



DPP-0761

M. Com. (Sem. II) Examination

March / April - 2016

205 : Taxation : Paper - V

(Law of Direct Taxes & Practices - Income Tax Act)

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. Name of the Examination : M. COM. (SEM. II) Name of the Subject : 205 : TAXATION : PAPER - 5 Subject Code No. : 0 7 6 1 Section No. (1, 2,.....): Nil	Seat No. : <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> Student's Signature
--	--

- (૨) પ્રશ્ન ૧ ફરજિયાત છે.
 (૩) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

- ૧ નીચેના પ્રશ્નોના જવાબ લખો :
- (અ) AOPની આકારણીની જોગવાઈઓ સમજાવો. ૪
- (બ) આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ માટે માનવ ટ્રસ્ટની કરની જવાબદારી ૪
 નક્કી કરો :
 (હિતાધિકારીઓનો વ્યક્તિગત હિસ્સો નિશ્ચિત નથી.) જો પાછલા વર્ષની ટ્રસ્ટની આવક -
 (અ) રૂ. ૨,૬૦,૦૦૦
 (બ) રૂ. ૧૧,૧૦,૦૦૦ હોય
 નીચે મુજબ ધારણા કરો :
 (૧) જો કોઈ પણ હિતાધિકારી અન્ય ટ્રસ્ટનો હિતાધિકારી ન હોય અને કોઈની પણ આવક રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦ થી વધુ ન હોય.
 (૨) જો એક હિતાધિકારી અન્ય ટ્રસ્ટનો હિતાધિકારી હોય અથવા તેની આવક રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦ થી વધુ હોય.
 (ક) પ્રાઈવેટ ડિસ્ક્રીશનરી ટ્રસ્ટ (અનિર્દિષ્ટ ટ્રસ્ટ)નો અર્થ જણાવો. ૨
- ૨ ગોવિંદ (૬૬ વર્ષ) HUFના કર્તા છે. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ ૧૩
 માટે HUFની નીચે મુજબ માહિતી આપે છે :
વિગત ૩.
 ડિબેન્યર્સ પર વ્યાજ (નેટ, TDSનો દર ૧૦%) ૯,૦૦,૦૦૦
 પંજાબ ગવર્મેન્ટની જામીનગીરી પર વ્યાજ (કોઈ કર કપાત નથી) .. ૪,૦૦,૦૦૦
 બેંક વ્યાજ (ડિપોઝીટ કુટુંબના ફંડમાંથી કર્તાના નામે લીધેલ)
 (નેટ, TDSનો દર ૧૦%) ૧,૮૦,૦૦૦

ડિવિડંડ / UTI માંથી મળેલ વ્યાજ ₹,૦૦,૦૦૦
 મકાન મિલકતના ભાડાની આવક ૩,૨૪,૦૦૦
 ભારતમાં ખેતીની આવક (કુટુંબ ઘઉંની ખેતી કરે છે.) ૨,૨૭,૦૦૦
 ખેતીની આકારણી વર્ષ ૨૦૧૩-૧૪ની આગળ ખેંચેલ ખોટ ૧૦,૦૦૦

કુટુંબે રૂ. ૪૦,૦૦૦ તેના સભ્યોનું વીમા પ્રીમિયમ ભર્યું છે. અને ૨,૦૦,૦૦૦
 રૂ. ભારતીય રાજકીય પક્ષને દાન આપેલ છે. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૩-૧૪નું
 આવકવેરા રીટર્ન એપ્રિલ ૧, ૨૦૧૪ના રોજ ભરેલ હતું.

મકાન મિલકતની મ્યુનિસિપલ આકારણી મુજબ મૂલ્ય રૂ. ૩,૩૦,૦૦૦ છે.
 આવી મિલકતનું માર્કેટ ભાડું રૂ. ૩,૩૫,૦૦૦ છે અને પ્રમાણિત ભાડું
 રૂ. ૪,૦૦,૦૦૦ છે. એપ્રિલ ૧, ૨૦૧૪ના રોજ કુટુંબે ચૂકવેલ મ્યુનિસિપલ વેરા
 રૂ. ૫૬,૦૦૦. આ વેરો નાણાકીય વર્ષ ૨૦૧૧-૧૨નો છે. કુટુંબના એક સભ્ય પાસે
 મકાનના સમારકામ માટે લીધેલ લોનનું વ્યાજ રૂ. ૮૫,૦૦૦. તેમ છતાં ૨૦૧૦થી
 આ વ્યાજ તે સભ્યને ચૂકવાયું નથી. સભ્ય દ્વારા લીધેલ વ્યાજનો દર ૧૨% છે જ્યાં
 આ પ્રકારની લોનનો એસ.બી.આઈ.નો વ્યાજનો દર ૧૦.૮% છે. કુટુંબે આકારણી
 વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ની ધંધાની આગળ ખેંચેલ છે, કે જે ધંધો જાન્યુઆરી ૧, ૨૦૧૩થી
 બંધ કરવામાં આવેલ છે. ખોટની રકમ રૂ. ૧,૦૦,૦૦૦ છે. આવકવેરા રીટર્ન
 સમયસર ભરેલ છે. કુટુંબ આ ખોટ વ્યાજની આવક સામે માંડી વાળવા માંગે છે.

HUFની આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ માટે કરપાત્ર આવક અને કરની
 જવાબદારી (TDS એડજસ્ટ કર્યા પછી) નક્કી કરો.

અથવા

- ૨ ક્રિષ્ના એન્ડ કું. ભાગીદારી પેઢી છે. તેના બે ભાગીદારો છે. ક્રિષ્ના અને ૧૩
 માધવ (૧:૨) તે સિવિલ કન્સ્ટ્રક્શનનો ધંધો કરે છે. ૩૧ માર્ચ, ૨૦૧૫ના રોજ
 પૂરા થતા વર્ષનું નફા નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે :

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
કાચા માલનો શરૂનો સ્ટોક	૨૧,૭૦૦	સિવિલ કન્સ્ટ્રક્શન ધંધાની	
ઘસારો	૨,૩૮,૪૩૦	આવક (રીસીટ્સ)	૩૮,૭૦,૭૦૦
કર્મચારીઓનો પગાર	૧,૩૦,૦૦૦	ગોદામનું ભાડું	૪૮,૦૦૦
આવક વેરો	૫,૦૦૦	કંપની ડીપોઝીટનું વ્યાજ	૨,૬૦,૦૦૦
કાચામાલની ખરીદી	૨૪,૧૦,૨૧૦	કાચામાલનો છેવટનો સ્ટોક	૫,૧૧,૬૦૦
કંપનીમાં ડીપોઝીટ			
કરવા લીધેલ લોનનું વ્યાજ	૧૩,૮૦૦		
ધંધા માટે લીધેલ લોનનું વ્યાજ	૭૪,૪૦૦		
મુસાફરી, મનોરંજન અને			
જાહેરાત ખર્ચ	૫૭,૮૦૦		
અન્ય ખર્ચ	૪,૧૨,૦૦૦		
ગોદામનો મ્યુનિસિપલ વેરો અને			
વીમો (રૂ. ૬,૦૦૦ +			
રૂ. ૧,૨૦૦)	૭,૨૦૦		
ભાગીદારી ખતપત્ર મુજબ			
ભાગીદારોને પગાર :			
ક્રિષ્ના	૨,૧૬,૦૦૦		
માધવ	૧,૪૪,૦૦૦		

વાર્ષિક ૨૪% લેખે ભાગીદારોને ભાગીદારીખતપત્ર મુજબ વ્યાજ કિબ્બા	૧૨,૦૦૦		
માધવ	૫૭,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૮,૮૮,૭૬૦		
	૪૬,૮૦,૩૦૦		૪૬,૮૦,૩૦૦

અન્ય માહિતી :

- (૧) અન્ય ખર્ચમાંથી રૂ. ૧૨,૭૦૦ કલમ ૩૭(૧) મુજબ મજરે મળવાપાત્ર નથી.
- (૨) મુસાફરી, જાહેરાત અને મનોરંજન ખર્ચા પૈકી રૂ. ૧૭,૫૦૦ કલમ ૩૭(૧) મુજબ મજરે મળવાપાત્ર નથી.
- (૩) ૧લી એપ્રિલ ૨૦૧૪, પેઢી પાસે નીચે મુજબ ઘસારાપાત્ર મિલકતો હતી :
બ્લોક : ૧ પ્લાન્ટ A, B અને C, ઘસારાબાદ કિંમત રૂ. ૩,૭૦,૦૦૦
ઘસારાનો દર ૧૫%.
બ્લોક :- ૨ પ્લાન્ટ D અને E, ઘસારા બાદ કિંમત રૂ. ૧,૮૮,૦૦૦ ઘસારાનો દર ૩૦% જાન્યુઆરી ૧,૨૦૧૫ના રોજ પેઢીએ પ્લાન્ટ D રૂ. ૮,૧૦,૦૦૦માં વેચ્યો અને પ્લાન્ટ F (ઘસારાનો દર ૧૫%) રૂ. ૪,૮૬,૦૦૦માં ખરીદ્યો હતો.
- (૪) અન્ય ખર્ચમાં સમાવિષ્ટ થયેલ રૂ. ૧,૭૦,૦૦૦નું દાન પેઢીએ નોંધાયેલ ધર્માદા સંસ્થાને આપેલ છે.
- (૫) અગાઉના વર્ષોની આગળ ખેચેલ નીચે મુજબની ખોટ પેઢી માંડી વાળવા માંગે છે.

આકારણી વર્ષ

૨૦૧૩-૧૪ રૂ. ૨૦૧૪-૧૫ રૂ.

ધંધો ૨૦,૦૦૦ -

ટૂંકાગાળાની મૂડી ખોટ ૨,૦૦૦ ૧,૦૦૦

(૬) કિબ્બા અને માધવ ભાગીદારો (રહીશ) ની આવક નીચે મુજબ છે :

કિબ્બા રૂ. માધવ રૂ.

બેંક વ્યાજ રૂ. ૪,૩૧,૦૦૦ ૬,૨૩,૦૦૦

PPFમાં ફાળો રૂ. ૭૦,૦૦૦ ૨૦,૦૦૦

પેઢી આવકવેરા કાયદાની કલમ ૪૪ ADની જોગવાઈ મુજબ આકારણી કરવા માંગતી હતી. આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ માટે નીચેની ધારણાઓ સાથે પેઢી અને ભાગીદારોની આવક અને કરની જવાબદારી શોધો. ધારણા કરો કે કલમ ૧૮૪ અને ૪૦બીની શરતો સંતોષવામાં આવી છે.

૩ (અ) માર્ચ ૩૧, ૨૦૧૫ના રોજ પૂરા થતા હિસાબી વર્ષ દરમિયાન એક ૭

ધર્માદા ટ્રસ્ટ નીચે મુજબ આવક ધરાવે છે :

(અ) ટ્રસ્ટે ધર્માદા હેતુથી ધારણ કરેલ મિલકતમાંથી આવક રૂ. ૪,૪૦,૦૦૦ (રૂ. ૨,૧૫,૦૦૦ રોકડા મળેલ છે અને બાકીના રૂ. ૨,૨૫,૦૦૦ વર્ષ ૨૦૧૬-૧૭ દરમિયાન મળશે).

(બ) સ્વૈચ્છિક ફાળો રૂ. ૭,૦૫,૦૦૦ (જેમાંથી ૪,૦૦,૦૦૦ નિર્દિષ્ટ આદેશ સાથે મળેલ કે જે ટ્રસ્ટના કોર્પસનો એક ભાગ છે).

પાછલા વર્ષ ૨૦૧૪-૧૫ દરમિયાન, ટ્રસ્ટે માત્ર રૂ. ૭૦,૦૦૦ ધર્માદા હેતુ માટે ખર્ચેલ છે.

આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ અને ૨૦૧૮-૧૯ માટે ટ્રસ્ટની કરપાત્ર આવક એવી ધારણા સાથે નક્કી કરો કે ટ્રસ્ટે નહીં મળેલ આવક રૂ. ૨,૨૫,૦૦૦ માટે, તે આવક પ્રાપ્તિના વર્ષ ૨૦૧૬-૧૭માં વાપરવા માટે અરજી કરી વધારાનો સમય મેળવેલ છે, જેમાં ટ્રસ્ટે વર્ષ ૨૦૧૬-૧૭માં ખરેખર રૂ. ૧૮,૦૦૦ વાપર્યા છે તેમજ વર્ષ ૨૦૧૭-૧૮માં રૂ. ૩૨,૦૦૦ વાપરેલ છે. ટ્રસ્ટે કલમ ૧૧(૧) ના સ્પષ્ટીકરણ (૨) હેઠળ વિકલ્પની અરજી કરી હોય અને નહીં વપરાયેલ આવક માટે વધારાનો સમય મેળવેલ હોય.

(બ) પાછલા વર્ષ ૨૦૧૪-૧૫ દરમિયાન એક ધર્માદા ટ્રસ્ટની આવક નીચે મુજબ છે :

(૧) સ્વૈચ્છિક દાન (જેમાંથી રૂ. ૨૦,૮૦,૦૦૦ નિર્દિષ્ટ આદેશ સાથે મળેલ કે જે ટ્રસ્ટના કોર્પસનો એક ભાગ છે) રૂ. ૪૧,૧૦,૦૦૦

(૨) ટ્રસ્ટે ધરાવેલ મિલકતમાંથી આવક રૂ. ૨,૦૦,૦૦૦

૨૦૧૪-૧૫ના વર્ષ દરમિયાન, ટ્રસ્ટે રૂ. ૨,૧૮,૬૧૦ વાપરેલ છે, જેમાં એક ધર્માદા ટ્રસ્ટને દાન આપેલ રૂ. ૧૦,૦૦૦નો સમાવેશ થાય છે તેમજ હોસ્પિટલના બાંધકામ માટે રૂ. ૭,૪૬,૦૦૦ માર્ચ ૩૧, ૨૦૧૮ સુધી રાખેલ છે.

આકારણી વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ અને ૨૦૨૦-૨૧ માટે ટ્રસ્ટની કરપાત્ર આવક નક્કી કરો. ધારણા કરો કે રાખી મૂકેલ રૂ. ૭,૪૬,૦૦૦માંથી ટ્રસ્ટે રૂ. ૪,૬૫,૦૦૦ માર્ચ ૩૧, ૨૦૨૦ સુધીમાં હોસ્પિટલનાં બાંધકામ માટે વાપરેલ છે. તે ઉપરાંત તેમાંથી અન્ય ટ્રસ્ટને રૂ. ૫૦,૦૦૦નું દાન કરેલ છે.

અથવા

૩ (અ) સુરત અર્બન કો-ઓપરેટીવ સોસાયટી, કે જે વીજળીની મદદ વગર તેના સભ્યોની ખેતીની ઉપજનું પ્રોસેસિંગ અને માર્કેટીંગ કરે છે તે આ. વર્ષ ૨૦૧૫-૧૬ની કુલ આવક અને કરની જવાબદારીની ગણતરી માટે નીચેની માહિતી પૂરી પાડે છે :

સભ્યો દ્વારા ખેતીની ઉપજના પ્રોસેસિંગમાંથી થયેલ આવક : ... ૧૭,૦૦૦

ખેતીની ઉપજના માર્કેટીંગની આવક ૩,૦૦૦

અન્ય સહકારી મંડળીમાંથી ડિવિડન્ડ ૫૫,૦૦૦

ગોદામ ભાડાની આવક ૧૦,૦૦૦

એજન્સીના ધંધાની આવક ૮૫,૦૦૦

(બ) ટૂંકનોંધ લખો : કલમ ૮૦ પી મુજબ કો-ઓપરેટીવ સોસાયટીની આવકના સંદર્ભે મળતી કપાત

૪ ટૂંકનોંધ લખો : (કોઈ પણ ત્રણ) ૧૪

(૧) કલમ ૧૮૪ મુજબ પાલન કરવાની શરતો

(૨) HUFના ભાગલા (પાર્ટીશન) પછીની આકારણી

(૩) ટ્રસ્ટની આવકના સંદર્ભે કલમ ૧૬૫

(૪) ખાદી ગ્રામોદ્યોગની આવક

(૫) કપાત મળવાપાત્ર ભાગીદારોના મહેનતાણાં અંગેની શરતો.

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** Answer the following questions :
- (a) Explain the provisions of assessment of AOP. 4
- (b) Determine the tax liability of Manav Trust 4
 (individual share of beneficiaries is not known) for the Assessment Year 2015-16, if its income during the previous year is (a) Rs. 2,60,000 and (b) Rs. 11,10,000. Make the following assumptions :
- (1) If none of the beneficiaries is a beneficiary under any other trust and has income exceeding Rs. 2,50,000.
- (2) If one of the beneficiaries is also a beneficiary under another trust or has income exceeding Rs. 2,50,000.
- (c) State meaning of Private Discretionary Trust. 2

- 2** Govind (66 years) is the Karta of HUF. The following information are available from the records of family pertaining to the Assessment Year 2015-16 :

	Rs.
Interest on debentures (net of TDS at the rate of 10%).....	9,00,000
Interest on Punjab Government Securities (no tax is deducted).....	4,00,000
Bank interest (deposits were made out of family's funds in the name of Govind) (net of TDS at the rate of 10%).....	1,80,000
Dividend/interest from UTI	6,00,000
Rent of house property (net of TDS at the rate of 10%).....	3,24,000
Agriculture income in India (the family is engaged in the business of cultivation of wheat)	2,27,000
Brought forward agricultural loss of the Assessment Year 2013-14	10,000

The family pays Rs. 40,000 by way of insurance premium of its members and donates Rs. 2,00,000 to an Indian political party. The return of income for the assessment year 2013-14 was submitted on April 1, 2014.

Municipal valuation of the property owned by the family is Rs. 3,30,000. The market rent of similar property is

Rs. 3,35,000 and standard rent is Rs. 4,00,000. Municipal taxes paid by the family on April 1, 2014 are Rs. 56,000. This tax pertains to the financial year 2011-12.

Interest on loan taken from one of the members of the family for the purpose of repair of the property is Rs. 85,000. However, interest is not paid to the member since 2010. Rate of interest charged by the member is 12% p.a. where as a similar loan from SBI is available at the rate of 10.9%.

The family has brought forward loss of the assessment year 2010-11 of a business which was discontinued on January 1, 2013. The amount of loss is Rs. 1,00,000. Income tax return was submitted in time. The family wants to set off this loss against interest income.

Determine the net income and tax liability (after adjusting TDS) of the family for the Assessment Year 2015-16.

OR

- 2 Krishna & Co. is the partnership firm. It has two partners Krishna and Madhav (1:2). 13

The firm is engaged in the business of civil construction. The profit and loss account of the firm for the current year ending March 31, 2015 is as follows :

<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>	<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>
Opening stock of raw material	21,700	Receipts from business	38,70,700
Depreciation	2,39,430	Rent of godown	48,000
Salary to employees	1,30,000	Interest on company deposits	2,60,000
Income tax	5,000	Closing stock of raw material	5,11,600
Purchase of raw material	24,10,210		
Interest on loan taken to deposit in companies	13,800		
Interest on loan taken for business purposes	74,400		
Travelling, entertainment and advertisement expenses	57,800		
Other expenses	4,12,000		
Municipal tax and insurance (Rs. 6,000+Rs. 1,200) of godown	7,200		
Salary to partner as per Partner : Krishna	2,16,000		
Madhav	1,44,000		
Interest to partners as per partnership deed @ 24% p.a.			
Krishna	12,000		
Madhav	57,000		
Net profit	8,89,760		
	46,90,300		46,90,300

Other Information :

- (1) Out of expenses debited to P&L Account Rs. 12,700 is not deductible under Section 37 (1).
- (2) Out of travelling, advertisement and entertainment expenses Rs. 17,500 is not deductible under Section 37 (1).
- (3) On April 1, 2014, the firm owns the following depreciable assets :
Block 1 - Plants A, B and C, depreciated value :
Rs. 3,70,000. Rate of depreciation is 15%.
Block 2 - Plants D and E, depreciated value :
Rs. 1,98,000, Rate of depreciation is 30%.
On January 1, 2015, the firm sells plant D for Rs. 9,10,000 and purchase plant F (rate of depreciation 15%) for Rs. 4,86,000.
- (4) The firm gives donation of Rs. 1,70,000 to a notified charitable institute which is included in other expenses.
- (5) The firm wants to set off the following losses brought forward from earlier years :

Particulars	A.Y.2013-14 Rs.	A.Y. 2014-15 Rs.
Business	20,000	-
Capital Loss (short term)	2,000	1,000

- (6) Krishna and Madhav are resident in India. Personal income and investment of there are as follows :

Particulars	Krishna Rs.	Madhav Rs.
Bank Interest (fixed deposits)	4,31,000	6,23,000
PPF contribution	70,000	20,000

Firm wants to pay tax under Section 44AD. Find out the net income and tax liability of the firm for the assessment year 2015-16 on the conditions of Sections 184 and 40 (b) are satisfied.

- 3 (a) During the accounting period ending March 31, 2015, a charitable trust derived income from property held for charitable purposes : Rs. 4,40,000 (Rs. 2,15,000 received in cash and the remaining balance of Rs. 2,25,000 is to be received in the year 2016-17) 7
- Voluntary contribution : Rs. 7,05,000 (out of which Rs. 4,00,000 is with specific direction that it shall form part of corpus of the trust). During the previous year, 2014-15, the trust spent only Rs. 70,000 for charitable purposes.

Determine its taxable income for the assessment year 2015-16 and 2018-19 on the assumption that the trust has obtained extension time for applying the unrealized income of Rs. 2,25,000 in the year of receipt i.e. 2016-17, whereas it actually spends Rs. 18,000 in the year 2016-17 and Rs. 32,000 in the year 2017-18.

- (b) During the previous year 2014-15, a charitable trust derived the following income : 6

Voluntary contribution (out of Rs. 20,90,000 is for specific direction that shall form part of the corpus of the trust) Rs. 41,10,000.

Income from property held in trust Rs. 2,00,000

During the year 2014-15, the trust spends Rs. 2,19,610 (includes a sum of Rs. 10,000 donated to a charitable trust) and sets apart Rs. 7,46,000 for the purpose of construction of a charitable hospital up to March 31, 2019.

Determine the taxable income for the assessment year 2015-16 and 2020-21 of the trust on the assumption that out of accumulated amount of Rs. 7,46,000 the trust utilizes Rs. 4,65,000 upto March 31, 2020 for the purpose of construction of charitable hospital. Further out of the accumulated amount of Rs. 7,46,000 a donation of Rs. 50,000 is given to another trust is made.

OR

- 3 (a) Surat Urban Cooperative Society, which is engaged in processing agricultural produce of it's members, without the aid of power, and it's marketing, furnishes the following particulars. Determine it's net income for the assessment year 2015-16 : Income from processing of agricultural produce : Rs. 17,000; income from marketing agricultural produce : Rs. 3,000; dividends from another cooperative society : Rs. 55,000; income from letting of godowns : Rs. 10,000 and income from agency business Rs. 85,000. 8
- (b) Write short notes on : Deduction in respect of income of cooperative societies u/s 80 P. 5

- 4 Write short notes on : (any **three**) 14
- (1) Conditions a firm should fulfill u/s 184
 - (2) Assessment of tax after partition of HUF
 - (3) Section 165 of Trust Income
 - (4) Income from khadi village industries
 - (5) Conditions for claiming deduction of remuneration to partners.