RAN-0034

RAN-0034

Second Year B.Com. (External) Examination

March / April - 2019

Accountancy & Taxation (New)

સૂચના : / Instructions

નીચે દર્શાવેલ ☛ નિશાનીવાળી વિગતો ઉત્તરવહી પર અવશ્ય લખવી. **Fill up strictly the details of ☛ signs on your answer book**	Seat No.:
Name of the Examination: ☛ **Second Year B.Com. (External)**	
Name of the Subject : ☛ **Accountancy & Taxation (New)**	
Subject Code No.: 0 0 3 4	Student's Signature

સૂચના : (1) જમણી બાજુનાં અંક પ્રશ્નનાં પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.
(2) તમારા જવાબનાં ભાગરૂપે જરૂરી ગણતરી દર્શાવો.

1. માંગ્યા મુજબ જવાબ આપો.

(અ) પાર્થ તા.31.7.2017 નાં રોજ ખાનગી કંપનીમાંથી 35 વર્ષ અને 6 માસની નોકરી કરીને નિવૃત્ત થાય છે. તેમને ગ્રેજ્યુઈટી પેટે રૂા.9,00,000 મળે છે. **(4)**

નિવૃત્તિ સમયે તેમનો છેલ્લો માસિક મૂળ પગાર રૂા.21,000 હતો. તેમને દર વર્ષે જાન્યુઆરી માસમાં રૂા.1,000 નો ઈજાફો મળે છે. તેમને મૂળ પગારનાં 25% મોંઘવારી ભથ્થું મળે છે. જેનાં 1/2 પ્રોવિડન્ડ ફંડની ગણતરી માટે મૂળ પગારમાં ઉમેરવામાં આવે છે. આ ઉપરાંત તા.1.8.2017 થી તેઓ માસિક રૂા.7,500 પેન્શન મેળવે છે.

આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે કરપાત્ર ગ્રેચ્યુટી અને પેન્શનની ગણતરી કરો.

(બ) ચિરાગ લિ. નાં ચોપડેથી તા.31.03.2018 નાં રોજ નીચેની માહિતી મળેલ છે. **(4)**

(અ) ઈક્વિટી શેર દરેક રૂા.10 નો એવા રૂા. 35,00,000

(બ) ઈક્વિટી શેર દરેક રૂા.5 નો એવા રૂા. 17,50,000

2017-18 માટે ડિવિડન્ડનો દર 30% છે. જ્યારે અપેક્ષિત વળતરનો દર 15% છે.

'અ' ઈક્વિટી શેરની વાજબી કિંમત રૂા.20 હોય તો શેરની આંતરિક કિંમત ગણવા માટે ચોખ્ખી મિલકતો શોધો.

(ક) પ્રતિક આકારણી વર્ષ 2018-19 નાં સંબંધિત પાછલા વર્ષ માટે નીચેની આવકની વિગત રજૂ કરે છે. **(4)**

(1) સુરત સ્થિત ધંધાનો નફો જે ધંધાનું સંચાલન ભારત બહારથી થાય છે. રૂા.4,00,000.

(2) ઓસ્ટ્રેલિયામાં કમાયેલ ખેતીની આવક રૂા.2,30,000.

(3) ભૂતપૂર્વ ભારતીય માલિક પાસેથી ઓસ્ટ્રેલિયામાં મળેલ પેન્શન રૂા.90,000.

(4) ઓસ્ટ્રેલિયા સ્થિત મિલકતો પરનું વ્યાજ રૂા.80,000. આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે નીચે જણાવેલા સંજોગોમાં કુલ ગ્રોસ આવકની ગણતરી કરો.

(અ) જો તેઓ સામાન્ય રહીશ હોય (બ) જે તેઓ માત્ર રહીશ હોય

(ક) જો તેઓ બિન રહીશ હોય.

(ડ) સંદીપ પાસે 12%ની સરકારી જામીનગીરી હતી. જેના પર 31 મી માર્ચ અને 30 મી સપ્ટેમ્બરનાં રોજ વ્યાજ ચૂકવાય છે. નીચેના વ્યવહારો માટે આમનોંધ લખો. **(4)**

તારીખ	**દાર્શનિક કિંમત (રૂ.)**	**ભાવ (રૂ.)**	**દલાલી**	**નોંધ**
30.6.2017	3,00,000	102	1%	વ્યાજ સહિત ખરીદી
30.10.2017	2,00,000	99	1.5.%	વ્યાજ બાદ વેચાણ

(ઈ) કર આયોજન એટલે શું? કર આયોજનમાં હેતુઓ કયા છે? **(4)**

2. રુતીકા પાસે તા.1.4.2018 નાં રોજ 9% નાં રૂા.9,00,000 ની ચોપડે કિંમતનાં ડિબેન્ચર હતા કે જે તેની દર્શનિક કિંમત કરતા 10% ઓછા હતા. વ્યાજ દર છ મહિને 30 મી જૂન અને 31 મી ડિસેમ્બરનાં રોજ ચૂકવાય છે. તા.31.3.2019 નાં રોજ પૂરાં થતાં વર્ષ દરમિયાન નીચેનાં વ્યવહારો થયા હતાં. **(16)**

તારીખ	દાર્શનિક કિંમત	ભાવ	દલાલીનો દર	નોંધ
15.5.2018	રૂા.1,60,000	રૂા.99	2%	વ્યાજ સહિત ખરીદી
31.7.2018	રૂા.60,000	રૂા.102	1%	વ્યાજ બાદ વેચાણ (તારીખ 15.5.18 ની ખરીદીમાંથી)
1.12.2018	રૂા.8,00,000	રૂા.95	1.5%	વ્યાજ સહિત વેચાણ(શરૂની બાકીમાંથી)
1.3.2019	રૂા.1,20,000	રૂા.101	1%	વ્યાજ બાદ ખરીદી

તા.31.03.2019 નાં રોજ પૂરાં થતાં વર્ષનું 9% નું ડિબેન્ચરનું ખાતુ હિસાબી ધોરણ-13 મુજબ તૈયાર કરો.

અથવા

2. રીયા અને દીયા ભાગીદારીમાં કપડાંની દુકાન ચલાવે છે. જેમાં મેન્સ વેર અને વીમેન્સ વેર એમ બે વિભાગો છે. તા.31.3.2018નાં રોજનું કાચું સરવૈયું નીચે મુજબ છે. **(16)**

વિગત		ઉધાર રૂા.	જમા રૂા.
શરૂઆતનો સ્ટોક :			
મેન્સ વેર	30,000		
વીમેન્સ વેર	40,000	70,000	
ખરીદી : મેન્સ વેર	1,20,000		
વીમેન્સ વેર	80,000	2,00,000	
ખરીદ માલ પરત :			
મેન્સ વેર	20,000		
વીમેન્સ વેર	10,000		30,000
વેચાણ :			
મેન્સ વેર	2,50,000		
વીમેન્સ વેર	1,50,000		4,00,000
વેચાણ માલ પરત :			
મેન્સ વેર	20,000		
વીમેન્સ વેર	10,000	30,000	
આવક માલ ગાડા ભાડું		17,000	
જાવક માલ ગાડા ભાડું		7,400	
પગાર		62,000	
વીજળી		21,000	
જાહેરાત ખર્ચ		16,000	
ઓડીટ ફી		5,000	
કાનૂની ખર્ચા		4,500	
ઘાલખાધ		5,500	
જમીન-મકાન		3,00,000	
ફર્નિચર		1,50,000	
દેવાદારો - લેણદારો		35,000	28,000
ચૂકવવાનો બાકી ખર્ચ			15,400
બેન્ક સિલક		1,18,000	
હાથ પર રોકડ		22,000	
10% ની બેન્ક લોન			70,000
મૂડી : રીયા	3,00,000		
દીયા	2,50,000		5,50,000
ઉપાડ : રીયા	20,000		
દીયા	10,000	30,000	
		10,93,400	10,93,400

(1) જમીન-મકાન પર 10% ઘસારો ગણવો. જે બંને વિભાગ વચ્ચે 2:1 નાં પ્રમાણમાં ફાળવવો. તેમજ ફર્નિચર પર પણ 10% ઘસારો ગણવો. જે બંને વિભાગ વચ્ચે 1:1 નાં પ્રમાણમાં ફાળવવો. રૂા.30,000 નું ફર્નિચર તા.1.6.2017 નાં રોજ ખરીદેલ છે, જે વીમેન્સ વેર વિભાગમાં રાખેલ છે.

(2) મૂડી અને ઉપાડ પર વ્યાજ અનુક્રમે 8% અને 10% ગણવાનું છે.

(3) વીમેન્સ વિભાગનાં કર્મચારીનો પગાર મેન્સ વેર વિભાગનાં કર્મચારી કરતા રૂા.12,000 વધુ છે, જ્યારે મેન્સ વેર વિભાગનો વીજળી ખર્ચ વીમેન્સ વેર વિભાગનાં વીજળી ખર્ચ કરતાં 10% વધુ છે.

(4) જાહેરાત ખર્ચ બંને વિભાગ વચ્ચે સરખા પ્રમાણમાં અને ઘાલખાધ 3:2 નાં પ્રમાણમાં ફાળવવી.

(5) રીયા અને દીયા 3:2 નાં પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન વહેંચે છે.

(6) આખર સ્ટોક : મેન્સવેર વિભાગ રૂા.65,000 અને વીમેન્સ વેર વિભાગ રૂા.80,000.

ઉપરની વિગતો પરથી તા.31.03.2018 નાં રોજ પૂરા થતા વર્ષનાં બંને વિભાગનાં વેપાર ખાતા અને નફા-નુકસાન ખાતા તથા સામાન્ય નફા-નુકસાન ખાતુ તેમજ તે જ તારીખનું પાકું સરવૈયું તૈયાર કરો.

3. અંકિત એસ્સાર કાં. માં મેનેજર તરીકે તા.1.8.2013 નાં રોજ મૂળ પગાર 20,000 - 1,000 - 25,000 - 1,500 - 40,000 નાં ગ્રેડમાં ત્રણ ઈજાફા સહિત નોકરીએ જોડાયા. નીચેની વિગત પરથી આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે કરપાત્ર પગાર શોધો. **(16)**

(1) મોંઘવારી ભથ્થું :

2017 જાન્યુઆરી થી જૂન મૂળ પગારનાં 20%

જુલાઈ થી ડિસેમ્બર મૂળ પગારનાં 25%

2018 જાન્યુઆરી થી જૂન મૂળ પગારનાં 30%

જુલાઈ થી ડિસેમ્બર મૂળ પગારનાં 35%

(2) બોનસ - મૂળ પગારનાં 15%

(3) મેડીકલ ભથ્થુ માસિક રૂા.1500 લેખે.

(4) શિક્ષણ ભથ્થુ (ત્રણ બાળકોનાં શિક્ષણ ખર્ચ અને એક બાળકનાં હોસ્ટેલ ખર્ચ માટે) રૂા.15,000.

(5) મનોરંજન ભથ્થુ રૂા.12,000.

(6) વેચાણ પર કમિશન રૂા.12,000.

(7) વર્ષ દરમિયાન કંપની તરફથી રૂા.50 નાં રાહત દરે કુલ 250 ભોજન આપેલ છે. કંપનીએ ભોજન દીઠ રૂા.120 ચૂકવ્યા.

(8) ઘરભાડા ભથ્થુ : મૂળ પગારનાં 20% તેમણે વાર્ષિક ઘરભાડું રૂા.48,000 ચૂકવ્યું.

(9) માન્ય પ્રોફંડમાં તેઓ મૂળપગારનાં 15% ફાળો આપે છે. કંપની પણ તેટલો જ ફાળો આપે છે.

(10) માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં 15% લેખે જમા થયેલ વાર્ષિક વ્યાજ રૂ.15,000.

(11) કુટુંબનાં સભ્યોની દાક્તરી સારવાર અંગે બીલની રકમ રૂ.22,000 કંપનીએ ચૂકવેલ છે.

(12) તેમને 1.6 લિટરથી વધુ ક્ષમતાવાળી ગાડી બંને હેતુઓ માટે આપવામાં આવી હતી. તેના ડ્રાઈવરનો માસિક પગાર રૂ.5,000 લેખે તથા અન્ય ખર્ચા માલિકે ભોગવ્યા છે.

(13) અંકિતે ચૂકવેલ વ્યવસાય વેરો રૂ.2,400.

અથવા

3. યોગીની ચાર મકાનોનાં માલિક છે. નીચેની વિગત પરથી આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે મકાન-મિલકતની કરપાત્ર આવક શોધો. **(16)**

વિગત	મકાન-1	મકાન-2	મકાન-3	મકાન-4
મ્યુનિસિપલ મૂલ્ય	?	?	?	?
વ્યાજબી ભાડું (રૂ.)	14,36,400	8,40,000	1,50,3,600	18,00,000
પ્રમાણિત ભાડું (રૂ.)	14,44,800	7,56,000	15,07,100	17,00,000
મળવાપાત્ર ભાડું (રૂ.) (વાર્ષિક)	15,12,000	15,12,000	15,20,400	-
વસૂલ નહિ થયેલ ભાડું (રૂ.)	1,26,000	77,000	56,000	-
મકાન ખાલી રહ્યાનો સમય	1 1/2 માસ	1 માસ	1 માસ	-
કુલ સ્થાનિક વેરા (રૂ.)	1,15,920 (8%)	7%	6%	10%
જે પૈકી માલિકે ચૂકવેલ	5%	33,600 (5%)	5%	2,00,000 (10%)
ભાડુઆતે ચૂકવેલ	3%	2%	1,5,120 (1%)	-
મજરે મળવાપાત્ર વ્યાજ (રૂ.)	30,000	1,05,000	80,000	1,80,000

મકાન - નં.4 નો ઉપયોગ સ્વવપરાશ માટે થાય છે.

4. નરસિંહ લિ.નું તા.31.3.2018 નાં રોજનું પાકું સરવૈયું નીચે મુજબ છે. **(16)**

વિગત	નોંધ	રકમ (રૂ.)
(I) ઈક્વિટી અને જવાબદારીઓ :		
(1) શેરહોલ્ડર્સનાં ભંડોળો :		
(અ) શેરમૂડી :		
ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ.10 નો એવા, રૂ.8 ભરપાઈ		24,00,000
10%નાં ક્યુ. પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ.10નો એવા		15,00,000
(બ) અનામત અને વધારો : સામાન્ય અનામત		18,00,000
(2) બિન ચાલુ દેવાં :		
(અ) લાંબાગાળાનાં ઉછીનાં નાણા :		

12% નાં ડિબેંચર		10,00,000
બેંક લોન		5,00,000
(3) ચાલુ દેવાં :		
(અ) વેપારી દેવાં : લેણદારો		10,00,000
દેવી હૂંડી		2,00,000
કુલ		84,00,000
(II) મિલકતો :		
(1) બિન ચાલુ મિલકતો :		
(અ) કાયમી મિલકતો :		
(1) દ્રશ્ય મિલકતો :		
જમીન-મકાન		15,00,000
ફર્નિચર		4,50,000
પ્લાન્ટ-મશીનરી		36,00,000
(2) ચાલુ મિલકતો :		
(અ) માલસામગ્રી : સ્ટોક		12,00,000
(બ) વેપારી લેણાં :		
દેવાદારો		5,50,000
લેણી હૂંડી		3,50,000
(ક) રોકડ અને રોકડ સ્વરૂપની મિલકતો :		
બેન્ક સિલક		4,50,000
(ડ) અન્ય ચાલુ મિલકતો : જાહેરાત		
ઉપલક ખાતું		3,00,000
કુલ		84,00,000

વધારાની માહિતી :

(1) કંપનીની મિલકતોની વર્તમાન કિંમત બમણી ગણાવી.

(2) પાઘડીની કિંમત રૂા.17,55,000 આંકવામાં આવી છે.

(3) 50% લેખે કરવેરા બાદ કર્યા પછીનાં છેલ્લા ત્રણ વર્ષનો સરેરાશ નફો રૂા.18,00,000.

(4) છેલ્લા ત્રણ વર્ષથી કરવેરા બાદ કર્યા પછીનાં નફાનાં 25% કંપની દર વર્ષે પોતાનાં સામાન્ય અનામત ખાતે લઈ જાય છે.

(5) કંપનીના ધંધા જેવા અન્ય ધંધામાં અપેક્ષિત વળતરવો દર 10% છે.

ઉપરની માહિતી પરથી કંપનીનાં ઈક્વિટી શેરની વાજબી કિંમત શોધી કાઢો.

અથવા

4. નીચે આપેલ માહિતી પરથી શ્રી નરેન્દ્રનાં આકારણી વર્ષ 2018-19 નાં કરપાત્ર મૂડી નફાની ગણતરી કરો. (16)

	મિલકત	ખરીદ તારીખ	ખરીદ કિંમત રૂા.	વેચાણ કિંમત રૂા.	ફેરબદલી ખર્ચ રૂા.	ખરીદીનાં વર્ષનો સુચકઆંક
1.	અંગત રહેઠાણનું મકાન (એકમાત્ર)	6.5.1970	1,50,000	58,00,000	1,00,000	100
2.	સોનુ	18.9.2005	1,75,500	5,20,000	-	117
3.	ચાંદી	30.5.2014	1,20,000	3,80,000	1,500	240
4.	શેર બજારમાં બિન નોંધાયેલ ડિબેંચર્સ	31.5.2014	1,20,000	2,40,000	3,000	240
5.	શેર બજારમાં બિન-નોંધાયેલ શેરો	29.8.2014	60,000	4,00,000	3,000	240
6.	અંગત મોટરકાર	2.2.2017	3,00,000	2,20,000	5,500	264
7.	અંગત રહેઠાણનું નવું મકાન	1.1.2018	15,00,000	-	-	-

(1) અંગત રહેઠાણનાં નવા મકાન સિવાય તમામ મિલકતો તા.2.2.2018 નાં રોજ વેચેલ છે.

(2) જામીનગીરીનાં વેચાણ પર સિક્યુરિટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સની વસૂલાત થઈ નથી.

(3) વેચેલ અંગત રહેઠાણનાં મકાનની તા.1.4.2001 નાં રોજની બજાર કિંમત રૂા.10,00,000 હતી.

(4) તા.1.4.2001 નાં રોજનો સૂચકઆંક 100 હતો. અને નાણાકિય વર્ષ 2017-18 નો સૂચકઆંક 272 હતો.

5. (અ) માલ અને સેવા કરનો ખ્યાલ અને વ્યાખ્યા સમજાવો. તેના ફાયદાઓ જણાવો. **(08)**

(બ) માલ અને સેવા કર હેઠળ સમાધાન / પતાવટ વેરા યોજનાનો વ્યાપ સમજાવો. **(08)**

અથવા

5. (અ) કઈ વ્યક્તિઓ માટે માલ અને સેવા કરનાં કાયદા અંતર્ગત નોંધણી કરાવવી ફરજિયાત છે. તેમજ GST હેઠળ રજિસ્ટ્રેશનનાં ફાયદા જણાવો. **(08)**

(બ) ટૂંકનોંધ લખો. **(08)**

(1) રિવર્સ ચાર્જના સંદર્ભમાં પૂરવઠાનો સમય.

(2) 'વ્યવહારનું મૂલ્ય'.

6. ટૂંકનોંધ લખો. (કોઈપણ ચાર) **(16)**

(1) ખેતીવાડીની આવક.

(2) આકારણીનાં પ્રકાર.

(3) કરચોરી અને કર પરિવર્જન.

(4) શેરનાં મૂલ્યાંકનને અસર કરતાં પરિબળો.

(5) રહિશ અને સામાન્ય રહિશ.

(6) ગ્રેચ્યુટીની કરપાત્રતા.

(7) લાંબા અને ટૂંકાગાળાનો મૂડી નફો.

English Version

1. Give the answer as per instruction **4**

(A) Parth retired from a private company on 31.7.2017 after service of 35 years and 6 months received gratuity of Rs. 9,00,000. At the time of retirement his monthly salary was Rs. 21,000. He is getting increment of Rs. 1,000 every year in the month of January. He received 25% as dearness allowance in that half is calculated for provident fund and is added to basic salary.

Additional he received monthly pension of Rs. 7,500 from 1.8.2017.

Find out taxable gratuity and pension for assessment year 2018-19.

(B) In the books of Chirag Ltd. on 31.3.2018 has the following information. **4**

'A' equity share at Rs. 10 for Rs. 35,00,000

'B' equity share at Rs. 5 for Rs. 17,50,000

In 2017-18 rate of dividend is 30% and expected rate of return is 15%.

If fair value of 'A' equity share is Rs. 20. Find out total net asset for intrinsic value.

(C) Pratik furnishes the following particulars of his income earned during the previous year relevant to the assessment year 2018-19. **4**

(1) Profits from a business in surat and manged from outside India - Rs. 4,00,000

(2) Income from agriculture in Australia Rs. 2,30,000

(3) Pension received in Australia from a former Indian employer Rs. 90,000

(4) Interest from property in Australia Rs. 80,000. Compute his gross total income for the Assessment year 2018-19 in the following circumstances. (a) If he is resident and ordinary resident (b) If he is Resident but not ordinary resident (c) If he is non-resident

(D) Sandeep had 12% Government securities on which interest paid on 31 March and 30 September. Write the journals regarding following transaction. **4**

Date	Face Value (Rs.)	Price (Rs.)	Brokerage	Remark
30.6.2017	3,00,000	102	1%	Cum-interest-purchase
30.10.2017	2,00,000	99	1.5%	Ex-interest sales

(E) What is 'Tax Planning'? Which are the objectives of Tax planning? **4**

2. Rutika had on 1.4.18, 9%. Debentures of the book value of Rs. 9,00,00 which is 10% less than its face value. Interest is paid every six months on 30th June and 31st December. The following transactions took place for the year ended on 31.3.2019. **16**

Date	Face Value (Rs.)	Price (Rs.)	Brokerage	Remark
15.5.18	1,60,000	99	2%	Cum-interest purchase
31.7.18	60,000	102	1%	Ex-interest sale (From the purchase of 15.5.18)
1.12.18	8,00,000	95	1.5%	Cum-interest sale (From the opening balance)
1.3.19	1,20,000	101	1%	Ex-interest purchase

Prepare 9% Debentures Account (Accounting standard - 13) for the year ending 31.3.2019.

OR

2. Riya and Diya runs clothe stores in partnership, having two departments Man's wear & Woman's wear. The following is trail balance of store as on 31.3.2018 **16**

Particular		Debit Rs.	Credit Rs.
Opening Stock :			
Man's wear	30,000		
Woman's wear	40,000	70,000	
Purchase :			
Man's wear	1,20,000		
Woman's wear	1,80,000	2,00,000	
Purchase return:			
Man's wear	20,000		

Woman's wear	10,000		30,000
Sales :			
Man's wear	2,50,000		
Woman's wear	1,50,000		4,00,000
Sales return :			
Man's wear	20,000		
Woman's wear	10,000	30,000	
Carriage inward		17,000	
Carriage outward		7,400	
Salary		62,000	
Electricity		21,000	
Advertisement Expense		16,000	
Audit Fees		5,000	
Legal Charges		4,500	
Bad debts		5,500	
Land and building		3,00,000	
Furniture		1,50,000	
Debtors and Creditors		35,000	28,000
Out standing Expense		-	15,400
Bank Balance		1,18,000	
Cash in hand		22,000	
10% Bank loan			70,000
Capital :			
Riya	3,00,000		
Diya	2,50,000		5,50,000
Drawing:			
Riya	20,000		
Diya	10,000	30,000	
		10,93,400	10,93,400

Other information :

(1) Provide depreciation on land & building at 10% allocated ratio between department is 2:1. And depreciation on furniture is at 10% allocated ratio is 1:1. on 1.6.2017 additional Rs. 30,000 furniture was purchased for at woman's wear department.

(2) Interest on capital and drawing is calculated at 8% and 10% respectively.

(3) Salary of woman's wear is Rs. 12,000 more than man's wear. Whereas electricity expense of man's wear is 10% more than woman's wear.

(4) Advertisement expense is allocated equally in both departments. And bad debts is allocated in ratio of 3:2

(5) Profit or loss sharing ratio of Riya and Diya is 3:2

(6) Closing stock of man's wear Rs. 65,000 and woman's wear is Rs. 80,000.

Prepare departmental Trading and Profit and loss account and General Profit and loss account for year ended 31.3.2018 and Balance Sheet as on the same date.

3. Ankit joined 1.8.13 in the grade of basic pay of 20,000 - 1,000 - 25,000 1,500 - 40,000 with three increments as a manager in Essar Co. Find out taxable salary for the A.Y. 2018-19 from the details given below: **16**

(1) Dearness Allowance:
2017 : January to June - 20% of basic pay July to December 25% of basic pay.
2018 : January to June - 30% of basic pay July to December 35% of basic pay.

(2) Bonus : 15% of Basic pay

(3) Medical Allowance - Rs. 1,500 per month

(4) Education Allowance - (For educational expenses of three chiddren and hostel expenses of one child) Rs. 15,000

(5) Entertainment allowance - Rs. 12,000

(6) Commission - Rs. 12,000 (on sales)

(7) During the year the Company has provided to him 250 meals at the rate Rs.50 per meal. The Company has paid Rs. 120 per meal.

(8) House Rent Allowance - 20% of the basic pay he paid Rs. 48,000 as annual house rent.

(9) He contributes in recognised providend fund 15%. The company also contributes the same amount.

(10) Interest credited to recognised P.F. at 15% amounts to Rs. 15,000.

(11) The Company has paid Rs. 22,000 for his family members medical treatment.

(12) He is provided with motor car of more than 1.6 it. capacity which he uses both for private and office purpose. The employer pays all expenses of the said car including driver's salary of Rs. 5,000 per month.

(13) Pro. Tax paid by Mr. Ankit - Rs. 2,400.

OR

3. Yogini is the owner of four hoses. From the following details find out income from house-property for A. Y. 2018-19.

Particulars	House-1	House-2	House-3	House-4
Municipal Value	?	?	?	?
Fair Rent (Rs.)	14,36,400	8,40,000	15,03,600	18,00,000
Standard Rent (Rs.)	14,44,800	7,56,000	15,07,100	17,00,000

Rent Receivable (Yearly (Rs.)	15,12,000	15,12,000	15,20,400	-
Un-realized Rent (Rs.)	1,26,000	77,000	56,000	-
Vacant Period	1½ month	1 month	1 month	-
Total Local Taxes (Rs.)	1,15,920 8%	7%	6%	10%
From which paid by the owner	5%	33,600 (Rs.) 5%	5%	2,00,000 (Rs.) 10%
Paid by tenant	3%	2%	15,120 (1%)	-
Interest Recoverable (Rs.)	30,000	1,05,000	80,000	1,80,000

House-4 is for self - occupied.

4. The balance sheet of Narasinha Ltd. as on 31st March 2018 is given below: **16**

		Particulars	Note	Amount Rs.
I		Equity and Liabilities		
(1)	(A)	Share holder's fund		
		Equity share each Rs. 10, Rs. 8 paid		24,00,000
		10% cum Pref. shares of Rs. 10 each		15,00,000
	(B)	Reserve and Surplus :		
		General Reserve		18,00,000
(2)		Non-Current Liabilities :		
	(A)	Long Term Borrowings :		
		12% Debentures		10,00,000
		Bank Loan		5,00,000
(3)		Current Liabilities :		
	(A)	Trade Payable :		
		Creditors		10,00,000
		Bills Payable		2,00,000
		Total		**84,00,000**
II		Assets :		
(1)		Non-Current Assets :		
	(A)	Fixed Assets :		
		(i) Tangible Assets :		
		Land & Building		15,00,000
		Furniture		4,50,000
		Plant & Machinery		36,00,000

(2)		Current Assets :		
	(a)	Inventories : Stock		12,00,000
	(b)	Trade Receivables		
		Debtors		5,50,000
		Bills Receivable		3,50,000
	(c)	Cash and Cash Equivalents :		
		Bank Balance		4,50,000
	(d)	Other Current Assets :		
		Advertisement Suspense A/C		3,00,000
		Total		**84,00,000**

Additional Information :

(1) The present value of the assets of the company is to be taken as double.

(2) Goodwill of the company has been valued at Rs. 17,55,000.

(3) Average profits of last three years after deducting tax at 50% is Rs. 18,00,000.

(4) For the last three years, the company has been transferring 25% of the profit after taxes every year to its General Reserve Account.

(5) The expected rate of return in the Company's line of business is 10%.

From the above information, find out the fair value of the equity shares of the company.

OR

4. Compute the capital gains chargeable to tax of Shree Narendra from the following details for the A. Y. 2018-19. **16**

	Assets	Date of Purchase	Purchase Price Rs.	Selling Price Rs.	Transfer Charge Rs.	Index of Year of purchase
1	Only Self occupied house	6.5.1970	1,50,000	58,00,000	1,00,000	100
2	Gold	18.9.2005	1,75,500	5,20,000	-	117
3	Silver	30.5.2014	1,20,000	3,80,000	1,500	240
4	Non-listed debentures of a Company	31.5.2014	1,20,000	2,40,000	3,000	240
5	Shares not listed on stock exchange	29.8.2014	60,000	4,00,000	3,000	240
6	Motor-car (personal use)	2.2.2017	3,00,000	2,20,000	5,500	264
7	Self-residential house (new)	1.1.2018	15,00,000	-	-	-

(1) On 2.2.2018 all the above assets (excluding self-residential new house) were sold.

(2) Securing transaction tax has not been charged on sales of securities.

(3) On 1.4.2001 the fair market values of self-occupied house was Rs. 10,00,000

(4) On 1.4.2001 Index number was 100 and Index number for the Accounting year 2017-18 is 272.

5. (A) Explain the concept and definition of goods and Services Tax. Explain benefits of GST. **08**

(B) What is the scope of composition scheme under GST? **08**

OR

5. (A) Which persons are required to register compulsorily under Goods and Service Tax Act? Mention the benefits of Registration under G.S.T. **08**

(B) Write Short notes on **08**

(1) Time of 'Supply' under Reverse Charge.

(2) What is transaction value?

6. Write short notes (Any Four) **16**

(1) Agriculture Income
(2) Types of assessment
(3) Tax Evasion and Tax avoidance
(4) Resident and ordinarily resident
(5) Factors affecting valuation of shares
(6) Texability of Gratuity
(7) Long term and Short term capital gains.