

M.Com Semester - 4 (CBCS) Examination

April/May-2023 (NEW COURSE)

Advanced Tax Planning and Management (Elective)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

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

પ્રશ્ન.૧ શ્રી સુરેશ લિ. નું તા.31-03-2022 ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું નફા નુકશાન ખાતું નીચે પ્રમાણે છે. (૨૦)

વિગત	રૂ	વિગત	રૂ
માલ સમાન વપરાશ	2500000	વેચાણ	16000000
પગાર	1200000	આખર સ્ટોક	900000
ભાડું	800000		
ઘસારો	1000000		
કર જોગવાઈ	325000		
આકસ્મિક ખર્ચ અનામત	75000		
સૂચિત ડિવિડંડ	145000		
ગૌણ કંપની નું નુકશાન	65000		
ઘાલખાધ અનામત	35000		
કસ્ટમ ડ્યૂટી	55000		
સામાન્ય અનામત	150000		
ચોખ્ખો નફો	10550000		
	16900000		16900000

વધારાની માહિતી:

1. 2020-21 ના વર્ષનું બેન્ક લોન વ્યાજ રૂ 3000000 પાછલાવર્ષ દરમ્યાન ચૂકવાયું છે.
2. બધી કસ્ટમ ડ્યૂટી ચૂકવવાની બાકી છે.
3. કલમ 80G હેઠળ રૂ 1500000 ની કપાત માટે કંપની હકદાર છે.
4. ઘસારાની રકમમાં મિલકતોના પુનઃમૂલ્યાંકનના ઘસારાના રૂ 500000 નો સમાવેશ થાય છે.
5. કરવેરાના હેતુ માટે ઘસારો રૂ 750000 છે.
6. છેલ્લા કેટલાક વર્ષોથી કંપની નુકશાન કરે છે, નીચેની બાકીઓ હજૂપણ અસમાવિષ્ટ છે.

વિગત	કરવેરા ધારા મુજબ	હિસાબી ચોપડા મુજબ
ઘસારો	-	645000
નુકસાન	6000000	855000

આવકવેરા ધારા પ્રમાણે કુલ આવક, લઘુતમ વૈકલ્પિક કર (MAT) પ્રમાણે હિસાબી નફો ગણો તથા કંપનીની આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે કર જવાબદારી નક્કી કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૧ (A) 'K' (એલ.એલ.પી.પેઢી)ની નીચેની વિગતો પરથી આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે કર જવાબદારી ની ગણતરી કરો. વૈકલ્પિક લઘુતમ કર (AMT) ની જોગવાઈઓનો ઉપયોગ કરો. (૧૦)

- 1) ધંધાની કુલ ગ્રોસ આવક રૂ. 3200000
- 2) સામાન્ય કપાત-કલમ 80G (દાન) રૂ. 100000
- 3) સામાન્ય કપાત કલમ 80 IAC(સ્ટાર્ટ-અપ) રૂ. 1400000

(B) એક પેઢીની નીચેની વિગતો પરથી આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે કર જવાબદારી ની ગણતરી કરો. (૧૦)
વૈકલ્પિક લઘુત્તમ કર (AMT) ની જોગવાઈઓનો ઉપયોગ કરો.

1) ધંધાની કુલ ગ્રોસ આવક	રૂ. 900000
2) સામાન્ય કપાત-કલમ 80જી (દાન)	રૂ. 100000
3) સામાન્ય કપાત-કલમ 80IE(ઉત્તર-પૂર્વના ઓદ્યોગિક સાહસો)	રૂ. 350000

પ્રશ્ન.૨ શ્રી કેનુ રહીશ, પાછલા વર્ષ 2021-22 ની નીચેની માહિતી પૂરી પાડે છે. (૨૦)

(A) ભારત માંથી મળેલ આવક:

1) પગારના શીર્ષક હેઠળની આવક	રૂ. 300000
2) મકાન મિલકતની આવક	રૂ. 200000
3) સ્ટેશનરી ના ધંધાનો નફો	રૂ. 100000
4) પરીક્ષક તરીકેનું મહેનતાણું	રૂ. 25000
5) જમીનગીરીનું વ્યાજ	રૂ. 15000
6) એલઆઈસી પ્રીમિયમ ચૂકવ્યું	રૂ. 20000
7) પી.પી.એફ. માં રોકાણ	રૂ. 10000
8) પ્રધાનમંત્રી રાહત ફંડમાં દાન	રૂ. 10000

(B) X- દેશ માંથી મળેલ આવક રૂ. 600000

X-દેશ સાથે ભારતને બેવડા કર ટાળણ સંધિ છે જે અનુશાર આવક પ્રાપ્તિ-સ્થાન દેશ કર વસૂલ કરે છે. દેશ-Xમાં વિદેશી આવક પર કરવેરાનો દર 20% છે.

ભારતમાં ચૂકવવા પાત્ર કરવેરાની ગણતરી કરો.

અથવા

પ્રશ્ન.૨ શ્રી બસુ, જુનાગઢ માં પ્રોફેસર, આકારણી વર્ષ 2022-23 ને લગતી નીચેની માહિતી પૂરી પડે છે.

1. મૂળ પગાર	રૂ. 50000 માસિક	2. મોંઘવારી ભથ્થું	પગારના 20%
3. ઘરભાડા ભથ્થું	પગારના 20%	4. મેડિકલ ભથ્થું	રૂ.500 માસિક
5. મકાન મિલકતની આવક	રૂ. 80000	6. સદાના ધંધાની આવક	રૂ. 250000
7. પેપર મૂલ્યાંકન મહેનતાણું	રૂ. 10000	8. બેન્ક બચતખાતા નું વ્યાજ	રૂ. 15000
9. પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં ફાળો	રૂ. 60000	10. માન્ય સખાવતી સંસ્થાને દાન	રૂ. 50000
11. વિદેશમાં કમાયેલ આવક TDS (20%)	રૂ. 750000		

ભારતને વિદેશ સાથે બેવડા કર ટાળણ કરાર નથી અને સરેરાશ દરે કર રાહત આપે છે.

બસુની આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે ભારતમાં કર જવાબદારીની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન.૩ પ્રભુ તેની પાછલા વર્ષ 2021-22 માટે આવકની વિગતો નીચે મુજબ આપે છે. (૧૫)

1. પગારની આવક	રૂ. 102000	2. મકાન-X ની આવક	રૂ. 54000
3. મકાન-Y માંથી નુકશાન	રૂ. 36000	4. મકાન-Z માંથી નુકશાન	રૂ. 33000
5. ધંધા-P ની આવક	રૂ. 90000	6. ધંધા-Q ની આવક	રૂ. 105000
7. સદાનો ધંધો(શેર) ની આવક	રૂ. 123000	8. સદાનાં ધંધાનું નુકસાન(સિલ્વર)	રૂ. 141000
9. લાંબાગાળાનો મૂડીનફો	રૂ. 33000	10. ટૂંકાગાળાની મૂડીખોટ	રૂ. 66000
11. લોટરીમાં જીતેલ આવક (ગ્રોસ)	રૂ. 90000	12. પત્તાની રમતમાંથી મળેલ આવક	રૂ. 33000
13. ઘોડા-દોડમાંથી મળેલ આવક (મુંબઈ)-ગ્રોસ	રૂ. 60000	14. ઘોડા-દોડ(દિલ્લી) નું નુકસાન	રૂ. 31500

પ્રભુની આકારણી વર્ષ 2022-23 માટે કુલ આવકની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન.૩ ટ્રેકનોંધ લખો. (કોઈપણ ત્રણ)

1. મકાન-મિલકત નુકશાન ને સુયોજિત કરવું અને આગળ લઈજવું.
2. ધંધાના નુકસાન ને આગળ લઈજવું.
3. લાંબાગાળાના અને ટૂંકાગાળાના નુકશાનને સુયોજિત કરવું અને આગળ લઈજવું.
4. જુગારના નુકશાન ને સુયોજિત કરવું.

પ્રશ્ન.૪ A. આવકવેરાના સત્તાવાળા વિષે ચર્ચા કરો.

(૦૮)

B. આવકવેરા રિટર્ન ફાઇલ કરવાના પગલાં લખો.

(૦૭)

પ્રશ્ન.૪ A. નિયમિત આકારણીની વિધિ વર્ણવો.

(૦૮)

B. ઉત્તમ ન્યાયબુદ્ધિથી આવકની આકારણીની વિધિ સમજાવો.

(૦૭)

ENGLISH VERSION

Que.1 Profit and loss account of Mr. Suresh Ltd. for the year ending on 31-03-2022 is as follows.

(20)

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
To Materials consumed	2500000	By Sales	16000000
To Salary	1200000	By Closing stock	900000
To Rent	800000		
To depreciation	1000000		
To Provision for Tax	325000		
To contingencies Reserve	75000		
To Proposed dividend	145000		
To loss of subsidiary company	65000		
To Bad Debt Reserve	35000		
To Custom Duty	55000		
To General Reserve	150000		
To Net Profit	10550000		
	16900000		16900000

Additional information:

1. Interest on bank loan relating to year 2020-21 has been paid during the previous year Rs.300000.
2. Whole of Custom duty is unpaid.
3. Company is entitled to get deduction u/s 80G Rs.150000.
4. Depreciation includes depreciation on revaluation of assets Rs.500000.
5. For the purpose of Income tax, depreciation is Rs.750000.
6. In past few years, company had suffered losses, following balances are still unabsorbed:

Particulars	As per Income Tax Act	As per Books of Accounts
Depreciation	--	Rs. 645000
Losses	Rs. 6000000	Rs. 855000

Compute total income as per Income Tax Act, Book profit as per Minimum Alternate Tax (MAT) and Tax liability of Company for the assessment year 2022-23.

OR

Que.1 (A) Compute Tax Liability of 'K' (LLP Firm) from the following particulars for Assessment Year 2022-23. Use Alternate Minimum Tax (AMT). (10)

- 1) Gross Total Income from Business 3200000
- 2) Deduction u/s 80 G (Donation) 100000
- 3) Deduction u/s 80 IAC (Eligible Start-up) 1400000

(B) Compute Tax Liability of a partnership firm from the following particulars for Assessment Year 2022-23. Use Alternate Minimum Tax (AMT). (10)

- 1) Gross Total Income from Business 900000
- 2) Deduction u/s 80G (Donation) 100000
- 3) Deduction u/s 80IE (undertakings in North Eastern States) 350000

Que.2 Mr. Kenu resident provides you the following information for the previous year 2021-22. **(20)**

(A) Income from India

1) Income under the head salary	Rs. 300000
2) Income from house property	Rs. 200000
3) Profits and gains from stationery business	Rs. 100000
4) Examiner ship remuneration	Rs. 25000
5) Interest on securities	Rs. 15000
6) LIC premium paid	Rs. 20000
7) Investment in P.P.F.	Rs. 10000
8) Donation to Prime Minister's Relief Fund	Rs. 10000

(B) Income from county-X Rs. 600000

India has double taxation avoidance agreement with county-X. According to this, income is taxable in county-X. Foreign income is taxed @ 20% in country-X.
Compute tax payable in India.

OR

Que.2 Mr. Basu, Professor in Junagadh, provides the following particulars for the assessment year 2022-23.

1) Basic pay	Rs.50000 pm
2) Dearness Allowance	20% of basic pay
3) HRA	20% of basic pay
4) Medical allowance	Rs.500 pm
5) House property income	Rs.80000
6) Income from speculative business	Rs.250000
7) Paper assessment remuneration	Rs.10000
8) Interest on saving bank deposits	Rs.15000
9) Contribution to provident fund	Rs.60000
10) Donation to approved charitable institution	Rs.50000
11) Income from foreign country TDS(20%)	Rs.750000

India has no DTAA with foreign country and allows relief by average rate of tax in India.
Calculate tax liability of Basu in India for assessment year 2022-23.

Que.3 Mr. Prabhu gives the following particulars of his income for the previous year 2021-22. **(15)**

1) Income from salary	Rs.102000
2) Income from house-X	Rs.54000
3) loss from house-Y	Rs.36000
4) loss from house-Z	Rs.33000
5) Profit from business-P	Rs.90000
6) Profit from business-Q	Rs.105000
7) Profit from speculative business(shares)	Rs.123000
8) loss from speculative business(silver)	Rs.141000
9) Long term capital gain	Rs.33000
10) Short term capital loss	Rs.66000
11) Winnings from lotteries (gross)	Rs.90000
12) Income from card games	Rs.33000
13) Income from horse race in Mumbai(gross)	Rs.60000
14) Loss from horse race in Delhi	Rs.31500

Compute the total income of Mr. Prabhu for the assessment year 2022-23.

OR

Que.3 Write short notes. (Any Three)

1. Set off and carry forward of house property losses
2. Carry forward of business losses
3. Set off and carry forward of short term and long term losses
4. Set off of gambling losses

Que.4 A. Discuss about income tax authority. **(08)**

B. Write steps to file return of income. **(07)**

OR

Que.4 A. Explain the procedure of regular assessment. **(08)**

B. Describe best judgement assessment procedure. **(07)**
