



AB-0712

M. Com. (Part-I) (External) Examination
April / May – 2015
Financial & Mgt. Accounting : Paper-III

Time : 3 Hours]

[Total Marks : 100

સૂચના / Instructions :

(1)

નીચે દર્શાવેલ નિશાનીવાળી વિગતો ઉત્તરવહી પર અવશ્ય લખવી. Fillup strictly the details of signs on your answer book.	Seat No. :
Name of the Examination :	<input type="text"/>
<input type="checkbox"/> M. Com. (Part-I) (External)	<input type="text"/>
Name of the Subject :	<input type="text"/>
<input type="checkbox"/> Financial & Mgt. Accounting : Paper-III	<input type="text"/>
Subject Code No. : <input type="text"/> 0 <input type="text"/> 7 <input type="text"/> 1 <input type="text"/> 2	<input type="text"/>
Section No. (1, 2,.....) : <input type="text"/> Nil	<input type="text"/>
	Student's Signature

(2) દરેક પ્રશ્નનાં વીસ માર્ક્સ છે.

- 1 (અ) આસુતોષ ભારતીય નાગરિક અને સામાન્ય રહીશ છે. 20
નીચેની વિગત પરથી ચોખ્ખી સંપત્તિ શોધો.
- (1) ધંધા માટે હવાઈ જહાજ 2,51,00,000.
 - (2) મુંબઈ શહેર સીમાથી 45 કિમી. દૂર જમીન 81,00,000.
 - (3) ફાર્મ હાઉસ જે મુંબઈ શહેરથી 11 કિમી. દૂર છે. 37,00,000.
 - (4) અંગત વપરાશનું ફર્નિચર 1,55,000.
 - (5) સગીર પુત્રનાં નામે શેરમાં રોકાણ 2,00,000 મૂલ્યાંકન તારીખે તે પુખ્ત વયનાં નથી.
 - (6) ભાડે ફેરવવા રાખેલ મોટરકાર 98,00,000.
 - (7) અંગત વપરાશની મોટરકાર 9,00,000.
 - (8) બેંકમાં ચાલુ ખાતામાં સિલક 1,60,000.

(9) મુંબઈ શહેરમાં ખેતીની જમીન 31,00,000.

(10) બેંકમાં ફિક્સડ ડિપોઝીટ 61,00,000.

(11) રહેઠાણ માટે ભાડે આપેલ મકાન 48,00,000.

(તા. 14-2-14થી)

(12) ભાડે આપેલ મકાન ખરીદીની લોન 5,00,000.

(13) આવકવેરાનાં દેવાં 18,000.

2 અવિનાશની નીચેની માહિતી પરથી આ.વ. 2014-15 માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવક શોધો. 20

(1) ફેમિલી પેન્શન તા. 1-8-13થી મહિને 3,000 લેખે મળ્યું.

(2) ધરમ લિ. કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 14,441.70
(TDS 10.30%)

(3) હેમા લિ.નાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 14,531.40
(TDS 10.30%)

(4) રામજી લિ. કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 12,942.20
(TDS 20.60%)

(5) શ્યામજી લિ. કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 13,021.60
(TDS 20.60%)

(6) ભરત કંપની લિ.નાં 10%નાં 1,65,000નાં કર-બાદ ડિબેન્ચર્સ
(TDS 10.30%)

(7) ઉર્મિલા લિ. કંપનીનાં 10%નાં 3,32,000નાં કરબાદ ડિબેન્ચર્સ તા. 1-6-13નાં રોજ ખરીદ્યા જે તા. 1-8-13નાં રોજ વેચી દીધા. તેનો વેચાણખર્ચ 3,000 ચૂકવ્યો.

(8) અમાન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડની એકત્રિત થયેલી રકમ 4,79,000 મળી; જેમાં માલિક અને કર્મચારી વચ્ચેનો હિસ્સો 3:2 પ્રમાણે હતો. માલિકે 2,62,350 ફાળો આપ્યો.

(9) રોયલ્ટી મળી (ગ્રોસ) 16,800.

(10) મોટર-દોડનું ઈનામ (નેટ) 1,68,000.

(11) લોટરીનું ઈનામ (નેટ) 1,16,088.

આકસ્મિક આક પર TDSનો દર 30.90% છે. કરપાત્ર વ્યાજ ઉઘરાણી ખર્ચ 400 થયો. વ્યાજ 30-6-13 અને 31-12-13નાં રોજ મળ્યું.

અથવા

2 ચિરાગની નીચેની માહિતી પરથી આ.વ. 2014-15 માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવક શોધો. 20

(1) રોયલ્ટી મળી ગ્રોસ 21,000.

(2) પ્રમે લિ. કંપનીનાં 10%નાં 3,61,000નાં કરબાદ ડિબેન્ચર્સ (TDS 20.60%).

(3) રાજન લિ. કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ 15,562.40 (TDS 20.60%)

(4) અમી લિ. કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 17,043 (TDS 10.30%)

(5) મિતેષ લિ. કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ 25,295.40 (TDS 10.30%)

(6) પ્રકાશ લિ.નાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 41,923.20 (TDS 10.30%)

(7) અમાન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડની એકત્રિત થયેલી રકમ 3,40,000 મળી જેમાં માલિક અને કર્મચારી વચ્ચેનો હિસ્સો 4:1 પ્રમાણે હતો. માલિકે 2,06,000 ફાળો આપ્યો.

(8) ફેમિલી પેન્શન મહિને 3,550 લેખે મળ્યું.

(9) પ્લાન્ટ-મશીનરીનું ભાડું મહિને 18,400 લેખે મળ્યું. તા. 1-4-13નાં રોજ તેની ઘસારા-બાદ કિંમત 8,10,000 હતી. માન્ય ઘસારો 20% છે.

(10) કેપિટલ ઈન્વેસ્ટમેન્ટ બોન્ડનું વ્યાજ 31,000.

(11) સુરત શહેરમાં પાર્ટી-પ્લોટનું ભાડું 75,000.

કરપાત્ર વ્યાજ ઉઘરાણી ખર્ચ 1,200 થયો. વ્યાજ 30-6-13 અને 31-12-13નાં રોજ મળ્યું.

3 કિરણનું તા. 31-3-14નાં રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે. આ.વ. 2014-15 માટે ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવક શોધો :

20

શરૂ સ્ટોક	1,62,000	વેચાણ	12,05,000
ખરીદી	8,00,000	છેવટનો સ્ટોક	9,15,600
વેચાણ વેરો	45,600		
મૂડીનું વ્યાજ	35,000		
ભાડું અને વેરા	38,000		
આવકવેરો	41,000		
જાહેરાત ખર્ચ	14,000		
પગાર	1,80,000		
દાન	19,000		
યંત્રનો ધસારો	80,000		
ચોખ્ખો નફો	7,06,000		
	<u>21,20,600</u>		<u>21,20,600</u>

વધારાની માહિતી :

- (1) શરૂનો સ્ટોક તેની પડતર કરતાં 8% વધુ કિંમતે અને છેવટનો સ્ટોક તેની પડતર કરતાં 9% વધુ કિંમતે દર્શાવેલ છે.
- (2) ઉપરોક્ત વેચાણવેરો 45,600માં સમાયેલ છે :
 - (અ) વેરો મોડો ભરવા બદલ દંડ 12,000.
 - (બ) વેરો મોડો ભરવા બદલનું વ્યાજ 3,000.
- (3) તા. 1-4-13નાં રોજ 7,00,000ની કિંમતનાં યંત્રો ખરીદ્યા હતા. તા. 1-5-13નાં રોજ 3,00,000નાં યંત્રો તે જ સમૂહનાં ખરીદ્યા. ત્યારબાદ તા. 1-1-14નાં રોજ 4,00,000નાં યંત્રો વેચી દીધા. ધસારાનો દર 30% છે.

- (4) ઉપરોક્ત પગાર 1,80,000 પૈકી છૂટા થયેલ કર્મચારીને ચૂકવેલ 45,000નો સમાવેશ થાય છે. ભવિષ્યમાં કરદાતાનાં ધંધા સાથે હરીફાઈ નહિ કરે તેની ખાતરી માટે તે 45,000 ચૂકવેલ છે.
- (5) તા. 1-6-13નાં રોજ 3,02,400 પેટન્ટની ખરીદી કરી હતી.
- (6) 9,000ની બજારકિંમતનો માલ 8,000માં ખરીદ્યો હતો તે ઘરવપરાશ માટે લઈ ગયા હતા તેની નોંધ વેચાણમાં 10,800 તરીકે કરી હતી.

અથવા

3 અર્જુનની નીચેની માહિતી પરથી આ.વ. 2014-15 માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવક શોધો. 20

- (1) માયા લિ.નાં કરમુક્ત ડિબેંચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 17,043 (TDS 10.30%).
- (2) મમતા લિ.નાં કરમુક્ત ડિબેંચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 17,222.40 (TDS 10.30%).
- (3) મોહિની લિ. કંપનીનાં કરમુક્ત ડિબેંચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 15,043.60 (TDS 20.60%).
- (4) કામિની લિ.નાં કરમુક્ત ડિબેંચર્સનું મળેલ વ્યાજ રૂ. 15,562.40 (TDS 20.60%).
- (5) રોયલ્ટી મળી (ગ્રોસ) 19,800.
- (6) સાજન લિ. કંપનીનાં 10%નાં 2,00,000નાં કરબાદ ડિબેંચર્સ તા. 15-5-13નાં રોજ ખરીદ્યા અને તે તા. 14-2-14નાં રોજ 115નાં ભાવે વેચી દીધાં.
- (7) સુરત શહેરમાં પાર્ટી-પ્લોટનું ભાડું 20,200.
- (8) સામાન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડની એકત્રિત થયેલી રકમ 5,79,000 મળી જેમાં માલિક અને કર્મચારી વચ્ચેનો હિસ્સો 3:2 પ્રમાણે હતો. માલિકે 3,61,800 ફાળો આપ્યો.
- (9) ખુલાસા વિનાનાં ખર્ચા 20,600.
- (10) લોટરીનું ઈનામ (નેટ) 1,42,346.
- (11) મોટર-દોડનું ઈનામ (નેટ) 2,06,000.

આકસ્મિક આવક પર TDS 30.90% ગણો. કરપાત્ર વ્યાજ વસૂલાતનો ખર્ચ 6,250 થયો.

વ્યાજ 30-6-13 અને 31-12-13નાં રોજ મળ્યું.

4 વિનોદની નીચેની માહિતી પરથી આ.વ. 2014-15 માટે કલમ “54-F”
મુજબ કરપાત્ર મૂડી નફો શોધો :

20

મિલકતો	ખરીદ તારીખ	ખરીદ કિંમત	વેચાણ કિંમત	વેચાણ ખર્ચા
"X" લિ. કંપનીનાં બોન્ડ	1.1.86	7,60,425	10,81,000	5,800
"X" લિ. કંપનીનાં શેર	1.2.86	66,500	7,05,800	6,800
"A" લિ. કંપનીનાં શેર	1.8.98	1,75,500	7,06,800	7,800
"B" લિ. કંપનીનાં શેર	1.12.92	44,600	5,35,600	8,800
"C" લિ. કંપનીનાં શેર	1.3.86	1,33,000	11,11,000	-
"D" લિ. કંપનીનાં શેર	1.8.98	3,51,000	12,12,000	-

ઉપરોક્ત તમામ મિલકતો વેચીને તા. 1-1-14નાં રોજ 12,00,000નું રહેઠાણનું મકાન ખરીદ્યું.

"C" લિ. કંપનીનાં શેર અને "D" કંપની લિ.નાં શેર STTને પાત્ર છે. સૂચકઆંક

1985-86 = 133

1998-99 = 351

1992-93 = 223

2013-14 = 939

અથવા

- 4 અમીનું તા. 31-3-14નાં રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું 20
નીચે મુજબ છે. આ.વ. 2014-15 માટે ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવક શોધો :

શરૂનો સ્ટોક	2,14,000	વેચાણ	12,00,000
અમાન્ય ગ્રેયુઈટી		છેવટનો સ્ટોક	4,32,000
ફંડમાં ફાળો	17,000	ઘાલખાધ પરત	8,000
છૂટા થયેલ કર્મચારીને			
ચૂકવેલ	20,000		
બોનસ	55,000		
"B" યંત્રનો ઘસારો	2,26,000		
પગાર	1,75,000		
વીમો	25,000		
લોનનું વ્યાજ	3,000		
મકાનનો ઘસારો	15,000		
"A" યંત્રનો ઘસારો	1,45,000		
ચોખ્ખો નફો	7,45,000		
	16,40,000		16,40,000

વધારાની માહિતી :

- (1) શરૂનો સ્ટોક તેની પડતર કરતાં 7% વધુ કિંમતે અને છેવટનો સ્ટોક તેની પડતર કરતાં 8% વધુ કિંમતે દર્શાવેલ છે.
- (2) તા. 1-4-13નાં રોજ "A" યંત્રોની ઘસારા-બાદ કિંમત 7,00,000 હતી. તા. 1-7-13નાં રોજ 4,00,000નાં યંત્રો વેચ્યાં. તા. 1-8-13નાં રોજ 3,00,000નાં યંત્રો ખરીદ્યાં. માન્ય ઘસારાનો દર 30% છે.

- (3) તા. 1-4-13નાં રોજ "B" યંત્રો 12,00,000નાં હતાં. તા. 1-7-13નાં રોજ 3,00,000નાં યંત્રો વેચ્યાં. તા. 1-8-13નાં રોજ 1,00,000નાં યંત્રો ખરીદ્યાં. માન્ય ઘસારાનો દર 20% છે.
- (4) તા. 1-6-13નાં રોજ "C" યંત્રો 4,10,000નાં ખરીદ્યાં. માન્ય ઘસારાનો દર 10% છે.
- (5) ઉપરોક્ત છૂટા થયેલ કર્મચારીને ચૂકવેલ 20,000 ભવિષ્યમાં તે કરદાતાનાં ધંધા સાથે હરીફાઈ નહિ કરે તેની ખાતરી માટેનાં છે.
- (6) ઉપરોક્ત બોનસ 55,000 પૈકી 23,000; આવક વેરા રિટર્ન ફાઈલ કર્યા પછી ચૂકવેલ છે.
- (7) 88,000ની બજારકિંમતનો માલ 83,000માં ખરીદ્યો હતો જે ઘર-વપરાશ માટે લઈ ગયેલા તેની નોંધ વેચાણમાં 1,21,000 તરીકે કરી હતી.
- (8) તા. 5-5-13નાં રોજ 1,16,000ની પેટન્ટની ખરીદી કરી હતી.

5 ટૂંકનોંધ લખો : (કોઈપણ બે)

20

- (1) હિસાબી ધોરણોની ઉપયોગિતા
- (2) હિસાબી નીતિઓનું પ્રગટીકરણ
- (3) ધારી લીધેલી મિલકતો
- (4) જામીનગીરીનાં વ્યાજની આવક પર કર-કપાત
- (5) કરવેરાની સામયિક ચૂકવણી અને કરવેરા નહિ ચૂકવવા બદલ દંડ
- (6) કોન્ટ્રાક્ટર કે સબ-કોન્ટ્રાક્ટરને કરેલ ચૂકવણી પર કરકપાત
- (7) જામીનગીરીનું વર્ગીકરણ.

ENGLISH VERSION

- Instructions :** (1) As per the instruction no. 1 of page no. 1.
(2) All question each carry twenty marks.
(3) Total marks 100 and time limit three hours

1 Asutosh is Indian citizen and ordinary citizen. **20**
Find out net wealth from the details given below.

- (1) Air craft for business 2,51,00,000.
- (2) Land 45 km. away from Mumbai city limit 81,00,000.
- (3) Farm house; 11 km. away from Mumbai city 37,00,000.
- (4) Furniture for persoal use 1,55,000.
- (5) Investments in shares on the name of minor son 2,00,000.

On the date of valuation he was not major.

- (6) Motor car for let out 98,00,000.
- (7) Motor car for personal use 9,00,000.
- (8) Bank balance in current account 1,60,000.
- (9) Agricultural land in Mumbai city 31,00,000.
- (10) Fixed deposits with banks 61,00,000.
- (11) Let out residential house 48,00,000. (from 14-2-14)
- (12) Loan to purchase let out house 5,00,000.
- (13) Liability for Income Tax.

2 From the following details of Avinash; find out taxable **20**
income from other sources for the A.Y. 2014-15.

- (1) Family pension received 3,000 per month from 1-8-13.
- (2) Rs. 14,441.70 received as interest on tax-free debenturs of Dham Ltd. Co. (TDS 10.30%)

- (3) Rs. 14,531.40 received as interest on tax-free debentures of Hema Co. Ltd. (TDS 10.30%)
- (4) Rs. 12,942.20 received as interest on tax free debentures of Ramji Co. Ltd. (TDS 20.60%).
- (5) Rs. 13,021.60 received as interest on tax-free debentures of Shyamji Co. Ltd. (TDS 20.60%)
- (6) 10%, 1,65,000 tax-less debentures of Bharat Co. Ltd. (TDS 10.30%)
- (7) On 1-6-13 purchased 10%; 3,32,000 tax-less debenturs of Urmila Co. Ltd. which was sold on 1-8-13.
3,000 paid as sales expenses.
- (8) He received 4,79,000 from un-recognized provident fund in which the share between employer and employee was as 3:2. The employer and employee was as 3:2.
The employer gave 2,62,350 as contribution.
- (9) Received Royalty (gross) 16,800
- (10) Winning from motor-race (net) 1,68,000
- (11) Winning from lottery (net) 1,16,088

The rate of TDS on casual income is 30.90%.
Rs. 400 paid for collection of taxable interest.
Interest received on 30-6-13 and 31-12-13.

OR

2 From the following details of Chirag find out taxable income from other sources for the a.y. 2014-15. **20**

- (1) Received Royalty (gross) 21,000
- (2) 10%; 3,61,000 tax-less debentures of Prem Co. Ltd. (TDS 20.60%)
- (3) Rs. 15562.40 received as interest on Rajan Co. Ltd. (TDS 20.60%)
- (4) Rs. 17,043 as interest received on tax free debentures of Ami Co. Ltd. (TDS 10.30%)

- (5) Rs. 25,295.40 received on tax free debentures of Mitesh Co. Ltd. (TDS 10.30%)
- (6) Rs. 41,923.20 received as interest on Prakash Co. Ltd. (TDS 20.60%)
- (7) He received 3,40,000 from unrecognized provident fund in which the share between employer and employee was 4:1. The employer gave 2,06,000 as contribution.
- (8) Received 3,550 per month as family pension.
- (9) He received 18,400 per month as rent of plant and machinery. On 1-4-13 its written down value was 8,10,000. Approved rate of depreciation is 20%.
- (10) Interest on capital investment bond Rs. 31,000.
- (11) Rent of party plot in Surat city 75,000. 1,200 paid for collection of taxable interest.

Interest received on 30-6-13 and 31-12-13.

- 3** P and L of Kiran; for the year ended on 31-3-14 is as **20**
under. Find out taxable income from business profession
for the A.Y. 2014-15.

Opening stocks	1,62,000	Sales	12,05,000
Purchases	8,00,000	Closing stocks	9,15,600
Sales Tax	45,600		
Interest on capital	35,000		
Rent and taxes	38,000		
Income Tax	41,000		
Advertisement Expenses	14,000		
Salary	1,80,000		
Donations	19,000		
Depreciation on Machinery	80,000		
Net Profit	7,06,000		
	21,20,600		21,20,600

Additional Information :

- (1) Opening stock is valued 8% more than its cost and closing stock valued 9% more than its cost.
- (2) Above sales tax 45,600 includes :
 - (a) Penalty 12,000 paid for delayed payment
 - (b) Interest 3,000 for delayed payment
- (3) On 1-4-13 he purchased machinery of 7,00,000. On 1-5-13 he also purchased machinery of 3,00,000 of the same group. Then he sold machinery of 4,00,000 on 1-1-14. Approval rate of depreciation is 30%.
- (4) Above salary 1,80,000 includes :

45,000 paid to the discharged employee for obtaining assurance so that; he cannot compete with the business of tax-payer in future.
- (5) On 1-6-13 purchased patent at 3,02,400.
- (6) Goods of 9,000 market price; purchased at 8,000; which was taken for household purpose. It was recorded as 10,800 in sales.

OR

3 From the following details of Arjun; find out taxable **20**
income from other sources for the A.Y. 2014-15.

- (1) Rs. 17,043 received as interest on tax-free debentures of Maya Co. Ltd. (TDS 10.30%)
- (2) Rs. 17,222.40 received as interest on tax-free debentures of Mamta Co. Ltd. (TDS 10.30%)
- (3) Rs. 15,043.60 received as interest on tax free debentures of Mohini Co. Ltd. (TDS 20.60%)
- (4) Rs. 15,562.40 received as interest on tax free debentures of Kamini Co. Ltd. (TDS 20.60%)
- (5) Received Royalty (gross) 19,800.
- (6) On 1-5-13 purchased 10%; 2,00,000 tax-less debentures of Sajan Co. Ltd; and it was sold on 14-2-14 at a price of 115.

- (7) Rent of party plot in Surat city 20,200.
- (8) He received 5,79,000 from unrecognized provident fund; in which the share between employer and employee was as 3:2. The employer gave 3,61,800 as his contribution.
- (9) Unexplained expenses 20,600.
- (10) Winning from lottery (net) 1,42,346.
- (11) Winning from motor-race (net) 2,06,000.

The rate of TDS on capital income is 30.90%; 6,250 paid for collection of taxable interest. Interest received on 30-6-13 and 31-12-13.

- 4 Find out taxable capital gain as per sec 54-F for 20
A.Y. 2014-15 from the details of Vinod given below :

Assets	Date of purchase	Purchase price	Sales price	Sales expenses
Bonds of 'X' Co. Ltd.	1.1.86	7,60,425	10,81,000	5,800
Shares of 'X' Co. Ltd.	1.2.86	66,500	7,05,800	6,800
Shares of 'A' Co Ltd.	1.8.98	1,75,500	7,06,800	7,800
Shares of 'B' Co. Ltd.	1.12.92	44,600	5,35,600	8,800
Shares of 'C' Co. Ltd.	1.3.86	1,33,000	11,11,000	-
Shares of 'D' Co. Ltd.	1.8.98	3,51,000	12,12,000	-

Above all assets were sold on 1-1-14 and purchased residential house of 12,00,000.

Shares of "C" Ltd. Co and shares of "D" capital are liable for STT. Index Number :

1985-86 = 133 1998-99 = 351

1992-93 = 223 2013-14 = 939

OR

- 4 Ami's P and L Account for the year ended on 31-3-14 is **20** as under. Find out taxable income from business profession for the A.Y. 2014-15 :

Opening stock	2,14,000	Sales	12,00,000
Contribution in unrecognized gratuity fund	17,000	Closing stock	4,32,000
Paid to discharged employee	20,000	Bad debt return	8,000
Bonus	55,000		
Depreciation on "B" machinery	2,26,000		
Salary	1,75,000		
Insurance	25,000		
Interest on Loan	3,000		
Depreciation on Buildings	15,000		
Depreciation on "A" machinery	1,45,000		
Net Profit	7,45,000		
	16,40,000		16,40,000

Additional Information :

- (1) Opening stock is valued 7% more than its cost and closing stock is valued 8% more than its cost.
- (2) On 1-4-13; the written down value of machinery "A" was 7,00,000 on 1.7.13 machinery of 4,00,000 was sold out on 1-8-13 purchased machinery of 3,00,000. Approved rate of depreciation is 30%.
- (3) On 1.4.13 she had machinery "B" of 12,00,000. On 1-7-13 machinery of 3,00,000 were sold out. On 1-8-13 machinery of 1,00,000 was purchased. Approved rate of depreciation is 20%.
- (4) On 1-6-13 she purchased machinery "C" 4,10,000. Approved rate of depreciation is 10%.
- (5) Above amount 20,000 paid to discharged employee is for obtaining assurance so that he cannot compete with the business of tax payer in future.
- (6) Above Bonus 55,000 includes; 23,000 bonus paid after incomx-tax return filings.
- (7) Goods of 88,000 market price purchased at 83,000; which was taken for household purpose. It was recorded as 1,21,000 in sales.
- (8) On 5-5-13 she purchased patent of 1,16,000.

5 Write short notes : (any two)

20

- (1) Utility of accounting standards
- (2) Disclosure of accounting policies
- (3) Deemed assets
- (4) Tax deduction on income from interest on securities
- (5) Periodical payment of tax and interest (penalty) on non-payment of tax
- (6) Tax deduction on payment to contractor or sub contractor
- (7) Classification of securities.
