ મળી શકતી કપાત
- (૩) બેવડા કરની રાહત અંગેની જોગવાઈઓ
- (૪) રાજકીય પક્ષ દ્વારા મેળવેલ આવક સંબંધી કરમુક્તિ
- (૫) દયાભાગા અને મિતાક્ષરા હિંદુ કાયદા વચ્ચેનો તફાવત.

૩ નીચેની મિલકતો પર સામાન્ય ઘસારાની ગણતરી કરો. વધારાનો ઘસારો ધ્યાનમાં લેવાનો નથી :

૧૩

	W.D.V. ૧-૪-૦૯ ના રોજ	ઘસારાનો દર
મકાન-A	૫,૪૦,૦૦૦	૫%
મકાન-B	૪,૧૫,૦૦૦	૧૦%
મકાન-C	૫,૨૦,૦૦૦	૧૦%
ફર્નિચર	૨૪,૫૦૦	૧૦%
પ્લાન્ટ અને મશીનરી-A	૫,૬૦,૦૦૦	૩૦%
પ્લાન્ટ અને મશીનરી-B	૩,૨૦,૦૦૦	૧૫%

તા. ૫-૪-૨૦૦૯ના રોજ નીચે મુજબ મિલકતો ખરીદવામાં આવી.

	ઉપયોગમાં લીધા તા.	રૂ.	ઘસારાનો દર
પ્લાન્ટ - C	૦૧.૦૮.૨૦૦૯	૧,૬૦,૦૦૦	૧૦૦%
પ્લાન્ટ - D	૧૮.૧૧.૨૦૦૯	૨,૮૦,૦૦૦	૩૦%
પ્લાન્ટ - E	૧૦.૦૯.૨૦૦૯	૫,૨૦,૦૦૦	૧૫%
પ્લાન્ટ - D	૦૧.૧૨.૨૦૦૯	૩,૦૦,૦૦૦	૧૦%
પ્લાન્ટ - E	૧૪.૦૪.૨૦૦૯	૨,૫૦,૦૦૦	૫%

પાછલા વર્ષ દરમિયાન નીચે મુજબ મિલકતો વેચવામાં આવી.

વેચાણ તારીખ                      વેચાણ કિંમત રૂ.

મકાન-B ..... ૨૫.૧૦.૨૦૦૯ ..... ૬,૪૦,૦૦૦

મકાન-A ..... ૦૮.૦૫.૨૦૦૯ ..... ૫,૮૦,૦૦૦

અથવા

૩ વિનય (ઉંમર ૨૬) મુંબઈના એક અગ્રણ્ય વકીલ છે. તેઓ બધી જ આવકો બેન્કમાં જમા કરાવે છે અને બધાં ખર્ચાં હંમેશા ચેક દ્વારા ચૂકવે છે. ૩૧ માર્ચ, ૨૦૧૦ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષના તેમના બેન્ક ખાતાંનું વિશ્લેષણ નીચે મુજબ છે :

૧૩

	રૂ.		રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા	૫,૦૦૦	પગાર	૨૪,૦૦૦
વ્યવસાયિક ફી	૨,૫૦,૦૦૦	ચેમ્બરનું ભાડું	૪,૫૦૦
ડિવિડન્ડ	૭,૫૮૦	ટેલીફોન ખર્ચ	૧,૦૦૦
ઘરભાડું	૨૨,૫૦૦	મેગેઝીન લવાજમ	૩,૦૦૦
ઘોડા-દોડની આવક		મોટરકારના ખર્ચા	૮,૦૦૦
કુલ : ૧૫,૦૦૦		મોટરકારની ખરીદી	
-ટી.ડી.એસ. : ૪,૬૩૫	૧૦,૩૬૫	૧.૧૧.૨૦૦૮	૬૦,૦૦૦
HUFની		ઓફિસના પરચૂરણ ખર્ચા	૫,૫૦૦
આવકનો ભાગ	૭,૧૧૦	મુંબઈ યુનિવર્સિટીને દાન	૧૦,૦૦૦
		વ્યક્તિગત ખર્ચા	૮૫,૫૦૦
		મકાનના ખર્ચા :	
		કરવેરા : ૫,૦૦૦	
		સમારકામ ખર્ચા : ૧,૫૦૦	
		વીમો : ૧,૫૦૦	
		ઉઘરાણીના ખર્ચા : ૨,૦૦૦	૧૦,૦૦૦
		બાકી આગળ લઈ ગયા	૮૧,૦૬૫
	૩,૦૨,૫૬૫		૩,૦૨,૫૬૫

નીચે આપેલી માહિતી ધ્યાનમાં લઈ તેમની કરપાત્ર આવક અને કરની જવાબદારીની ગણતરી કરો :

- (૧) મોટરકારનો ૧/૪ ઉપયોગ અંગત હેતુ માટે થાય છે.
- (૨) મોટરકાર પર ઘસારાનો દર ૧૫% છે.
- (૩) વિનાયક તેના પોતાના ઘરમાં રહે છે જેનું વાર્ષિક મૂલ્ય ૮,૮૦૦ રૂ. છે.  
આ ઘરને લગતા નીચેના ખર્ચા ઉપરોક્ત ખાતામાં સમાવેશ કરેલા છે.
- (૧) વીમા પ્રીમિયમ રૂ. ૫૦૦
- (૨) મ્યુનિસિપલ કરવેરા રૂ. ૨,૪૦૦.

૪ કરની જવાબદારીની ગણતરી માટે એક ધર્માદા ટ્રસ્ટે નીચે મુજબ માહિતી ૧૨ પૂરી પાડેલ છે :

વિગત સંજોગો-૧ સંજોગો-૨

સ્વૈચ્છિક દાન સિવાયની આવક ..... ૪,૦૦,૦૦૦ . ૧૫,૦૦,૦૦૦

સ્વૈચ્છિક દાન ..... ૧,૦૦,૦૦૦ ... ૨,૦૦,૦૦૦

ટ્રસ્ટના કોર્પસમાં સ્વૈચ્છિક દાન..... ૨,૦૦,૦૦૦ ... ૫,૦૦,૦૦૦

ટ્રસ્ટ જેને માટે બનાવેલ છે તે હેતુ માટે

આવકનો ઉપયોગ ..... ૪,૫૦,૦૦૦ ... ૨,૦૦,૦૦૦

ઉપરોક્ત સંજોગોમાં આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે ટ્રસ્ટની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

અથવા

૪ સમજાવો : ૧૨

(૧) પ્રાઈવેટ ટ્રસ્ટની કરપાત્રતા અંગેની જોગવાઈઓ.

(૨) કલમ ૧૨A અને કલમ-૧૨AA મુજબ ટ્રસ્ટના રજિસ્ટ્રેશન અંગેની જોગવાઈઓ.

૫ સરખે ભાગે નફો-નુકસાન વહેંચતા AOPના સભ્યો P અને Q નીચે ૧૦

મુજબ વિગતો પૂરી પાડે છે. AOPની કરની જવાબદારીની ગણતરી કરો :

૩૧.૩.૨૦૧૦ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
વેચેલ માલની પડતર	૪૦,૦૦૦	વેચાણ	૧,૦૦,૦૦૦
કર્મચારીઓને બોનસ	૫,૦૦૦	ટૂંકાગાળાનો	
અન્ય ખર્ચા	૧૪,૦૦૦	મૂડી નફો	૬,૦૦૦
પગાર :			
P	૫,૦૦૦		
Q	૫,૦૦૦		
મૂડી પર વ્યાજ (૧૫%)			
P	૫,૦૦૦		
Q	૭,૦૦૦		
ઘસારો	૧૫,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૧૦,૦૦૦		
	<b>૧,૦૬,૦૦૦</b>		<b>૧,૦૬,૦૦૦</b>

વધારાની માહિતી :

(૧) કલમ ૫/s ૩૨ મુજબ ઘસારો રૂ. ૧૦,૦૦૦ છે.

(૨) કલમ ૩૭ મુજબ નામંજૂર એવો ખર્ચ રૂ. ૪,૦૦૦ અન્ય ખર્ચામાં સમાયેલ છે.

અથવા

- ૫ X (૨૮ વર્ષ) અને Y (૨૬ વર્ષ) XY કંપની ના (ચાર્ટર્ડ એકાઉન્ટન્ટની એક ભાગીદારી પેઢી) બે ભાગીદારો છે. ૩૧, માર્ચ ૨૦૦૮ સુધી ભાગીદારોને પગાર અને વ્યાજ ચુકવવાની કોઈ જોગવાઈ ન હતી. ૧લી એપ્રિલ, ૨૦૦૮ના રોજ નીચે મુજબ જોગવાઈ પેઢીએ ઉમેરી હતી.

	X	Y
પગાર	રૂ. ૨૦,૮૩૩ માસિક	રૂ. ૨૫,૦૦૦ માસિક
વ્યાજ	૨૪% વાર્ષિક	૨૪% વાર્ષિક

માર્ચના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું ભાગીદારી પેઢીનું ઉપજ-ખર્ચ ખાતું નીચે મુજબ :

	રૂ.		રૂ.
ઓફિસ ખર્ચા	૨,૧૦,૦૦૦	ગ્રાહકો પાસેથી	
કર્મચારીઓને પગાર	૭૦,૦૦૦	મળેલ રોકડ	૧૦,૧૦,૦૦૦
ઈન્કમટેક્સ	૪૨,૦૦૦	X અને Y પાસેથી	
પગાર X	૨,૫૦,૦૦૦	વસૂલ કરેલ	
Y	૩,૦૦,૦૦૦	ઉપાડ	
મૂડી પર વ્યાજ (૨૪%)		પર વ્યાજ	૩,૦૦૦
X	૧૬,૦૦૦		
Y	૧૮,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો (ભાગીદારી ખત પત્ર પ્રમાણે સરખાવવો)	૧,૦૬,૦૦૦		
	<b>૧૦,૧૩,૦૦૦</b>		<b>૧૦,૧૩,૦૦૦</b>

અન્ય માહિતી :

- (૧) ૩૦ થી ૩૭ મુજબ રૂ. ૧૮,૮૦૦ ઓફિસ ખર્ચાના મજરે મળવાપાત્ર નથી.
- (૨) પાછલા વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ દરમિયાન પેઢીએ મૂડી મિલકત ૭,૧૦,૦૦૦માં વેચી હતી જેની સૂચકઆંક મુજબ સુધારેલી પડતર રૂ. ૧,૪૫,૮૬૫ હતી.  
ભાગીદારી પેઢીનું આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે કરપાત્ર આવક અને કરની ગણતરીની નીચેની ધારણા સાથે કરો.  
કલમ - ૧૮૪ અને ૪૦(b)ની શરતોનું પાલન થયું નથી.

૬ એક કો-ઓપરેટીવ સોસાયટીની તા. ૩૧-૩-૧૦ના રોજ પૂરા થતાં નાણાકીય વર્ષની વિવિધ શીર્ષક હેડળની આવક નીચે મુજબ છે :

રૂ.

૧	બેન્કિંગનો ધંધો .....	૧૦,૦૦૦
૨	કુટિર ઉદ્યોગમાંથી આવક .....	૧૪,૦૦૦
૩	સભ્યો દ્વારા ઉગાડવામાં આવતી ખેતીની ઉપજના માર્કેટીંગની આવક .....	૧૬,૦૦૦
૪	બેન્ક ડિપોઝીટ પર વ્યાજ .....	૧૫,૦૦૦
૫	ધંધાનો નફો .....	૭૫,૦૦૦
૬	અન્ય સહકારી મંડળીમાંથી ડિવિડન્ડ અને વ્યાજ .....	૧૨,૦૦૦
૭	મજૂરીના સહિયારા ઉપયોગમાંથી આવક .....	૧૧,૦૦૦
૮	મકાન મિલકતની આવક .....	૫૦,૦૦૦

કો-ઓપરેટીવ સોસાયટીની આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે કરપાત્ર આવક અને કરની ગણતરી કરો.

#### અથવા

૬ L, M, N સભ્યો ધરાવતાં હિન્દુ અવિભક્ત કુટુંબના કર્તા L એ આપેલ નીચેની માહિતી પરથી HUFની આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે કુલ આવક તેમજ કરની જવાબદારી નક્કી કરો :

૧	સંયુક્ત કુટુંબની મકાન મિલકતના ભાડાની આવક .....	૪૨,૧૫૦
૨	A લિ.માંથી Mને મળેલ પગાર .....	૧,૮૫,૦૦૦
૩	HUFના ધંધાનો નફો .....	૨,૮૫,૦૦૦
૪	કુટુંબના ફંડમાંથી Lના નામે ખરીદેલ યુનિટ પર મળેલ ડિવિડન્ડ (ગ્રોસ) .....	૧૨,૫૦૦
૫	HUFના કર્તાને ભાગીદારી પેઢીના નફામાંથી મળેલ ભાગ .....	૫૦,૦૦૦
૬	કુટુંબના ફંડમાંથી નેશનલ કલ્ચરલ ફંડમાં દાન .....	૧૫,૦૦૦
૭	વ્યક્તિગત લાયકાતના લીધે કંપનીમાંથી Nને મળેલ ડિરેક્ટરનું મહેનતાણું.....	૨,૧૦,૦૦૦
૮	ઈક્વિટી ઓરિએન્ટેડ ફંડના યુનિટ પર Lને મળેલ ડિવિડન્ડ (તેના વ્યક્તિગત ફંડમાંથી ખરીદેલ યુનિટ પર) .....	૧૩,૭૫૦
૯	ઉપરના યુનિટો તા. ૧૫.૧૧.૨૦૦૮ના રોજ વેચતાં થયેલ ટૂંકાગાળાનો મૂડી નફો .....	૧,૮૦,૦૦૦
૧૦	P.P.F.મા કુટુંબના ફંડમાંથી કર્તાના નામે જમા કરેલ રકમ .....	૪૫,૦૦૦
૧૧	સંયુક્ત કુટુંબના ભાડે આપેલ મકાનના મ્યુનિસિપલ કરવેરા ભર્યા .....	૩,૭૫૦
૧૨	સંયુક્ત કુટુંબના ભાડે આપેલ મકાનનો રિપેરીંગ ખર્ચ .....	૬,૨૫૦

## ENGLISH VERSION

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

- 1 (a) Compute the deduction allowable u/s 80C and the net tax payable by Mrs. Ram from the following information submitted by Aim for the assessment year 2010-11 : 6

	<i>Rs.</i>
1 Taxable Salary .....	3,30,000
2 Royalty Income from the book of scientific nature after deducing expenses .....	4,08,000
3 Interest on bank deposits (gross) .....	34,000
4 Donations to the National Defence fund .....	37,000
5 Life Insurance Premium on his own life (sum assured Rs. 50,000) .....	6,000
6 LIP on the life of his wife .....	3,000
7 LIP on the life of his son (not dependent on Mrs. Ram) .....	3,000
8 LIP on the life of dependent brother .....	2,500
9 Contribution to a Recognised Provident Fund .....	32,000
10 Term deposit in scheduled band for years ...	31,000
11 Contribution to ULIP .....	4,000
12 Repayment of housing loan taken from LIC .....	85,000
(Principal amount Rs. 40,000 and Interest Rs. 35,000) she had taken the loan from LIC for construction of a residential house property which is being utilised by her for his own residence.	

- (b) Mr. Pankaj has made a contribution to an approved scientific research association [approved u/s 35(1)(ii)] Rs. 20,000. Find his total income if his other income details are as under : 2

		<i>Rs.</i>
1	Business expenditure .....	48,000
2	House rent received .....	1,00,000
3	Business receipts .....	2,00,000
4	Dividend on TELCO equity shares .....	3,000

- (c) Explain briefly sec : 44AF. 2

**2** Write short notes : (any **three**) **15**

- (i) Section 80G and Section 80 GG
- (ii) Deduction available in respect of profit for newly established industrial undertaking under section 80-IB.
- (iii) Provision about Double Taxation relief.
- (iv) Exemption in respect of income derived by political party
- (v) Difference between Dayabhaga Hindu Law and Mitakshara Hindu Law.

**3** Mr. Parth owns the following assets : **13**  
Determine the general depreciation for the Assessment year 2010-11 on the assumption that additional depreciation is not available :

<i>Assets</i>	<i>W.D.V. on 1.4.2009</i>	<i>Rate of Depreciation</i>
Building A .....	5,40,000	5%
Building B .....	4,15,000	10%
Building C .....	5,20,000	10%
Furniture .....	24,500	10%
Plant and Machinery A .....	5,60,000	30%
Plant and Machinery B .....	3,20,000	15%

The following assets are acquired on 5<sup>th</sup> April 2009 :

	<i>Date when the asset is put to use</i>	<i>Cost Rs.</i>	<i>Rate of Depreciation</i>
Plant C	01.08.2009	1,60,000	100%
Plant D	18.11.2009	2,80,000	30%
Plant E	10.09.2009	5,20,000	15%
Building D	01.12.2009	3,00,000	10%
Building E	14.04.2009	2,50,000	5%

The following assets are sold :

	<i>Date of Sale</i>	<i>Sale Consideration Rs.</i>
Building B	25.10.2009	6,40,000
Plant A	08.05.2009	5,80,000

OR

- 3 Vinay (age: 26) is a leading lawyer of Mumbai. He deposits all the receipts in the bank and always pays all the expenses by cheque. The analysis of his bank account for the year ending 31<sup>st</sup> March 2010 is as under (amounts in Rs.) 13

Balance b/f	5,000	Salaries	24,000
Professional fees	2,50,000	Rent of chamber	4,500
Dividend	7,590	Telephone expenses	1,000
House rent	22,500	Magazine subscription	3,000
Income from horse race:		Motor car expenses	8,000
Gross 15,000		Purchase of motorcar (1.11.2009)	60,000
-TDS 4,635	10,365	Misc. office expenses	5,500
Share of income from HUF	7,110	Personal expenses	85,500
		Donation to Mumbai University	10,000
		House property expenses :	
		Mun. Taxes : 5,000	
		Repairs : 1,500	
		Insurance : 1,500	
		Collection charges : 2,000	10,000
		Balance c/f	91,065
	<b>3,02,565</b>		<b>3,02,565</b>

Compute his total taxable income and tax liability after taking into account the following information :

- (i) One-fourth of the motorcar expenses relate to personal use
- (ii) Rate of depreciation on motorcar is 15%.
- (iii) Vinay stays in his house, the gross annual value of which is Rs. 9,800.

Following are the expenses which have been included in the above account in respect of this house:

- (i) Insurance premium Rs. 500;
- (i) Municipal taxes Rs. 2,400

- 4 A Charitable trust has furnished following details for computing tax liability : 12

<i>Particulars</i>	<i>Case 1</i>	<i>Case 2</i>
Income other than voluntary contribution .....	4,00,000	15,00,000
Voluntary Contribution .....	1,00,000	2,00,000
Voluntary contribution in the corpus of the trust .....	2,00,000	5,00,000
Income applied for the purpose for which trust is created .....	4,50,000	2,00,000

Compute the taxable income of trust for the assessment year 2010-11 in above cases.

**OR**

- 4 Write short notes : 12

- (i) The provisions of taxability of private trust
- (ii) Provisions for registration of trust u/s 12A and 12AA

- 5 P and Q being members of an AOP with equal share, furnishes the following details, compute tax liability of AOP : 10  
Profit and loss account for the year ended 31.3.2010

<i>Particulars</i>	<i>Amount</i>	<i>Particulars</i>	<i>Amount</i>
Cost of goods sold	40,000	Sale	1,00,000
Bonus to employee	5,000	Short term	
Other Expenses	14,000	capital gain	6,000
Salary to			
P	5,000		
Q	5,000		
Interest on			
capital @ 15%			
P	5,000		
Q	7,000		
Depreciation	15,000		
Net Profit	10,000		
	<b>1,06,000</b>		<b>1,06,000</b>

***Additional Information :***

- (i) Depreciation for the year u/s 32 Rs. 10,000.
- (ii) Other expenses include expenditure of Rs. 4,000 which is disallowed u/s 37.

**OR**

- 5** X (28 years) and Y (26 years) are two partners of XY Co. **10**  
(a firm of chartered accountants).

On 31<sup>st</sup> March, 2009, there is no provision for payment of salary and interest to partners. On 1<sup>st</sup> April, 2009 the of partnership has been amended to provide salary and interest as follows :

	<i>X</i>	<i>Y</i>
<i>Salary</i>	<i>Rs.20,833 per month</i>	<i>Rs.25,000 per month</i>
<i>Interest</i>	<i>24 per cent per annum</i>	<i>24 per cent per annum</i>

The income and expenditure account of XY Co. for the year ending March 31, 2010 is as follows:

	<i>Rs.</i>		<i>Rs.</i>
Office expenses	2,10,000	Receipt from	
Salary to employees	70,000	clients	10,10,000
Income tax	42,000	Interest	
Salary to X	2,50,000	recovered	
Salary to Y	3,00,000	from X and	
Interest on		Y on drawings	3,000
capital to X @			
24% p.a.	16,000		
Interest on			
capital to			
Y @24% p.a.	19,000		
Net profit			
(shared by X and Y			
equally as per			
the terms			
of partnership			
deed)	1,06,000		
	<b>10,13,000</b>		<b>10,13,000</b>

***Other Information :***

- (i) Out of office expenses, Rs. 18,800 is not deductible by virtue of sections 30 to 37.
- (ii) During the previous year 2009-10, the firm sells a capital asset for Rs. 7,10,000 (indexed cost of acquisition on being Rs. 1,45,865)

Find out the taxable income and tax of the firm the assessment year 2010-11 on the assumption that conditions of sections 184 and 40(b) are not satisfied.

- 6** The total income of a cooperative society for financial year 10 ending 31.3.2010 under various heads is as under :

		Rs.
1	Banking Business .....	10,000
2	Income from cottage industry .....	14,000
3	Marking of agricultural produce grown by members .....	16,000
4	Interest on deposits with bank .....	15,000
5	Profit of business .....	75,000
6	Interest and dividend from other co-operative society .....	12,000
7	Income from collective disposal of labour .....	11,000
8	Income from House property .....	50,000

Compute taxable income and tax for the assessment year 2010-11 of the cooperative society.

**OR**

- 6** From the following information submitted by L, the Karta of a HUF consisting of members viz. L,M,N sharing the income equally, compute the Total Income of the HUF and the tax liability of the HUF for the assessment year 2010-11 : **10**

1	Rent received from a joint family property let out .....	42,150
2	Salary received by M from A Ltd. ....	1,95,000
3	Profit from Business of HUF .....	2,85,000
4	Dividends received from units held in the name of L (purchased out of family funds) (Gross) .....	12,500
5	Share of profit from a firm in which the karta was a partner representing the HUF .....	50,000
6	Donation to National Cultural Fund (out of family funds) .....	15,000
7	Director's remuneration received by N on account of his personal qualifications from a company in which shares are held by the Karta (shares purchased out of family funds) .....	2,10,000

8	Dividend received by L on units of equity oriented fund purchased out of his own funds .....	13,750
9	Short-term capital gains on sale of above units on 15.11.2009 through recognized stock exchange .....	1,80,000
10	Amount deposited in PPF account in the name of Karta out of family funds .....	45,000
11	Municipal Taxes paid for joint family property let out .....	3,750
12	Repairing expenses for joint family property let out .....	6,250

---