* A C - 2 6 9 5 *

AC-2695

Second Year B. Com. (Sem. IV) Examination

April / May – 2015

Accountancy & Taxation

Time : 2 Hours] [Total Marks : **50**

સૂચના : (૧)

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

Name of the Examination :
☛ **Second Year B. Com. (Sem. IV)**

Name of the Subject :
☛ **ACCOUNTANCY & TAXATION**

☛ Subject Code No. : **2 6 9 5** ☛ Section No. (1, 2,.....) : **Nil**

Seat No. :

Student's Signature

(૨) જમણી બાજુનાં અંક પ્રશ્નોના ગુણ દર્શાવે છે.

૧ (અ) સાજન ટ્રેડર્સની કુલ મિલકતોની કિંમત ૧૧,૬૦,૦૦૦ આંકવામાં આવી છે. કુલ દેવાં ૪,૪૦,૦૦૦ છે. કરવેરા બાદ સરેરાશ ચોખ્ખો નફો ૧,૫૫,૨૦૦ છે. બે વર્ષની ખરીદીને આધારે ગણાયેલી પાઘડીની કિંમત ૮૦,૦૦૦ છે. આ પેઢીમાં રોકાયેલી મૂડી પર અપેક્ષિત વળતરનો દર શોધો. ૨

(બ) એક કંપનીની ભરપાઈ થયેલી મૂડી ૭,૦૦,૦૦૦ છે. જે રૂ. ૧૦૦નો એક એવા ૭,૦૦૦ ઈક્વિટી શેરની બનેલી છે. કંપનીનો ભવિષ્યનો કરબાદ સરેરાશ નફો ૧,૩૮,૦૦૦ અંદાજવામાં આવ્યો છે. જેમાંથી દર વર્ષે ૨૬૦૦૦ સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ જવા જરૂરી છે. આ પ્રકારનાં ધંધામાં સામાન્ય રીતે અપેક્ષિત વળતરનો દર ૧૦% છે. કંપનીનાં શેરની બજારકિંમત ગણો. ૨

(ક) નીચેના વિગત પરથી શેરની આંતરિક કિંમત બજારકિંમત તથા વ્યાજબી કિંમત શોધો. અપેક્ષિત વળતરનો દર ૧૨% છે. ૨

શેર મૂલ્યાંકન માટેની ચોખ્ખી મિલકતો ૮,૦૪,૦૦૦

૫,૦૦૦ ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. ૧૦૦ પૂરા ભરપાઈ થયેલા છે. પ્રેફરન્સ મૂડી નથી. સરેરાશ નફો ૯૬,૪૮૦.

(ડ) નીચની માહિતી પરથી એક પેઢીની અધિક નફાનાં પાંચ વર્ષની ખરીદીને આધારે પાઘડીની કિંમત શોધો. ૨

અપેક્ષિત વળતરનો દર ૧૫%

ભાગીદારોને તેમણે આપેલ સેવા બદલનું મહેનતાણું વાર્ષિક ૯૨,૮૪૦

ધંધામાં રોકાયેલી સરેરાશ મૂડી ૫,૦૦,૦૦૦.

સરેરાશ વાર્ષિક નફો ૨,૦૦,૦૦૦.

(ઇ) રામકબીર લિમિટેડેનાં કર્મચારી કિશનને તા. ૧૧-૧૨-૧૩નાં રોજ નિવૃત્તિ વખતે; ૧૯૭૨નાં ગ્રેચ્યુઈટી ધારા હેઠળ (કલમ) ૧૦(૧૦) (ii) ૮,૩૫,૮૦૦ ગ્રેચ્યુઈટી મળી. તેઓ આ કંપનીમાં ૨૫ વર્ષ ૧૦ માસ સુધી નોકરીમાં હતા. નિવૃત્તિ વખતે તેમને મોંઘવારી ભથ્થાં સહિતનો માસિક પગાર ૪૫,૦૦૦ લેખે મળ્યો હતો. આ.વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે કરપાત્ર ગ્રેચ્યુઈટી શોધો. ૨

૨ કાનજી ચાર મકાનોનાં માલિક છે નીચેની વિગત પરથી આ.વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે મકાન-મિલકતની કરપાત્ર આવક શોધો : ૧૪

વિગત	મકાન-I	મકાન-II	મકાન-III
મ્યુનિસિપલ મૂલ્ય	૧,૩૨,૦૦૦	૧,૫૭,૨૦૦	૯૭,૨૦૦
વાજબી ભાડું	૧,૩૨,૬૦૦	૧,૫૪,૮૦૦	૧,૧૫,૨૦૦
પ્રમાણિત ભાડું	૧,૩૩,૨૦૦	૧,૫૬,૦૦૦	૧,૦૮,૦૦૦
મળવાપાત્ર ભાડું	૧,૯૨,૦૦૦	૧,૯૨,૬૦૦	૧,૩૩,૮૦૦
સ્થાનિક વેરા	૭%	૮%	૫%
વસૂલ નહિ થયેલ ભાડું	૭,૦૦૦	૮,૦૦૦	૯,૦૦૦
ખાલી રહ્યાનો સમય	૩ માસ	૨ માસ	૧ માસ
ભાડૂઆતની સગવડ માટે માલિકે ચૂકવેલ	૨૪,૦૦૦	૧૨,૬૦૦	૨૪,૬૦૦

વધારાની માહિતી :

(૧) તા. ૧-૩-૦૭નાં રોજ મકાન નંબર-Iનાં બાંધકામ માટે ૩,૨૦,૦૦૦ની લોન ૧૦%નાં દરે લીધી. બાંધકામ તા. ૩૧-૧-૦૯નાં રોજ પૂરું થયું.

(૨) તા. ૧-૧૧-૧૦નાં રોજ મકાન નંબર-IIનાં બાંધકામ માટે ૩,૪૦,૦૦૦ની લોન ૧૨%નાં દરે લીધી. બાંધકામ તા. ૧-૯-૧૨નાં રોજ પૂરું થયું. આ લોન તા. ૩૧-૮-૧૩નાં રોજ પરત કરી.

(૩) તા. ૧-૪-૧૩નાં રોજ મકાન નંબર-IIIનાં સમારકામ માટે ૫,૦૦,૦૦૦ની લોન ૮%નાં દરે લીધી.

(૪) મકાન નંબર-IV સ્વ-વપરાશનું છે. આ મકાન ખરીદવા માટે ૧-૩-૧૨ના રોજ ૧૩,૦૦,૨૦૦ની લોન ૧૦%નાં દરે લીધી હતી.

(૫) મકાન નંબર-IIના સ્થાનિકવેરા પા.વ. ૨૦૧૨-૧૩નાં ૯૪૨૪ હતા તે પણ માલિકે પા.વ. ૨૦૧૩-૧૪ દરમ્યાન ચૂકવી દીધા છે.

અથવા

૨ જિંદાલ લિ. કંપનીનું તા. ૩૧-૩-૧૪ના રોજનું પાકું સરવૈયું : **૧૪**

પાકું સરવૈયું

	રૂ.		રૂ.
૬% ના ૩૦,૦૦૦		પાઘડી	૧,૭૦,૦૦૦
પ્રેફ. શેર દરેક રૂ.૧૦		જમીન-મકાન	૩,૫૫,૭૫૨
પૂરા ભરાયેલા	૩,૦૦,૦૦૦	ફર્નિચર	૧,૦૦,૦૦૦
૫૦,૦૦૦ ઈક્વિટી		સ્ટૉક	૨,૦૦,૦૦૦
શેર દરેક રૂ.૧૦		પ્રો. ફંડમાં રોકાણો	૬૦,૦૦૦
પૂરા ભરપાઈ	૫,૦૦,૦૦૦	દેવાદાર	૨,૦૦,૦૦૦
૭%નાં ડિબૅંચર્સ	૨,૦૦,૦૦૦	રોકડ-બૅન્ક	૬૪,૨૪૮
પ્રો. ફંડ	૬૦,૦૦૦		
લેણદાર	૫૦,૦૦૦		
દેવી હૂંડી	૪૦,૦૦૦		
	૧૧,૫૦,૦૦૦		૧૧,૫૦,૦૦૦

વધારાની માહિતી :

(૧) પાઘડીની કિંમત ૧,૫૦,૦૦૦ ગણવી.

(૨) જમીન-મકાનની બજાર કિંમત તેની મૂળ કિંમત કરતાં ૩,૯૯,૭૫૨ વધુ છે. શેરમૂલ્યાંકન માટે બજારકિંમત ધ્યાનમાં લેવી. તા.૧-૪-૧૧નાં રોજ તે ખરીદ્યાં હતા; અને તેનાં પર ૧૦% લેખે ઘટતી જતી બાકીની રીતે ઘસારો ગણેલ છે.

(૩) ૨૦% સ્ટૉકની બજાર કિંમત ૩૦% ઓછી ગણો.

(૪) કંપનીનો સરેરાશ વાર્ષિક નફો (૫૦%નાં દરે વેરો ગણ્યા પહેલાંનો) ૨,૭૬,૦૦૦ છે.

(૫) આ પ્રકારનાં ધંધામાં રોકાયેલી મૂડી પર વળતરનો દર ૧૦% ગણાય છે.

ઈક્વિટી શેરની વ્યાજબી કિંમત શોધો.

૩ તા. ૧-૧૨-૦૮નાં રોજ મિ. કલીન સુરતની નવયુગ કંપની લિ.માં ૧૪

૬૦,૦૦૦ - ૧,૦૦૦ - ૭૦,૦૦૦ - ૫,૦૦૦ - ૮૮,૦૦૦નાં ગ્રેડમાં ત્રણ ઈજાફા સાથે નોકરીમાં જોડાયા. તેમને મૂળ પગારનાં ૧૨% લેખે બોનસ મળ્યું.

તા. ૧-૧૨-૧૧નાં રોજ કંપનીએ તેમને રેગ્યુલર ઈજાફા ઉપરાંત વધારાનાં ચાર ઈજાફા આપ્યા.

(૧) કંપની તરફથી ૧૬૦૦ સીસી.ની મોટરકાર ડ્રાઈવર સહિત આપેલ છે. મોટરકારનો ઉપયોગ અંગત તેમજ ધંધાકીય હેતુ માટે થાય છે. ડ્રાઈવરના પગાર સહિત તમામ નિભાવ ખર્ચા ૮૪,૦૦૦ કંપનીએ ચૂકવ્યા.

(૨) માન્ય પ્રો. ફંડમાં કંપનીનો ફાળો ૧૫% અને કર્મચારીનો ફાળો ૧૬% છે.

(૩) તા. ૩૧-૧૨-૧૩નાં રોજ માન્ય પ્રો. ફંડ ખાતામાં જમા થયેલ વ્યાજ ૧૨.૫% લેખે ૧,૮૭,૫૦૦ છે.

(૪) સુરતમાં રહેવા માટે કંપની તરફથી તેમને ફ્લેટ આપેલ છે જેનું ભાડું વાર્ષિક ૧,૮૦,૦૦૦ કંપનીએ ચૂકવ્યું. આ ફ્લેટમાં ૨,૪૦,૦૦૦નું ફર્નિચર કંપનીએ પૂરું પાડેલ છે.

(૫) કંપની તરફથી તેમને વાર્ષિક કમિશન ૬૯,૬૦૦ મળ્યું.

(૬) માલિક દ્વારા જેનો નિભાવ થાય છે તેવી શૈક્ષણિક સંસ્થામાં તેમનાં ત્રણ બાળકોને અંશતઃ મફત શિક્ષણ આપવામાં આવે છે; જે અંગે કંપનીએ ભોગવેલ ખર્ચ ૮૪,૦૦૦ પૈકી તેમનાં પગારમાંથી ૬,૦૦૦ કાપી લેવામાં આવેલ છે.

(૭) ખંડાલામાં મફત હોલિડે હોમની સગવડ માટે કંપનીએ ભોગવેલ ખર્ચ ૮૨,૮૦૦.

(૮) કંપનીએ આપેલ ક્રેડિટકાર્ડનો ઉપયોગ કરીને મિ. ક્લીને ૪૨,૦૦૦ની ખરીદી કરી હતી

આ.વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે ફક્ત ગ્રોસ પગાર શોધો.

અથવા

૩ (અ) મિ. સ્માર્ટ દિલ્હીની એક કંપનીમાં મેનેજર છે. આ.વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે તેમનાં પગારની નીચેની માહિતી પરથી વગર ભાડાનાં સજાવટવાળા મકાનની સવલતનું મૂલ્યાંકન કરો : ૮

(૧) મૂળ પગાર : તા. ૩૧-૧૨-૧૩ સુધી મહિને ૪૦,૦૦૦ અને તા. ૧-૧-૧૪થી મહિને ૪૫,૦૦૦.

(૨) મોંઘવારી ભથ્થું :

તા. ૧-૧-૧૩ થી તા. ૩૦-૬-૧૩ = મૂળ પગારનાં ૪૦%

તા. ૧-૭-૧૩ થી તા. ૩૧-૧૨-૧૩ = મૂળ પગારનાં ૫૦%

તા. ૧-૧-૧૪ થી તા. ૩૦-૬-૧૪ = મૂળ પગારનાં ૬૦%

પ્રોવિડન્ટ ફંડની ગણતરી માટે મોંઘવારી ભથ્થાના ૬૯% ધ્યાનમાં લે છે.

(૩) બોનસ - મૂળ પગારના ૧૦%

(૪) કમિશન - મહિને ૧૯૯૫

(૫) સંપૂર્ણ સજાવટની સવલત : તા. ૧-૪-૧૩ થી તા. ૩૧-૧-૧૪ સુધી આ મકાનનો કર્મચારી દ્વારા રહેઠાણ માટે ખરેખર ઉપયોગ થયો હતો. કંપનીની માલિકીનાં આ મકાનનું વાર્ષિક વાજબી ભાડું ૧,૮૦,૦૦૦ છે. કંપનીએ વસાવી આપેલ ફર્નિચરની મૂળ કિંમત ૮,૪૦,૦૦૦. વધારાનું રેફ્રિજરેટર ભાડે લાવેલ તેનું કંપનીએ ચૂકવેલ ભાડું મહિને ૮૦ લેખે.

(બ) ચતુરદાસ તા. ૩૧-૩-૧૩નાં રોજ ચેન્નઈની ચકોર લિ. કંપનીમાંથી નિવૃત્ત થયા. તા. ૧-૪-૧૩ના રોજ સુરતની શક્તિ લિ. કંપનીમાં નોકરીએ જોડાયા. ૩

તેમને ચેન્નઈની ચકોર લિ. કંપનીમાંથી ગ્રેચ્યુઈટી નથી મળી.

તા. ૧-૧૦-૧૩નાં રોજ ૭૫% લેખે એક સામટું (કમ્યુટેડ) પેન્શન ૧,૮૨,૪૦૦ મળ્યું. આ.વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે ફક્ત કમ્યુટેડ પેન્શનની કરપાત્રતા શોધો.

(ક) મોહનલાલ તા. ૩૧-૩-૧૩ના રોજ મુંબઈની મીરા લિ. કંપનીમાંથી નિવૃત્ત થયા. તા. ૧-૪-૧૩ના રોજ દિલ્હીની દિવ્યા લિ. કંપનીમાં મેનેજર તરીકે જોડાયા.

તેમને મુંબઈની મીરા કંપની લિ.માંથી ગ્રેચ્યુઈટી મળી છે.

તા. ૧-૧૧-૧૩ના રોજ ૬૦% લેખે એકસામટું (કમ્યુટેડ) પેન્શન ૧,૩૬,૮૦૦ મળ્યું. આ.વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે કમ્યુટેડ પેન્શનની કરપાત્રતા શોધો.

૪ ટૂંક નોંધ લખો : (કોઈ પણ **ત્રણ**) ૧૨

(૧) કલમ ૮૦-સી-મુજબની કપાતો

(૨) માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડ અમાન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડ

(૩) ગ્રેચ્યુઈટી

(૪) ખાનગી કંપનીનાં કર્મચારીને મોટરની સવલત

(૫) ચોખ્ખી મિલકતના ધોરણે શેરનું મૂલ્યાંકન

(૬) ઉપજનાં ધોરણે શેરનું મૂલ્યાંકન

(૭) મૂડીકરણની રીતે પાઘડીનું મૂલ્યાંકન.

અથવા

૪ (અ) બબલી તા. ૧૩-૧૨-૧૩ના રોજ બન્ટી કંપની પ્રા.લિ.માંથી નિવૃત્ત ૪
થયા ત્યારે તેમને ૧૦,૯૩,૦૫૬ ગ્રેચ્યુઈટી મળી. આ કંપનીને ૧૯૭૨નો ગ્રેચ્યુઈટી ધારો લાગુ પડતો નથી. તેમણે આ કંપનીમાં ૩૨ વર્ષ ૭ માસની નોકરી કરી.

તેમને ૧લી મેથી ૨૦૦ લેખે ઈજાફો મળ્યો. મૂળ પગારના ૫૦% લેખે મોંઘવારી ભથ્થુ મળ્યું નિવૃત્તિના લાભોની ગણતરી માટે મોંઘવારી ભથ્થાના ૭૦% ધ્યાનમાં લે છે. ઓક્ટોબર ૨૦૧૩નું મોંઘવારી ભથ્થું ૨૪,૦૦૦ મળ્યું.

તા. ૧-૩-૧૩ થી તા. ૩૦-૪-૧૩ સુધી અડધા પગારે (મોંઘવારી ભથ્થા સહિત) રજા પર હતા. તા. ૧-૫-૧૩ના રોજ ફરી નોકરીમાં જોડાયા.

આ.વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે કરપાત્ર ગ્રેચ્યુઈટી શોધો.

(બ) મિ. ઈન્ટેલિજન્ટ તા. ૧-૧-૧૦ના રોજ સુરતની એક કંપનીમાં ૪
૫,૫૦૦ - ૫૦૦ - ૭૦૦૦ - ૧૦૦૦ - ૨૫,૦૦૦ - ૨,૦૦૦ - ૪૫,૦૦૦ના ગ્રેડમાં નોકરીમાં જોડાયા, નિવૃત્તિના લાભોની ગણતરી માટે મોંઘવારી ભથ્થું અને કમિશનનાં ૪૦% ધ્યાનમાં લે છે.

પા.વ. ૨૦૧૩-૧૪ દરમ્યાન તેમને મહિને ૨૦૦૦ લેખે ઘરભાડા ભથ્થું અને વાર્ષિક કમિશન ૫,૦૦૦ મળ્યું. તેમણે મહિને ૨૪૧૦ લેખે ઘરભાડું ચૂકવ્યું. મોંઘવારી ભથ્થાંનો દર નીચે મુજબ છે :

તા. ૧-૧-૧૩ થી તા. ૩૦-૬-૧૩ = મૂળ પગારનાં ૫૦% મો.ભ.

તા. ૧-૭-૧૩ થી તા. ૩૧-૧૨-૧૩ = મૂળ પગારનાં ૬૦% મો.ભ.

તા. ૧-૧-૧૪ થી તા. ૩૦-૬-૧૪ = મૂળ પગારનાં ૭૦% મો.ભ.

આ. વ. ૨૦૧૪-૧૫ માટે કરપાત્ર ઘરભાડા-ભથ્થું શોધો.

(ક) નીચેથી વિગત પરથી ફક્ત મોટરની સવલતની કરપાત્રતા શોધો. ૪

કંપનીએ કર્મચારી મિ.કમલેશને ૧૮,૦૦,૦૦૦ની મૂળકિંમતની મોટર; ૧૮૦૦ ક્યૂબિક કેપેસિટીની (મોટી) ડ્રાઈવર સહિત આપેલ છે. કારનો ઉપયોગ ફક્ત અંગત હેતુ માટે જ થાય છે. આ સવલતનાં બદલામાં તેમનાં પગારમાંથી મહિને ૪૬૦૦ લેખે કપાત કરેલ છે. ડ્રાઈવરનો પગાર મહિને ૩,૦૦૦ લેખે અને અન્ય તમામ નિભાવખર્ચા કંપનીએ ચૂકવ્યા.

ENGLISH VERSION

Instructions : (1) As per the instruction no. **1** of page no. **1**.

(2) Figures indicate on the right show marks.

1 (a) The total assets of Sajan Traders are valued at 11,60,000 and the total liabilities 4,40,000. The average net profit (after tax) is 1,55,200. The goodwill of the firm valued at two year purchase of the super profit of the firm is 80,000. 2

Find out the expected rate of return on capital employed in this firm.

(b) The paid up capital of a company consists of 7,000 equity shares of Rs. 100 each fully paid. The normal average profit (less tax) of the company is 1,38,000. It is the practice of the company to transfer 26,000 out of the profit to general reserve. The normal return applicable to the particular type of business is 10%. **2**

Calculate the maret price of the share.

(c) From the following details find out intrinsic value; market value and fair value of the share : **2**

Expected rate of return = 12%

Net assets for valuation of share = 8,04,000.

Equity shares 5,000 of Rs. 100 each fully paid up.

There is no preference share capital.

Average profit is 96,480.

(d) From the following details; ascertain the value of goodwill of the firm on the basis of Five years' purchase of super profits : **2**

Expected rate of return 15%.

Fair annual remuneration of partners 92,480.

Average capital employed 5,00,000.

Average annual profit 2,00,000.

(e) Kishan an employee of Ram-Kabir Limited received 8,35,800 as gratuity (under the Payment of Gratuity Act of 1972 Sec. 10 (10) (ii)) on his retirement on 11-12-13. He has served the company for a total period of 25 years and 8 months. At the time of retirement his monthly salary including dearness allowance amounted to 45,000. Find out taxable gratuity for the a. y. 2014-15. **2**

2 Kanji is the owner of four houses From the following details, find out taxable income from house property for the a.y. 2014-15 : **14**

Particulars	House-I	House-II	House-III
Municipal value	1,32,000	1,57,200	97,200
Fair rent	1,32,600	1,54,800	1,15,200
Standard rent	1,33,200	1,56,000	1,08,000
Rent receivable	1,92,000	1,92,600	1,33,800
Local taxes	7%	8%	5%
Un-realised rent	7,000	8,000	9,000
Vacant period	3 months	2 months	1 months
Amount paid by the owner for the facility of tenant	24,000	12,600	24,600

Additional Information :

(1) On 1-3-07; for the construction of house-I; a loan of 3,20,000 was taken at the rate of 10%. The construction finished on 31-1-09.

(2) On 1-11-10; for the construction of House-II; a loan of 3,40,000 was taken at the rate of 12%. The construction finished on 1-9-12. Such loan was paid up on 31-8-13.

(3) On 1-4-13; for repairing of House-III a loan of 5,00,000 was taken at the rate of 8%.

(4) House-IV is self-occupied. To purchase such house; on 1-3-12; a loan of 13,00,200 was taken at the rate of 10%.

(5) During the p.y. 2013-14; the owner also paid local taxes 9,424 which was unpaid for p.y. 2012-13 for House-II.

OR

2 Balance sheet of Jindal Ltd. Company as on 31-3-14 : 14

	Rs.		Rs.
6%; 30,000 pref.		Goodwill	1,70,000
share of Rs. 10		Land-building	3,55,752
each fully paid	3,00,000	Furniture	1,00,000
50,000 equity		Stock	2,00,000
shares of Rs. 10		P.F. Investment	60,000
each, fully paid	5,00,000	Debtors	2,00,000
7% Debentures	2,00,000	Cash-bank	64,248
Provident fund	60,000		
Creditors	50,000		
Bills payable	40,000		
	11,50,000		***11,50,000***

Additional Information :

(1) Goodwill valued at 1,50,000.

(2) The market price of land-building is 3,99,752 more than its original price. Consider market price for the valuation of share. It was purchased on 1-4-11; charged 10% depreciation as diminishing method.

(3) The market price of 20% of stock is 30% less.

(4) The average annual profit (before 50% tax) is 2,76,000.

(5) The normal return applicable to this type of business is 10%.

Find out fair-value of equity share.

3 On 1-12-08; Mr. Clean joined in Navyug Company Ltd. of Surat in the grade of 60,000 – 1,000 – 70,000 – 5,000 – 88,000 - with three increments. 14

The company pays bonus at 12% of basic salary.

On 1-12-11 the company gave him four additional increments in addition to his regular increment.

(1) The company has provided him a motor car of 1,600 c.c. for his personal as wall as company work and the company paid 84,000 as its maintenance charges including salary of driver. The car is used for both purposes.

(2) The company contributes 15% of basic pay in his recognised provident fund while Mr. Clean has paid 16% of basic pay.

(3) Interest credited to recognised provident fund on 31-12-13 is 1,87,500 at the rate of 12.5%.

(4) The company has provided a residential flat for which the company has to pay 1,80,000 as annual rent. The company has also provided furniture of 2,40,000 in this flat.

(5) Mr. Clean received 69,600 as annual commission from company.

(6) Partly free education facility provided to his three children in an institution maintained by the employer; cost borne by the company for providing such education is 84,000 of which 6,000 is recovered. From the salary.

(7) Cost borne by the company for providing free holiday home facility at Khandala Rs. 82,800.

(8) Mr. Clean bought personal articles worth 42000 by using the credit card provided by the company.

Find out gross salary for the a.y. 2014-15.

OR

3 (a) Mr. Smart is Manager of a company at Delhi. 8

Determine the value of perquisite in respect of rent free furnished house from the details of his salary for the a.y. 2014-15

(1) Basic Pay :

Rs. 40,000 per month up to 31-12-13 and Rs. 45,000 per month from 1-1-14

(2) Dearness Allowance :

From 1-1-13 to 30-6-13 = 40% of Basic pay.

From 1-7-13 to 31-12-13 = 50% Basic pay.

From 1-1-14 to 30-6-14 = 60% Basic pay.

For calculation of provident fund 69% of Dearness Allowance is considered.

(3) Bonus 10% of Basic salary.

(4) Commission 1995 per month

(5) Perquisite of furnitured Accommodation :

The house was actually used by the employee for residential purposes from 1-4-13 to 31-1-14. The actual fair rent of this house owned by the company is 1,80,000. The company has provided furniture of 8,40,000 original price. The company also paid rent Rs. 80 per month for refrigerator.

(b) On 31-3-13 Chaturdas retired from Chakor Ltd. **3**

Company of Chennai on 1-4-13 he joined in Shakti Ltd. Co. of Surat.

He has not received Gratuity from Chakor Ltd. Co. of Chennai.

On 1-10-13 he received 1,82,400 as commuted pension from Chakor Ltd. Co; which was 75% of total commutable pension. Find of taxable commuted pension for the a.y. 2014-15.

(c) On 31-3-13 Mohanlal retired from Meera Co. Ltd. **3**

of Mumbai on 1-4-13 he joined as a Manager in Divya Co. Ltd. of Delhi.

He has received Gratuity from Meera Co. Ltd. of Mumbai.

On 1-11-13 he received 1,36,800 commuted pension from Meera Co. Ltd. which was 60% of total commutable pension. Find out taxable commuted pension for the a.y. 2014-15

4 Write short notes : (any **three**) **12**

(1) Deductions under Sec. 80-C

(2) Recognised Provident fund and Un-recognised provident fund

(3) Gratuity

(4) Perquisite of motor to Employee of Pvt. Co.

(5) Valuation of share according to Net Assets.

(6) Valuation of share according to Yield Basis.

(7) Valuation of Goodwill according to Capitalisation.

OR

4 (a) On 13-12-13 Babli retired from Banti Co.Pvt Ltd and she received 10,93,056 as gratuity. The Gratuity Act of 1972 is not applied to such company. She served the company for 32 years and 7 months. 4

She received 200 as increment from 1st May. She received dearness allowance as 50% of Basic pay. For calculation of benefits of retirement 70% of dearness allowance is to be considered. She received 24,000 as dearness allowance for the month of October-2013.

From 1-3-13 to 30-4-13 she was on leave with half pay including dearness allowance. She jointed duty on 1-5-13.

Find out taxable gratuity for the a.y. 2014-15.

(b) On 1-1-10 Mr. Intelligent joined service in a company of Surat in the grade of 5500 – 500 – 7000 – 1000 – 25000 – 2000 – 45000. For the calculation of benefits of retirement 40% of dearness allowance and commission is to be considered. 4

During p.y. 2013-14 he received 2000 per month as house rent allowance; and 5,000 yearly as commission. He paid 2410 per month as house-rent.

The rate of dearness allowance is as under.

From 1-1-13 to 30-6-13 = D. A. 50% of Basic Pay.

From 1-7-13 to. 31-12-13 = D. A. 60% of Basic Pay.

From 1-1-14 to 30-6-14 = D. A. 70% of Basic Pay.

Find out taxable House Rent Allowance for the a.y. 2014-15.

(c) Find out taxability of perquisite of motor-car only from the details given blow : 4

The company gave a motor-car of 18,00,000 original price and having 1800 cubic capacity (Big) with driver to its employee Mr. Kamlesh. The car is being used for personal purposes only. For such perquisite 4600 per month deducted from his salary. The company paid salary of driver 3,000 per month and all other maintenance expense.