



DPP-0760

M. Com. (Part - I) (Sem. II) (Taxation) Examination
March / April - 2016
Law of Direct Taxes &
Practices - Income Tax Act. : Paper - IV

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.	Seat No. :
Name of the Examination :	<input type="text"/>
<input type="text" value="M. Com. (Part - I) (Sem. II) (Taxation)"/>	<input type="text"/>
Name of the Subject :	<input type="text"/>
<input type="text" value="Law of Direct Taxes & Practices - Income Tax Act. : Paper - IV"/>	<input type="text"/>
Subject Code No. : <input type="text" value="0"/> <input type="text" value="7"/> <input type="text" value="6"/> <input type="text" value="0"/>	<input type="text"/>
Section No. (1, 2,.....) : <input type="text" value="Nil"/>	<input type="text"/>
	Student's Signature

(૨) પ્રશ્ન ૧ ફરજિયાત છે.

(૩) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

૧ માંગ્યા પ્રમાણે જવાબ આપો :

૧૦

(અ) નીચેના પદો સમજાવો :

(૧) મૂડી મિલકતો

૩

(૨) મૂળ સ્થાનેથી કરકપાત.

૩

(બ) શ્રી અભિનવની કુલ ગ્રોસ આવક રૂ. ૧,૮૯,૦૦૦ છે. જેમાં બેંક ડિપોઝિટ ૪ પર વ્યાજના રૂ. ૧૭,૦૦૦ અને સરકારી જામીનગીરી પર વ્યાજના રૂ. ૨,૦૦૦નો સમાવેશ થાય છે. પાછલા વર્ષ દરમિયાન રૂ. ૨૦,૦૦૦ તબીબી વીમા પ્રિમિયમ તરીકે ચુકવ્યા અને કલમ ૮૦ સી અને ૮૦ સીસીસી હેઠળ મળવા પાત્ર રકમ અનુક્રમે રૂ. ૪૦,૦૦૦ અને રૂ. ૧૦,૦૦૦ છે. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ માટે તેની કરપાત્ર કુલ આવક શોધો.

૨ અનામિકાની નીચેની વિગતો પરથી આ.વ. ૨૦૧૫-૧૬ માટે કરપાત્ર મૂડીનફાની અને કલમ ૫૪ F હેઠળ કરમુક્તિની ગણતરી દર્શાવો.

૧૪

મિલકતો	ખરીદ તારીખ	ખરીદ કિંમત	વેચાણ કિંમત	વેચાણ ખર્ચ
(૧) સુરત શહેરમાં જમીન	૧-૧-૮૨	૨૫,૦૦૦	૫,૫૬,૭૫૦	૭૫૦
(૨) ઝવેરાત	૧-૧-૮૬	૧,૩૩,૦૦૦	૧૧,૨૭,૦૦૦	-
(૩) બારડોલી શુગર ફેક્ટરીના શેર	૧-૧-૯૧	૫૪,૬૦૦	૮,૦૮,૧૦૦	૮૦૦
(૪) પ્રાઇવેટ કંપનીના નોંધાયેલા ડિબેચર	૧-૧-૦૧	૧,૨૬,૬૫૦	૨,૨૭,૦૦૦	૩૫૦
(૫) પ્રાઇવેટ કંપનીના નહિ નોંધાયેલા ડિબેન્ચર્સ	૧-૧-૦૪	૩,૦૩,૦૦૦	૪,૦૦,૦૦૦	-
(૬) રહેઠાણનો ફ્લેટ	૨-૧૧-૧૪	૨૫,૭૩,૪૮૦	-	-

રહેઠાણના ફ્લેટ સિવાયની તમામ મિલકતો તા. ૧-૧૧-૧૪ના રોજ વેચેલ છે. જામીનગીરીના વેચાણ પર સિક્યુરિટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ (STT) ની વસૂલાત થઈ નથી.

સૂચક આંક : ૧૯૮૧-૮૨=૧૦૦

૨૦૦૦-૦૧=૪૦૬

૧૯૮૫-૮૬=૧૩૩

૨૦૦૧-૦૨=૪૨૬

૧૯૮૦-૮૧=૧૮૨

૨૦૧૪-૧૫=૧૦૨૪

અથવા

૨ શ્રી નારંગે જયદીપ લિ. ના ૫,૦૦૦ ઈકિવટી શેરો ૧૯૭૬માં રૂ. ૪૭,૨૧૦માં ખરીદ્યા હતા. આ શેરોની તા. ૧-૪-૮૧ના રોજની વાજબી બજાર કિંમત રૂ. ૮૦,૦૦૦ હતી. જયદીપ લિમિટેડે ૩૦મી જૂન, ૨૦૧૪ના રોજ દરેક રૂ. ૧૦નો એક એવા હકના શેરો, શેરદીઠ રૂ. ૫૦ના ભાવે ૧:૧ના પ્રમાણમાં ખરીદવાની તક આપી હતી. શ્રી નારંગે ૫,૦૦૦ શેરો ખરીદવાના હક પૈકી ફક્ત ૩,૦૦૦ શેરો ખરીદ્યા હતા અને ૨,૦૦૦ શેરો ખરીદવાનો હક તેમના સાળા શ્રી ચૌરંગીને રૂ. ૪૦,૦૦૦ માં ફેરબદલી કરી આપ્યો હતો.

શ્રી નારંગે તથા શ્રી ચૌરંગીએ જયદીપ લિમિટેડના તમામ શેરો તા. ૩૧-૧-૨૦૧૫ના રોજ, શેરદીઠ રૂ. ૨૦૦ના ભાવે વેચી નાખ્યા હતા. હિસાબી વર્ષ ૧૯૮૧-૮૨ તથા ૨૦૧૪-૧૫ના નિર્ધારિત સૂચક આંક અનુક્રમે ૧૦૦ અને ૧૦૨૪ હોય તો આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ માટે બંને એસેસીની દ્રષ્ટિએ મૂડી નફાની કરપાત્રતા નક્કી કરો.

૩ નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રી પ્રસાદની અન્ય સાધનની આવક શીર્ષક ૧૪

હેકઠ કરપાત્ર આવકની ગણતરી આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ માટે કરો :

- (૧) ભારતીય કંપનીના ઇક્વીટી શેર પર ડિવિડન્ડ મળ્યુ રૂ. ૩,૦૦૦
- (૨) ભારતીય કંપનીના પ્રેફરન્સ શેર પર ડિવિડન્ડ મળ્યુ રૂ. ૧૬,૦૦૦
- (૩) બેંક ડિપોઝીટ પર ગ્રોસ વ્યાજની આવક રૂ. ૧૨,૫૦૦
- (૪) ફેક્ટરી બિલ્ડીંગ અને મશીનરીનું ભેગુ ભાડુ રૂ. ૩૫,૦૦૦
- (૫) જમીનના ભાડાની આવક રૂ. ૩,૦૦૦
- (૬) બોર્ડ ઓફ ડિરેક્ટરની મીટીંગમાં હાજર રહેવા માટે ફી રૂ. ૬,૦૦૦
- (૭) ઘોડ દોડમાં મળેલ ઇનામ રૂ. ૨૫,૦૦૦
- (૮) પેટાભાડુત પાસેથી મળેલ ભાડુ રૂ. ૭,૨૦૦
- (૯) અજાણ્યા સાધનોમાંથી મળેલ આવક રૂ. ૫૦,૦૦૦
- (૧૦) ૧૦%ના 'ક્ષ' લિ. ના કરમુક્ત ડિબેચર રૂ. ૮૮,૭૦૦

(ટી.ડી.એસ પર વ્યાજ ૧૦.૩૦%) રૂ. ૮૮૭૦

(૧૧) ૭%ના કેપીટલ ઇન્વેસ્ટમેન્ટ રૂ. ૫૦,૦૦૦ના બોન્ડનું વ્યાજ રૂ. ૩,૫૦૦

(૧૨) લોટરીની (૩૦.૯૦% લેખે ટેક્ષભાદ કરીને)

ચોખ્ખી ઇનામની રકમ રૂ. ૩૪,૫૫૦

શ્રી પ્રસાદે કપાત માટે નીચેના ખર્ચા દર્શાવ્યા છે :

- (૧) પ્રેફરન્સ શેર ખરીદવા માટે લીધેલી લોનનું વ્યાજ રૂ. ૬,૦૦૦
- (૨) ફેક્ટરી બિલ્ડીંગ અને મશીનરી પર ઘસારો રૂ. ૨૦,૦૦૦
- (૩) 'ક્ષ' લિ.ના ડિબેચર ખરીદવા માટે લીધેલી લોનનું વ્યાજ રૂ. ૨,૪૦૦
- (૪) લોટરી ટીકીટ ખરીદવાનો ખર્ચ..... રૂ. ૨,૧૦૦

અથવા

- ૩ શ્રી સન્યાસીની નીચેની વિગતો પરથી અન્ય સાધનની આવકનાં શીર્ષક હેઠળ કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ છે :
- (૧) રૂ. ૯,૦૦૦ ગોલ્ડ ડિપોઝીટ બોન્ડ ૧૯૯૯ના વ્યાજ પેટે મળ્યા.
- (૨) રૂ. ૧૦,૦૦૦ રિલાયન્સ કંપની લિ.ના શેર પર ડિવિડન્ડ તરીકે મળ્યા.
- (૩) રૂ. ૮,૭૩૪ 'અ' લિ.ના કરબાદ ડિબેચર પર વ્યાજના મળ્યા.
(ટી.ડી.એસ. ૨૦.૬૦%)
- (૪) રૂ. ૧૦,૭૬૪ 'બ' લિ.ના કરબાદ ડિબેચર પર વ્યાજના મળ્યા.
(ટી.ડી.એસ. ૧૦.૩૦%)
- (૫) ૧૦%ના રૂ. ૨,૬૦,૦૦૦ના કરબાદ ડિબેચર 'ક' લિ.ના છે. (ટી.ડી.એસ ૧૦.૩૦%) તા. ૧-૭-૧૪ના રોજ આ ડિબેચર વેચીને 'ઇ' લિ.ના ડિબેચર ખરીદવા માટે લીધેલી લોન ભરપાઈ કરી.
- (૬) લેખક તરીકે રોયલ્ટી મળી રૂ. ૧૪,૦૦૦ (રૂ. ૩,૪૦૦ ખર્ચ બાદ કર્યા પછી)
- (૭) ૧૦%ના રૂ. ૧,૩૫,૦૦૦ના 'ડ' લિ.ના કરમુક્ત ડિબેચર (ટી.ડી.એસ. ૧૦.૩૦%)
- (૮) ઘોડદોડમાંથી ચોખ્ખી આવક રૂ. ૧૧,૦૫૬ (ટી.ડી.એસ ૩૦.૯૦%)
- (૯) બેંક ડિપોઝીટ પર વ્યાજ (ગ્રોસ) રૂ. ૧૭,૦૦૦
- (૧૦) તા. ૧-૬-૧૪ના રોજ તેણે રૂ. ૧,૨૦,૦૦૦ ના ૧૨%ના 'ઈ' લિ.ના કરમુક્ત ડિબેચર ખરીદ્યા (ટી.ડી.એસ. ૨૦.૬૦%)
આ ખરીદી માટે તેણે બેંકમાંથી ૧૨%ના દરે રૂ. ૧,૦૦,૦૦૦ ની લોન લીધી.
- (૧૧) રૂ. ૬,૨૭૦ ગ્રાઉન્ડના ભાડાના મળ્યા.
- જામીનગીરીઓ પર વ્યાજ દર વર્ષે ૩૦મી જૂન અને ૩૧મી ડિસેમ્બરે મળે છે. દર વર્ષે કરપાત્ર વ્યાજ મેળવવા રૂ. ૩૪૫ ચુકવવા પડે છે.

- ૪ ટૂંકનોંધ લખો (ગમે તે બે)
- (૧) કલમ ૮૦ C મુજબ કપાત
- (૨) કલમ ૮૦-જી હેઠળ કપાત
- (૩) કરદાતાની આવકમાં સમાવિષ્ટ થતી અન્ય વ્યક્તિની આવક
- (૪) આકસ્મિક આવક.

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.

1 Do as directed :

(a) Explain the following terms :

- (1) Capital assets. **3**
 (2) Tax deducted at source. **3**

(b) The total gross income of Mr. Abhinav is Rs. 1,89,000 **4**
 which includes Rs. 17,000 as interest on bank deposit
 and Rs. 2,000 as interest on Government securities.
 During the previous year Rs. 20,000 has been paid as
 mediclaim insurance premium and the total qualifying
 amount u/s 80C and 80CCC are Rs. 40,000 and 10,000
 respectively. Find out total taxable income for assessment
 year 2015-16.

2 Find out the taxable capital gain and exemption u/s 54F **14**
 for the A.Y. 2015-16 from the details given below by Anamika :

<i>Assets</i>	<i>Date of Purchase</i>	<i>Purchase Price</i>	<i>Sales Price</i>	<i>Sales Expenses</i>
(1) Land situated in Surat City	1.1.82	25,000	5,56,750	750
(2) Jewellery	1.1.86	1,33,000	11,27,000	-
(3) Shares of Bardoli Sugar Factory	1.1.91	54,600	9,08,100	900
(4) Listed debentures of a company	1.1.01	1,26,650	2,27,000	350
(5) Unlisted debentures of company	1.1.04	3,03,000	4,00,000	-
(6) Residential Flat	2.11.14	25,73,480	-	-

On 1.11.14 all the above assets (excluding residential flat) were sold. Security transaction tax has not been charged on sales of securities. The cost inflation numbers are as under :

1981-82	100
1985-86	133
1990-91	182
2000-01	406
2001-02	426
2014-15	1024

OR

- 2 Shri Narang had bought 5,000 equity shares of Jaydeep Ltd. in 1976 at a cost of Rs. 47,210. The fair market value of such shares on 1.4.81 was Rs 80,000. On 30.6.2014 Jaydeep Ltd. offered right shares of Rs. 10 each at Rs. 50 per share in the ratio of 1:1. Shri Narang exercised his right partially and bought only 3,000 shares out of 5,000 shares offered to him and sold his right entitlement of remaining 2,000 shares to Shri Chaurangi for a consideration of Rs. 40,000. 14

Shri Narang and Shri Chaurangi sold their entire holdings of shares of Jaydeep Ltd. on 31-1-2015 @ Rs. 200 per share. Relevant cost inflation index numbers are as under :

1981-82	100
2014-15	1024

You are required to compute the taxable capital profit from the view point of Shri Narang and Shri Chaurangi.

3 From the following particulars of income of Shri Prased, **14**
compute his taxable income under the head 'Income from
other sources' for the assessment year 2015-16 :

- (1) Dividend received on equity shares of India company
Rs. 3,000.
- (2) Dividend received on preference shares of Indian company
Rs. 16,000
- (3) Gross interest income on bank deposits Rs. 12,500
- (4) Composite rent of factory building and machinery
Rs. 35,000.
- (5) Ground rent income Rs. 3,000
- (6) Sitting fee for attending meeting of Board of Directors
Rs. 6,000.
- (7) Prize won in Horse race Rs. 25,000
- (8) Rent received from sub-tenant Rs. 7,200.
- (9) Income from unexplained sources Rs. 50,000.
- (10) Interest received on Rs. 89,700 10% Tax free debentures
of 'X' Ltd. (T.D.S. rate 10.30%) Rs. 8,970.
- (11) Interest on Rs. 50,000 7% Capital Investment Bonds
Rs. 3,500.
- (12) Net prize money (after deduction of tax at 30.90%)
received on lottery won Rs. 34,550.

Shri Prased has presented the claim to get deduction in
respect of following expenses :

- (1) Interest paid on loan taken to make investment in
preference shares Rs. 6,000.
- (2) Depreciation on factory building and machinery
Rs. 20,000.
- (3) Interest on loan taken to make investment in debentures
of 'X' Ltd. Rs. 2,400.
- (4) Expenses (cost) of lottery tickets bought Rs. 2,100.

OR

3 From the details of Shri Sanyasee's income given below **14**
find out the taxable income under the head "Income from
other sources" for the assessment year 2015-16 :

- (1) Rs. 9,000 as interest earned on Gold Deposit Bond, 1999.
- (2) Rs. 10,000 as dividend received on shares of Reliance Co Ltd.
- (3) Rs. 8,734 as interest received on less-tax debentures of 'A' Ltd (T.D.S. 20.60%)
- (4) Rs. 10,764 as interest received on less tax debentures of 'B' Ltd. Co. (T.D.S. 10.30%)
- (5) 10% Rs. 2,60,000 less-tax debentures of 'C' Co. Ltd. (T.D.S. 10.30%) on 1.7.14 these debentures were sold and settled the bank loan taken to purchase debentures of 'E' Ltd.
- (6) Royalty received as an author Rs. 14,000 (net after deduction Rs. 3,500 of expenses)
- (7) 10% Rs. 1,35,000 tax-free debentures of 'D' Ltd. (T.D.S. 10.30%)
- (8) Net income from horse race Rs. 11,056 (T.D.S. 30.90%)
- (9) Interest on Bank Deposits (Gross) Rs. 17,000.
- (10) On 1.6.14 he purchased Rs. 1,20,000 12% tax-free debentures of 'E' Ltd. (T.D.S. 20.60%)
For this purpose he borrowed from the bank Rs. 1,00,000 at 12% p.a. interest rate.
- (11) Rs. 6,270 received as ground rent.

Interest on all securities was received on 30th June and 31st December every year. Rs. 345 paid for collection of taxable interest.

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

- (1) Deductions u/s 80 C
- (2) Deduction under section 80 G
- (3) Other person's income include in assessee's income
- (4) Casual Income.