

B.Com. Semester - 3 (CBCS) Examination
Oct/Nov - 2022 [NEW COURSE]
Income Tax Law and Practice - 1(Core)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

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

પ્રશ્ન.૧ નીચે શ્રી વિરમ પંડ્યાના વ્યવસાયનો નફો અને નુકસાનનો હિસાબ છે.

(૨૦)

વિગત	રકમ રૂ.	વિગત	રકમ રૂ.
શરૂ સ્ટોક	27,000	વેચાણ	22,62,750
ખરીદી	20,22,250	આખર સ્ટોક	54,000
પગાર અને વેતન	43,750	શેર ડિવિડન્ડ	40,000
ભાડું	32,750		
કમિશન	5,375		
ઘરગથ્થુ ખર્ચ	25,000		
આવકવેરા	9,025		
જાહેરાત	1,250		
પોસ્ટેજ અને ટેલિગ્રામ	1,000		
મૂડી પર વ્યાજ	21,000		
દેવા માટે અનામત	850		
ફર્નિચર પર ધસારો	4,500		
નેટ પ્રોફિટ	1,62,500		
	23,56,750		23,56,750

વધારાની માહિતી :

1. ક્લોઝિંગ સ્ટોક અને ઓપનિંગ સ્ટોકનું મૂલ્ય કિંમત કરતાં 10% નીચું છે
2. આવકવેરાની જોગવાઈ મુજબ ફર્નિચર પર ધસારો રૂ. 4,300 છે
3. વેચાણની રકમમાં રૂ. 10,350 વ્યક્તિગત ઉપયોગ માટે ઉપાડેલા માલના મૂલ્યનું પ્રતિનિધિત્વ કરે છે.
આ માલ રૂ. 4,350 ની કિંમતે ખરીદવામાં આવ્યો હતો. અને ઉપાડની તારીખે બજાર કિંમત રૂ. 6,700 રાખવામાં આવી છે
4. હાઉસ હોલ્ડ ખર્ચમાં રૂ.7000 ના પબ્લિક પ્રોવિડન્ટ ફંડ યોગદાનનો સમાવેશ થાય છે.

વર્તમાન આકારણી વર્ષ માટે કરપાત્ર વ્યવસાય આવક દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૧ નીચે મુજબ 31-03-2022 ના રોજ પૂરા થતા વર્ષ માટે શ્રી શ્યામના નફા-નુકસાનનો હિસાબ છે.

A.Y. 2022-23 માટે કરપાત્ર વ્યવસાય આવકની ગણતરી કરો.

વિગત	રકમ રૂ.	વિગત	રકમ રૂ.
શરૂ સ્ટોક	9,68,000	વેચાણ	48,00,000
ખરીદી	24,00,000	આખર સ્ટોક	12,60,000
પગાર	7,20,000	ઘાલખાધ પરત	20,000
ચંત્ર પર ધસારો	1,20,000	સરકારી જામીનગીરી પર વ્યાજ	12,000
મૂડી પર વ્યાજ	20,000		

આવકવેરા	1,36,000		
ઘાલખાધ અનામત	10,000		
જાહેરાત	22,000		
દાન	18,000		
મોટર કાર ખર્ચ	18,000		
મુસાફરી ખર્ચ	20,000		
ચોખ્ખો નફો	16,40,000		
	60,92,000		60,92,000

વધારાની માહિતી:

1. ઓપનિંગ સ્ટોકનું મૂલ્ય કિંમત કરતાં 10% વધુ છે અને બંધ સ્ટોકનું મૂલ્ય કિંમત કરતાં 5% વધુ છે.
2. 40% વસૂલાત ખરાબ દેવા ભૂતકાળમાં નામંજૂર કરવામાં આવ્યા હતા.
3. મશીનરી પર મંજૂર ઘસારો રૂ. 1,40,000 છે.
4. મુસાફરી ખર્ચમાં રૂ. 12,000 કુટુંબ યાત્રા માટે અને રૂ. 8,000 બિઝનેસ પ્રમોશન ટુરનો સમાવેશ થાય છે.
5. મોટરકારનો ઉપયોગ ઓફિસ અને અંગત હેતુ માટે સમાનરૂપે થાય છે
6. અન્ય વ્યવસાયિક આવક રૂ. 50,000 ના નફા-નુકશાન ખાતામાં નોંધાયેલ નથી.

પ્રશ્ન.૨ શ્રી કલ્પેશ પંડ્યા મુંબઈની એક કંપનીના મેનેજિંગ ડિરેક્ટર છે. નાણાકીય વર્ષ 2021-22 ની નીચેની વિગતોમાંથી આકારણી વર્ષ 2022-23ના તેના કરપાત્ર પગારની ગણતરી કરો. (૨૦)

1. મૂળભૂત પગાર રૂ.7,00,000
2. મોંઘવારી ભથ્થું (નિવૃત્તિ લાભો માટે ગણવામાં આવે છે) મૂળભૂત પગારના 20%
3. કમિશન રૂ. 2,500 p.m.
4. બોનસ રૂ. 20,000
5. હેલ્પર ભથ્થું (સંપૂર્ણ રીતે વપરાયેલ) રૂ. 24,000
6. શહેરનું વળતર ભથ્થું રૂ. 20,000
7. મકાન ભાડું ભથ્થું (અધિનિયમ. ભાડું ચૂકવવામાં આવે છે રૂ. 14,000 પ્રતિ માસ) રૂ. 1,68,000 p.a.
8. એમ્પ્લોયર દ્વારા હાઉસ નોકરનો પગાર રૂ. 28,800
9. કંપની દ્વારા ચૂકવવામાં આવેલ ગેસ, પાણી અને વીજળીના શુલ્ક (વ્યક્તિગત ઉપયોગ માટે) રૂ. 12,500
10. કન્સેશનલ લંચની સુવિધા ઓફિસના સમય દરમિયાન પૂરી પાડવામાં આવે છે (300 દિવસ માટે ડીશ દીઠ રૂ. 100નો ખર્ચ કંપની દ્વારા વહન કરવામાં આવે છે) રૂ.ની ટોકન રકમ. તેના પગારમાંથી રૂ. 30 રૂપિયા પ્રતિ ડીશ કાપવામાં આવે છે.
11. એમ્પ્લોયરે કાર (ડ્રાઈવર સાથે) પૂરી પાડી છે જાળવણીના તમામ ખર્ચ કર્મચારી દ્વારા ઉઠાવવામાં આવે છે. કારનો ઉપયોગ ઓફિસ અને ખાનગી હેતુ માટે થાય છે અને તેમાં 1.4 lts CC એન્જિન છે.
12. માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં કંપનીનું યોગદાન રૂ. 1,20,000. તેમનું યોગદાન રૂ. RPF A/c થી રૂ.84,000 છે.
13. RPF A/c માં 10.5% વ્યાજ જમા રૂ. 46,200 છે.
14. કર્મચારી દ્વારા ચૂકવવામાં આવેલ વ્યવસાયિક કર રૂ. 200 માસિક

અથવા

પ્રશ્ન.૨ શ્રી ધવલ મુંબઈ સ્થિત કંપનીમાં ઈજનેર તરીકે કામ કરે છે, તેમની પાછલા વર્ષની વેતનની આવક સંબંધિત નીચેની માહિતી આપે છે.

1. મૂળ પગાર રૂ. 50,000 p.m.
2. મોંઘવારી ભથ્થું રૂ. 25,000 p.m. (40% પગારનો ભાગ બનાવે છે)

3. બે બાળકો માટે બાળકોનું શિક્ષણ ભથ્થું રૂ. 400 p.m.
4. પરિવહન ભથ્થું રૂ. 1,500 p.m.
5. મનોરંજન ભથ્થું રૂ. 1,000 p.m.
6. બોનસ રૂ. 45,000 છે
7. મેડિકલ બિલની ભરપાઈ રૂ. 24,000ની ખાનગી હોસ્પિટલમાં સારવાર લીધી હતી.
8. એમ્પ્લોયરે તેને મુંબઈમાં કિમતી ફર્નિચર સાથે ભાડા વિનાનું મકાન આપ્યું છે. 3,00,000
9. તે RPF A/c.માં રૂ. 10,000 p.m. યોગદાન આપે છે જેમાં કંપની પણ સમાન રકમનું યોગદાન આપે છે.
10. વર્ષ દરમિયાન પ્રોવિડન્ટ ફંડ ખાતામાં વ્યાજ 12% p.a. જેટલી રકમ રૂ. 36,000 છે
11. તેણે વ્યાવસાયિક કર ચૂકવ્યો છે રૂ. 200 p.m. અને ગ્રાહકોના મનોરંજન માટેનો ખર્ચ પણ રૂ. 5,000 છે

તેના કરપાત્ર પગારની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન.3 શ્રી દિવ્યા રાજની માલિકીની હાઉસ પ્રોપર્ટીઝ વિશેની નીચેની માહિતી પરથી તમારે A.Y. 2018-19 માટે હાઉસ (૧૫) પ્રોપર્ટીની આવકના હેડ હેઠળ તેમની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

વિગત	મકાન-1	મકાન-2	મકાન-3
ઉપયોગ	Let out Resi.	Let out for Business	Self- occupied
મ્યુનિસિપલ મૂલ્ય p.a.	4,00,000	2,10,000	6,00,000
Standard Rent p.a.	4,10,000	1,95,000	5,16,000
વાસ્તવિક ભાડું માસિક	30,000	25,000	---
વાજબી ભાડું p.a.	4,20,000	2,25,000	6,50,000
ખાલી મકાનનો સમયગાળો	1 મહિનો	---	---
દિવ્યા રાજ દ્વારા ચૂકવવામાં આવેલ	22,000	18,000	25,000
મ્યુનિસિપલ ટેક્સ			
બાંધકામ માટે લીધેલી લોન પરનું વ્યાજ P.Y માટે. 2017-18 (UNPAID)	10,000	30,000	35,000
મૂડીકૃત વ્યાજ (કુલ)	1,00,000	1,50,000	---
બાંધકામ પૂર્ણ થવાનું વર્ષ	2018-19	2008-09	2008-09

અથવા

પ્રશ્ન.3 શ્રી. રમેશ કોલગેટ લિમિટેડમાં કોસ્ટ એકાઉન્ટન્ટ છે. મુંબઈમાં તેની પાસે બે મકાનો છે, જેમાંથી એક એમ્પ્લોયર કંપનીને આપવામાં આવ્યું છે. શ્રી રમેશની કરપાત્ર આવક નક્કી કરો. રમેશ માટે વર્તમાન A.Y. મિલકતની આવક સંબંધિત નીચેની માહિતી ધ્યાનમાં લીધી છે:

વિગત	અમન રૂ.	ચમન રૂ.
વાજબી ભાડું	60,000	1,82,000
વાસ્તવિક ભાડું	63,000	1,84,000
મ્યુનિસિપલ વેલ્યુએશન	61,000	1,85,000
મ્યુનિસિપલ ટેક્સ ચૂકવ્યો	14,000	40,000
સમારકામ	3,500	7,700
મકાન પર વીમા પ્રીમિયમ	3,000	33,000
જમીન મહેસૂલ	7,500	24,000
ગ્રાઉન્ડ ભાડું	4,000	7,800
મૂડી પર વ્યાજ/ અમન પર ઉછીની	18,000	---

લીધેલ ગીરો લોન [ભંડોળ ચમનના બાંધકામ માટે વપરાય છે]		
ઉપયોગ	કોલગેટ લિ. Let out	બિઝનેસ માટે મહેશને Let out

પ્રશ્ન.૪ A. પાંચ કર મુક્ત આવકો સમજાવો (૧૦)

B. શરતો સમજાવો (૦૫)

- 1) નિવાસી અને સામાન્ય નિવાસી
- 2) નિવાસી પરંતુ સામાન્ય નિવાસી નથી
- 3) બિન-નિવાસી

અથવા

પ્રશ્ન.૪ ટ્રેકનોંધ લખો. (૧૫)

1. કરદાતા
2. આવકના શિર્ષક
3. કૃષિ આવક

ENGLISH VERSION

Q.1 Following is the Profit and Loss account of business of Mr. Viram Pandya (20)

Particulars	Amt Rs.	Particulars	Amt. Rs.
To Opening Stock	27,000	By Sales	22,62,750
To Purchase	20,22,250	By Closing stock	54,000
To Salaries and wages	43,750	By Share Dividend	40,000
To Rent and rates	32,750		
To Commission	5,375		
To Household Exp.	25,000		
To Income Tax	9,025		
To Advertisement	1,250		
To Postage & telegram	1,000		
To interest on capital	21,000		
To Reserve for Bad debts	850		
To Dep. On Furniture	4,500		
To Net Profit	1,62,500		
	23,56,750		23,56,750

Additional Information :

1. Closing stock and opening stock has been valued at 10% below cost price
2. Depreciation on furniture as per income tax provision is Rs. 4,300
3. Amount of sales includes a sum of Rs. 10,350 representing the value of goods withdrawn for personal use. These goods were purchased at cost Rs. 4,350 and market value on the date of withdrawal was Rs. 6,700
4. House hold expense include a contribution of Rs. 7,000 towards public provident fund

You are required to prepare a statement showing the taxable business income for current assessment year.

OR

Q.1 Following is the profit and loss account of Mr. Shyam for the year ending on 31-03-2022

Calculate taxable business income for A.Y. 2022-23

Particulars	Amt Rs.	Particulars	Amt. Rs.
To Opening Stock	9,68,000	By Sales	48,00,000
To Purchase	24,00,000	By Closing stock	12,60,000
To Salaries	7,20,000	By Bad-debt Recovered	20,000
To Depreciation on Machinery	1,20,000	By Interest on Govt. Security	12,000
To Interest on Capital	20,000		

To Income Tax	1,36,000		
To Bad Debts Reserve	10,000		
To Advertisement Exp.	22,000		
To Donation	18,000		
To Motor car exp.	18,000		
To Travelling Exp.	20,000		
To Net Profit	16,40,000		
	60,92,000		60,92,000

Additional Information:

1. Opening stock is valued at 10% more than the cost and closing stock is valued at 5% more than the cost
2. 40% of Bad-debts recovered was disallowed in the past
3. The approved depreciation on Machinery is Rs. 1,40,000
4. Travelling Exp. Include Rs. 12,000 for family pilgrimage and Rs. 8,000 towards Business Promotion Tour
5. Motor car is used equally for office and personal purpose
6. A business income of Rs. 50,000 is not recorded in the above profit and loss Account.

Q.2 **Mr. Kalpesh Pandya is a managing director of a Mumbai company. From the following details of financial year 2021-22. Compute his taxable Salary of Assessment Year 2022-23.** (20)

Sr. No.	Particulars	Amount (Rs.)
(1)	Basic Salary	7,00,000
(2)	Dearness Allowance (Considered for retirement benefits)	20 % of Basic Salary
(3)	Commission	2,500 p.m.
(4)	Bonus	20,000
(5)	Helper Allowance (Fully Used)	24,000
(6)	City Compensatory Allowance	20,000
(7)	House Rent Allowance (Act. Rent Paid Rs. 14,000 per month)	1,68,000 p.a.
(8)	House servant's Salary paid by the employer	28,800
(9)	Gas, Water and Electricity charges paid by Company (For Personal Use)	12,500
(10)	Concessional Lunch facility provided during office hours (cost per dish Rs. 100 for 300 days is borne by company) a token amount of Rs. 30 per dish is deducted from his salary.	
(11)	The employer has provided a car (with driver) all expenses of maintenance are borne by the employee. A car is used for office and private purpose and has 1.4 lts CC engine.	
(12)	The company's contribution to recognized provident fund is Rs. 1,20,000. He has contributed to Rs. 84,000 to RPF A/c.	
(13)	Interest credited to RPF A/c @ 10.5% is	46,200
(14)	Professional Tax Paid By Employee Rs. 200 monthly	

OR

Q.2 **Mr. Dhaval is working as engineer in a company based at Mumbai, furnishes the following information regarding his salary income for the previous year.**

1. Basic salary Rs. 50,000 p.m.
2. Dearness allowance Rs. 25,000 p.m. (40 % is forming part of salary)
3. Children education allowance for two children Rs. 400 p.m.
4. Transport allowance Rs. 1,500 p.m.
5. Entertainment allowance Rs. 1,000p.m.
6. Bonus Rs. 45,000

7. Reimbursement of Medical Bill Rs. 24,000 for treatment taken in a private hospital.
8. Employer has given him a rent free house in Mumbai along with furniture costing Rs. 3,00,000
9. He contributes in recognized provident fund Rs. 10,000 p.m. to which the company also contribute similar amount.
10. Interest accrued to provident fund account during the year @ 12 % p.a. amounts to Rs. 36,000
11. He has paid professional tax Rs. 200 p.m. and also expenses for entertainment of customers Rs. 5,000

Compute his taxable salary.

- Q.3 **From the following information about the house properties owned by Mr. Divya Raj You are required to compute his taxable income under the head of House property income for the A.Y. 2018-19** (15)

Particulars	House -1	House-2	House-3
1. Use	Let out for Resi.	Let out for business	Self-occupied
2. Municipal Value p.a.	4,00,000	2,10,000	6,00,000
3. Standard Rent p.a.	4,10,000	1,95,000	5,16,000
4. Actual rent monthly	30,000	25,000	-
5. Fair Rent p.a.	4,20,000	2,25,000	6,50,000
6. Vacancy Period	1 Month	-	-
7. Municipal Tax Paid By Divya Raj	22,000	18,000	25,000
8. Interest on loan taken for construction For P.Y. 2017-18 (Unpaid)	10,000	30,000	35,000
9. Capitalised interest (Total)	1,00,000	1,50,000	-
10. Year of completion of construction	2018-19	2008-09	2008-09

OR

- Q.3 **Mr. Ramesh is a cost accountant in Colgate Ltd. in Mumbai. He owns two houses, one of which has been let out to the employer company. Determine the taxable income of Mr. Ramesh for current A.Y. after taking in to account the following information relating to property income :**

Particulars	Rs. Aman	Rs. Chaman
Fair rent	60,000	1,82,000
Actual Rent	63,000	1,84,000
Municipal Valuation	61,000	1,85,000
Municipal Taxes paid	14,000	40,000
Repairs	3,500	7,700
Insurance Premium on Building	3,000	33,000
Land Revenue	7,500	24,000
Ground Rent	4,000	7,800
Interest on Capital /borrowed by Mortgaging Aman [Funds are used for construction of Chaman]	18,000	-
Nature of occupation	Let out to Colgate Ltd.	Let out to Mr. Mahesh for Business

- Q.4 **A. Explain the five exempted Incomes** (10)
B. Explain the Terms (05)
 1) Resident and Ordinarily Resident
 2) Resident but not Ordinarily Resident
 3) Non Resident

OR

- Q.4 **Write Short Notes on** (15)
 1. Assessee 2. Heads of Income 3. Agriculture Income
