* A - 0 7 4 4 *

A-0744

M. Com. I (Sem. - I) Examination

March/April – 2015

Law of Direct Taxes & Practice - Income Tax Act : Paper - I

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

સૂચના : (1)

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

Name of the Examination :

☛ **M. Com. I (Sem. - 1)**

Name of the Subject :

☛ **Law of Direct Taxes & Prac. Inco. Tax Act : P.-I**

☛ Subject Code No. : **0 7 4 4** ☛ Section No. (1, 2,.....) : **Nil**

Seat No. :

Student's Signature

(2) પ્રશ્ન નં.-1 ફરજિયાત છે.

(3) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નના પુરા ગુણ દર્શાવે છે.

(4) જરૂરી ગણતરી તમારા જવાબના ભાગરૂપે દર્શાવો.

1 માંગ્યા મુજબ જવાબ આપો :

(અ) શ્રી કુમાર (ભારતીય નાગરિક) તા. 20-10-13ના રોજ ભારત આવે છે અને તા. 30-4-14 સુધી રોકાય છે. અગાઉના વર્ષોમાં તેના ભારતમાં રોકાણની વિગતો નીચે મુજબ છે. **6**

પાછલા વર્ષ	*ભારતમાં રોકાણના દિવસો*
2009-10	100
2010-11	120
2011-12	240
2012-13	238

આ.વ. 2014-15 માટે તેનો રહેઠાણનો દરજ્જો નક્કી કરો અને તે દરજ્જાના આધારે નીચેની માહિતિ પરથી તેની કુલ આવક નક્કી કરો.

વિગતો	રૂ.
(1) વિદેશી જામિનગીરી પર વ્યાજ .... (જે પૈકી 40% પ્રથમ વખત ભારતમાં મળ્યુ હતુ)	1,80,000
(2) ભારતીય કંપનીના ડિબે. પર વ્યાજ જે વિદેશમાં મળ્યું	1,00,000
(3) અમદાવાદ સ્થિત ધંધાનો નફો જેનુ સંચાલન વિદેશથી થાય છે.	1,25,000
(4) ભારત બહાર સ્થિત મિલકતનુ ભાડુ જે પાછળથી ભારત લાવવામાં આવ્યું.	6,20,000

(બ) સમજાવો 'શખ્સ' 2

(ક) શખ્સની વ્યાખ્યા પ્રમાણે વર્ગીકરણ કરો. 2

(1) ગુજરાત યુનિવર્સિટી (3) વડોદરા મહાનગરપાલિકા

(2) કરીના કપૂર (4) રોટરી ક્લબ

2 શ્રીમાન ઋત્વીક કે જેઓ વિશિષ્ટ કર્મચારી છે તેમની આ.વ. 2014-15 માટે પગારની આવકની ગણતરી કરો. નીચે આપેલી માહિતિ પ્રાપ્ય છે. 14

(1) મૂળપગાર : તેઓ તા. 1-7-2009ના રોજ નોકરીએ 5000-500-6500-800-9700ના ગ્રેડ સાથે જોડાયા હતા. દર વર્ષની પહેલી જુલાઈ એ ઈજાફો મળે છે.

(2) મોંઘવારી ભથ્થુ રૂ. 85,200

(3) બોનસ અને કમિશન રૂ. 16,000

(4) મનોરંજન ભથ્થુ રૂ. 1,000 માસિક

(5) બાળકો માટે શિક્ષણ ભથ્થુ રૂ. 600 માસિક (તેઓ એક બાળક ધરાવે છે)

(6) માલિકે તેમને એક ફ્લેટ આપેલો છે. (ફર્નિચર સહિત) જેને માટે માલિક દર મહિને રૂ. 8,000 ભાડુ ભરે છે. માલિકે ફર્નિચર માટે રૂ. 92,000 ખર્ચ્યા છે.

(7) માલિક સફાઈકામદારને માસિક રૂ. 600 લેખે પગાર ચૂકવે છે.

(8) કર્મચારીના કુટુંબીજન પાછળ થયેલ રૂ. 6,000નો દાક્તરી ખર્ચ પણ માલિક ચૂકવી આપે છે.

(9) માલિક કર્મચારીને કાર આપે છે. (ડ્રાઈવર વિના) જેનો સંપૂર્ણ નિભાવખર્ચ માલિક ભોગવે છે. કાર ઓફિસ અને અંગત બંને હેતુ માટે વપરાય છે. કારની ક્યુબીક કેપેસીટી 1.8 લીટર છે.

(10) માલિક માન્ય પ્રો.ફંડમાં મૂળ પગારના 14% લેખે ફાળો આપે છે.

(11) પ્રો.ફંડના ખાતામાં 9.5% લેખે રૂ. 6,000 વ્યાજ જમા થાય છે.

(12) માલિકે તેમના પગારમાંથી નીચે મુજબ કપાતો કરેલ છે.

(અ) કર્મચારીનો માન્ય પ્રો.ફંડમાં ફાળો મૂળ પગારના 14%

(બ) વ્યવસાયી-વેરો રૂ. 2,400 (વાર્ષિક)

(ક) રહેઠાણની સવલત ના બદલે પગારમાંથી ભાડા તરીકે મૂળ પગારના 10% લેખે રકમ કાપેલ છે.

(ડ) વર્ષ દરમિયાન ચૂકવેલ વધારાનું કમિશન પરત લીધું રૂ. 2,000.

અથવા

2 શ્રીમાન મનન મુંબઈ સ્થિત એક કંપનીના ડિરેક્ટર છે અને તેઓએ આકારણી વર્ષ 2014-15 માટે નીચે મુજબ માહિતિ પૂરી પાડેલ છે. **14**

(1) મૂળપગાર રૂ 6,000 (માસિક) જે તા. 1-7-13થી વધીને રૂ. 6,300 (માસિક) થયો છે.

(2) મોંઘવારી ભથ્થુ મૂળપગારના 50% લેખે ગણાય છે.

(3) અન્ય ભથ્થા

- શિક્ષણ ભથ્થુ રૂ. 400 માસિક (બે બાળકો માટે)

- હોસ્ટેલ ભથ્થુ રૂ. 1,000 માસિક (એક બાળક માટે જે હોસ્ટેલમાં ભણે છે)

- મનોરંજન ભથ્થુ રૂ. 800 માસિક

(4) મેડિકલ ખર્ચ કે જે કંપનીએ ચુકવી આપ્યો રૂ. 22,500. બંને હેતુ માટે વપરાતી એક મોટર કાર (1.4 લિટર ક્યુબીક કેપેસીટી) કંપની દ્વારા આપવામાં આવી છે.

(5) કંપનીએ મકાનની સવલત આપેલ છે જેનું ઘરભાડુ માસિક રૂ. 2,500 કંપની આપે છે. કંપનીએ ઘરને લગતા રૂ. 80,000ના સાધનો આપ્યા છે તેમજ રાચરચીલુ ભાડેથી લઈ કંપનીએ એમને આપ્યુ. જેનું માસિક ભાડુ રૂ. 1,395 (માસિક)

(6) તેઓ તારીખ 31-12-13ના રોજ 34 વર્ષ અને 9 માસની નોકરીબાદ નિવૃત્ત થાય છે. નિવૃત્તિ સમયે કંપનીએ નીચે મુજબની રકમ ચૂકવી છે.

ગ્રેજ્યુઇટી = 2,81,660 પ્રો. ફંડ રૂ. 2,40,000

(7) પગારમાંથી કપાતો

(અ) લોનની ચૂકવણી - રૂ.10,000 (મકાનમિલકત માટે)

(બ) વ્યવસાયીક વેરો - રૂ. 1,800

(ક) આવકવેરો રૂ. 6,000

(ડ) પ્રો. ફંડ ફાળો (મૂળપગારના 15%)

(ઇ) એલ.આઈ.સી. પ્રિમિયમ રૂ. 4,000

(ઉ) રહેઠાણનું ભાડુ રૂ. 558 (માસિક)

તા. 1-2-2014ના રોજ અમદાવાદની એક કંપનીમાં નોકરી શરૂ કરી. મૂળ પગાર રૂ. 15,000 માસિક. વ્યવસાયીક વેરો રૂ. 400. કરપાત્ર પગારની ગણતરી કરો.

3 શ્રીરજનીકાંત શાહ 3 ઘરના માલીક છે. નીચેની માહિતિ પરથી કરપાત્ર મકાન-મિલકતની ગણતરી કરો. આ. વર્ષ 2014-15 14

વિગત	*મકાન નં. 1*	*મકાન નં. 2*	*મકાન નં. 3*
	(રૂ.)	*(રૂ.)*	*(રૂ.)*
(1) મકાનનો વપરાશ	*ભાડે આપેલ*	*ભાડે આપેલ*	*સ્વ.રહેઠાણ માટે*
(2) મ્યુનિ. આકારણી (વાર્ષિક)	36,000	90,000	1,20,000
(3) વાજબી ભાડુ (વાર્ષિક)	40,000	84,000	-
(4) મળવાપાત્ર ભાડુ (વાર્ષિક)	36,000	72,000	-
(5) પ્રમાણિત ભાડુ (વાર્ષિક)	42,000	-	1,40,000
(6) મ્યુ. કરવેરા (ચુકવેલ)	2,000	4,000	4,000
(7) બાંધકામની લોનનું વ્યાજ	10,000	-	35,000
(8) બાંધકામ પહેલાનું મૂડીકૃત વ્યાજ	10,000	-	40,000
(9) મકાન ખાલી રહ્યાનો સમય	1 માસ	-	-
(10) નહિ મળેલ ભાડુ	4,000	-	-
(11) મળવાપાત્ર ભાડુ (નહિ મળેલ)	-	6,000	-
(12) જમીનની આવક	2450	4000	2000
(13) બાંધકામ પૂરૂ થયા તારીખ	31-1-10	30-6-13	31-3-99

અથવા

3 વિજય અને વિનય બે ઘરના સહમાલિક છે. માલિકી અને આવકમાં તેમનો હિસ્સો અનુક્રમે 30% અને 70% છે. 31 માર્ચ 2014ના રોજની માહિતી નીચે મુજબ છે. 14

વિગત	*મકાન નં.1*	*મકાન નં. 2*
(1) ખરેખર માસિક ભાડું	9,000	10,000
(2) વાર્ષિક પ્રમાણિત ભાડું	1,10,000	-
(3) વાજબી ભાડું - વાર્ષિક	1,00,000	1,20,000
(4) મ્યુ. કરવેરો 2.5% લેખે	2,000	2,500
(5) ઉઘરાણી ખર્ચ	1,000	2,000
(6) જમીનની આવક	3,000	1,000
(7) 10% ની બાંધકામ માટેની લોન (1-4-99 પહેલાની)	1,66,500	3,50,000
(8) ઘરની લોનનું વ્યાજ (બાંધકામ દરમિયાનનું વ્યાજ)	30,000	40,000
(9) બાંધકામ પૂરૂ થયા તારીખ	31-3-2006	31-3-2006
(10) ખાલી રહ્યા સમય	1 માસ	15 દિવસ

વધારાની માહિતી :

સ્વરહેઠાણના ઘરની માહિતિ :

વિગત	*વિજય*	*વિનય*
(1) વાર્ષિક મ્યુ. આકારણી	1,50,000	80,000
(2) વાજબી વાર્ષિક ભાડું	1,30,000	72,000
(3) મ્યુ. ટેક્ષ	2.5%	2.5%
(4) બાંધકામ માટેની લોનનું વ્યાજ (1-4-99 પછીનું)	30,000	50,000
(5) ઘરની લોનનું વ્યાજ (બાંધકામ દરમિયાન ચૂકવેલ)	40,000	60,000
(6) બાંધકામ પૂરૂ થયા તારીખ	31-3-11	31-3-11

મકાન-મિલકત આવકની ગણતરી કરો. આકારણી વર્ષ 2014-15

4 ટૂંકનોંધ લખો (ગમે તે બે) **12**

(1) ખેતીવાડીની આવક

(2) કલમ 80-જી

(3) સવલતો

(4) આવક વેરા કાયદા હેઠળ આવકનો અર્થ

ENGLISH VERSION

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

(2) Question No. 1 is compulsory.

(3) Figures to the right indicate full marks of the question.

(4) Show necessary calculations as a part of your answer.

1 Do as directed :

(A) Shri Kumar (an Indian citizen) comes to India on 20-10-2013 and stays upto 30-4-14. Particulars of his stay in India in earlier previous years are as follows. **6**

Previous year	*No. of days stayed in India*
2009-10	100
2010-11	120
2011-12	240
2012-13	238

Determine his residential status for A.Y. 2014-15 and also on basis of the said residential status, compute his total income from the following particulars.

(1) Interest of foreign securities 1,80,000
(40% of which is received for the first time in india)

(2) Interest on debentures of Indian co. received 1,00,000
abroad

(3) Profit from business in Ahmedabad controlled 1,25,000
from abroad

(4) Rent from property situated outside India which 6,20,000
was later brought to India

(B) Explain term 'person' **2**

(C) Classify the following in the context of definition of "person" **2**

(1) Gujarat University	(3) Vadodara Municipal Corporation
(2) Kareena Kapoor	(4) Rotary Club

2 Compute the salary income of a specified employee, Rutvik for the previous year relevant to assessment year 2014-15 from the following data made available to you : **14**

(1) Basic salary : He Joined on 1-7-2009 in the grade 5000-500-6500-800-9700 the increment falling due on 1st July every year.

(2) Dearness allowance Rs 85,200

(3) Bonus and Commission Rs. 16,000

(4) Entertainment allowance Rs. 1,000 p.m.

(5) Children education allowance Rs. 600 p.m.
(He has only one child)

(6) The employer has provided him a flat + (furniture etc.) for which the employer pays rent of Rs. 8,000 p.m. The employer has spent Rs. 92,000 on furnishing.

(7) The employer has paid sweeper's salary @ Rs. 600 p.m.

(8) The employer has reimbursed the medical expenses of Rs. 6,000 incurred by him for the treatment of his family members

(9) The employer has provided a car (without driver) all expenses of maintenance are borne by the employee. The car is for office and private use and has 1.8 lit. cubic capacity engine.

(10) The employer contributes @ 14% of basic pay towards his recognised provident fund.

(11) Interest credited to his P.F. A/c. @ 9.5% is Rs. 6,000

(12) The employer has made following deductions from his pay :

(i) Employees provident fund contribution 14% of basic pay

(ii) Professional Tax Rs. 2,400 (Annual)

(iii) Recovery of Token Rent for the accommodation @ 10% of basic pay.

(iv) Recovery of exess commission paid during the year Rs. 2,000.

OR

2 Manan is a director employee of Mumbai based company and he furnishes the following information for Assessment year 2014-15 **14**

(1) Basic pay Rs. 6,000 p.m. which was increased to Rs. 6,300 with effect from 1-7-2013.

(2) Dearness allowance calculated at 50% of basic pay

(3) Other allowances :

- Educational allowance Rs. 400 p.m. (for two children)
- Hostel allowance Rs. 1,000 p.m. (for one child studing in hostel)
- Entertainment allowance Rs. 800 p.m.

(4) Re-imbursement of medical expenses of Rs. 22,500 by company. A motor car (engine's cubic capacity 1.4 lits) is also provided to him which is used for both the purposes.

(5) He has been provided a flat, for which company is paying rent of Rs. 2,500 p.m. The Company has provided household appliances costing Rs. 80,000 and further hired the furniture for which the company is paying monthly rent Rs. 1,395.

(6) He retired on 31-12-2013 after completing 34 years and 9 months of service. On retirement the company has paid him the following :

- Gratuity Rs. 2,81,660
- Refund of recognised P.F. balance Rs. 2,40,000

(7) The following deduction were made from his salary :

(a) Recovery of loan Rs. 10,000 (taken for construction of his house)

(b) Professional tax Rs. 1,800

(c) Income tax Rs. 6,000

(d) P.F. Contribution (15% of basic salary)

(e) L.I.C. premium Rs. 4,000

(f) Token rent for accommodation provided (per month) Rs. 558

On 1-2-14 he joined another company at Ahmedabad at a consolidated salary of Rs. 15,000 p.m. Professional Tax deducted Rs. 400. Compute his taxable salary income.

3 Shree Rajnikant Shah is the owner of three houses. **14**

On the basic of the following information compute his taxable income under the head "Income from house property" for assessment year 2014-15

Particulars	*House -1*	*House - 2*	*House - 3*
(1) Use of House	*Let out for res.*	*Let out for res.*	*Self occupied*
(2) Municipal valuation(Annual)	36,000	90,000	1,20,000
(3) Fair Rent (Annual)	40,000	84,000	-
(4) Receivable rent (Annual)	36,000	72,000	-
(5) Standard rent (Annual)	42,000	-	1,40,000
(6) Municipal taxes (paid)	2,000	4,000	4,000
(7) Interest on loan for construction	10,000	-	35,000
(8) Capitalised interest of pre-construction period (Total)	10,000	-	40,000
(9) Vacancy period	1 Month	-	-
(10) Unrealised rent -	4,000	-	-
(11) Unreceived rent (yet to be received)	-	6,000	-
(12) Land revenue	2450	4000	2000
(13) Construction completed	31-1-10	30-6-13	31-3-99

OR

3 Vijay and Vinay were co-owners of two house property. **14**

Their shares of ownership and income were 30% and 70% respectively. The details of properties for year ending 31st March 2014 are as under :

Particulars	*House-1*	*House-2*
(1) Actual rent per month	9,000	10,000
(2) Standard rent annual	1,10,000	-
(3) Fair rent - annual	1,00,000	1,20,000
(4) Municipal Tax at 2.5%	2,000	2,500
(5) Collection charges	1,000	2,000
(6) Land revenue	3,000	1,000
(7) 10% house loan for construction (before 1-4-99)	1,66,500	3,50,000
(8) Interest on housing loan (paid during construction period)	30,000	40,000
(9) Construction completed on	31-3-2006	31-3-2006
(10) Vacancy period	1 month	15 days

Other Information :

Details of their self occupied house-property :

Particulars	*Vijay*	*Vinay*
(1) Municipal Valuation annual	1,50,000	80,000
(2) Fair rent annual	1,30,000	72,000
(3) Municipal tax	2.5%	2.5%
(4) Interest on housing loan for construction (1-4-99 After)	30,000	50,000
(5) Interest on housing loan (paid during construction period)	40,000	60,000
(6) Construction completed on	31-3-11	31-3-11

Compute the house-property income of Vijay and Vinay for the A.Y. 2014-15.

4 Write Short-note (Any three) **12**

(1) Agriculture Income

(2) Section 80-G

(3) Perquisites

(4) Income