

Seat No.: _____

Enrolment No. _____

GUJARAT TECHNOLOGICAL UNIVERSITY

DIPLOMA ENGG.- VIth SEMESTER-EXAMINATION – MAY/JUNE- 2012

Subject code: 365401

Date: 26/05/2012

Subject Name: Taxation Law & Practice - II

Time: 10:30 am – 01:00 pm

Total Marks: 70

Instructions:

1. Attempt all questions.
2. Make suitable assumptions wherever necessary.
3. Figures to the right indicate full marks.
4. English version is considered to be Authentic

Q.1 Given below is the Receipt and payments a/c of Dr. Desai for the year ended (14)
31st March 2010 :

| Receipt | Rs. | Payments | Rs. |
|---|--------|--|--------|
| To Balance Bldg. | 72000 | By Clinic Rent | 72000 |
| To Visit Fees | 56000 | By Staff Salaries | 90000 |
| To Consultation Fees | 132000 | By Rent of consulting room & Taxes | 6000 |
| To Sale of Medicine | 23000 | By Electricity | 3000 |
| To Operation Theatre Rent | 12000 | By Purchase of Medical Books & Magazines | 5000 |
| To Dividend | 3000 | By Purchase of Surgical equipments (1.7.2009) | 9000 |
| To Interest on Treasury Saving Certificate | 2000 | By Motor Car expenses | 29000 |
| To Sale of Surgical equipments | 8000 | By Audit Fee | 2000 |
| | | By Diwali Exps. | 2500 |
| | | By Purchase of Medicine | 21000 |
| | | By Membership Fee | 600 |
| | | By Balance C/d. | 67900 |
| | 308000 | | 308000 |

* Additional Information :-

- (1) Rs.11000 given by a patient in appreciation of best medical treatment, has not been recorded in the books of account.
- (2) 50% of Motor Car expenses is personal.

- (3) As per I. T. Act. depreciation of Rs.6000 is allowable on Motorcar. 50% use of Motor Car is for Business purpose.
- (4) Opening stock and closing stock of medicine were valued at Rs.16000 and Rs.8000 respectively.
- (5) Depreciation at 40% rate is allowable on surgical equipments. The opening written down value was Rs.24000.

Calculate Total Taxable Business Income of Dr. Desai for the A.Y. 2010-11.

Theory :-

Mention the expenses expressly allowed and expressly disallowed under the head profit and gains of business or profession.

Q.2 Kumari Sonal has furnished the following particulars of her investments for the year ending 31st March, 2010 :- (14)

- (1) Rs.10000, 7% Port Trust Bonds.
- (2) Rs.270000, 10% Redeemable Debentures of H.D.F.C. Ltd. [T.D.S. at 10.30% (listed)].
- (3) Rs.45000, 10% Government Loan.
- (4) Rs.24000, 15% Cumulative Preference Shares of Century Ltd.
- (5) Rs.300000, 10% Tax - free Debentures of Ambuja Ltd. [Unlisted : T.D.S. at 20.60%].

On 1-6-2009 she sold her Port Trust Bonds for Rs.15000 and purchased Rs.40000, 12 % Tax - free Debentures of Rajmoti Ltd. for Rs.42000 by cash [T.D.S. 20.60%], on 1-8-2009 she sold 10% Government Loan at par.

On investments interest becomes due every year on 1st January and 1st July.

Preference dividend was received on 31-12-2009.

She has paid Rs.528 as commission to her bank for collection of interest on various investments.

Compute her taxable income under the head "Income from other sources" for A.Y. 2010-11."

- Q.3 Compute the capital gains chargeable to tax of Shree Janakkumar from the following details for the A.Y. 2010-11 [Cost inflation index of 2009-10 is 632]. (14)

| Sr. No. | Date of Purchase | Selling Price Rs. | Transfer Charges Rs. | Cost Rs. | Particulars of Assets | Index of year of purchase |
|---------|------------------|-------------------|----------------------|----------|---|---------------------------|
| 1 | 1-1-68 | 2149000 | 11000 | 150000 | Only self occupied house. | 100 |
| 2 | 1-6-05 | 325920 | - | 159040 | Share of Reliance Ltd. | 497 |
| 3 | 1-3-94 | 131000 | 4000 | 73200 | Shares of Arvind Ltd. | 244 |
| 4 | 1-9-85 | 1969100 | 11000 | 399000 | Jewellery | 133 |
| 5 | 1-1-09 | - | - | 202000 | Residential House for self occupation (new) | - |

He had sold old self - occupied house on 15-3-2010. The cost inflation index of Financial year 2009-10 is 632.

On 1-4-81 the fair market values of self - occupied house and jewellery were Rs.300000 and Rs.180000 respectively. Shares of both the companies (Sold on 1-11-09) were subject to securities transaction tax (STT).

Theory :-

Explain the meaning of capital Gain and Discuss the types of capital Gain.

- Q.4 (1) Describe Gujarat Value Added Tax Act 2003. (07)
- (2) What do you mean by Tax Credit ? In which condition offered Tax credit to Traders ? (07)
- Q.5 (A) Discuss "Self Off and Carry forward of losses". (07)
- (B) Discuss Penalties and Punishment under I. T. Act. (07)

OR

- (B) What do you mean by Grossing up, stat Grossing up rules for income of interest ? (07)

પ્ર.૧ ડી. દેસાઈનું તા.૩૧/૦૩/૧૦ નાં રોજ પુરા થતા વર્ષનું આવક-જાવક ખાતું નીચે (૧૪)
મુજબ છે.

| આવક | રૂ. | જાવક | રૂ. |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|--------|
| બાકી આગળ લાવ્યા | ૭૨૦૦૦ | દવાખાનાનું ભાડું | ૭૨૦૦૦ |
| વિઝિટ ફી | ૫૬૦૦૦ | સ્ટાફ પગાર | ૮૦૦૦૦ |
| કન્સલ્ટેશન ફી | ૧૩૨૦૦૦ | કન્સલ્ટિંગરૂમનું ભાડું વેરો | ૬૦૦૦ |
| દવાનું વેચાણ | ૨૩૦૦૦ | વીજળી ખર્ચ | ૩૦૦૦ |
| ઓપરેશન થિયેટરના ભાડાની આવક | ૧૨૦૦૦ | દાકતરી પુસ્તકો મેગેઝિનોની ખરીદી | ૫૦૦૦ |
| ડિવિડન્ડ | ૩૦૦૦ | વાઢકાપનાં સાધનોની ખરીદી | ૮૦૦૦ |
| ટ્રેઝરી સેવિંગ્સ સર્ટિ. નું વ્યાજ | ૨૦૦૦ | (૧/૭/૨૦૦૮) | |
| વાઢકાપનાં સાધનોનું વેચાણ | ૮૦૦૦ | મોટર ખર્ચ | ૨૮૦૦૦ |
| | | ઓડિટ ફી | ૨૦૦૦ |
| | | દિવાળી ખર્ચ | ૨૫૦૦ |
| | | દવાની ખરીદી | ૨૧૦૦૦ |
| | | મેડિકલ એસો.ની સભ્ય ફી | ૬૦૦ |
| | | બા.આ. લઈ ગયા | ૬૭૮૦૦ |
| | ૩૦૮૦૦૦ | | ૩૦૮૦૦૦ |

- (૧) તેમને રૂ.૧૧૦૦૦ એક દર્દીએ ઉત્તમ દાકતરી સારવારના કદરરૂપે આપેલા જે ચોપડે નોંધેલ નથી.
- (૨) મોટરકારનો ૧/૨ ખર્ચ પોતાના અંગત હેતુ માટે છે.
- (૩) આવકવેરા ખાતાએ મોટરકાર પર ૧/૨ ધંધાકીય ઉપયોગ અંગે મળવાપાત્ર ઘસારો રૂ.૬૦૦૦ માન્ય ગણેલ છે.
- (૪) દવાનો શરૂનો સ્ટોક રૂ.૧૬૦૦૦ અને આખરનો સ્ટોક રૂ.૮૦૦૦ છે.
- (૫) વાઢકાપનાં સાધનો પર મળવાપાત્ર ઘસારાનો દર ૪૦% છે. ઘટતી જતી બાકીની પધ્ધતિએ વાઢકાપનાં સાધનોની વર્ષની શરૂની બાકી રૂ.૨૪૦૦૦ હતી.

આકારણી વર્ષ ૨૦૧૦-૧૧ માટે શ્રી દેસાઈની ધંધાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

થીઅરી :

ધંધા વ્યવસાયનો નફો કે લાભ શીર્ષક હેઠળની આવકમાંથી મજરે મળી શકે તેવા અને મજરે ન મળી શકે તેવા ખર્ચાઓ જણાવો.

પ્ર.૨ કુમારી સોનલે તા.૩૧ મી માર્ચ ૨૦૧૦ નાં રોજ પૂરા થતા કાર્ય માટે તેની રોકાણોની (૧૪) વિગતો નીચે પ્રમાણે આપી છે.

- (૧) રૂ.૧૦૦૦૦ નાં ૭% નાં પોર્ટ ટ્રસ્ટ બોન્ડ્ઝ.
- (૨) રૂ.૨૭૦૦૦૦ નાં ૧૦% નાં એચ.ડી.એફ.સી. લિ. નાં રીડિમેબલ ડિબેન્ચર (નોધાયેલ : ટી.ડી.એસ. નો દર ૧૦.૩૦%)
- (૩) રૂ.૪૫૦૦૦ ની ૧૦% ની સરકારી લોન.
- (૪) રૂ.૨૪૦૦૦ ની ૧૫% ની સેન્યુરી લિ. નાં ક્યુ.પ્રેફ.શેર
- (૫) રૂ.૩૦૦૦૦૦ નાં ૧૦% નાં અંબુજા લિ. નાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર (બિન નોધાયેલ : ટી.ડી.એસ.નો દર ૨૦.૬૦%)

તા.૦૧/૦૬/૨૦૦૮ નાં રોજ ૭% નાં પોર્ટ ટ્રસ્ટ બોન્ડ્ઝ રૂ.૧૫૦૦૦ માં વેચીને રાજમોતી લિ. ના રોકડેથી કરમુક્ત રૂ.૪૦૦૦૦ નાં ૧૨% નાં ડિબેન્ચર્સ રૂ.૪૨૦૦૦ માં ખરીદ્યા હતા. (ટી.ડી.એસ. ૨૦.૬૦%)

તા.૦૧/૦૮/૨૦૦૮ નાં રોજ ૧૦ % ની સરકારી લોન દાર્શનિક કિંમતે વેચી દીધી હતી.

રોકાણો પર દરેક વર્ષમાં ૧ લી જુલાઈ અને ૧ લી જાન્યુઆરીનાં રોજ વ્યાજની ચૂકવણી થાય છે. પ્રેફરન્સ ડિવિડન્ડ તા.૩૧/૧૨/૨૦૦૮ નાં રોજ મળેલ છે.

તેમનાં વિવિધ રોકાણો પર વ્યાજ ઉઘરાવી આપવા બદલ બેંકે રૂ.૫૨૮ કમિશન વસૂલ કર્યું હતું.

કુમારી સોનલની આ.વ. ૨૦૧૦-૧૧ ના માટે આવકના 'અન્ય સાધનોની આવક' નાં શીર્ષક હેઠળની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

પ્ર.૩ નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રી જનકકુમારના આ.વ. ૨૦૧૦-૨૦૧૧ નાં કરપાત્ર (૧૪)
મૂડીનફાની ગણતરી કરો. (નાણાંકીય વર્ષ ૨૦૦૮-૨૦૧૦ નો સૂચક આંક ૬૩૨ છે.)

| નં. | ખરીદ તારીખ | વેચાણ કિંમત રૂ. | ફેરબદલીનાં ખર્ચા રૂ. | ખરીદ કિંમત રૂ. | મિલકત અંગે માહિતી | સંબંધિત સૂ. આંક |
|-----|------------|-----------------|----------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
| ૧ | ૧/૧/૬૮ | ૨૧૪૮૦૦૦ | ૧૧૦૦૦ | ૧૫૦૦૦૦ | અંગત રહેઠાણનું મકાન (એકમાત્ર) | ૧૦૦ |
| ૨ | ૧/૬/૦૫ | ૩૨૫૮૨૦ | — | ૧૫૮૦૪૦ | રિલાયન્સ લિ. શેરો | ૪૮૭ |
| ૩ | ૧/૩/૮૪ | ૧૩૧૦૦૦ | ૪૦૦૦ | ૭૩૨૦૦ | અરવિંદ લિ. શેરો | ૨૪૪ |
| ૪ | ૧/૮/૮૫ | ૧૮૬૮૧૦૦ | ૧૧૦૦૦ | ૩૮૮૦૦૦ | ઝવેરાત | ૧૩૩ |
| ૫ | ૧/૧/૦૮ | — | — | ૨૦૨૦૦૦ | અંગત રહેઠાણનું મકાન (નવું) | — |

અંગત રહેઠાણનું જૂનું મકાન તા.૧૫/૦૩/૨૦૧૦ નાં રોજ વેચેલ છે. વેચેલ અંગત રહેઠાણના મકાન તથા ઝવેરાતની તા.૦૧/૦૪/૮૧ નાં રોજની બજારકિંમત અનુક્રમે રૂ.૩૦૦૦૦૦૦ તથા રૂ.૧૮૦૦૦૦૦ હતી તા.૦૧/૧૧/૨૦૦૮ ના રોજ બંને કંપનીઓના વેચેલ શેરો સિક્યુરિટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સને પાત્ર છે.

થીઅરી :

મૂડી નફાનો અર્થ આપી મૂડી નફાનાં પ્રકારો સમજાવો.

- પ્ર.૪ (૧) ગુજરાત મુલ્યવર્ધિત વેરા અધિનિયમ ૨૦૦૩ ટુંકમાં સમજાવો. (૦૭)
- (૨) ટેક્સ ક્રેડિટ એટલે શું? વેપારીઓને કઈ શરતોએ ટેક્સ ક્રેડિટ આપવામાં આવે છે? (૦૭)
- પ્ર.૫ (અ) "નુકશાન માંડી વાળવું અને આગળ ખેંચી જવું" ચર્ચા કરો. (૦૭)
- (બ) આવકવેરા ધારા હેઠળ દંડ અને શિક્ષાની જોગવાઈ અંગે ચર્ચા કરો. (૦૭)

અથવા

- (બ) ગ્રોસીંગ અપ એટલે શું? વ્યાજની આવકનું ગ્રોસીંગ અપ કરવાના નિયમો જણાવો. (૦૭)