



SB-3396

M. Com. (Sem. II) Examination

March / April – 2011

Taxation : Paper - V

(Paper-205 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. (Sem. 2)

Name of the Subject :
Taxation : P-5

Subject Code No. : 3 3 9 6 Section No. (1, 2,.....): Nil

Seat No. :

Student's Signature

- સૂચના : ૧) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નના પુરા ગુણ દર્શાવે છે.
૨) પ્રશ્ન નં.-૧ ફરજીયાત છે.
૩) જરૂરી ગણતરી દર્શાવો.

૧ સૂચના પ્રમાણે લખો :

- A. અનામી દાન અંગે ટૂંકમાં લખો. 2
- B. નીચેના વાક્યો સાચા છે કે ખોટા તે જણાવો તેમજ ખોટાં વાક્યો સુધારી ફરીથી લખો: 9
- 1) HUF સભ્ય શ્રી અ HUF ની આવકમાંથી તેના ભાગ પેટે રૂ. 20,000 મેળવે છે તે તેની કરપાત્ર આવકમાં ઉમેરાશે.
 - 2) રજિસ્ટર્ડ થયેલ ધર્મદા ટ્રસ્ટ ની પ્રવૃત્તિઓની યથાર્થતાથી ખોત્તાને સંતોષ ન થાય તો આવકવેરા કમિશનર રજિસ્ટ્રેશન રદ કરવા લેખિત હુકમ કરી શકશે.
 - 3) જો ધર્મદા ટ્રસ્ટ જાહેર કંપનીના શેર ધરાવે તો તેને કરમુક્તિનો લાભ મળતો નથી.
 - 4) AOPની આવકની ગણતરી કરતી વખતે તેના સભ્યને ચૂકવાયેલ વ્યાજ કપાત તરીકે બાદ મળશે.
 - 5) જો ભાગીદારી પેઢી ની આવક રૂ.1,00,000 થી વધતી હોય તો પેઢીએ કલમ 139(1) મુજબ રીટર્ન ફાઇલ કરવું જરૂરી છે.
 - 6) A,B અને C એક પેઢીના ભાગીદારો છે. તા-31-3-2010 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે પેઢીનો બુક પ્રોફીટ Rs. 1,36,300 છે. ભાગીદારોને મળવાપાત્ર મહત્તમ મહેનતાણાંની રકમ Rs. 1,04,280 થશે.
- C. ટ્રસ્ટની આવક પર મહત્તમ માર્જીનલ દરે ટેક્સ ક્યારે ચૂકવવાપાત્ર થાય છે ? 3

પ્રશ્ન-૨ (A) એક ધર્માદા ટ્રસ્ટ આવકવેરા કાયદાની કલમ 12 A મુજબ રજીસ્ટર્ડ થયેલ ટ્રસ્ટ છે. ટ્રસ્ટે એક મૂડી મિલકતની ફેરબદલી કરેલ છે, જેની વિગતો નીચે મુજબ આપી છે : 10

વેચાણ ઉપજ (7-2-2010)	3,60,000
વેચાણના ખર્ચ	15,000
મૂડી મિલકતની ખરીદ કિંમત	1,50,000
મૂડી મિલકત માં સુધારા-વધારાનો ખર્ચ	30,000
ખરીદેલ નવી મૂડી મિલકતની કિંમત :	
સંજોગ ૧	4,50,000
સંજોગ ૨	1,57,500

બંને સંજોગોમાં કરમુક્ત મૂડી નફાની ગણતરી કરો.

અ જો મૂડી મિલકતનો સંપૂર્ણપણે ધર્માદા હેતુ માટે ધારણ કરેલ હોય

બ જો મૂડી મિલકત 80% ધર્માદા હેતુ માટે ધારણ કરેલ હોય

(B) કયા સંજોગોમાં કલમ -11 અને 12 હેઠળ મુક્તિ પાછી ખેંચી શકાય ? 4

અથવા

Q-2 (A) નીચે આપેલા સંજોગોમાં આકારણી વર્ષ 2010-11 માટે ટ્રસ્ટની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો: 10

વિગતો	સંજોગ-1 રૂ.	સંજોગ-2 રૂ.	સંજોગ-3 રૂ.
સ્વૈચ્છિક ફાળા સિવાયની આવક	4,00,000	5,00,000	15,00,000
સ્વૈચ્છિક ફાળો	1,00,000	80,000	2,00,000
ટ્રસ્ટના કોર્પસમા સ્વૈચ્છિક ફાળો	2,00,000	1,50,000	5,00,000
ટ્રસ્ટના હેતુ માટે વાપરેલી આવક	4,50,000	4,93,000	2,00,000

(B) કલમ 11(2) મુજબ ની ભવિષ્યના હેતુ માટે એકત્રિત કરવા અંગેની જોગવાઈઓ સમજાવો. 4

પ્રશ્ન-૩ X (28 વર્ષ) અને Y (26 વર્ષ) XY કુ. ના (ચાર્ટર્ડ એકાઉન્ટન્ટની એક ભાગીદારી પેઢી) બે ભાગીદારો છે. 31, માર્ચ 2009 સુધી ભાગીદારોને પગાર અને વ્યાજ ચુકવવાની કોઈ જોગવાઈ ન હતી. 1 લી એપ્રિલ 2009 ના રોજ નીચે મુજબ જોગવાઈ પેઢીએ ઉમેરી હતી. 14

	X	Y
પગાર	Rs.20833 માસિક	Rs.25,000 માસિક
વ્યાજ	24% વાર્ષિક	24% વાર્ષિક

31, માર્ચ 2010 માર્ચ ના રોજ પુરા થતાં વર્ષનું ભાગીદારી પેઢીનું ઉપજ-ખર્ચ ખાતુ નીચે મુજબ :

	રૂ.		રૂ.
ઓફીસ ખર્ચ	2,10,000	ગ્રાહકો પાસેથી મળેલ રોકડ	10,10,000
કર્મચારીઓને પગાર	70,000	X અને Y પાસેથી વસુલ કરેલ ઉપાડ પર વ્યાજ	3,000
ઈન્કમેટેક્સ	42,000		
પગાર X	2,50,000		
Y	3,00,000		
મૂડી પર વ્યાજ (૨૪%)			
X	16,000		
Y	19,000		
ચોખ્ખો નફો (ભાગીદારી ખત પત્ર પ્રમાણે સરખા ભાગ)	1,06,000		
	10,13,000		10,13,000

અન્ય માહિતી :

૧. આવક વેરા કલમ ૩૦ થી ૩૭ મુજબ Rs.18,800 ઓફીસ ખર્ચના મજરે મળવાપાત્ર નથી.
૨. પાછલા વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦ દરમ્યાન પેઢીએ મૂડી મિલકત ૭,૧૦,૦૦૦ માં વેચી હતી જેની સૂચકઆંક મુજબ સુધારેલી પડતર રૂ. ૧,૪૫,૮૬૫ હતી. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે ભાગીદારી પેઢીની કરપાત્ર આવક અને કરની ગણતરીની નીચેની ધારણા સાથે કરો :
 - કલમ ૧૮૪ અને ૪૦(b) ની શરતોનું પાલન થયું છે
 - કલમ ૧૮૪ અને ૪૦(b) ની શરતોનું પાલન થયું નથી.

અથવા

પ્રશ્ન-૩ રમેશ HUF નો કર્તા છે, જેના બીજા સભ્યો તેની પત્ની પ્રીતી, વયસ્ક પુત્ર જ્ઞાન અને સગીર પુત્રી યાહત છે. તા-૩૧-૩-૨૦૧૦ ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે આ HUF ની વિગતો નીચે મુજબ આપવામા આવે છે. :

14

- અ) ફ્લેટનું ભાડું (માસિક રૂ. ૧૦,૦૦૦) મળ્યું રૂ. ૧,૧૦,૦૦૦
માર્ચના મહિનાનું ભાડું એપ્રિલમાં મળે છે. આ મિલકત પર રૂ. ૧૦,૦૦૦ ટેક્સ ભરવામાં આવ્યો હતો. આ ફ્લેટના બાંધકામ માટે ૧૦% ના દરે રૂ. ૧૦ લાખની બેંક લોન લીધી હતી. આ વર્ષનું રૂ. ૮,૦૦૦ વ્યાજ ચૂકવવાનું બાકી હતું, જે મે, ૨૦૧૦ માં ચૂકવવામાં આવ્યું હતું. મુદ્દલ પેટે રૂ. ૪૮,૦૦૦ ચૂકવ્યા હતા.
- બ) રમેશ મેસર્સ અશોક & કુ. નામની ભાગીદારી પેઢીમાં ભાગીદાર છે. રમેશ એક જ સક્રિય ભાગીદાર હોવાથી તેણે પેઢીને આપેલ સેવાઓ બદલ તેને રૂ. ૧,૫૦,૦૦૦ મહેનતાણું ચૂકવવામાં આવ્યું હતું. કલમ ૪૦(બી) મુજબ પેઢી નો બુક પ્રોફીટ રૂ. ૧,૩૫,૦૦૦ છે.
- ક) HUF નીચે મુજબ બે ધંધા ચલાવે છે. :
 - ૧) અનાજ કરિયાણાનો છૂટક ધંધો : તેના રફ હિસાબી ચોપડા રાખવામા આવે છે. ખર્ચના બિલ / વાઉચર યોગ્ય રીતે રાખવામાં આવતા નથી. કુલ ટર્નઓવર રૂ. ૩૮ લાખ છે. રફ હિસાબો મુજબ ચોખ્ખો નફો રૂ. ૧,૪૧,૦૦૦ છે. આ નફો ફોર્મ 'સી'નો દુરુપયોગ કરવા બદલ વેચાણ વેરા અધિકારીઓએ કરેલ રૂ. ૮,૦૦૦ ના દંડને ધ્યાનમાં લીધા બાદનો છે.
 - ૨) સિવિલ કંસ્ટ્રક્શનનો ધંધો :

કોન્ટ્રાક્ટ આપનાર પાસેથી મળેલ રકમ	રૂ. ૩૧,૦૦,૦૦૦
કોન્ટ્રાક્ટ આપનારે પૂરી પાડેલ માલસામગ્રીની કિંમત	રૂ. ૭,૦૦,૦૦૦

હિસાબી ચોપડા રાખવામાં આવતા નથી.
- ડ) વિદેશી કંપનીના ધારણ કરેલ શેર પર HUF ને મળેલ ડિવિડંડ રૂ. ૯૦,૦૦૦
આવકના દરેક યોગ્ય શ્રીર્ષક હેઠળ ગણતરી સ્પષ્ટ દર્શાવી આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે HUF ની કુલ આવક અને કર ની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન-૪ (A) ૩૧ માર્ચ, ૨૦૧૦ ના રોજ પુરા થતાં નાણાકીય વર્ષ માટે કો-ઓપરેટિવ સોસાયટી (કન્ઝ્યુમર સહકારી સોસાયટી સિવાય)ની કુલ આવક નીચે મુજબ છે :

10

ક્રમ	વિગત	રૂ.
૧	બેકિંગના ધંધાની આવક	18,000
૨	કોટેજ ઉદ્યોગમાંથી આવક	42,000
૩	પોતાના સભ્યોની ખેતપેદાશને માર્કેટિંગ કરવાનો ધંધો	1,02,000
૪	ખેતીના સાધનોની ખરીદી અને વેચાણમાંથી આવક	14,400
૫	ધંધામાંથી નફો અને લાભ	96,000
૬	અન્ય સહકારી મંડળીઓમાંથી વ્યાજ અને ડિવિડન્ડ	9,600
૭	પોતાના સભ્યોની મજૂરીના સહિયારા ઉપયોગનો ધંધો	15,600
૮	મકાન મિલકતોમાંથી આવક	54,000

કો-ઓપરેટિવ સોસાયટીની આકારણી વર્ષ 2010-11 માટે કરપાત્ર આવક અને કરની ગણતરી કરો અથવા

પ્રશ્ન-૪(A) સરખે ભાગે નફો નુંકશાન વહેંચતા AOP ના સભ્યો P અને Q નીચે મુજબ વિગતો પુરી પાડે છે. AOP ની કુલ આવક અને કરની જવાબદારીની ગણતરી કરો.

10

31-3-10 ના રોજ પુરા થતાં વર્ષનું નફો-નુંકશાન ખાતુ

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
વેચેલ માલની પડતર	40,000	વેચાણ	1,00,000
કર્મચારીઓને બોનસ	5,000	ટૂંકાગાળાનો મૂડી નફો	6,000
અન્ય ખર્ચા	14,000		
પગાર : P	5,000		
Q	5,000		
મૂડી પર વ્યાજ (૧૫%)			
P	5,000		
Q	7,000		
ઘસારો	10,000		
ચોખ્ખો નફો	15,000		
	1,06,000		1,06,000

વધારાની માહિતી :

- કલમ 37 મુજબ નામંજૂર એવો ખર્ચ Rs. 4,000 અન્ય ખર્ચામાં સમાવેલ છે.
- P અને Q ની અન્ય આવકો: (રૂ)

	P	Q
ડિવિડન્ડ મળ્યું	5,000	20,000
લોન પર વ્યાજ	25,000	1,42,000
મકાન મિલકતની આગળ ખેચેલ ખોટ	25,000	10,000

પ્રશ્ન-૪ (B) રાજકીય પક્ષ દ્વારા મેળવેલ આવક સંબંધી કરમુક્તિ

4

પ્રશ્ન-૫ કોઇ પણ બે વિષે લખો:

14

- કલમ 12A અને 12AA મુજબ ધર્મદા ટ્રસ્ટના રજિસ્ટ્રેશન માટેની શરતો અને ટ્રસ્ટના રજિસ્ટ્રેશનના સંબંધમાં CIT ની સત્તા અને ફરજો
- કલમ 80P હેઠળ કો-ઓપરેટીવ સોસાયટીને મળતી ખાસ કપાતો
- કલમ 40b મુજબ ભાગીદારને આપવામાં આવતું મહેનતાણું અને વ્યાજ
- ઑરલ ટ્રસ્ટની ચર્ચા કરી પ્રાઇવેટ ટ્રસ્ટની કરપાત્રતા અંગેની જોગવાઈઓ સમજાવો

ENGLISH VERSION

- Instructions : 1) Figures to the right indicate full marks of the question
 2) Question number one is compulsory
 3) Show necessary calculation

Q-1 Do as directed:

- A. Write a brief note on anonymous donations. 2
- B. State whether the following statements are True or False. Rewrite correctly those statements which are false. 9
- (i) Mr.A , member of HUF received Rs. 20000 as share from the income of HUF ,is to be included in his taxable income.
- (ii) If the Commissioner of Income-tax is satisfied that the activities of the charitable trust, which has been accorded registration is not genuine, he can cancel the registration by passing an order in writing.
- (iii) A charitable trusts exemption is withdrawn, if it holds shares in a public sector company. Is it true ?
- (iv) In case of AOP , any interest paid to the member shall be allowed as deduction to the AOP while computing its income.
- (v) A firm is required to file return of income as per section 139(1) if its total income exceeds Rs. 1,00,000
- (vi) A,B and C are the partners in a firm engaged in medical profession. For the year ended on 31st March,2010, the book profit of the firm was calculated as Rs.1,36,300. Is the maximum amount admissible as remuneration to partners Rs. 1,04,280 ?
- C. When is the income of a trust chargeable to tax at Maximum Marginal Rates ? 3

Q-2 (A) A Charitable Trust, is registered u/s 12 A of the Income Tax Act. A capital asset is transferred by the trust .The following particulars are given : 10

	Rs.
Sale proceeds (7-2-2010)	3,60,000
Expenses on transfer	15,000
Cost of acquisition of the capital asset	1,50,000
Cost of Improvement	30,000
Cost of new capital asset purchased :	
Situation 1	4,50,000
Situation 2	1,57,500

- Find out the amount of exemption for the both situation if
- a the capital asset is held wholly for charitable purpose.
- b the capital asset is held part (80%) for charitable purpose

(B) Under what circumstances shall the exemption under sections 11 & 12 be withdrawn ? 4

OR

Q-2 (A) Compute taxable income of a charitable trust for the assessment year 2010-11 under following cases: 10

Particulars	Case-1	Case-2	Case-3
Income other than voluntary contribution	4,00,000	5,00,000	15,00,000
Voluntary contribution	1,00,000	80,000	2,00,000
Voluntary contribution in the corpus of the trust	2,00,000	1,50,000	5,00,000
Income applied for the purpose for which trust is created	4,50,000	4,93,000	2,00,000

(B) Explain the provisions for accumulation of income u/s 11(2). 4

Q-3 X (28 years) and Y (26 years) are two partners of XY Co. (a firm of chartered accountants). On 31, 2009, there is no provision for payment of salary and interest to partners. On April, 2009, the of partnership has been amended to provide salary and interest as follows : 14

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

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

	Rs.		Rs.
Office expenses	2,10,000	Receipt from clients	10,10,000
Salary to employees	70,000	Interest recovered from X and Y	
Income tax	42,000	on drawings	3,000
Salary to X	2,50,000		
Salary to Y	3,00,000		
Interest on 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		
	10,13,000		10,13,000

Other information:

1. Out of office expenses, Rs.18,800 is not deductible by virtue of sections 30 to 37.
 2. 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 assumptions that
 _ conditions of sections 184 and 40(b) are satisfied.
 --conditions of sections 184 and 40(b) are **not** satisfied.

OR

- Q-3 Ramesh is the karta of HUF in which the other members are his wife Priti, major son Gyan and a minor daughter Chahat. The following details of this HUF pertaining to the year ended 31st March, 2010 are made available to you: 14
- a) Rent(at Rs. 10,000 per months) received from a flat is Rs. 1,10,000. Rent of Rs.10,000 for the month of March is received in April. Property tax paid Rs. 10,000.Bank loan of Rs10,00,000 was taken for construction of this flat, bearing interest at 10 %. Rs. 8000 interest is in arrears pertaining to this year, which was paid by the HUF in May,2010 only. Principal repayment during the year was Rs. 48,000.
 - b) Ramesh is a partner in a partnership firm M/s. Ashok & co., engaged in turmeric business. For the services rendered by Ramesh to this firm as the lone working partner, the firm has paid him a remuneration of Rs. 1,50,000 as per the provisions of partnership deed. The "book profit" of the firm in terms of section 40(b) is Rs. 1,35,000.
 - c) The HUF is also running two business, as narrated below:
 - i) Retail trade in food grains:
A rough account book alone is maintained. Expense bills /vouchers are not properly maintained. The total turnover is Rs. 38 lacs. The net profit as per rough account is Rs. 1,41,000 . This has been arrived at after considering a penalty of Rs. 8000 levied by sales-tax authorities for the misuse of C form.
 - ii) Business of Civil construction:
Cash received from contractee 31,00,000 Rs.
Value of materials supplied by contractee 7,00,000 Rs.
No books of account are maintained.
 - d) The HUF has received dividend of Rs. 90,000 from share held in a foreign company. You are required to compute the total income & tax of HUF for the assessment year 2010-11, showing clearly the computation under proper heads of income.

Q-4(A)

The particulars of income of a cooperative society (other than consumers co-operative) for the year ending 31-3-2010 under various heads is as under :

10

	Particulars	Rs.
1	Income from Banking Business	18,000
2	Income from cottage industry	42,000
3	Marketing of agricultural produce grown by members	1,02,000
4	Income from purchase and sale of agriculture implements	14,400
5	Profit and gains of business	96,000
6	Interest and dividend from other co-operative society	9,600
7	Collective disposal of labour	15,600
8	Income from house property	54,000

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

OR

Q-4 (A)

P and Q, being members of an AOP with equal profit sharing ratio, furnishes the following details. Compute total income & tax liability of AOP and members:

10

Profit and loss account for the year ended 31-3-2010

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

Additional Information

- Other expenses include expenditure of Rs.4,000, which is disallowed u/s 37.
- Other personal income of P and Q- (in Rs).

	P	Q
Dividend received	5,000	20,000
Interest on loan	25,000	1,42,000
Brought forward loss from house property	25,000	10,000

Q-4 (B) Exemption in respect of income derived by political party.

4

Q-5 Write on any two:

14

- Condition for Registration of charitable trust and power and duties of the CIT in relation to Registration of trusts u/s 12A & 12AA.
- Special deductions available for Co-operative society u/s 80P.
- Payment of Remuneration and interest to the partner u/s 40b
- Discuss the oral trust and explain the provisions of taxability of private trust