



RAN - 1908060102060006

RAN-1908060102060006**M. Com. (Sem. - II) Examination October - 2023****Financial and Management Account : Paper - VI****સૂચના : / Instructions**

(૧)

નીચે દર્શાવેલ નિશાનીવાળી વિગતો ઉત્તરવહી પર અવશ્ય લખવી.
Fill up strictly the details of signs on your answer book

Name of the Examination:

M. Com. (Sem. - II)

Name of the Subject :

Financial and Management Account : Paper - VI

Subject Code No.: 1908060102060006

Seat No.:

Student's Signature

Set - 4**પ્રશ્ન. 1. ટૂંકા પ્રશ્નો. (10)**

(અ) નીચેની માહિતી પરથી શ્રી પપ્પુની અન્ય સાધનોની આવકના શીર્ષક હેઠળની કરપાત્ર આવક શોધો. (05)

- તા. 30-11-2021 ના રોજ રૂ. 2,00,000 ના 15% ના કરબાદ ડિબેન્ચર સીધા ભરણામાંથી ખરીદ્યા હતા. વ્યાજની તારીખ દર વર્ષે 31 મી માર્ચ છે.
- તા. 31-12-2021 ના રોજ 1,000, 10% ના કરબાદ ડિબેન્ચર બજારમાંથી ડિબેન્ચર દીઠ રૂ. 1,300 ના ભાવે ખરીદ્યા હતા, જેની દાર્શનિક કિંમત રૂ. 1,000 છે. વ્યાજની તારીખ દર વર્ષ 31 મી માર્ચ છે. આ ડિબેન્ચર કંપની દ્વારા વર્ષ 2016 માં બહાર પાડવામાં આવ્યા હતા.
- તેમણે તા. 1-1-2022 ના રોજ શ્રી પુતિન પાસેથી રૂ. 10,00,000 ની કિંમતે સોનું ખરીદ્યું હતું, જેની વાજબી કિંમત રૂ. 11,00,000 છે. શ્રી પુતિન એ માન્ય ડિલર નથી.
- તેમની પાસે ઝગડિયામાં પથ્થરની ક્વોરી છે. તેણે શ્રી ગોલુને એક ટન પથ્થર દીઠ રૂ. 4 લેખે રોયલ્ટીના રૂપે ભાડે આપેલ છે. પાછલા વર્ષ દરમ્યાન 6,000 ટનનું ઉત્પાદન થયું હતું.
- પોપટ લિ. ના 12% નાં કરમુક્ત ડિબેન્ચરનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 13,500.

(બ) A, B અને C એક પેઢીના સરખે હિસ્સ નક્કો નુકસાન વહેંચતા ભાગીદારો છે. માહિતી નીચે મુજબ છે: (05)

1. મૂડી પર વ્યાજ:
A ને રૂ. 48,000, વ્યાજનો દર 12 %
B ને રૂ. 60,000, વ્યાજનો દર 15 %
C ને રૂ. 50,000, વ્યાજનો દર 12.5 %
2. ઉપાડ પરનું વ્યાજ રૂ. 1000, જે નક્કો નુકસાન ખાતે નોંધાયેલ નથી.
3. ભાગીદારોજ મહેનતાણું.
A રૂ. 3,00,000
B રૂ. 2,00,000
C રૂ. 1,00,000
4. તારીખ 31-3-2022 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષના નક્કો નુકસાન ખાતા મુજબ ચોખ્ખી ખોટ, ભાગીદારોનું મહેનતાણું ઉધાર્યા બાદ પરંતુ મૂડી પર વ્યાજ પહેલાંની રૂ. 8,80,000.

પ્રશ્ન. 2. ડો. PM એકાઉન્ટન્સીના અધ્યાપક છે અને ભારતના રહીશ છે. આકરણી વર્ષ 2022-23 માટે અન્ય સ્ત્રોતમાં મથાળા હેઠળ કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો. તે નીચે મુજબની આવકો તમારા સમક્ષ રજૂ કરે છે. (14)

1. તે શાળાઓ માટેના પાઠ્યપુસ્તકના લેખક છે. જેમાંથી તેમણે રૂ. 90,000 ની કુલ આવક મેળવી છે. તે આ રકમમાંથી નીચેની કપાતનો દાવો કરે છે.
(અ) માહિતીની ચકાસણી અને ટાઈપિંગના રૂ. 48,000 કલાર્કને ચુકવેલ છે.
(બ) ટેલીફોન ખર્ચ રૂ. 2,400 છે. જે પુસ્તક પ્રકાશન વેંચાણ અને અદ્યતન આવૃત્તિ પ્રકાશનના સંબંધિત છે.
2. ઈકોનોમિક્સ ટાઈમ અને ઈકોનોમિક ઈસ્ટનમાં પ્રકાશિત થયેલ લેખની આવક રૂ. 6,000.
3. તે ભાડાના મકાનમાં રહે છે. જે દર મહિને રૂ. 6,000 ભાડું આપે છે. ઘર તેના પરિવાર માટે ખૂબ મોટું છે. તેથી તેણે મહિનાના રૂ. 3,000 ના ભાડા સાથે ઘરનો ત્રિજો ભાગ પેટા ભાડે આપ્યો. ડો. PM આખા મકાન પર રૂ. 3,000 મ્યુનિસિપલ ટેક્સ ભરવાની જવાબદારી સ્વીકારી છે. રૂ. 12,000 ઘરના મરામતના ચૂકવ્યા.
4. ડો. PM અમર સંસ્થામાં વ્યાખ્યાન આપે છે, જે વ્યાખ્યાન દીઠ રૂ. 500 મેળવે છે. તેમણે પાછલા વર્ષ દરમિયાન કુલ 24 વ્યાખ્યાન આપ્યા છે.
5. તે અનેક યુનિવર્સિટીઓના પરીક્ષક છે. આ સ્ત્રોતમાંથી તેમણે રૂ. 14,000 મહેનતાણું પ્રાપ્ત થયેલ છે.

6. તેમની અન્ય આવક આ પ્રમાણે હતી.
 (અ) બેટિંગ અને પત્તાની રમતોથી જીતેલ રૂ. 13,000.
 (બ) ચેસની રમતથી જીતેલ રૂ. 2,000.
 (ક) રૂ. 1,000 અમેરિકન સરકારના બોન્ડ પર વ્યાજ પ્રાપ્ત થયું.
7. એક કંપની પાસેથી ડિવિડન્ડ રૂ. 4,000 પ્રાપ્ત થયું. જેની ચૂકવણી જાહેર જનતાને એકાઉન્ટ-પેઈ ચેક દ્વારા થાય છે.
8. નાસિક સ્થિત ખેતીવાડીની જમીનની આવક રૂ. 14,000.
9. યુ.જી.સી. તરફથી સંશોધન માટે રૂ. 40,000 શિષ્યવૃત્તિ પ્રાપ્ત થઈ.
10. મિલકત ફેરબદલીનો નફો રૂ. 20,000.
11. સહકારી સોસાયટી તરફથી રૂ. 1,000 ડિવિડન્ડ મળ્યું.
12. બિન જાહેર કરેલ સ્ત્રોતમાંથી આવક રૂ. 20,000.

અથવા

પ્રશ્ન. 2. નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રી ગપ્પુની આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો. (14)

1. ભારતીય કંપનીમાંથી મળેલ ડિવિડન્ડ રૂ. 4,200.
2. બેંકની મુદતી થાપણ ઉપર મળેલ વ્યાજ રૂ. 30,800.
3. નેશનલ સેવિંગ સર્ટિફિકેટ આઠમી શ્રેણીનું ચઢેલું વ્યાજ રૂ. 24,000.
4. પાછલા વર્ષ દરમિયાન મિત્રો પાસેથી રોકડ અને ચેક દ્વારા મળેલ ભેટ રૂ. 1,02,000.
5. પ્લાન્ટ અને મશીનરી સહિત ભાડે આપેલું કારખાનાનું મળેલ ભાડું રૂ. 5,80,000 (મશીનરીને અલગ રીતે ભાડે આપી શકાય તેમ નથી)
6. ભાડું ઉઘરાવવાનો ખર્ચ રૂ. 7,000.
7. ભાડે આપેલ કારખાનાના મકાનનું આગનું વીમા પ્રીમિયમ રૂ. 11,600.
8. પ્લાન્ટ અને મશીનરીનું આગનું વીમા પ્રીમિયમ રૂ. 2,800.
9. કારખાનાના મકાનનો મરામત ખર્ચ રૂ. 50,000.
10. કારખાનાના મકાન તથા પ્લાન્ટ અને મશીનરીનો ઘસારો રૂ. 52,000.
11. ભાડે લીધેલ ઓફિસના પેટા-ભાડાની આવક રૂ. 1,00,000.
12. ઓફિસના માલિકને ચૂકવેલ ભાડું રૂ. 44,000.
13. લોટરીના ઈનામની આવક રૂ. 1,40,000 (30 ટકા કરવેરા બાદ).
14. મૃત પિતાના માલિક પાસેથી મળેલ ફેમિલી પેન્શનની આવક રૂ. 1,20,000.
15. અંકિત તારીખ 1 એપ્રિલ, 2021 ના રોજ નીચેની જમીનગીરીઓ ધરાવે છે.
 - i. રૂ. 20,000, 6.5 % ની સરકારી લોન (વ્યાજ ચૂકવણીની તારીખ 10 મી જુલાઈ દર વર્ષે).
 - ii. રૂ. 80,000 ના 8 % ના UPL લિમિટેડના ડિબેન્યર્સ (બિન-નોંધાયેલ) (વ્યાજ ચૂકવણીની તારીખ 15 મે અને 15 મી નવેમ્બર દર વર્ષે)
 - iii. રૂ. 1,40,000 ના 9 % ના રીલીફ બોન્ડ (કરમુક્ત)

પ્રશ્ન. ૩. તા. ૩૧-૩-૨૦૨૨ ના રોજ પુરા થતા વર્ષનું એક ભાગીદારી પેઢીનો નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે.

(14)

વિગત	રકમ રૂ.	વિગત	રકમ રૂ.
વેપારના ખર્ચા	22,500	કાચો નફો	18,90,000
વીમા પ્રીમિયમ	27,000	દેવાદારો ખાતે ઉધાર વ્યાજ	10,500
મુસાફરી ખર્ચ	18,000	આવકવેરા રીફંડ	2,250
ઘસારો	36,000	(રૂ. 750 વ્યાજ સહિત)	
પ્રધાનમંત્રી રાહત ફંડમાં ફાળો	37,500	પરચુરણ આવક	66,000
(કોરોના રાહત ફંડ માટે)		પોસ્ટ ઓફિસ સેવિંગ્સ બેંક	18,000
ભાગીદારોને ચૂકવેલ		ખાતાનું વ્યાજ (સંયુક્ત	
મહેનતાણું :		ખાતુ છે)	
ઈના 1,50,000		કર બાદ ડિબેન્ચર પર વ્યાજ	72,000
મીના 3,00,000		(નેટ) (TDS 20 %)	
ટીના 2,25,000	6,75,000	ઉપાડ પર વ્યાજ:	
મૂડી પર વ્યાજ :		ઈના 4,500	
ઈના 48,000		મીના 6,000	
મીના 72,000		ટીના 3,000	13,500
ટીના 24,000	1,44,000		
ભાગીદાર ઈનાના સગીર	40,500		
પુત્ર પાસેથી લીધેલ લોન			
પર વ્યાજ (18 % લેખે)			
શ્રી મીનાના પતિ પાસેથી	60,000		
લીધેલ લોન પર વ્યાજ			
(20 % લેખે)			
કર્મચારીઓનો પગાર	1,26,000		
વ્યવસાય વેરો	3,600		
GST	2,700		

વિગત	રકમ રૂ.	વિગત	રકમ રૂ.
ઘાલખાધ (જૂની) 3,600			
+ ઘાલખાધ (નવી) 2,400			
+ ઘા. અના.(નવી) 4,500	10,500		
કરવેરાની જોગવાઈ	36,000		
ચોખ્ખો નફો	8,32,950		
	20,72,250		20,72,250

વધારાની માહિતી:

1. આખર સ્ટોકનું મૂલ્યાંકન 10 % ઓછું કરેલ છે. ચોપડામાં આખર સ્ટોકની કિંમત રૂ. 1,80,000 દર્શાવેલ છે.
 2. ભાગીદારો પાસેથી મળેલ ઉપાડ પર વ્યાજ એ ભાગીદારોની તારીખ 1-4-2021 ની બાકીના 1 % જેટલી છે.
 3. મૂડી પર વ્યાજ 16 % લેખે ગણેલ છે.
 4. GST ના વર્ષ 2021-22 ના રૂ. 700 ચૂકવવાના બાકી છે.
 5. તારીખ 1-4-2021 ના રોજ પેઢીની મિલકતની ઘસારા બાદ કિંમત રૂ. 1,05,000 હતી. તા. 1-7-2021 ના રોજ વધારાની મિલકતો રૂ. 2,25,000 ની ખરીદી કરી હતી. મિલકતોનો ઉપયોગ તા. 1-1-2022 થી શરૂ કર્યો હતો. માન્ય ઘસારાનો દર 15 % છે.
 6. પાછલા વર્ષ અગાઉનો નહીં સમાયેલ ઘસારો રૂ. 4,500 છે.
 7. ચૂકવેલ પગારમાં રૂ. 20,000 વિદેશમાં ચૂકવવામાં આવેલ હતા. જેના પર મૂળ સ્થાનેથી કર કપાયેલ નથી.
 8. પેઢીને લાંબા ગાળાનો મુડી નફો રૂ. 1,30,000 અને ટૂંકા ગાળાની મુડી ખોટ રૂ. 20,000 થઈ છે.
 9. દરેક ભાગીદારને અનુક્રમે માસિક રૂ. 12,000, રૂ. 15,000 અને રૂ. 13,000 લેખે મહેનતાણા પેટે ચૂકવવા.
 10. પેઢીનું કુલ વેંચાણ રૂ. 12,00,000 છે, જેના પર 1% લેખે ટીનાને કમિશન ચૂકવવું. ભાગીદારોનું નફા નુકસાનનું પ્રમાણ અનુક્રમે 3:2:1 છે.
- ઉપરની માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે પેઢીના ધંધાની કરપાત્ર આવક, પેઢીની કુલ કરપાત્ર આવક શોધો અને પેઢીએ ચૂકવવા પાત્ર આવકવેરો ગણો.

અથવા

પ્રશ્ન. ૩. માન-જાન એન્ડ કુ. એક ભાગીદારી પેઢી છે. તેમાં બે ભાગીદારો શ્રી માન અને શ્રી જાન છે. પેઢી બાંધકામ સાથે મકાનનું મરામત અને બાંધકામનાં કાર્ય માટે મજૂરો પુરા પાડવાના ધંધા સાથે સંકળાયેલ છે. (14)
તા. 31-03-2022 ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું પેઢીનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે.

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
કાચામાલનો શરૂઆતનો સ્ટોક	43,400	બાંધકામનાં ધંધામાંથી આવક	77,41,400
ઘસારો	4,78,860	ગોડાઉનનું ભાડું	96,000
સ્ટાફનો પગાર	2,60,000	કંપની ડિપોઝીટ પરનું વ્યાજ (નેટ) (TDS. નો દર 20%)	5,20,000
માલ અને સેવા કર	10,000	કાચા માલનો આખર સ્ટોક	10,23,200
કાચા માલની ખરીદી	48,20,420		
બેંકમાં ડિપોઝીટ મૂકવા લીધેલ લોન પર વ્યાજ	27,600		
ધંધાના હેતુ માટે લીધેલ લોન પર વ્યાજ	1,48,800		
મુસાફરી ખર્ચ	28,000		
મનોરંજન ખર્ચ	15,600		
જાહેરાત ખર્ચ	72,000		
અન્ય ખર્ચા	8,24,000		
ગોડાઉનનો સ્થાનિક કરવેરો	12,000		
ગોડાઉનનો વીમો	2,400		
ભાગીદારી ડીડ મુજબ ભાગીદારોને પગાર			
માન : 4,32,000			
જાન : 2,88,000	7,20,000		

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
મૂડી પર વ્યાજ ભાગીદારી ડીડ મુજબ (24 % લેખ)			
માન : 24,000			
જાન : 1,14,000	1,38,000		
ચોખ્ખો નફો	17,79,520		
	93,80,600		93,80,600

વધારાની માહિતી:

- તા. 1-04-2021 નાં રોજ પેઢી પાસે નીચે ઘસારાપાત્ર મિલકતો નીચે મુજબ હતી.
સમૂહ-1 : પ્લાન્ટ A, B અને C જેની ઘસારાબાદ કિંમત રૂ. 7,40,000 ઘસારાનો દર 15%.
સમૂહ-2 : પ્લાન્ટ D જેની ઘસારા બાદ કિંમત રૂ. 39,60,000, ઘસારાનો દર 30%.
તા. 1 લી જાન્યુ. 2022 નાં રોજ પેઢીએ પ્લાન્ટ D રૂ. 18,20,000 માં વેચી દીધો અને રૂ. 9,72,000 માં પ્લાન્ટ E ની ખરીદી કરી (ઘસારાનો દર 15%).
- પેઢીએ રૂ. 3,40,000 વડાપ્રધાન રાહત ફંડમાં દાનમાં આપ્યા હતાં, જેનો અન્ય ખર્ચમાં સમાવેશ થયેલો છે.
- પેઢી અગાઉનાં વર્ષની આગળ ખેંચેલ નીચેની ખોટ માંડી વાળવા માંગે છે.

વિગત	આકારણી વર્ષ	
	2020 - 21	2021 - 22
ઘંધાની મૂડી ખોટ	40,000	-
મૂડીખોટ (ટૂંકા ગાળાની)	4,000	2,000

- ખરીદીમાં રૂ. 2,00,000 ની ચૂકવણી રોકડમાં ચૂકવેલાનો સમાવેશ થાય છે.
- સ્ટાફનાં પગારમાં રૂ. 20,000 વિદેશમાં ચૂકવેલાનો સમાવેશ થાય છે અને તેના પર મૂળ સ્થાનેથી કર કપાત થયેલ નથી.
- તા. 31-03-2022 નાં રોજ રૂ. 10,000 નો GST ચૂકવવાનો બાકી હતો. જે પૈકી રૂ. 8,000 ની ચૂકવણી તા. 31-07-2022 ના રોજ કરવામાં આવી હતી અને રૂ. 2,000 ની ચૂકવણી તા. 30-11-2022 નાં રોજ કરવામાં આવી હતી. જો કે GST મુજબ ભરવાની છેલ્લી તા. 14-05-2022 હતી.
- મકાન-મિલકતોની ચોખ્ખી વાર્ષિક મૂલ્યમાંથી 30 % પ્રમાણિત કપાત બાદ મળે છે. આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે કલપ 184 અને 40 (B) નું પેઢીએ પાલન કર્યું છે એવી ધારણા સાથે પેઢીની કુલ ચોખ્ખી આવક અને વેરાની જવાબદારી નક્કી કરો.

- પ્રશ્ન. 4. ટૂંક નોંધ લખો (ગમે તે બે) (12)
1. GST કાયદામાં ઈ-કોમર્સ ઓપરેટર.
 2. GST કાઉન્સિલ.
 3. TDS અને TCS ના GST અંતર્ગત કાયદા.

ENGLISH VERSION

Q. 1. Short Questions. (10)

(A) From the following information compute the income from the head of “Income from Other Sources” for the assessment year 2022-23 of Shree Pappu. (05)

1. Purchase 15% tax less debenture of Rs. 2,00,000 on 30-11-2021 directly from the company. Due date of interest is 31st March every year.
2. Purchase 1000, 10% tax less debentures on 31-12-2021 from market at Rs. 1300 per debenture. Face value of the debenture is Rs. 1000. Due date of interest is 31st March every year. Company issued these debentures in 2016.
3. He purchased gold for Rs. 10,00,000 from Mr. Putin (fair value is Rs. 11,00,000). Putin is not a registered dealer.
4. He has a stone quarry in Zhagadia. He has let it out to Mr. Golu on a royalty of Rs. 4 per ton of stone raised. In all 6,000 ton of stone was raised during the previous year.
5. Rs. 13,500 as interest received on tax-free debenture of Popat Ltd.

(B) A, B and C are partners in a firm sharing profit and losses equally. Information are as follows: (05)

1. Interest on capital :
To A Rs. 48,000, rate of interest 12%
To B Rs. 60,000, rate of interest 15%
To C Rs. 50,000, rate of interest 12.5%
2. Interest on drawings Rs. 1000. It is not recorded on Profit and loss account.
3. Remunerations to partners :
A Rs. 3,00,000
B Rs. 2,00,000
C Rs. 1,00,000
4. Net loss after charging partners’ remunerations before charging interest on capital as per profit and loss account for the year ending 31-3-2022 is Rs. 8,80,000.

Q. 2.

Dr. PM is a professor of Accountancy and is a resident of India. He submits before you the following incomes for computing his taxable income under the head "Income from other sources" for the assessment year 2022-23:

(14)

1. He is the author of a text book for schools which fetched him a gross royalty of Rs. 90,000. He claims the following deductions from this amount :
 - i. Salary to a clerk who collects for him necessary data and goes through the final proof-reading Rs. 48,000.
 - ii. Telephone expenses of Rs. 2,400 attributed to the publication and sale of his book and other matters in connection with the printing of the new edition of the book.
2. Income from articles which were published in Economic times and Eastern Economist Rs. 6,000.
3. He lives in a rented house paying rent Rs. 6,000 per month. The house is too big for his family. Hence, he has sublet one third portion of the house on a rent of Rs. 3,000 per month. Dr. PM has undertaken the liability of paying municipal taxes of Rs. 3,000 on the whole house and also the current repairs of the whole house amounting to Rs. 12,000.
4. Dr. PM received Rs. 500 per lecture delivered at the Amar institute. During the previous year he delivered 24 Lectures.
5. He is an examiner of a number of universities. This sources gave him a remuneration of Rs. 14,000.
6. His other incomes were :
 - i. Winnings from card games and betting Rs. 13,000.
 - ii. Winnings from chess Rs. 2,000.
 - iii. Received interest on Government of America Bonds Rs. 1,000
7. Received Rs. 4,000 as dividend from a company in which the public are substantially interested by an account payee cheque.
8. Income from Agricultural land situated at Naasik Rs. 14,000.
9. Received Rs. 14,000 per month scholarship for research work from U.G.C.
10. Profit from transfer of an asset Rs. 20,000.
11. He received dividend of Rs. 1,000 from a Co. Operative Society.
12. Income from undisclosed sources Rs. 20,000.

OR

Q. 2. Mr. Gappu submits following particulars of his income for A.Y. 2022-23.
Compute his Taxable income. **(14)**

1. Dividends from Indian Companies Rs. 4,200.
2. Interest on Fixed Deposits with Bank Rs. 30,800.
3. Interest accrued on National Savings Certificates VIII issue
Rs. 24,000
4. Gifts (in cash/by Cheque) from friends received during the year
Rs. 1,02,000.
5. Rent from letting of factory along with plant and machinery installed
therein (letting can not be separated) Rs. 5,80,000.
6. Collection charges in relation to rent Rs. 7,000.
7. Fire insurance premium for let out factory building is Rs. 11,600.
8. Fire insurance premium for plant and machinery Rs. 2,800.
9. Repairs of factory building Rs. 50,000.
10. Depreciation on Factory building, Plant, machinery Rs. 52,000.
11. Income from sub-letting of office premises taken on rent
Rs. 1,00,000.
12. Rent paid to owner for office premises Rs. 44,000.
13. Winning from lottery (net of TDS 30%) Rs. 1,40,000.
14. Family pension from employer of his deceased father Rs. 1,20,000.
15. Ankit holds following securities on April 1, 2021.
 - a. Rs. 20,000, 6.5% Government Loan (date of payment of
interest: July 10, every year)
 - b. Rs. 80,000, 8% debentures (non-listed) of UPL Ltd. (dates of
payment of interest: May 15 and November 15 every year)
 - c. Rs. 1,40,000. 9% Relief bonds (tax free)

Q. 3.

The following is the profit and loss account of the firm for the year ending 31st March, 2022.

(14)

Particulars	Amt. Rs.	Particulars	Amt. Rs.
To Business exp.	22,500	By Gross profit	18,90,000
To Insurance premium	27,000	By Interest debited to debtors	10,500
To Traveling exp.	18,000	By Income tax refund (Including Rs. 750 interest)	2,250
To Depreciation	36,000	By Sundry receipts	66,000
To Donation to Prime Minister relief fund (for corona relief fund)	37,500	By Interest on post Savings Bank Account (Joint Account)	18,000
To Remuneration to partners :		By Interest on less tax debentures (net) (TDS 20%)	72,000
Ina 1,50,000		By Interest on Drawings :	
Mina 3,00,000		Ina 4,500	
Tina 2,25,000	6,75,000	Mina 6,000	
To Interest on Capital :		Tina 3,000	13,500
Ina 48,000		To Interest on loan taken from a minor son of Ina (@ 18%)	40,500
Mina 72,000		To Interest on loan taken from husband of Mina (@ 20%)	60,000
Tina 24,000	1,44,000	To Salary to staff	1,26,000
To Interest on Loan taken from a minor son of Ina (@ 18%)	40,500	To Professional tax	3,600
To Interest on loan taken from husband of Mina (@ 20%)	60,000	To GST	2,700
To Salary to staff	1,26,000	To Bad Debt (old) 3,600	
To Professional tax	3,600	+ Bad Debt (new) 2,400	
To GST	2,700	+ Bad Debt Reserve 4,500	10,500
To Bad Debt (old) 3,600		To Income tax provision	36,000
+ Bad Debt (new) 2,400		To net profit	8,32,950
+ Bad Debt Reserve 4,500	10,500		
To Income tax provision	36,000		
To net profit	8,32,950		
	20,72,250		20,72,250

Additional information :

1. Valuation of closing stock is valued 10% less. The value of closing stock shown in books of account is Rs. 1,80,000.
2. Interest on drawing received which is 1% of capital balance as on 1-4-2021.
3. Interest on capital is 16%.
4. GST included Rs. 700 unpaid GST for 2021-22.
5. The written down value of firm assets as on 1-4-2021 was Rs. 1,05,000. On 1-7-2021 an additional asset was purchased at Rs. 2,25,000. Assets used from 1-1-2022. Recognised rate of depreciation is 15%.
6. The unabsorbed Depreciation of previous year ago is Rs. 4,500.
7. Salary includes Rs. 20,000 was paid outside of India, on which no tax was deducted at source.
8. Long term capital gains Rs. 1,30,000 and short term capital loss is Rs. 20,000.
9. Each partners' remuneration is payable to Rs. 12,000, Rs. 15,000 and Rs. 13,000 p.m. respectively.
10. Total sales of the firm is Rs . 12,00,000. Commission will be payable to Tina at 1% of sales.

The ratio of partners profit and loss is 3:2:1

From the above information compute the taxable business income of the firm, total taxable income of the firm and tax liability of the firm for the assessment year 2022-23.

OR

- Q. 3.** Maan - Jaan and Co is a partnership firm. It has two partners Maan and Jaan, the firm is engaged in the business of civil construction including repairs of building and supply of labour for construction. (14)

**Profit and loss account of the firm for the year ending
31st March, 2022.**

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
To Opening stock of raw material	43,400	By Receipts from business of civil construction	77,41,400
To Depreciation	4,78,860		

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
To Salary to employees	2,60,000	By Rent of a godown	96,000
To G.S.T.	10,000	By Interest on company deposits (net) (T.D.S. Rate 20%)	5,20,000
To Purchase of raw material	48,20,420	By Closing stock of raw material	10,23,200
To Interest on loan taken to make deposit in companies	27,600		
To Interest on loan taken for business purposes	1,48,800		
To Travelling exp.	28,000		
To Entertainment exp.	15,600		
To Advertisement expenses	72,000		
To Other expenses	8,24,000		
To Local tax of godown	12,000		
To Insurance of godown	2,400		
To Salary to partner as per partnership deed			
Maan 4,32,000			
Jaan 2,88,000	7,20,000		
To Interest to partners as per partnership deed at 24% rate.			
Maan 24,000			
Jaan 1,14,000	1,38,000		
To Net profit	17,79,520		
	93,80,600		93,80,600

Additional information :

1. On April 1, 2021, the firm owns the following depreciable assets:-

Block-1- Plant A, B and C their written down value Rs. 7,40,000 rate of depreciation 15%.

Block-2- Plant D, written down value Rs. 39,60,000 rate of depreciation 30%.

On January 1, 2022, the firm sold plant D for Rs. 18,20,000 and purchased plant E for Rs. 9,72,000 rate of depreciation 15%.

2. The firm gives a donation of Rs. 3,40,000 to prime minister relief fund which if included in other expenses.
3. The firm wants to set off the following losses brought forward earlier years:-

Particulars	Assessment year	
	2020 - 21	2021 - 22
Business	40,000	—
Capital loss (Short term)	4,000	2,000

4. Purchased included Rs. 2,00,000 paid in cash.
5. Salary to employees includes a payment of Rs. 20,000 given to an employee outside India and no tax has been deducted at sources.
6. G.S.T of Rs. 10,000 was outstanding on 31-3-2022, on which Rs. 8,000 was paid on 31-07-2022 and Rs. 2000 was paid on 30-11-2022. Although the date of payment under the GST was 14-5-2022.
7. 30% of net annual value of house property is deductible as standard deduction.

Find out the net income and tax liability of the firm for the assessment year 2022-23 on the assumption that Conditions of section 184 and 40(b) are satisfied by the firm.

Q. 4. Write Short note. (any two)

(12)

1. GST on E-commerce operator.
 2. GST Council.
 3. Benefits of TDS and TCS under GST.
-