

B.Com. Semester - 4 (CBCS) Examination
March/April- 2018
INCOME TAX LAW AND PRACTICE - 2

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

1. All questions are compulsory.
2. Figures to the right indicate marks.

પ્રશ્ન-૧ શ્રી પ્રશાંત લાલજીએ તા.૩૧મી માર્ચ, ૨૦૧૭નાં રોજ પુરા થતાં વર્ષ માટેનું નફા-નુકશાન ખાતું નીચે પ્રમાણે તૈયાર કર્યું છે.

(૨૦)

ઉધાર	નફા-નુકશાન ખાતું		જમા
વિગત	રકમ રૂ.	વિગત	રકમ રૂ.
સામાન્ય ખર્ચ	૬૫,૦૦૦	કાર્યો નફો: (વેપારનો)	૨૪,૩૨,૦૦૦
ઘાલખાધ	૨,૦૦૦	વટાવ તથા કમિશન	૬,૦૦૦
ઘાલખાધ અનામત	૫,૦૦૦	મકાન ભાડાની આવક	૨૭,૦૦૦
કરવેરાની જોગવાઈ	૫૭,૦૦૦	પોસ્ટ ઓફિસ બચત ખાતાનું વ્યાજ	૩,૦૦૦
આવકવેરો	૧,૮૫,૦૦૦	ઘાલખાધ પરત	૧૬,૦૦૦
વિમા પ્રીમિયમ	૧૧,૦૦૦	શેર વેચાણનો નફો (નેટ)	૭૫,૦૦૦
મોટરકાર ખર્ચ (ઘસારા સિવાય)	૧,૦૫,૦૦૦	ચંત્ર વેચાણનો નફો (ઉપજ રૂ. ૧૦,૦૦૦)	૧,૦૦૦
મૂલ્યવૃદ્ધિ કર (VAT)	૫૫,૦૦૦		
સ્ટાફનો પગાર	૧૦,૮૫,૦૦૦		
કાનૂની ખર્ચ	૪,૦૦૦		
માન્ય ધર્માદા ટ્રસ્ટને દાન	૬,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૮,૮૦,૦૦૦		
	૨૫,૬૦,૦૦૦		૨૫,૬૦,૦૦૦

વધારાની માહિતી નીચે મુજબ છે.

(૧) વિમા પ્રીમિયમમાં રૂ.૩,૦૦૦ તબીબી વિમા પ્રીમિયમ તથા રૂ.૨,૦૦૦ જીવન વિમા પ્રીમિયમનાં છે.

(૨) ઘાલખાધ પરતની રકમ પૈકી ૨૫% રકમ ત્રણ(૩) વર્ષ અગાઉ નામંજુર કરેલ ઘાલખાધ પૈકીની છે.

(૩) મોટરકારનાં ૧/૨ વપરાશ અંગત હેતુ માટે થાય છે. તા.૧-૪-૨૦૧૬નાં રોજ મોટરકારની ઘસારા બાદ કિંમત રૂ.૨,૫૦,૦૦૦ હતી.

(ઘસારાનો દર ૧૫%).

આકારણી વર્ષ: ૨૦૧૭-૧૮ માટે તેમની ધંધાની કુલ કરપાત્ર આવકની અને તેના પરનાં આવકવેરાની ગણતરી કરો. કલમ ૮૦-C હેઠળ કુલ ગ્રૌસ આવકમાંથી કપાતને પાત્ર રકમો અંગે મજરે મળતી કપાતની ગણતરી કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-૧ ડો.પ્રત્યુષ જોષીનું તા.૩૧મી માર્ચ, ૨૦૧૭નાં રોજ પુરા થતાં વર્ષનું આવક-જવક ખાતું નીચે મુજબ છે.

ઉધાર	આવક-જવક ખાતું		જમા
આવક	રકમ રૂ.	જવક	રકમ રૂ.
બાકી આગળ લાવ્યા (૧-૪-૨૦૧૬)	૭,૨૦,૦૦૦	દવાખાનાનું ભાડું	૩,૬૦,૦૦૦
વિઝીટ ફી	૫,૬૦,૦૦૦	સ્ટાફ પગાર	૪,૦૦,૦૦૦
કન્સલ્ટેશન ફી	૩,૨૦,૦૦૦	કન્સલ્ટીંગ રૂમનું ભાડું અને વેરા	૬૦,૦૦૦
દવાનું વેચાણ	૧,૮૦,૦૦૦	વીજળી ખર્ચ	૩૦,૦૦૦
ઓપરેશન થિયેટરનાં ભાડાની આવક	૧,૨૦,૦૦૦	તબીબી પુસ્તકોની ખરીદી	૫૦,૦૦૦
ડિવિડન્ડ	૮૦,૦૦૦	વાઢકાપનાં સાધનોની ખરીદી	૮૦,૦૦૦
ટ્રેઝરી સેવિંગ્સ સર્ટિ.નું વ્યાજ	૨૦,૦૦૦	મોટરકાર ખર્ચ	૧,૫૦,૦૦૦

વાઢકાપનાં સાધનોનું વેચાણ	૮૦,૦૦૦	ઓડિટ ફી	૨૦,૦૦૦
		દિપાવલી ખર્ચ	૨૫,૦૦૦
		દવાની ખરીદી	૨,૧૦,૦૦૦
		મેડિકલ એસોસિયેશનની સભ્ય ફી	૬,૦૦૦
		બાકી આગઈ લઈ ગયા	૬,૭૮,૦૦૦
	૨૦,૮૦,૦૦૦		૨૦,૮૦,૦૦૦

વધારાની માહિતી નીચે મુજબ છે.

(૧) તેમને રૂ. ૨,૧૦,૦૦૦ એક દર્દીને ઉત્તમ તબીબી સારવાર આપવાની કદરૂપે મળેલા છે, જેની ચોપડે નોંધ કેરવી નથી.

(૨) મોટરકારનો ૧/૩ ખર્ચ ધંધાકીય હેતુ માટે છે.

(૩) આવકવેરા ખાતાએ મોટરકાર પર ૧/૩ ધંધાકીય ઉપયોગ અંગે મળવાપાત્ર ઘસારો રૂ. ૬૦,૦૦૦ માન્ય ગણેલ છે.

(૪) દવાનો શરૂનો સ્ટોક રૂ. ૮૦,૦૦૦ અને આખરનો સ્ટોક રૂ. ૧,૬૦,૦૦૦ છે.

(૫) વાઢકાપનાં સાધનો પર મળવાપાત્ર ઘસારાનો દર ૨૫% છે. ઘટતી જતી બાકીની પદ્ધતિએ વાઢકાપનાં સાધનોની વર્ષની શરૂઆતની બાકી રૂ. ૨,૪૦,૦૦૦ હતી.

(૬) સ્ટાફ પગારમાં પત્નીનાં પગાર રૂ. ૭૦,૦૦૦નો સમાવેશ થઈ જાય છે. પત્ની લાયકાત ધરાવતી નથી.

આકારણી વર્ષ: ૨૦૧૭-૧૮ માટે વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો. તેના પરનાં આવકવેરાની ગણતરી પણ દર્શાવો.
પ્રશ્ન-૨ નીચે આપેલ માહિતી પરથી ડો. તુષાર ગોહેલનું આકારણી વર્ષ: ૨૦૧૭-૧૮નાં કરપાત્ર મૂડી નફાની તથા તેનાં પરનાં આવકવેરાની ગણતરી (૨૦) દર્શાવો. નાણાંકીય વર્ષ: ૨૦૧૬-૧૭નો સૂચક આંક (૧,૧૨૫) છે.

ક્રમ	ખરીદ તારીખ	વેચાણ કિંમત રૂ.	ફેરબદલી ખર્ચ રૂ.	ખરીદ કિંમત રૂ.	મિલકત	સૂચક આંક
૧	૨	૩	૪	૫	૬	૭
૧	૧/૦૧/૧૮૬૮	૪૨,૦૩,૦૦૦	૨૩,૦૦૦	૩,૦૦,૦૦૦	અંગત રહેઠાણનું મકાન	૧૦૦
૨	૧/૦૬/૨૦૦૫	૪,૬૦,૦૦૦	-	૧,૫૮,૦૪૦	આર. લી. નાં શેર	૪૮૭
૩	૧/૦૩/૧૮૮૪	૨,૫૨,૮૦૦	૪,૦૦૦	૭૩,૨૦૦	એ. લી. નાં શેર	૨૪૪
૪	૧/૦૮/૧૮૮૫	૩૪,૪૮,૧૦૦	૧૧,૦૦૦	૩,૮૮,૦૦૦	ઝવેરાત	૧૩૩
૫	૧/૦૧/૨૦૧૬	-	-	૭,૬૫,૦૦૦	અંગત રહેઠાણનું મકાન (નવું).	-

નાણાંકીય વર્ષ: ૨૦૧૬-૧૭નો સૂચક આંક (૧,૧૨૫) છે.

અંગત રહેઠાણનું મકાન અને ઝવેરાત તા. ૧૫/૦૩/૨૦૧૭નાં રોજ વેચેલ છે. વેચેલ અંગત રહેઠાણનાં મકાનની તા. ૧/૦૪/૧૮૮૧નાં રોજની બજાર કિંમત રૂ. ૩,૩૦,૦૦૦ હતી. તા. ૧/૧૧/૨૦૧૬નાં રોજ બન્ને કંપનીઓનાં વેચેલ શેરો સિક્યુરિટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ (STT)ને પાત્ર છે. તા. ૧/૦૪/૧૮૮૧નાં રોજનો સૂચક આંક ૧૦૦ હતો.

અથવા

પ્રશ્ન-૨ શ્રીમતી અનુપ્રિયા બોમની તા. ૩૧/૦૩/૨૦૧૭નાં રોજ પુરા થતાં વર્ષ દરમિયાન તેમની આવકની નીચે આપેલી વિગતો પરથી આકારણી વર્ષ: ૨૦૧૭-૧૮ માટે 'મૂડીનફા'ની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરી અને તેના પરનાં આવકવેરાની ગણતરી કરવાનું જણાવે છે.

તા. ૧૫/૦૬/૨૦૧૬નાં રોજ એક્લવ્ય લી. નાં ૧,૧૦૦ શેરો શેર દીઠ રૂ. ૬૦૦નાં ભાવે વેચ્યા હતા. જે અંગે શેર દીઠ રૂ. ૨.૫૦ લેખે દલાલી ચૂકવી છે. વેચેલ શેરોને લગતી વિગત નીચે મુજબ છે.

(૧) તા. ૧૫/૦૧/૧૮૭૮નાં રોજ ૩૦૦ મૂળ શેરોની ખરીદી શેર દીઠ રૂ. ૨૦નાં ભાવે કરી હતી.

(૨) તા. ૧૫/૦૪/૧૮૮૦નાં રોજ એક્લવ્ય લી. ને ૧ શેરે ૨ શેરના (૧:૨) પ્રમાણમાં ૬૦૦ બોનસ શેર ફાળવેલા હતા.

(૩) તા. ૧/૦૪/૧૮૮૧નાં રોજ શેરોની વાજબી બજાર કિંમત શેર દીઠ રૂ. ૩૦ હતી.

(૪) તા. ૧/૧૧/૨૦૧૫નાં રોજ એક્લવ્ય લી. એ ૨ શેરે ૧ શેરનાં (૨:૧) પ્રમાણમાં ૪૫૦ બોનસ શેરો ફાળવેલા હતા.

(૫) તા. ૧૫/૬/૨૦૧૬નાં રોજ વેચેલા શેરોમાં ૩૦૦ મૂળ શેરોનો પ્રથમ વખત મળેલા ૬૦૦ બોનસ શેરોનો અને બીજી વખત મળેલા

બોનસ શેરમાંથી ૨૦૦ શેરોનો સમાવેશ થાય છે. વેચેલા શેરો સિક્યુરિટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ (STT)ને પાત્ર નથી.

સૂચક આંક: ૧૮૮૧-૮૨: ૧૦૦ અને ૨૦૧૬-૧૭: ૧,૧૨૫

પ્રશ્ન-૩ (અ) નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રી મહાકાલેશ્વર મતંગીની આકારણી વર્ષ:૨૦૧૭-૧૮ માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો અને તેના પરનાં આવકવેરાની ગણતરી દર્શાવો. (૧૦)

(૧)	સંચાલક તરીકેની ફી	રૂ.૨,૦૦,૦૦૦
(૨)	ભૂતાનમાં આવેલી ખેતીની જમીનની આવક.	રૂ.૨,૫૦,૦૦૦
(૩)	જમીન ભાડું	રૂ.૮૦,૦૦૦
(૪)	પોસ્ટ ઓફિસ સેવિંગ્સ ડિપોઝીટ પરનું વ્યાજ	રૂ.૧,૦૦,૦૦૦
(૫)	મકાનનાં પેટા ભાડૂત પાસેથી મળેલું ભાડું (આ મકાનનું ભાડું રૂ.૧,૨૦,૦૦૦ ચૂકવેલ હતું તેમજ ભાડું ઉઘરાવવા/વસુલવા માટે રૂ.૩,૦૦૦નો ખર્ચ થયો હતો.)	રૂ.૨,૭૦,૦૦૦
(૬)	ઘોડાદોડમાં જીતેલી રકમ (નેટ) (ટી.ડી.એસ.:૩૦%)	રૂ.૧,૧૨,૦૦૦
(૭)	રૂ.૨,૫૦,૦૦૦નાં ૮%નાં મ્યુનિસિપલ ડિબેન્ચર્સ (ટી.ડી.એસ.:૨૦%)	

વ્યાજ વસુલવા માટે રૂ.૧,૦૦૦ બેંક કમિશન અને ઘોડાદોડમાં જીતેલી રકમ મેળવવા માટે રૂ.૨,૫૦૦નો ખર્ચ થયો હતો.

પ્રશ્ન-૩ (બ) નોંધ લખો: આવકનું ગ્રોસિંગ અપ કરવાની પ્રક્રિયા (૦૫)

અથવા

પ્રશ્ન-૩ (અ) નીચે આપેલી માહિતી પરથી શ્રી જોહરી વિન્ડોનું આકારણી વર્ષ:૨૦૧૭-૧૮ માટે અન્ય સાધનોની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો અને તેના પર (જો લાગુ પડતું હોય તો) આવકવેરાની ગણતરી દર્શાવો.

- (૧) રૂ.૪,૦૦,૦૦૦નાં ૧૦%નાં કૃષણ લી.નાં ડિબેન્ચર.
 - (૨) રૂ.૪,૦૦,૦૦૦નાં ૧૦%નાં ગોપાલ લી.નાં ડિબેન્ચર (ટી.ડી.એસ. ૧૦%)
 - (૩) રૂ.૪,૦૦,૦૦૦નાં ૧૦%નાં મોહન લી.નાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર.
 - (૪) રૂ.૪,૦૦,૦૦૦નાં ૧૦%નાં શ્યામ લી.નાં કરમુક્ત ડિબેન્ચર. (ટી.ડી.એસ. ૨૦%)
 - (૫) કરમુક્ત ડિબેન્ચરનું વ્યાજ રૂ.૩૦,૦૦૦.
 - (૬) કરમુક્ત ડિબેન્ચરનું વ્યાજ રૂ.૩૦,૦૦૦ (ટી.ડી.એસ. ૨૦%)
- કરમુક્ત ડિબેન્ચરનું વ્યાજ વસુલવા માટે તેમણે રૂ.૫,૦૦૦ બેંક કમિશન ચૂકવેલ હતું. અને ડિબેન્ચર ખરીદવા લીધેલી લોન પર રૂ.૭,૦૦૦ વ્યાજ ચૂકવેલ હતું.

પ્રશ્ન-૩ (બ) નોંધ લખો: સંપૂર્ણ કરમુક્ત જમીનગીરીઓની યાદી.

પ્રશ્ન-૪ ટૂંકનોંધ લખો: (કોઈપણ ત્રણ)

- (૧) આવકવેરા અધિકારી. (I.T.O)
- (૨) એપેલેટ ટ્રિબ્યુનલ.
- (૩) પ્રાપ્તિ સ્થાનેથી આવકવેરાની કપાત. (T.D.S.)
- (૪) ચૂકવવા પાત્ર અને વસુલવા પાત્ર વ્યાજ.
- (૫) આવકનું પત્રક. (I.T.R.)
- (૬) કાયમી ખાતા નંબર. (PAN)

અથવા

પ્રશ્ન-૪ ટૂંકનોંધ લખો: (કોઈપણ ત્રણ)

- (૧) પ્રત્યક્ષ કરવેરાનું મધ્યસ્થ મંડળ (CBDT)ની ભૂમિકા.
- (૨) સમાધાન પંચ: હેતુઓ અને સત્તાઓ.
- (૩) અગાઉથી ચૂકવવાનો આવકવેરો. (Advance Tax)
- (૪) કમિશનર ઓફ ઇન્કમેટેક્સ (આવકવેરા આયુક્ત).
- (૫) આકારણી અને સ્વયં આકારણી.
- (૬) ભારતીય આવકવેરા વિભાગનું વ્યવસ્થાનંત્ર.

English Version

- Que-1 Shri Prashant Lalji has prepared the following Profit and Loss Account for the year ending 31st March, 2017. (20)

Debit		Profit And Loss Account		Credit	
Particulars	Amount Rs.	Particulars	Amount Rs.		
To General Expenses	65,000	By Gross Profit (Trade)	24,32,000		
To Bad-Debts	2,000	By Discount and Commission)	6,000		
To Bad-Debts Reserve	5,000	By House Rent Income	27,000		
To Provision for Taxation	57,000	By Interest on Post Office Saving Account.	3,000		
To Income Tax	1,85,000	By Bad-Debts Recovered	16,000		
To Insurance Premium.	11,000	By Surplus on Sale of Shares (Net)	75,000		
To Motar-Car Expenses (Except Depreciation)	1,05,000	By Profit on sale of Machinery. (Sold for Rs.10,000)	1,000		
To Value Added Tax	55,000				
To Staff Salary	10,85,000				
To Legal Charges	4,000				
To Donation to approved charitable trust	6,000				
To Net Profit	9,80,000				
	25,60,000				25,60,000

Additional Information is as follows:-

- (1) Insurance premium includes Rs.3,000 being Mediclaim Insurance and Rs.2,000 being Life Insurance Premium.
- (2) 25% of the amount of Bad Debts recovered relates to the amount of bad debts not allowed before three (3) year.
- (3) $\frac{1}{2}$ use of Motor-Car is for personal purposes and the written Down value of the Motor-Car as on Dt.1/04/2016 was Rs.2,50,000. (Depreciation Rate 15%)

Compute his total taxable Business Income for the Assessment year 2017-18 and calculate Income-Tax on that Income. Deduction available under section 80-C from Total Gross Income are also to compute and show qualifying amount of deductions.

OR

- Que-1 Given below is the Receipts and payment Account of Dr. Pratush Joshi for the year ended 31st March, 2017.

Debit		Receipts and Payments Account		Credit	
Receipts	Amount Rs.	Payments	Amount Rs.		
To Balance B/F	7,20,000	By Rent of Clinic	3,60,000		
To Visit Fees	5,60,000	By Staff Salaries	4,00,000		
To Consultation Fees	3,20,000	By Rent & Taxes of Consulting Room	60,000		
To Sale of Medicine	1,80,000	By Electricity Exp.	30,000		
To Rent of Operation Theater	1,20,000	By Purchase of Medical Books.	50,000		
To Dividend	80,000	By Motor-Car Expenses.	1,50,000		
To Treasury Saving certi's Interest	20,000	By Purchase of Surgical Equipments.	90,000		
To Sale of Surgical Equipments.	80,000	By Audit Fee	20,000		
		By Dipawali Expenses	25,000		
		By Purchase of Medicines.	2,10,000		

		By Medical Association's Membership Fee.	6,000
		By Balance C/F.	6,79,000
	20,80,000		20,80,000

Additional Information:-

- (1) Rs.2,10,000 given by a patient in appreciation of best medical treatment to him, has not been recorded in the books of account.
- (2) $\frac{1}{3}$ of Motor-Car expenses is for Business purposes.
- (3) As per Income-Tax Act. depreciation of Rs.60,000 is allowable on Motor-Car, $\frac{1}{3}$ use of Motor-Car is for Business purpose.
- (4) Opening stock of medicines were Rs.80,000 and closing stock is Rs.1,60,000.
- (5) Depreciation at 25% is allowable on Surgical Equipments. The opening written Down Value of Surgical Equipments was Rs.2,40,000.
- (6) Staff Salary includes the salary Rs.70,000 of his wife. His wife is not qualified.

Compute taxable income from Business and profession for A.Y.2017-18. Also show Calculation of Income-Tax there on.

Que-2 Find out taxable income from Capital Gains for A.Y.2017-18 of Dr.Tushar Gohel from the details given below. Also show Calculation of Income-Tax there on. (20)

Index of Financial year 2016-17 is (1,125)

Sr. No.	Date of Purchase	Sales Price Rs.	Transfer Expenses	Purchase Price Rs.	Assets	Index
1	2	3	4	5	6	7
1	1/01/1968	42,03,000	23,000	3,00,000	Residential House	100
2	1/06/2005	4,60,000	-	1,59,040	Share of R Ltd.	497
3	1/03/1994	2,52,800	4,000	73,200	Share of A Ltd.	244
4	1/09/1985	34,48,100	11,000	3,99,000	Jewellery	133
5	1/01/2016	-	-	7,65,000	Residential House (New)	-

He has sold old self occupied house and Jewellery on Dt.15/03/2017. On Dt.1/04/1981 the fair market values of sold self occupied house was Rs.3,00,000. shares of both the companies (sold on Dt.1/11/2016) were subject to securities Transaction Tax. (STT). Cost Inflation Index as on 1/04/1981 was 100.

OR

Que-2 From the details of Smt. Anupriya Bomani income for the year ending Dt.31/03/2017. Compute her taxable income under 'Capital Gain' for the A.Y.2017-18 and she also say to calculate Income-Tax there on.

1,100 shares of Eklavya Ltd. were sold on Dt.15/06/2016 at Rs.600 per share. For which brokerage at Rs.2.50 per share has been paid. The detail about the shares sold were as under.

- (1) Original 300 shares were purchased on Dt.15/01/1978 at Rs.20 per share.
- (2) Received 600 Bonus shares in proportion 1:2 on Dt.15/04/1980, from Eklavya Ltd.
- (3) The fair market value of shares on Dt.1/04/1981 was Rs.30 per share.
- (4) Received 450 bonus shares in proportion 2:1 on Dt.01/11/2015, from Eklavya Ltd.
- (5) Shares sold on Dt.15/06/2016 include 300 original shares, 600 bonus shares received first, and 200 bonus shares received at second allotment.

Sold out shares are not subject to securities Transaction Tax (STT). Index for 1981-82: 100 and 2016-17:1,125.

- Que-3 (A) From the information given below, calculate the taxable income from other sources of Shri Mahakaleshwar Mantangi for A.Y.2017-18; and calculate Income-Tax there on. (10)

(1)	Fee received as a Director.	Rs.2,00,000
(2)	Agriculture income from Land Situated at Bhutan.	Rs.2,50,000
(3)	Ground Rent.	Rs.80,000
(4)	Interest on Post Office Saving Deposit.	Rs.1,00,000
(5)	Rent received from Sub-tenant of house. (Paid Rs.1,20,000 rent to Land lord and paid expenses Rs.3,000 for rent collection)	Rs.2,70,000
(6)	Winning from Horse-Race (Net) (TDS:30%)	Rs.1,12,000
(7)	Rs.2,50,000; 9% Municipal Debentures (TDS:20%).	

Expenses were occurred Rs.1,000 as bank commission for collecting interest and Rs.2,500 for collecting amount of winning from Horse-Race.

- Que-3 (B) Write Notes on: Process for Grossing-up of Income. (05)

OR

- Que-3 (A) From the information given below, calculate the taxable income from other sources of Shri Johari Windw for A.Y.2017-18, and calculate Income-Tax (If applicable to him) there on.

- (1) Rs.4,00,000 10% Debenture of Krishna Ltd.
- (2) Rs.4,00,000 10% Debenture of Gopal Ltd. (T.D.S. :10%)
- (3) Rs.4,00,000 10% Tax-Free debenture of Mohan Ltd.
- (4) Rs.4,00,000 10% Tax-Free Debenture of Shyam Ltd. (T.D.S.:20%)
- (5) Interest on Tax Free Debenture Rs.30,000.
- (6) Interest on Tax-Free Debenture Rs.30,000 (T.D.S. : 20%)

He paid bank commission Rs.5,000 for collecting interest on tax-free debentures and Rs.7,000 for interest on loan taken for purchase of debentures.

- Que-3 (B) Write notes on: A List of Fully Tax-Free Securities.

- Que-4 Write short notes on: (Any Three) (15)

- (1) Income-Tax Officer.
- (2) Appellate Tribunal.
- (3) Tax Deducted at Source. (T.D.S.)
- (4) Interest payable & Collectible.
- (5) Income-Tax Return. (I.T.R.)
- (6) Permanent Account Number. (PAN)

OR

- Que-4 Write short notes on: (Any Three)

- (1) Role of Central Board of Direct Taxes. (C.B.D.T.)
- (2) Settlement Commission: Objectives and Powers.
- (3) Advance Payment of Income-Tax.
- (4) Commissioner of Income-Tax
- (5) Assessment and Self Assessment.
- (6) Organization of Indian Income-Tax Department.
