



DF-0775

M. Com. (Sem. III) Examination

March / April – 2016

CC-304:Law of Direct Taxes & Practice : Paper-VII
(Income Tax Act, 1961) (New Course)

Time : Hours]

[Total Marks : 50

સૂચના :

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="text" value="M. COM. (SEM. III)"/>	<input type="text"/>
Name of the Subject :	<input type="text"/>
<input type="text" value="CC-304 : LAW OF DIRECT TAXES & PRACTICE - 7"/>	<input type="text"/>
Subject Code No. : <input type="text" value="0"/> <input type="text" value="7"/> <input type="text" value="7"/> <input type="text" value="5"/>	<input type="text"/>
Section No. (1, 2,.....): <input type="text" value="Nil"/>	<input type="text"/>
	Student's Signature

1 નીચેના પ્રશ્નોના જવાબ આપો :

(અ) શ્રીમાન આરવ જે રહિશ કરદાતા છે અને દિલ્લીમાં ઉત્પાદનનો ધંધો ચલાવે છે તેમની પાછલા વર્ષ 2014-15ની કરપાત્ર આવકની માહિતી નીચે મુજબ છે :

	રૂ.
- ધંધામાંથી આવક	3,82,500
- લાંબાગાળાનો મૂડી નફો	37,500
- ટૂંકા ગાળાનો મૂડી નફો	22,500

તેમણે પોતાના અંગત વપરાશ માટે સજાવટ વાળુ મકાન ભાડે લીધું, જેનો માસિક દર 4500 ચૂકવે છે. તેમણે રૂ. 15,000 ની રકમ નેશનલ રિફ્રેન્સ ફન્ડમાં દાન તરીકે ચૂકવી. તેમના પર નિર્ભર ભાઈ જે અસમર્થ છે તેમની જાળવણી માટે રૂ. 50,000ની રકમ જીવનવીમા નિગમની એક યોજના હેઠળ જમા કરાવી. અસમર્થતાનું પ્રમાણપત્ર મેડિકલ સત્તાધીશ પાસેથી મેળવેલ છે. આકારણી વર્ષ 2015-16 માટે તેમની કુલ આવકની ગણતરી કરો.

(બ) આયલે એક ખાનગી લીમિટેડ કંપનીના 18% શેર ધારણ કરેલા છે. તા.1-10-2014ના રોજ તેણે બધા જ શેર પોતાના પતિ, ફકીરચંદને બક્ષિસ તરીકે આપી દીધા. એક મહિના બાદ જ્યારે કંપનીનો કુલ નફો રૂ. 75,000 હતો, ત્યારે શ્રી ફકીરચંદે કંપની પાસેથી રૂ. 50,000ની લોન લીધી હતી. ઉપરોક્ત વ્યવહારોને આધારે કરવેરાની જવાબદારી નક્કી કરો.

DF-0775]

1

[Contd...

- 2 ગુપ્તા લિમિટેડે એક મર્યાદિત ફેલાયેલી ભારતીય કંપની જે ફર્ટીલાઇઝરના માલના 14 ઉત્પાદનના ધંધામાં રોકાયેલ છે. કંપનીની માલિકીના પ્લાન્ટ અને યંત્રનું મૂલ્ય રૂ. 55 લાખ છે. તારીખ 31મી માર્ચ, 2015ના વર્ષના અંતે તેમના નફા-નુકસાન ખાતાની વિગત નીચે મુજબ છે.

વિગત	રૂપિયા	રૂપિયા
ઘરેલુ વેચાણ	22,28,900	32,25,000
નિકાસ વેચાણ	5,96,100	
અન્ય આવકો	4,00,000	
બાદ: ખર્ચાઓ		
ઘસારો	4,46,000	
પગાર અને મજૂરી	1,84,000	
મનોરંજન ખર્ચાઓ	40,000	
મુસાફરી ખર્ચાઓ	86,000	
પરચૂરણ ખર્ચ	9,000	
આવક વેરો	3,50,000	
સંપત્તિ વેરો	8,000	
કસ્ટમ ડ્યૂટી ચૂકવવાની બાકી	17,800	
અચોક્કસ દેવા અંગેની જોગવાઈઓ	70,000	
સૂચિત ડિવિડન્ડ	60,000	
ટેક્સ નિષ્ણાતને સલાહ-સૂચન માટે ચૂકવેલ ફી	21,000	
મેનેજિંગ ડિરેક્ટરનો પગાર અને સવલતો	1,80,000	
વર્ષ 2013-14ની એક્સાઇઝ ડ્યૂટી	55,000	15,26,800
ચોખ્ખો નફો		16,98,200

કરદાતાએ કપાત તરીકે નીચેની બાબતો અંગે દાવો કર્યો છે :

(અ) કલમ 80-IB અંતર્ગત કપાત (રૂ. 16,98,200ના 30%)

(બ) વર્ષ 2013-14ની એક્સાઇઝ ડ્યૂટી, જે વર્ષ 2014-15માં ચૂકવી રૂ. 55,000

(ક) ઘસારો કલમ 32 મુજબ રૂ. 5,36,000

વધારાની માહિતી નીચે મુજબ છે :

વિગત	કરવેરાના હેતુથી (રૂપિયા)	નાણાકીય હિસાબના હેતુથી (રૂપિયા)
વર્ષ 2012-13નું નુકસાન	11,80,000	9,10,000
નહીં સમાયેલ ઘસારો	શૂન્ય	2,45,000

આકારણી વર્ષ 2015-16 માટે ગુપ્તા લિમિટેડની ચોખ્ખી આવક અને કરવેરાની જવાબદારી નક્કી કરો. કલમ 115JB મુજબ બુકપ્રોફિટ ગણીને તેના પર ભરવાપાત્ર કરવેરાની ગણતરી કરો.

અથવા

2 “લઘુત્તમ વૈકલ્પિક કર”ની કલમ "115JB" હેઠળની જોગવાઈઓ 14 સમજાવો.

3 (અ) પાછલા વર્ષ 2014-15 માટે શ્રી તરુણની અંદાજિત આવક નીચે મુજબ 9 છે, જેના આધારે તરુણે અગાઉથી ભરવાપાત્ર કરવેરાની ગણતરી કરો :

- ધંધાકીય આવક : રૂ. 4,40,350,
- મકાન-મિલકતનું ભાડું : રૂ. 37,500 (માસિક),
- મ્યુનિસિપલ વેરો : રૂ. 35,500,
- રમતોમાંથી આવક : રૂ. 1,05,000, (ટી.ડી.એસ. બાદ)
- પોતાના જીવનવીમા પ્રીમિયમની ચૂકવેલ રકમ
(વીમાની રકમ : રૂ. 7,50,000): રૂ. 45,000

(બ) પાછલા વર્ષ 2014-15ના વર્ષનો સરદાર લિમિટેડનો નફા-નુકસાન ખાતા 5 મુજબનો ચોખ્ખો નફો નીચેની વિગતો ઉધાર/જમા કર્યા પછીનો રૂ. 200 લાખ છે.

- (1) આવકવેરાની જોગવાઈ રૂ. 25 લાખ
- (2) ડિફર્ડ વેરાની જોગવાઈ રૂ. 18 લાખ
- (3) સૂચિત ડિવિડન્ડ રૂ. 20 લાખ
- (4) નફા-નુકસાન ખાતામાં ઘસારો રૂ. 12 લાખ નોંધેલ છે, જેમાં રૂ. 4 લાખ મિલકતોનો પુનઃમૂલ્યાંકનનો સમાયેલ છે
- (5) સ્પેશિયલ ઈકોનોમી ઝોનમાં યુનિટની સ્થાપના કરીને મેળવેલ નફો રૂ. 30 લાખ.
- (6) રોકાણોની કિંમતમાં કાયમી ઘટાડો થવા માટેની જોગવાઈ રૂ. 2,00,000.
આગળ ખેંચેલ નુકસાન અને સમાવિષ્ટ ઘસારો કંપનીના ચોપડા મુજબ નીચે દર્શાવેલ છે.

પાછલા વર્ષો	આગળ ખેંચેલ નુકસાન (રૂપિયા લાખમાં)	સમાવિષ્ટ ઘસારો (રૂપિયા લાખમાં)
2011-12	2	5
2012-13	-	3
2013-14	10	2

આકારણી વર્ષ 2015-16 માટે કલમ 115JB મુજબ બુક પ્રોફિટ ગણો.

અથવા

- 3 આવકવેરા ધારાની 1961ની જોગવાઈઓ મુજબ નીચેનાં પદોનો અર્થ સ્પષ્ટ કરો : 14
- (અ) કંપની (કલમ 2(17))
 (બ) કંપની કે જેમાં જાહેર જનતાને સંગીન રસ હોય (કલમ-2(18))
 (ક) મર્યાદિત ફેલાયેલી કંપની
 (ડ) ભારતીય કંપની (કલમ 2-(26))
 (ઈ) સ્વદેશી કંપની (કલમ 2(22A))
 (ફ) પરદેશી કંપની (કલમ 2(23A))
- 4 ટૂંકનોંધ લખો : (કોઈ પણ ત્રણ) 12
- (1) ડિવિડન્ડ વહેંચણી વેરો (કલમ 115-O)
 (2) સ્વયં આકારણી (કલમ 140 A)
 (3) કાયમી ખાતાનંબર (કલમ 139 A અને નિયમ 114)
 (4) ઉત્તમ ન્યાયબુદ્ધિથી આવકની આકારણી (કલમ 144)
 (5) અગાઉથી ચૂકવેલ આવકવેરા અંગે જોગવાઈ (કલમ 210).

ENGLISH VERSION

Instruction : As per Instruction of Page No. 1

- 1 Answer the following : 10
- (a) Mr. Aarav, a resident assessee, runs a manufacturing business in Delhi. For the previous year 2014-15, he disclosed his taxable income as below : 6

Rs.

Business Profits	3,82,500
Long-term capital gains	37,500
Short-term capital gains.....	22,500

He has hired furnished accommodation for his own use and pays Rs. 4,500 per month. He has paid donation amounting to Rs. 15,000 to National Defence Fund. He has deposited Rs. 50,000 under a scheme framed by the Life Insurance Corporation for maintenance of his dependant brother with a disability. The disability is certified by the medical authority. Compute his total income for the assessment year 2015-16.

(b) Aanchal holds 18% shares in a Private Limited Company. She gifted all her shares to her husband Mr. Fakirchand on 1-10-2014. After a month, Mr. Fakirchand obtained loan of Rs. 50,000 from the company, when the company's accumulated profit was Rs. 75,000. What are the tax implications of the above transactions ? 4

2 Gupta Ltd. is closely held company engaged in manufacturing of fertilizers. The value of plant and machinery owned by the company is Rs. 55 lakhs. Its profits and loss account for the year ended 31st March 2015 is as under : 14

Particulars	Rs.	Rs.
Domestic Sales	22,28,900	-
Export Sales	5,96,100	-
Other receipts	4,00,000	32,25,000
Less Expenses :		
Depreciation	4,46,000	
Salary and Wages	1,84,000	
Entertainment Expenses	40,000	
Travelling Expenses	86,000	
Miscellaneous Expenses	9,000	
Income Tax	3,50,000	
Wealth Tax	8,000	
Outstanding Customs Duty	17,800	
Provisions for unascertained liabilities	70,000	
Proposed Dividends	60,000	
Consultation fees paid to a tax consultant	21,000	
Salary and perquisites of Managing Director	1,80,000	
Excise Duty of 2013-14	55,000	15,26,800
Net Profit		16,98,200

The assessee claims the following as deductions :

- (a) Deduction under Section 80-IB (30% of Rs. 16,98,200)
- (b) Excise duty pertaining to 2013-14 paid during 2014-15 is Rs. 55,000
- (c) Depreciation under Section 32 is Rs. 5,36,000

The following further particulars are furnished :

	For Tax Purposes Rs.	For Accounting Purposes Rs.
Brought forward loss of 2012-13	11,80,000	9,10,000
Unabsorbed Depreciation	NIL	2,45,000

Compute the net income and tax liability of Gupta Ltd. for the Assessment Year 2015-16. Also compute book profit and tax payable as per Section 115JB.

OR

- 2 Explain the provisions of Section '115JB' regarding 'Minimum Alternate Tax'. 14

- 3 (a) Compute Advance Tax Payable by Mr. Tarun from the following estimated incomes for the previous year 2014-15 : 9
 - Business Income : Rs. 4,40,350
 - Rent from house property : Rs. 37,500 per month
 - Municipal taxes : Rs. 35,500
 - Winning from games : Rs. 1,05,000 (net of TDS)
 - Life Insurance premium paid for himself (sum assured : Rs. 7,50,000) : Rs. 45,000

- (b) The net profit of Sardar Ltd. as per profit and loss account for the previous year 2014-15 is Rs. 200 lakhs after debiting/crediting the following items : 5
 - (1) Provisions for income tax : Rs. 25 lakhs
 - (2) Provisions for deferred tax : Rs. 18 lakhs
 - (3) Proposed Dividend : Rs. 20 lakhs
 - (4) Depreciation debited to profit and loss account is Rs. 12 lakhs. This includes depreciation on revaluation of asset of to the tune of Rs. 4 lakhs.

- (5) Profit from unit established in Special Economic Zone : Rs. 30 lakhs
- (6) Provisions for permanent diminution in value of investment Rs. 2 lakhs :

Brought forward losses and unabsorbed depreciation as per books of the company are as follows :

Previous Year	Brought forward Loss (Rs. in lakhs)	Unabsorbed Depreciation (Rs. in Lakhs)
2011-12	2	5
2012-13	-	3
2013-14	10	2

Compute book profit of the company under Section 115JB for the Assessment Year 2015-16.

OR

- 3** Explain the following terms as per Income Tax Act, 1961 : **14**
- Company (Section 2(17))
 - Company in which the public are substantially interested (Section 2(18))
 - Closely held company
 - Indian company (Section 2(26))
 - Domestic company (Section 2 (22A))
 - Foreign company (Section 2(23A))
- 4** Write short notes on : (any **three**) **12**
- Dividend Distribution Tax (Section 115-O)
 - Self Assessment (Section 140 A)
 - Permanent Account Number (Section 139 A and Rule 114)
 - Best Judgement Assessment (Section 144)
 - Provision of advance payment of tax (Section 210)