



SB-3313

M. Com. (Part - I) Examination
March / April - 2011

Financial & Management Accounting : Paper - III

Time : 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 :
Financial & Management Accounting : Paper - 3

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

Seat No. :

Student's Signature

(૨) જમણી બાજુએ દર્શાવેલ અંક પ્રશ્નના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

(૩) જરૂરી ગણતરી તમારા જવાબના ભાગ રૂપે દર્શાવો.

૧ (અ) હેતલ અટોદરિયા કે જેઓ સામાન્ય રહીશ છે તે નીચેની માહિતી આપે છે. ૧૦ તેના પરથી તેની ધંધા વ્યવસાયની કરપાત્ર આવક આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે નક્કી કરો.

હેતલ અટોદરિયાનું ૩૧ માર્ચ, ૨૦૧૦ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે.

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
સ્ટાફને પગાર	૧૭,૦૦૦	કાચો નફો	૮૩,૦૦૦
નુકસાન સામેનું અનામત	૧,૦૦૦	પિતાશ્રી તરફથી	
ઘાલખાધ માંડીવાળી	૭,૫૦૦	મળેલ ભેટ	૧૫,૫૦૦
સામાન્ય ખર્ચા	૨૪,૦૦૦	પરચૂરણ આવક	૨૧,૫૦૦
ઘસારો	૧૪,૦૦૦	કમિશન	૧,૦૮,૬૦૦
ઓફિસનાં મકાન માટે ભરેલ આગનું વીમા પ્રીમિયમ	૨,૧૦૦		
અંગત ખર્ચા	૮,૫૦૦		
હેતલની મૂડી પર વ્યાજ	૧,૭૫૦		
અમાન્ય ગ્રેજન્યુઈટીમાં ફાળો	૬,૫૦૦		
જાહેરાત રૂ. ૧૨૦૦ + ચુકવવાનાં બાકી ૮૦૦	૨,૦૦૦		
ટેકનીકલ નો-હાઉ મેળવવાનો ખર્ચ	૩૦,૦૦૦		
બેન્ક લોનનું વ્યાજ	૭,૨૫૦		
ચોખ્ખો નફો	૧,૧૭,૦૦૦		
	૨,૩૮,૬૦૦		૨,૩૮,૬૦૦

- (૧) પગારમાં સમાવેશ કરેલ છે તે રૂપિયા ૪,૦૦૦ સગાને આપેલ પગાર છે જે સામાન્ય પગાર કરતાં રૂપિયા ૧,૫૦૦નો વધારો બતાવે છે.
- (૨) આવકવેરાના કાયદાની જોગવાઈ મુજબ માન્ય ધસારો રૂપિયા ૧૪,૮૫૦.
- (૩) હેતલને કંપની ડિપોઝિટ વ્યાજ પેટે મળેલ રૂપિયા ૬,૦૦૦ જે નફા-નુકસાન ખાતામાં દર્શાવેલ નથી.
- (૪) સામાન્ય ખર્ચામાં :
- (અ) ધંધાનાં હિતમાં છૂટા કરેલ કર્મચારીને ચુકવેલ વળતર રૂપિયા ૩૦૦૦.
- (બ) કમિશન રૂપિયા ૫૦૦૦ જે ધંધો પ્રાપ્ત કરવા ચુકવેલ.
- (ક) રૂપિયા ૨,૪૦૦નો સમાવેશ થયેલ છે તે હેતલના સ્ટાફને આપેલી તાલીમ ખર્ચ અંગેનો છે.
- (૫) જાહેરાત ખર્ચમાં રૂ. ૧,૭૦૦નો સમાવેશ થાય છે તે ગ્રાહકોને આપેલી ૧૦૦ ડાયરીઓનો છે.

(બ) ટૂંકનોંધ : નહિ સમાયેલ ધસારો.

૪

અથવા

૧ ગમે તે બે :

૭+૭

(અ) શ્રી વિકાસના ધંધાનું હિસાબી વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯નું વર્ષ છે. તારીખ ૧-૪-૨૦૦૮ના રોજ તેમની માલિકીના ૧૦ યંત્રો પૈકી ૩૦%ના દરે ધસારો મજરે મળે એવાં છ યંત્રોની ચોપડે કિંમત રૂપિયા ૧૩,૦૦,૦૦૦ થાય છે. જ્યારે ૧૫%ના દરે ધસારો મજરે મળે એવાં ચાર યંત્રોની ચોપડે કિંમત રૂ. ૧૯,૨૦,૦૦૦ થાય છે.

તા. ૩૦.૪.૨૦૦૮ના રોજ રૂ. ૧૦૦૦૦૦૦માં ખરીદેલ યંત્ર પર ૩૦%ના દરે ધસારો મજરે મળવા પાત્ર છે. ૩૦%ના દરે ધસારો મજરે મળી શકે એવું યંત્ર ૧.૭.૨૦૦૮ રૂ. ૮૪૦૦૦૦માં વેચી દેવામાં આવ્યું હોત તો આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ માટે બન્ને યંત્ર-સમૂહો માટે કુલ મજરે મળવાપાત્ર ધસારાની ગણતરી કરો.

(બ) ધંધા-વ્યવસાયના નફા કે લાભના મથાળા હેઠળ મજરે નહિ મળતા ખર્ચાઓ.

(ક) ઈન્વેન્ટરીના (સ્ટોક) મૂલ્યાંકન સંબંધી હિસાબી ધોરણ.

૨ નીચે આપેલી માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે શ્રી અંબાલાલ ૧૪

પંડ્યાની અન્ય સાધનોની આવકના મથાળા હેઠળની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો. પાછલું વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ દરમ્યાન કમાયેલી આવકોની વિગતો નીચે મુજબ છે :

વિગતી	રૂપિયા
ખુલાસા વગરની રોકડ	૫,૦૦૦
૧૨% મધ્યપ્રદેશની સરકારની લોન	૮૦,૦૦૦
અંબાલાલનું પોતાનું અમાન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડનું વ્યાજ	૨,૦૦૦
પરીક્ષક તરીકે મળેલ મહેનતાણું	૫૦
વિદેશી કંપનીનાં શેરો પર ડિવિડન્ડ	૩,૦૦૦

મળેલ રોયલ્ટી (ખર્ચા બાદ કર્યા પછી)ની

આવક	૫,૦૦૦
ઘોડદોડની ગ્રોસ આવક	૧,૫૦૦
પેટા ભાડુઆત પાસેથી મળેલ ભાડું	૬૦૦૦
સંચાલક તરીકે મળેલ ફી	૪૦૦૦
૧૦%ના ટીસ્કો કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સ (T.D.S.નો દર ૨૦.૬૦)	૧૨૦૦૦
રાજેન્દ્ર સ્ટીલ કંપનીનાં નોધાયેલા ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ (T.D.S.નો દર ૧૦.૩૦)	૪૯૯
વડોદરા મ્યુનિસિપલ કોર્પોરેશનના બોન્ડનું વ્યાજ (T.D.S.નો દર ૧૦.૩૦)	૧,૪૮૦

ઉપરોક્ત ૧૨% ની રૂ. ૮૦૦૦૦ની મધ્યપ્રદેશ સરકારની લોન પૈકી રૂ. ૪૦,૦૦૦ની લોન રૂ. ૪૧,૦૦૦માં ૦૧.૦૭.૨૦૦૮ના રોજ વેચી દીધી અને તે જ દિવસે ૧૫%ની લોન પંજાબ સરકારની રૂપિયા ૫૦,૦૦૦ની દાર્શનિક કિંમતની લોન રૂ. ૫૩,૦૦૦ ખરીદી જે માટે ખૂટતી રકમ દેના બેન્ક પાસેથી ૧૨%ના દરે ઉછીની લીધી. મધ્યપ્રદેશ સરકારની તથા પંજાબ સરકારની લોનનું વ્યાજ દર વર્ષે ૩૦મી જુન તથા ૩૧મી ડિસેમ્બરે પ્રાપ્ત થાય છે.

૦૧.૦૭.૨૦૦૮નાં રોજ ખરીદેલ ૧૨% મહારાષ્ટ્ર સરકારની લોન રૂ. ૫૦,૦૦૦, જે માટે બેન્ક ઓફ ઈન્ડિયા પાસે ૧૦%ની લોન લીધી હતી. મહારાષ્ટ્ર સરકારની લોનનું વ્યાજ દર વર્ષે ૩૦મી જુન તથા ૩૧મી ડિસેમ્બરે પ્રાપ્ત થાય છે.

અથવા

૨	(અ) વિવિધ પ્રકારનું નુકસાન માંડી વાળવા તથા નુકસાન આગળ ખેચી જવા અંગેની આવક વેરા ધારાની જોગવાઈઓ.	૬
	(બ) આવકવેરાની દૃષ્ટિએ વિવિધ પ્રકારની જામીનગીરીઓનું વર્ણન કરો.	૪
	(ક) કલમ-૧૦, ૧૧ અને ૧૩A હેઠળ કઈ વ્યક્તિઓની જામીનગીરીના વ્યાજની આવક કુલ આવકમાં સમાવાતી નથી.	૪

૩	નીચે આપેલ વિગતો પરથી ડો. અર્પિત જોષી જેઓ સામાન્ય રહીશ તથા ભારતીય નાગરિક છે તેની તા. ૩૧.૩.૨૦૧૦ના રોજની મિલકતો નીચે પ્રમાણે હતી. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે તેમની ચોખ્ખી સંપત્તિની ગણતરી કરો.	૧૪
---	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

અનુ. વિગત

રૂપિયા

૧	રહેઠાણ મકાન	૨,૦૦,૦૦૦
૨	સોના ચાંદીના ઘરેણા	૧,૨૫,૦૦૦
૩	સર્જરીના સાધનો	૩૫,૦૦૦
૪	ફાર્મ હાઉસ લોકલ લિમિટથી ૩૦ કિલોમીટર દૂર આવેલ ...	૪,૦૦,૦૦૦
૫	HUFમાં હિત	૫૦,૦૦૦
૬	શહેરીજમીન	
	- નવસારી શહેરમાં	૧,૯૫,૦૦૦
	- શહેરથી ૩૦ કિલોમીટર દૂર ગામડામાં	૮૦,૦૦૦
૭	સોના ચાંદીના ઘરેણાં માટે લીધેલ લોન	૭૫,૦૦૦
૮	બે પેન્ટટ	૫૦,૦૦૦

૯	દવા.....	૨૦,૦૦૦
૧૦	યુનિટ ટ્રસ્ટમાં રોકાણ.....	૪૫,૦૦૦
૧૧	સોનાના ઘરેણાં પત્નીને ભેટ આપ્યા.....	૬૦,૦૦૦
૧૨	ટીવી અને ડીવીડી પ્લેયર.....	૫૦,૦૦૦
૧૩	અંગત વપરાશ માટે બોટ.....	૩૫,૦૦૦
૧૪	જી.આઈ.ડી.સી.માં ખરીદેલ પ્લોટ (ખરીદ તારીખ ડિસેમ્બર ૨૦૦૫).....	૧,૫૦,૦૦૦
૧૫	હીરો હોન્ડા કંપનીના શેર.....	૫૦,૦૦૦
૧૬	હીરો હોન્ડા કંપનીના શેર ખરીદવા લીધેલ લોન.....	૪૦,૦૦૦

અથવા

- ૩ (અ) શ્રી શૈલેશ મિસ્ત્રી પાછલા વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦ માટે નીચેની માહિતી આપે છે. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે તેની મૂડી નફાની ગણતરી કરો. નાણાકીય વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦નો સૂચક આંક ૬૩૨ છે.

અનુ. નં.	મિલકતની વિગતો	ખરીદ તારીખ	ખરીદ કિંમત	વેચાણ તારીખ	વેચાણ કિંમત	વેચાણ ખર્ચ	ખરીદ તારીખનો સૂચકઆંક
૧	અંગત રહેઠાણનું મકાન	૧.૦૭.૭૦	૪૫,૦૦૦	૩૧.૧૨.૦૯	૬,૬૭,૫૦૦	૩,૭૫૦	૧૦૦
૨	કોટક બેન્કના શેર	૧.૦૮.૦૪	૩૦,૦૦૦	૦૧.૦૧.૧૦	૧,૦૧,૯૩૭	૧૦૦	૪૮૦
૩	ટાટા કંપનીના શેર	૧.૨.૯૪	૩૦,૫૦૦	૦૧.૦૨.૧૦	૩૩,૮૭૫	૩૭૫	૨૪૪
૪	જ્વેલરી	૧.૧૨.૮૫	૧,૨૦,૦૦૦	૩૧.૦૧.૧૦	૬,૩૧,૧૦૦	૨,૫૦૦	૧૩૩

વેચેલ અંગત રહેઠાણનું મકાનની ૧-૪-૦૯ના રોજની બજાર કિંમત રૂપિયા ૧,૦૦,૦૦૦ છે. વેચાણ કરેલ બન્ને કંપનીનાં શેરો સિક્યુરિટિઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્ષને પાત્ર છે.

- (બ) હિસાબી ધોરણ શું છે ? તેની ઉપયોગિતા સમજાવો. ૭
- ૪ (ગમે તે બે) : (દરેકના ૭ ગુણ)
- (૧) અન્ય સાધનોની આવક હેઠળ ઈન્કમેટેક્સના કાયદા અન્વયે મળતી જુદા જુદા પ્રકારની કપાત દર્શાવો.
- (૨) ગુજરાત મૂલ્યવર્ધિત ધારા અન્વયે વેરા પાત્ર ટર્ન ઓવર
- (૩) લોટરી કે શબ્દ વ્યૂહરચના હરીફાઈના ઈનામમાંથી મૂળસ્થાને કરકપાત
- (૪) સંપત્તિવેરા કાયદા અન્વયે મિલકતો.
- ૫ ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ) ૧૪
- (૧) સ્વયં આકારણી
- (૨) ગુજરાત મૂલ્યવર્ધિત ધારા અન્વયે ટેક્સ ક્રેડિટ
- (૩) ગુજરાત મૂલ્યવર્ધિત ધારા અન્વયે માલનું મૂલ્ય
- (૪) પગારમાંથી મૂળસ્થાને કરકપાત
- (૫) કાયમી ખાતા નંબર (PAN)

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) Show necessary calculations as a part of your answer.

- 1 (a) Hetal Atodaria, a resident individual furnishes the following information relevant for the assessment year 2010-11; you are required to calculate his total taxable business income. **10**

Profit and loss account of Hetal Atodaria for the year ending 31st March 2010 is as under :

<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>	<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>
Salary to Staff	17,000	Gross Profit	93,000
Reserve for losses	1,000	Gift received from father	15,500
Bad debts written off	7,500	Sundry receipt	21,500
General expenses	24,000	Commission	1,08,600
Depreciation	14,000		
Fire insurance premium for office premises	2,100		
Personal expenses of Hetal	8,500		
Interest on capital of Hetal	1,750		
Contribution to unapproved gratuity	6,500		
Advertisement expenses	Rs. 1,200		
Add: Outstanding	Rs. 800		
Lump sum consideration for acquiring know-how	30,000		
Interest on bank loan	7,250		
Net Profit	1,17,000		
	2,38,600		2,38,600

- (i) Salary to staff includes payment of Rs. 4,000 to a relative, which is unreasonable to the extent of Rs. 1,500.
- (ii) The amount of depreciation allowable is Rs. 14,850 as per income tax rules.
- (iii) Income of Hetal from company deposit is Rs. 6,000, which is not shown in the Profit and Loss Account.
- (iv) General expenses include :
- (a) Compensation of Rs. 3000 paid to an employee while termination of his service in the business interest.
- (b) Commission of Rs. 5000 for securing a business order and

- (c) Expenditure of Rs. 2400 incurred by Hetal on training of his employees.
- (v) Advertisement expenditure includes Rs. 1700, being cost of 100 diaries presented to customers.
- (b) Short note : Unabsorbed Depreciation. 4

OR

- 1 (Any two) 7+7
- (a) 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.
- (b) Expenses expressly disallowed from income from Business or Profession.
- (c) Accounting standards pertaining to valuation of Inventory (stock)

- 2 From the following particulars of income of Ambalal Pandya for the year ending 31st March 2009, calculate his taxable income under the head 'Income from other sources' for the assessment year 2010-11 : 14

<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>
Unexplained cash	5,000
12% M.P. Government loan	80,000
Unrecognized Provident fund interest received on his own contribution	2,000
Examination fees received.....	50
Share dividend income from foreign company	3,000
Income from royalty (after deduction of expenditures).....	5,000
Gross income from racing.....	1,500
Rent received from sub tenant.....	6000
Director's fees received.....	4000
Net interest received on listed debentures of Rajendra Steel (T.D.S 10.30%)	499
10% tax free debentures of TISCO company (T.D.S. 20.60%).....	12,000

Interest on Baroda Municipal corporation

Bond (T.D.S. Rate is 10.30%) 1,480

Out of his 12% M.P. Government loan amounting to Rs. 80000, he sold Rs. 40,000 loan for Rs. 41,000 on 01.07.2009 and on the same day, he purchased 15% Punjab Government loan having face value of Rs. 50,000 at Rs. 53,000. He borrowed the differential amount for this purchase from Dena Bank at 12%. Date of payment of interest on M.P. and Punjab government loan is 30th June and 31st December every year.

On 01.07.2009 he purchased 12% Maharashtra government loan of Rs. 50,000 for which he borrowed from Bank of India at the rate of 10%. Date of payment of interest on Maharashtra government loan is 30th June and 31st December every year.

OR

- 2 (i) Provisions under Income Tax Act regarding set off of various losses and carry forward of losses. 6
(ii) Describe different kinds of securities in view of the Income Tax. 4
(iii) Specify the persons, whose income from Interest on Securities is not included in total income under Section 10, 11 and 13A. 4

- 3 From the following particulars as on 31.3.2010 of Dr. Arpit Joshi, who is ordinary resident of India and an Indian citizen, calculate net wealth for A.Y. 2010-11 :

<i>S.No. Particulars</i>	<i>Rs.</i>
1 Only one Residential House	2,00,000
2 Gold and Silver Jewellery	1,25,000
3 Surgery equipments	35,000
4 Farm house located 30 km away from local limit	4,00,000
5 Coparcenaries interest in HUF	50,000
6 Urban land in	
- in Navsari city area	1,95,000
- in a village at a distance of 30 kms from city	80,000
7 Loan for purchase of gold and silver jewellery	75,000
8 Two patents	50,000
9 Medicines	20,000
10 Investment in Unit Trust of India	45,000
11 Gift of golden ornaments given by him to his wife	60,000
12 TV and DVD player	50,000
13 Boat for personal use	35,000

14	Plot in GIDC area (purchased in December 2005)	1,50,000
15	Shares of Hero Honda Limited.....	50,000
16	Loan for purchase of shares of Hero Honda Ltd.	40,000

OR

- 3 (a)** Sh. Shailesh Mistry provides the following details **7**
 pertaining to previous year 2009-10 :
- Compute taxable capital gain from the Assessment year 2010-11
 - Cost inflation index is 632 for the financial year 2009-10.

Sr. No.	Particulars of assets	Date of purchase	Purchase Price	Date of Sale	Sales Price	Sales expenses	Index of the year of purchase
1	Only self occupied house	1.07.70	45,000	31.12.09	6,67,500	3,750	100
2	Shares of Kotak Bank	1.08.04	30,000	01.01.10	1,01,937	100	480
3	Shares of Tata Ltd.	1.2.94	30,500	01.02.10	33,875	375	244
4	Ornaments	1.12.85	1,20,000	31.01.10	6,31,100	2,500	133

The fair market value of the self-residential house was Rs. 1,00,000 on 01.04.1981. The sales of shares of both the companies were subject to Securities Transaction Tax (STT).

- (b)** What is accounting standards? Explain its usefulness. **7**
- 4 (Any two) :** **(7 marks each)**
- (i) Mention the various deductions allowed under the IT Act in computing income under the head "Income from other sources".
 - (ii) Taxable Turnover under Gujarat value added tax.
 - (iii) Tax deducted at source from winning of Lottery and Crossword
 - (iv) Assets under Wealth Tax Act.
- 5 Short notes : (any three)** **14**
- (i) Self assessment
 - (ii) Tax credit under Gujarat Value Added Tax Act
 - (iii) Value of goods under Gujarat Value Added Tax Act
 - (iv) Tax deducted at source from salary
 - (v) Permanent Account Number (PAN).