* D E - 0 7 4 3 *

DE-0743

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

March / April - 2016

Financial & Management Accounting : Paper - III

Time : Hours] [Total Marks :

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. - I (SEM. I)**

Name of the Subject :
☛ **FINANCIAL & MANAGEMENT ACCOUNTING : PAPER - 3**

☛ Subject Code No. : **0 7 4 3** ☛ Section No. (1, 2,.....) : **NIL**

Seat No. :

Student's Signature

(૨) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નોના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

(૩) જરૂરી ગણતરી તમારા જવાબના ભાગરૂપે દર્શાવો.

૧ (અ) શ્રી દિવ્યેશે વર્ષ ૧૯૭૪-'૭૫ દરમ્યાન રૂ.૧,૩૨,૦૦૦નું રહેઠાણનું મકાન ખરીદ્યું. દલાલીના રૂ.૨,૦૦૦ ચૂકવ્યા. વર્ષ ૧૯૭૬-'૭૭ દરમ્યાન રૂ.૧૧,૦૦૦ બાંધકામનાં ખર્ચા ચૂકવ્યા. તા.૧-૪-૧૯૮૧ના રોજ ઉપરોક્ત રહેઠાણનાં મકાનની બજારકિંમત રૂ.૧,૪૦,૦૦૦ હતી. તા.૧-૬-૧૯૮૧ ના રોજ આ મકાન વેચવાનો કરાર કરી બાના પેટે રૂ.૧૫,૦૦૦ લીધા ખરીદનાર સમયસર નાણાં ચૂકવી શકયા નહિ તેથી બાનાની રકમ જપ્ત કરી કરાર રદ કર્યો. ૪

તા.૧-૧-૨૦૧૫ ના રોજ તે મકાન રૂ.૫૩,૦૦,૦૦૦ માં વેચીને રૂ.૩૧,૨૦૦ દલાલી ચૂકવી અને રૂ.૫૮,૦૦,૦૦૦ નું અન્ય મકાન ખરીદીને તે પેટે ફકત રૂ.૩૦,૦૦,૦૦૦ ચૂકવ્યા.

કલમ-૫૪ મુજબ આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-'૧૬ માટે કરપાત્ર મૂડી નફો શોધો : સૂચકઆંક : ૧૯૮૧-'૮૨-૧૦૦, ૨૦૧૪-'૧૫-૧૦૨૪.

(બ) પ્લાન્ટ - યંત્રોની તા.૧-૪-૨૦૧૩ ના રોજની ચોપડે કિંમત રૂ.૪૫,૦૦,૦૦૦ હતી. તા.૧-૬-૨૦૧૩ના રોજ બીજા વધારાના રૂ.૧૫,૦૦,૦૦૦ના યંત્રો ખરીદ્યા. જેનો ગોઠવણી ખર્ચ રૂ.૪૫,૦૦૦ થયો. યંત્રો અંગે ૨૦% સહાય મળી. યંત્રો અંગે જકાત, ગાડાભાડું તથા મજૂરીનાં અનુક્રમે રૂ.૩૫,૦૦૦, રૂ.૩૦,૦૦૦ અને રૂ.૪૦,૦૦૦ ચૂકવ્યા. તા.૧-૧૦-૨૦૧૩ના રોજ જૂના ૬

રૂ.૩,૦૦,૦૦૦ ની ચોપડે કિંમતના યંત્રો રૂ.૨,૧૦,૦૦૦ માં વેચી દીધા. જેનો વેચાણ ખર્ચ રૂ.૧૦,૦૦૦ ચૂકવ્યો. ખરીદેલ યંત્રો અંગે રૂ.૧૦,૦૦,૦૦૦ ની ૧૦% ના દરે તા.૧-૬-૨૦૧૩ ના રોજ લોન લીધી હતી. ખરીદેલ યંત્રોનો ઉપયોગ તા.૧-૧૨-૨૦૧૩ થી કર્યો. તા.૧-૮-૨૦૧૪ ના રોજ રૂ.૩,૦૦,૦૦૦ના નવા યંત્રો ખરીદ્યા. તા.૧-૧-૨૦૧૫ના રોજ રૂ.૭,૫૦,૦૦૦ ના યંત્રો આગથી નાશ પામ્યા જેનો વીમાકંપનીએ રૂ.૫,૦૦,૦૦૦નો દાવો મંજૂર કર્યો. માન્ય ઘસારાનો દર ૨૦% છે. આ વર્ષે ૨૦૧૫-૧૬ માટે મજરે મળવાપાત્ર ઘસારો શોધો.

(ક) શ્રી ચંપકલાલની નીચે આપેલી માહિતી પરથી આ.વ. ૨૦૧૫-'૧૬ માટે તેમની કુલ કરપાત્ર આવક નક્કી કરો : ૨

	રૂ.
૧. મકાન મિલકતની આવકના શીર્ષક હેઠળ ખોટ (ભાડે આપેલ મકાન અંગે)	૨૪,૦૦૦
૨. કાપડના ધંધાનો કરપાત્ર નફો	૨,૨૪,૦૦૦
૩. સટ્ટાના ધંધાની ખોટ	૪,૬૦,૦૦૦
૪. ટૂંકાગાળાની મૂડી ખોટ	૨૪,૦૦૦
૫. લાંબાગાળાનો કરપાત્ર મૂડી નફો	૨૦,૦૦૦

૨ વર્ષ ૧૯૯૨-'૯૩ દરમ્યાન રામકુમારે હોન્ડા પ્રા.લિ.નાં ૩,૦૦૦ શેર, શેરદીઠ રૂ.૧૧૦ ના ભાવે ખરીદી, શેરદીઠ રૂ.૧.૫૦ પૈસા દલાલી ચૂકવી. વર્ષ ૧૯૯૫-'૯૬ દરમ્યાન કંપની તરફથી દર બે શેરદીઠ એક લેખે બોનસ શેર મળ્યાં. ૧૪

વર્ષ ૨૦૦૪-'૦૫ દરમ્યાન કંપનીએ ત્રણ શેર દીઠ બે લેખે હકનાં શેર ખરીદવાની ઓફર આપી. તે પૈકી ૨/૫ ભાગનો હક રૂ.૬૦૦ના ભાવે વેચી દીધો અને બાકીના હકનો ઉપયોગ કરી હકના શેર રૂ.૨૪૦ના ભાવે ખરીદ્યા.

વર્ષ ૨૦૦૭-'૦૮ દરમ્યાન કંપનીએ શેર દીઠ એક લેખે ડિબેંચર આપ્યાં, જે રૂ.૨૧૫ ના ભાવે ખરીદીને દલાલીના કુલ રૂ.૨૩,૧૭૫ ચૂકવ્યાં.

વર્ષ ૨૦૦૭-'૦૮ દરમ્યાન વોલ્ટાસ કંપની લિ.ના ડિબેંચર્સ રૂ.૫,૪૦,૦૦૦ માં ખરીદ્યા જે સીક્યુરીટી ટ્રાન્ઝેકશન ટેક્ષને પાત્ર છે. તા.૩૧-૧૦-૨૦૧૪નાં રોજ તે રૂ.૯,૦૦,૦૦૦ માં વેચ્યાં.

તા.૩૧-૧૨-૨૦૧૪ના રોજ હોન્ડા લિ.ના તમામ શેર રૂ.૮૦૦ ના ભાવે વેચ્યાં.

હોન્ડા લિમિટેડનાં ડિબેંચર રૂ.૨૫૦ના ભાવે વેચી દલાલીના કુલ રૂ.૧૫,૦૦૦ ચૂકવ્યાં.

નીચેના સંજોગોમાં કરપાત્ર મૂડી નફો શોધો :

(૧) જો ઉપરોક્ત મિલકતો વેચ્યાં પછી રહેઠાણનું મકાન રૂ.૫૨,૮૦,૦૦૦ માં ખરીદે. (કલમ-૫૪ F)

(૨) રહેઠાણના મકાનને બદલે ઉપરોક્ત મિલકતો વેચ્યાં પછી NHAI ના બોન્ડ રૂ.૨૦,૦૦,૦૦૦ માં ખરીદે. (કલમ-૫૪ EC) સૂચક આંક : ૧૯૯૨-'૯૩ - ૨૨૩, ૧૯૯૫-'૯૬ - ૨૮૧, ૨૦૦૪-'૦૫ - ૪૮૦, ૨૦૦૭-'૦૮ - ૫૫૧ ૨૦૧૪-' ૧૫ - ૧૦૨૪.

અથવા

૨ શ્રી કાશીરામની નીચેની માહિતી પરથી પાછલું વર્ષ ૨૦૧૪-'૧૫ માટે કલમ-૫૪ અને ૫૪ EC મુજબ કરપાત્ર મૂડી નફાની ગણતરી કરો : **૧૪**

મિલકતો	**ખરીદ તારીખ**	**ખરીદ કિંમત રૂ.**	**વેચાણ તારીખ**	**વેચાણ કિંમત રૂ.**
૧. રહેઠાણનું મકાન	૨૯-૧૦-૧૯૬૫	૨૫,૦૦૦	૩૧-૧૨-૨૦૧૪	૨૫,૦૦,૦૦૦
૨. પેઢીમાં હિસ્સો	૨૫-૨-૨૦૦૨	૧,૨૭,૮૦૦	૧-૧-૨૦૧૫	૫,૨૫,૦૦૦
૩. ઝવેરાત	૨૮-૧-૨૦૦૪	૨,૩૧,૫૦૦	૨૮-૨-૨૦૧૫	૬,૩૫,૦૦૦
૪. પ્રાઈવેટ કંપનીના નહિ નોંધાયેલ ડિબેંચર્સ	૨૫-૨-૨૦૦૫	૨,૪૦,૦૦૦	૩૧-૧૨-૨૦૧૪	૩,૪૦,૦૦૦
૫. ખાણનો પટ્ટા હકક	૨૬-૧-૨૦૦૫	૩,૬૦,૦૦૦	૨૫-૨-૨૦૧૫	૬,૫૦,૦૦૦
૬. સુરતમાં ફલેટ	૨૮-૨-૨૦૧૫	૧૦,૦૦,૦૦૦	------	------

વધારાની માહિતી :

(૧) વેચેલ રહેઠાણના મકાન અંગે નીચે મુજબ સુધારા - વધારા ખર્ચ થયેલ છે.

વર્ષ ૧૯૭૪ - '૭૫	રૂ.૨૦,૦૦૦
વર્ષ ૧૯૭૯ - '૮૦	રૂ.૨૫,૦૦૦
વર્ષ ૧૯૯૮ - '૯૯	રૂ.૭૦,૨૦૦

(૨) વેચેલ મકાનની તા.૧-૪-૧૯૮૧ની વ્યાજબી બજારકિંમત રૂ.૧,૦૦,૦૦૦ હતી.

(૩) ઝવેરાત વેચાણની ઉપર પૈકી રૂ.૩,૦૦,૦૦૦નું રોકાણ તા.૩૧-૩-૨૦૧૫ના રોજ NHAI ના બોન્ડમાં કર્યુ.

(૪) સૂચકઆંક નીચે મુજબ છે :

વર્ષ	૧૯૮૧-'૮૨	૧૯૯૮-'૯૯	૨૦૦૧-'૦૨	૨૦૦૩-'૦૪	૨૦૦૪-'૦૫	૨૦૧૪-'૧૫
સૂ.આંક	૧૦૦	૩૫૧	૪૨૬	૪૬૩	૪૮૦	૧૦૨૪

૩ નીરવની નીચે આપેલી માહિતી પરથી નાણાકીય વર્ષ ૨૦૧૪-'૧૫ માટે ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવક શોધો : **૧૪**

તા.૩૧-૩-૨૦૧૫ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું

ઉધાર **જમા**

વિગત	રકમ	વિગત	રકમ
નેશનલ લેબોરેટરીને સંશોધન માટે ફાળો	૧૨,૫૦૦	કાચો નફો	૭,૮૫,૦૦૦
જાહેરાત ખર્ચા	૨૫,૦૦૦	મકાન ભાડું	૮,૦૦૦
ચોરીથી નુકસાન	૨,૫૦૦	ઘાલખાધ પરત (૨/૫ ભૂતકાળમાં નામંજૂર થયેલ)	૧૦,૦૦૦
રોકાણોના વેચાણની ખોટ	૧૦,૦૦૦		
માંડી વાળેલ ટેકનીકલ નો-હાઉ	૧૦,૫૦૦	શેર વેચાણનો નફો	૫,૦૦૦
વેચાણવેરો	૫૦,૦૦૦		
પગાર	૫૦,૦૦૦		
આવકવેરો	૩૫,૦૦૦		
ઘાલખાધ અનામત	૫,૦૦૦		
વટાવ અનામત	૨,૫૦૦		
સામાન્ય અનામત	૧૦,૦૦૦		
પેટન્ટની ખરીદી (૧-૪-૨૦૧૪)	૭૦,૦૦૦		
છૂટાં થયેલ કર્મચારીને ચૂકવણી	૫૦,૦૦૦		
યંત્રનો ઘસારો	૨૫,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૪,૫૦,૦૦૦		
	૮,૦૮,૦૦૦		૮,૦૮,૦૦૦

વધારાની માહિતી :

(૧) જાહેરાત પૈકી ૧૦,૦૦૦ની જાહેરાત, રાજકીય પક્ષની માલિકીનાં વર્તમાનપત્રમાં આપેલી જાહેરાતના છે.

(૨) માન્ય સંસ્થાને રૂ.૨૫,૦૦૦ આપેલ દાનની રકમ ઉપરોકત નફા નુકસાન ખાતામાં દર્શાવેલ નથી.

(૩) તા.૧-૪-૨૦૧૪ના રોજ ટેકનીકલ નો-હાઉના રૂ.૮૦,૦૦૦ ચૂકવ્યાં હતા.

(૪) ભવિષ્યમાં કરદાતાના ધંધા સાથે હરિફાઈ નહિ કરે તેની ખાતરી માટે છૂટા થયેલ કર્મચારીને ચૂકવેલ નફા નુકસાન ખાતામાં જણાવેલ છે.

(૫) પગારમાં માલિકને ચૂકવેલ પગારના રૂ.૧૫,૦૦૦ સમાયેલ છે.

(૬) નેશનલ લેબોરેટરી ભારતમાં નોંધાયેલ માન્ય સંસ્થા છે.

(૭) ઉપરોકત વેચાણવેરામાં સમાયેલ છે :

(અ) મોડો ચૂકવવા બદલનું વ્યાજ રૂ.૧,૨૦૦

(બ) મોડો ચૂકવવા બદલ દંડ : રૂ.૧૫,૦૦૦

(૮) રૂ.૫૦,૦૦૦નો પ્રાથમિક ખર્ચ પાછલા વર્ષ ૨૦૧૨-'૧૩ દરમ્યાન કરવામાં આવ્યો હતો.

અથવા

૩ રમાકાંતના નીચે દર્શાવેલ નફા નુકસાન ખાતા પરથી આ વર્ષ ૨૦૧૫-'૧૬ માટે ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો : **૧૪**

ઉધાર **જમા**

વિગત	**રકમ**	**વિગત**	**રકમ**
પગાર	૩,૦૦,૦૦૦	કાચો નફો	૮,૭૫,૦૦૦
સામાન્ય ખર્ચ	૧,૨૦,૦૦૦	રહેઠાણના મકાનના વેચાણનો નફો	૨,૫૦,૦૦૦
મૂડી પર વ્યાજ	૨૫,૦૦૦	શેર વેચાણનો નફો	૧,૨૫,૦૦૦
ઉછીની મૂડી પર વ્યાજ	૩૭,૫૦૦	ઘાલખાધ પરત (ગયા વર્ષે ૪૦%	
<u>આગના વીમા પ્રીમિયમ :</u>		ઘાલખાધ મંજૂર કરવામાં આવીહતી)	૨૫,૦૦૦
ધંધાના મકાન માટે	૧૨,૫૦૦	શેર ડિવિડન્ડ	૫૦,૦૦૦
રહેઠાણના મકાન માટે	૨૫,૦૦૦	સ્ટાફ કવાર્ટ્સનું ભાડું	૬૨,૫૦૦
ઘસારો	૨૫,૦૦૦		
વેચાણ વેરો	૬૨,૫૦૦		

વેચાણ વેરા અનામત	૧૨,૫૦૦		
આવકવેરો	૧૭,૫૦૦		
લાઈબ્રેરીને દાન	૧૨,૫૦૦		
પેટન્ટની ખરીદી	૪૫,૦૦૦		
માંડી વાળેલ ટેકનિકલ નો-હાઉ	૫૦,૦૦૦		
માંડી વાળેલ પ્રાથમિક ખર્ચ	૨૫,૦૦૦		
સ્ટાફ કવાર્ટ્સના મ્યુ.વેરા	૧૨,૫૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૬,૦૫,૦૦૦		
	૧૩,૮૭,૫૦૦		**૧૩,૮૭,૫૦૦**

વધારાની માહિતી :

(૧) સામાન્ય ખર્ચમાં મોટરકાર ખર્ચના રૂ.૬૨,૫૦૦ નો સમાવેશ થાય છે. મોટરકારનો ૨/૫ સમય અંગત કાર્ય માટે વપરાય છે.

(૨) વેચાણવેરામાં રૂ.૧૨,૫૦૦ ચૂકવવાના બાકીનો સમાવેશ થાય છે તથા ગયા વર્ષના રૂ.૨૫,૦૦૦ ચૂકવવાના બાકી હતા તે ચૂકવ્યા તે સમાયેલા છે.

(૩) રૂ.૬૨,૫૦૦ નો પ્રાથમિક ખર્ચ પાછલા વર્ષ ૨૦૧૨-’૧૩ દરમ્યાન કરવામા આવ્યો હતો.

(૪) મળવાપાત્ર માન્ય ઘસારો રૂ.૩૭,૫૦૦ છે.

(૫) પગારમાં માલિકને ચૂકવેલ પગારના રૂ.૧,૨૫,૦૦૦નો સમાવેશ થાય છે.

(૬) ઈન્ડિયન ઈન્સ્ટિટ્યૂટ ઓફ ટેકનોલોજીને વૈજ્ઞાનિક સંશોધન માટે આપેલ ફાળો રૂ.૫૦,૦૦૦ છે.

૪ ટૂંકનોંધ લખો : (કોઈ પણ બે) ૧૦

(૧) કલમ-૫૪ F. અને ૫૪ EC ની જોગવાઈઓ.

(૨) નુકસાન માંડી વાળવું અને આગળ ખેંચવું.

(૩) હિસાબી ધોરણોની ઉપયોગિતા.

(૪) ઘસારાના હિસાબો - હિસાબી ધોરણ : ૬

(૫) ધંધા - વ્યવસાયના શીર્ષક હેઠળ મજરે મળતી અને નહિ મળતી રકમો.

ENGLISH VERSION

Instruction : (1) As per the Instruction No. **1** of the page No. **1**.

(2) Figures to the right indicate full marks of the questions.

(3) Show necessary calculation as a part of your answer.

1 (a) During the year 1974-'75 Shri Divyesh purchased a residential house of 1,32,000 and paid 2000 as brokerage. He paid additional construction expenditure of 11,000 during the year 1976-'77. On 1-4-1981 the market price of such house was 1,40,000 On 1-6-1981 he enters into an agreement to sale such house and received 15,000 as advance. The purchaser could not pay within stipulated time. Therefore the advance money for feited by Divyesh. **4**

On 1-1-2015 shri Divyesh sold such house at 53,00,000 and paid 31,200 as brokerage. Then he purchased a residential house of 58,00,000 and paid 30,00,000 only.

Find out taxable capital gain under section 54 for the a.y. 2015-'16. Index : 1981'-82 : 100, 2014-'15 : 1024.

(b) The book value of plants - machinery was Rs.45,00,000 on 1-4-2013. On 1-6-2013 new machineries were purchased of Rs.15,00,000 and got 20% subsidy, paid installation Expenses Rs. 45,000, Octroi Rs. 35,000, carriage Rs. 30,000 and other purchase expenses Rs. 40,000, For these on the same day a loan of Rs. 10,00,000 was taken at the rate of 10%. Machineries were utilized from 1-12-2013. The old machinery worth Rs. 3,00,000 was sold at Rs. 2,10,000 on 1-10-2013 and paid Rs. 10,000 as sales expenses. On 1-8-2014 second new machinery was purchase for worth Rs.3,00,000 On 1-1-2015 machineries worth Rs. 7,50,000 destroyed by fire, the insurance company passed claim of Rs. 5,00,000. Approvable rate of depreciation on all machinery is 20%. Find out the approval depreciation for the a.y. 2015-16. **6**

(c) Calculate total taxable income for the a.y. 2015-'16 from the details given below of shree Champaklal. **2**

	Rs.
1. Losses under the head of income from house property	24,000
2. Profit from the business of cloth	2,24,000
3. Loss from speculative business	4,60,000
4. Short term Capital loss	24,000
5. Long term taxable capital gain	20,000

2 During the year 1992-'93, Ramkumar purchased 3,000 shares at Rs.110 Price of Honda Pvt. Ltd. and paid Rs.1.50 per share as brokerage. **14**

During the year 1995-'96 bonus share received from company in proportion one bonus shares for each two shares.

During the year 2004-'05 the company gave offer for right share as two right share for each three shares. From such offer, 2/5 right sold at Rs.600 price and used remaining right of such offer and purchased right shares at Rs.240 per share.

During the year 2007-'08 the company gave one debenture for each share, which were purchased at Rs.215 price per debenture and paid Rs. 23,175 as total brokerage.

During the year 2007-'08, purchased debentures of Rs. 5,40,000 of Voltas Co. Ltd. which was Liable for Securities Transactions Tax. It was sold on 31-10-2014 at Rs.9,00,000.

On 31-12-2014 all shares of Honda Ltd. were sold at Rs. 800 per share. Debentures of Honda Ltd. were sold at Rs. 250 price and paid Rs. 15,000 as total brokerage.

Find out taxable capital gain in following condition :

(1) Sold all above assets and purchased a residential house of Rs. 52,80,000 (u/s-54F)

(2) Instead of residential house purchased NHAI bonds of Rs. 20,00,000 (u/s – 54 EC). Index No. :1992-'93 - 223, 1995-'96 : 281, 2004-'05 : 480, 2007-'08 : 551, 2014-'15 : 1024.

OR

2 From the following details of Kashiram, Find out the taxable capital gain for the financial year 2014-'15 as per sec. 54 and sec. 54 EC. **14**

Assets	**Date of Purchase**	**Purchase Price Rs.**	**Date of Sale**	**Selling Price Rs.**
1.Residential House	29-10-1965	25,000	31-12-2014	25,00,000
2. Shares in a firm	25-2-2002	1,27,800	1-1-2015	5,25,000
3. Jewellary	28-1-2004	2,31,500	28-2-2015	6,35,000
4.Unlisted debenture of Private Company	25-2-2005	2,40,000	31-12-2014	3,40,000
5. Lease right of Mine	26-1-2005	3,60,000	25-2-2015	6,50,000
6. Flat in Surat	28-2-2015	10,00,000	------	------

Additional Information :

(1) Additional renovation expenses were paid for the sold residential house given below.

1974 -'75	Rs. 20,000
1979 -'80	Rs. 25,000
1998 -'99	Rs. 70,200

(2) Fair market value of sold residential house as on 1-4-1981 was Rs. 1,00,000

(3) Rs. 3,00,000 was invested in the Bond of NHAI on 31-3-2015 from the selling of jewellary.

(4) Index Nambers are as follows :

Year	1981-'82	1998-'99	2001-'02	2003-'04	2004-'05	2014-'52
Index	100	351	426	463	480	1024

3 From the following information of Nirav, Find out the taxable income of business profession for the Financial year 2014-'15 **14**

P & L A/c for the year ended on 31-3-2015

Dr. Cr.

Particulars	Amount	Particulars	Amount
Contribution for research to National Laboratory	12,500	Gross Profit	7,85,000
Advertisement Expenses	25,000	House Rent	8,000
Loss from theft	2,500	Bad Debt return (2/5 Disapproval in previous year)	10,000
Loss of sale of investment	10,000	Profit of sale of share	5,000
Amortization of Technical Know-how	10,500		
Sales Tax	50,000		
Salary	50,000		
Income Tax	35,000		
Bad debt reserve	5,000		
Discount reserve	2,500		
General Reserve	10,000		
Purchase of Patent(1-4-2014)	70,000		
Amount paid to discharged employee	50,000		
Depreciation of Machinery	25,000		
Net Profit	4,50,000		
	8,08,000		**8,08,000**

Additional Information :

(1) From above advertisement expenses 10,000 paid for advertisement given by news paper owned by political party.

(2) Donation of Rs. 25,000 given to the approved institute is not shown in P & L account

(3) On 1-4-2014 Rs. 80,000 paid for technical know-how

(4) Amount paid to the discharged employee for obtaining assurance so that, he cannot complete with the business of tax payer of assesse.

(5) Salary includes Rs. 15,000 paid to owner.

(6) National laboratory is the approved institute of India.

(7) Above sales tax includes :

   (a) Interest 1200 for delayed payment of sales tax.

   (b) Penalty 15,000 for delayed payment of sales tax.

(8) Preliminary expenses at Rs. 50,000 were occurred in previous year : 2012-'13

OR

3 Calculate the taxable income of business profession for the a.y. 2015-16 from the following P & L a/c of Shri Ramakant : **14**

Dr **Cr**

Particulars	Amount	Particulars	Amount
Salary	3,00,000	Gross Profit	8,75,000
General Expenses	1,20,000	Profit on self occupies building sold	2,50,000
Interest on Capital	25,000		
Interest on borrowed capital	37,500	Profit on share sold	1,25,000
Fire Insurance Premium :		Bad debt recover [Earlier allowed 40%]	25,000
For Business building	12,500	Dividend on shares	50,000
For own building	25,000	Rent on staff quarters	62,500
Depreciation	25,000		
Sales Tax	62,500		
Reserve for Sales tax	12,500		
Income tax	17,500		
Donation to library	12,500		
Purchases of patent	45,000		
Amortisation of Technical know-how	50,000		
Amortisation of Preliminary expenses	25,000		
Municipal tax on staff quarters	12,500		
Net Profit	6,05,000		
	13,87,500		**13,87,500**

Additional Information :

(1) General expenses includes Rs. 62,500 of motorcar expenses. 2/5 period of motorcar is used for personal work.

(2) Sales tax includes unpaid sales tax Rs. 12,500 and Rs. 25,000 paid during the current year which was outstanding for the last year.

(3) Preliminary expenses at Rs.62,500 were occurred in previous year 2012-13.

(4) The admissible depreciation is Rs.37,500.

(5) Salary includes the salary of Rs. 1,25,000 paid to owner of this business.

(6) Contribution to Indian Institute of Technology for research is Rs.50,000.

4 Write short notes : (any two) **10**

(1) Provisions for sec. 54-F and 54-EC.

(2) Loss set-off and carry Forward.

(3) Utilisation of Accounting Standards.

(4) Depreciation Accounting (As : 6).

(5) Amount recoverable - not recoverable under the head of Income from business Profession.