



RE-3368

M. Com. (Part - I) Examination

April / May - 2010

Taxation : Paper - II

(Law of Direct Taxes & Practice Income Tax Act)

Time : 3 Hours]

[Total Marks : 70

સૂચના :

(૧)

નીચે દર્શાવેલ નિશાનીવાળી વિગતો ઉત્તરવહી પર અવશ્ય લખવી.
Fillup strictly the details of signs on your answer book.

Name of the Examination : **M. Com. (Part - 1)**

Name of the Subject : **Taxation : Paper - 2**

Subject Code No. : **3 3 6 8** Section No. (1, 2,.....) : **Nil**

Seat No. :

Student's Signature

(૨) જમણી બાજુના અંક પ્રશ્નના પૂરા ગુણ દર્શાવે છે.

(૩) પ્રશ્ન નં.૧ ફરજિયાત છે.

(૪) જરૂરી ગણતરી દર્શાવો.

- ૧ (૧) 'ધર્માદા હેતુઓ' ટૂંકમાં સમજાવો. ૨
- (૨) દયાભાગા અને મિતાક્ષરા હિન્દુ કાયદા વચ્ચેનો તફાવત ચર્ચો. ૨
- (૩) કલમ 80D ટૂંકમાં સમજાવો. ૨
- (૪) અનંત નીચે મુજબ માહિતી આપે છે : ૪

વિગત	પાછલા વર્ષ	
	૨૦૦૭-૦૮ રૂ.	૨૦૦૮-૦૯ રૂ.
ઘસારો ઉધારતા પહેલાંનો ધંધાનો નફો	-૫૦,૦૦૦	૪૫,૦૦૦
ચાલુ વર્ષનો ઘસારો	૧૮,૦૦૦	૨૦,૦૦૦
અન્ય સાધનોની આવક	૨૦,૦૦૦	૭૦,૦૦૦

RE-3368]

1

[Contd...

આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૦૯ અને આકારણી વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦ માટે અનંતની
આવકની ગણતરી કરો :

- ૨ ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે ત્રણ) ૧૫
- (૧) કલમ 80G
- (૨) કલમ 44AE મુજબ ધંધાની અંદાજિત આવકની જોગવાઈઓ.
- (૩) કલમ 11(1) મુજબ ધર્માદા ટ્રસ્ટની આવકની કરમુક્તિ અંગેની જોગવાઈઓ.
- (૪) કલમ 40(b) મુજબ ભાગીદારોની મહેનતાણાંની ચુકવણી.
- (૫) કો-ઓપરેટીવ સોસાયટીને ખાસ બાદ મળતી કપાતો.

- ૩ શ્રદ્ધા ધર્માદા ટ્રસ્ટ આવકવેરા કાયદાની કલમ 12 A મુજબ રજિસ્ટર્ડ થયેલ ૧૦
ટ્રસ્ટ છે. ટ્રસ્ટે એક પ્લોટ ફેરબદલી કરેલ છે, જેની વિગતો નીચે મુજબ આપી છે :
- વેચાણ ઉપજ (૧૫-૧-૨૦૦૯) ૬,૪૮,૦૦૦
- વેચાણના ખર્ચા ૧૮,૦૦૦
- પ્લોટની ખરીદ કિંમત (૧૦-૨-૨૦૦૭) ૩,૬૦,૦૦૦
- ખરીદેલ નવી મૂડી મિલકતની કિંમત :
- સંજોગ ૧ ૫,૫૮,૦૦૦
- સંજોગ ૨ ૭,૦૦,૦૦૦
- બંને સંજોગોમાં કરપાત્ર મૂડી નફાની ગણતરી કરો.

અથવા

- ૩ ટૂંકનોંધ લખો : ૧૦
- (૧) સ્પેસિફાઈડ ટ્રસ્ટ (નિર્દિષ્ટ ટ્રસ્ટ) અને તેની કરપાત્રતા
- (૨) ભવિષ્યના હેતુ માટે આવકનું એકત્રીકરણ.
- ૪ શ્રીમતી સુમન બિઝનેસ વુમન છે. તા.૩૧ માર્ચ, ૨૦૦૯ના પૂરા થતા વર્ષનું ૧૩
તેના ધંધાનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે :

	રૂ.		રૂ.
સ્ટેશનરી	૧૨,૫૦૦	કાચો નફો	૨,૦૦,૦૦૦
પગાર	૨૦,૦૦૦	ઘાલખાધ પરત (અગાઉ	
ગોડાઉન ભાડું	૬,૦૦૦	કપાત મળેલ છે.)	૫,૦૦૦
જાહેરાત ખર્ચ	૧૦,૦૦૦	વટાવ	૫,૦૦૦
ઘાલખાધ અનામત	૫,૦૦૦	ડિવિડન્ડ	૧૦,૦૦૦
મૂડી પરનું વ્યાજ	૧૧,૦૦૦	ભેટ (પતિ તરફથી)	૧૦,૦૦૦
ધંધાના માલિકને પગાર	૨૪,૦૦૦	લોટરીથી આવક	૧૦,૦૦૦
ઘાલખાધ	૧,૫૦૦	આવકવેરા રિફંડ	૫,૦૦૦
વેચાણવેરો	૧,૦૦૦		
આવકવેરો	૭,૫૦૦		
સંપત્તિ વેરો	૫,૫૦૦		
ઘસારો	૧૨,૦૦૦		
મોટરકાર ખર્ચ	૭,૦૦૦		
મફત માલના નમૂના	૨,૦૦૦		
ફર્નિચર વેચતાં નુકસાન	૨,૫૦૦		
વટાવ માટે અનામત	૨,૫૦૦		
ઓફિસ ખર્ચ	૬,૦૦૦		
કેશિયર દ્વારા ઉચાપત	૧૦,૦૦૦		
વીમો :			
દુકાન	૨,૦૦૦		
જિંદગીનો	૫,૦૦૦		
સેલ્સ ટેક્સ રિટર્ન			
મોડું ભરતાં દંડ	૨,૦૦૦		
કાનૂની ખર્ચ	૪,૦૦૦		
પ્રાથમિક ખર્ચા (વાર્ષિક હપતો)	૫,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો : મૂડી ખાતે			
લઈ ગયા	૮૧,૦૦૦		
	૨,૪૫,૦૦૦		૨,૪૫,૦૦૦

અન્ય માહિતી :

- (૧) મોટરકારનો ૨૦% (૧/૫) અંગત ઉપયોગ થયો છે.
- (૨) ઓફિસ ખર્ચમાં ધંધાના માલિકની દીકરીની કોલેજ ફી રૂ. ૧,૦૦૦ અને પૂજા ખર્ચ રૂ. ૫૦૦ (ધંધાનો) સમાવેશ છે.
- (૩) આવકવેરા મુજબ મળવાપાત્ર ઘસારો રૂ. ૧૦,૦૦૦ છે, જેમાં મોટરકારનો કુલ ઘસારો રૂ. ૫,૦૦૦ છે.
- (૪) સ્ટેશનરીનું બિલ રૂ. ૧,૦૦૦ ચૂકવવાનું બાકી છે, જેનો ઉપરની રકમમાં સમાવેશ થયેલ છે.

(પ) કુલ પ્રાથમિક ખર્ચ રૂ. ૫૦,૦૦૦ છે, જે ૧૦ વર્ષમાં માંડી વાળવાના છે. આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ માટે સુમનના ધંધાની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

અથવા

૪ A (ઉંમર ૩૯)ના ૩૧ માર્ચ, ૨૦૦૮ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષના નીચે આપેલ ૧૩ નફા-નુકસાન ખાતા પરથી તેમની આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ની કુલ આવક અને ટેક્સની ગણતરી કરો :

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
સામાન્ય ખર્ચ	૧૫,૦૦૦	કાયો નફો	૩,૧૭,૯૦૦
ઘાલખાધ	૨૨,૦૦૦	કમિશન	૮,૬૦૦
એડવાન્સ ટેક્સ	૧૧,૦૦૦	દલાલી	૩૭,૦૦૦
વીમો	૩,૦૦૦	પરચૂરણ આવક	૨,૫૦૦
સ્ટાફને પગાર	૨૬,૦૦૦	અગાઉ મંજૂર કરેલ ઘાલખાધ પૈકી ઘાલખાધ પરત	૧૧,૦૦૦
Aને ચૂકવેલ પગાર	૩૨,૦૦૦	ડિબેન્ચરનું વ્યાજ ગ્રોસ - ૨૫,૦૦૦	
ઓવરડ્રાફ્ટનું વ્યાજ	૩,૦૦૦	ટી.ડી.એસ. - ૨૫૫૦	૨૨,૪૫૦
શ્રીમતી Aની લોનનું વ્યાજ	૪૨,૦૦૦	કંપની ડિપોઝિટનું વ્યાજ ગ્રોસ - ૧૩,૦૦૦	
Aની મૂડી પર વ્યાજ	૨૩,૦૦૦	ટી.ડી.એસ. - ૧૩૨૦	૧૧,૬૮૦
ઘસારો	૪૮,૦૦૦		
જાહેરાત ખર્ચ	૭,૦૦૦		
માન્ય પ્રોવિડન્ટનો ફાળો	૧૩,૦૦૦		
ચો. નફો	૧,૬૬,૧૩૦		
	૪,૧૧,૧૩૦		૪,૧૧,૧૩૦

અન્ય માહિતી :

- (૧) આવકવેરા કાયદા મુજબ માન્ય ઘસારો ૩૭,૩૦૦ છે તેમાં કાયમી મૂકવામાં આવેલ સાઈન બોર્ડના ઘસારાનો સમાવેશ થયેલ છે.
- (૨) જાહેરાત ખર્ચમાં ધંધાના સ્થળે કાયમી મૂકવામાં આવેલા સાઈન બોર્ડના રૂ. ૩૦૦૦નો સમાવેશ થયેલ છે.
- (૩) A એ ૭૦,૦૦૦ની જીવનવીમા પોલિસીનું પ્રીમિયમ રૂ. ૬૦૦૦ ચૂકવ્યું હતું.
- (૪) ૪૫૦૦ રૂ.ની આવકની નોંધ નફા-નુકસાન ખાતામાં કરવામાં આવી નથી.
- (૫) સામાન્ય ખર્ચમાં નીચેની બાબતોનો સમાવેશ થાય છે :
 - (i) કેનેડાથી આવેલ મિત્રને શ્રીમતી Aએ આપેલ ગિફ્ટના રૂ. ૧૧૦૦.
 - (ii) રાજકીય પક્ષને આપેલ ફાળો રૂ. ૧૦૦૦.
- (૬) શ્રીમતી A પાસે આવકવેરો ચૂકવવા માટે લોન લેવામાં આવી હતી.

- ૫ X, Y અને Z એક ભાગીદારી પેઢીના ૩:૩:૨ના પ્રમાણમાં નફો-નુકસાન ૧૨ વહેંચી લેતા ભાગીદારો છે. તા.૩૧-૩-૨૦૦૮ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું નફો-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે :

	રૂ.		રૂ.
ધંધાકીય ખર્ચા	૨,૦૦,૦૦૦	કાચો નફો	૫,૨૦,૦૦૦
મૂડી પર વ્યાજ (૨૪% વાર્ષિક)		જામીનગીરીનું વ્યાજ (ગ્રોસ)	૧૬,૦૦૦
X ૨૪,૦૦૦			
Y ૧૮,૦૦૦			
Z ૧૨,૦૦૦	૫૪,૦૦૦		
Yને ચૂકવેલ ભાડું	૪૮,૦૦૦		
Yને પગાર	૧,૨૦,૦૦૦		
Zને કમિશન	૪૦,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૭૪,૦૦૦		
	૫,૩૬,૦૦૦		૫,૩૬,૦૦૦

Y અને Z પેઢીના સક્રિય ભાગીદારો છે તેમજ તેમને ચૂકવાતું મહેનતાણું ભાગીદારી ખતપત્ર મુજબ છે. પેઢીની કુલ આવક અને પેઢીએ ચૂકવવાના થતા કરની ગણતરી કરો.

અથવા

- ૫ સુમન કો-ઓપરેટીવ સોસાયટી આકારણી વર્ષ ૨૦૦૮-૧૦ માટે કુલ આવક ૧૨ અને કરની જવાબદારીની ગણતરી કરવા માટે નીચે મુજબ માહિતી પૂરી પાડે છે :
- (૧) સભ્યો દ્વારા ઉગાડવામાં આવતી ખેતીની ઉપજના ૩. માર્કેટિંગની આવક ૮૪,૨૦૦
- (૨) સભ્યો દ્વારા ખેતીની ઉપજના પ્રોસેસિંગમાંથી થયેલ આવક :
- (અ) વીજળીની મદદ વગર..... ૧૫,૪૦૦
- (બ) વીજળીની મદદ સહિત ૧૨,૧૦૦ ૨૭,૫૦૦
- (૩) પોતાના સભ્યો દ્વારા એકત્રિત કરેલ કે ઉગાડેલ દૂધ અને તેલીબિયાંનું સરકારને વિતરણ કરવાથી થયેલ આવક ૩૬,૩૦૦
- (૪) સોસાયટીની માલિકીના કુટિર ઉદ્યોગમાંથી આવક ૩૭,૪૦૦
- (૫) એજન્સીના ધંધાની આવક ૫૧,૭૦૦
- (૬) અન્ય સહકારી મંડળીમાંથી ડિવિડન્ડ ૭,૭૦૦
- (૭) પોતાના સભ્યોની મજૂરીના સહિયારા ઉપયોગનો ધંધો ૧૩,૨૦૦
- (૮) ખરીદેલ માલની કિંમતની વિલંબિત ચુકવણી પર સભ્યો પાસેથી મળેલ વ્યાજ ૨,૨૦૦
- (૯) મકાન-મિલકતની આવક ૬૦,૫૦૦

૬ R, S, T અને V ચાર સભ્યો ધરાવતાં હિન્દુ અવિભક્ત કુટુંબના કર્તા Rએ ૧૦ આપેલ નીચેની માહિતી પરથી HUFની કુલ આવક તેમજ કરની જવાબદારી નક્કી કરો :

રૂ.

- (૧) સંયુક્ત કુટુંબની મકાન મિલકતની ભાડાની આવક ૩૩,૭૨૦
- (૨) A લિ. માંથી Sને મળેલ પગાર..... ૧,૧૦,૦૦૦
- (૩) HUFના ધંધાનો નફો ૨,૨૮,૦૦૦
- (૪) HUFના સોનાના વેચાણથી થયેલ લાંબા ગાળાનો મૂડી નફો ૩૬,૦૦૦
- (૫) કુટુંબના ફંડમાંથી (Rના નામે) ખરીદેલ શેર તા.૫-૧૧-૦૮ના રોજ વેચતાં થયેલ ટૂંકા ગાળાનો મૂડી નફો ૩૦,૦૦૦
- (૬) કુટુંબના ફંડમાંથી Rના નામે ખરીદેલ યુનિટ પર મળેલ ડિવિડન્ડ (ગ્રોસ)..... ૧૫,૦૦૦
- (૭) HUFના કર્તા Rને ભાગીદારી પેઢીના નફામાંથી મળેલ ભાગ ... ૩૫,૦૦૦
- (૮) કુટુંબના ફંડમાંથી નેશનલ કલ્ચરલ ફંડમાં દાન ૧૨,૦૦૦
- (૯) વ્યક્તિગત લાયકાતના લીધે કંપનીમાંથી Tને મળેલ ડિરેક્ટરનું મહેનતાણું ૧,૫૦,૦૦૦
- (૧૦) ઈક્વિટી ઓરિએન્ટેડ ફંડના યુનિટ પર Rનું મળેલ ડિવિડન્ડ (તેના વ્યક્તિગત ફંડમાંથી ખરીદેલ યુનિટ પર) ૧૦,૦૦૦
- (૧૧) ઉપરના યુનિટો તા.૧૫-૧૧-૦૮ના રોજ વેચતાં થયેલ ટૂંકા ગાળાનો મૂડી નફો ૧,૩૪,૦૦૦
- (૧૨) P.P.F.માં કુટુંબના ફંડમાંથી કર્તાના નામે જમા કરેલ રકમ ૩૬,૦૦૦
- (૧૩) સંયુક્ત કુટુંબના ભાડે આપેલ મકાનના મ્યુનિસિપલ કરવેરા ભર્યા .. ૩,૦૦૦
- (૧૪) સંયુક્ત કુટુંબના ભાડે આપેલ મકાનનો રિપેરિંગ ખર્ચ ૫,૦૦૦

અથવા

૬ X (૨૬ વર્ષ), Y (૨૮ વર્ષ), Z (૭૨ વર્ષ)ની ભગવાનદાસ એન્ડ કં. ૧૦ (AOP)નું તા.૩૧-૩-૨૦૦૮ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે :

RE-3368]

6

[Contd...

	રૂ.		રૂ.
વેચેલ માલની પડતર	૨,૩૪,૫૦૦	વેચાણ	૭,૦૦,૦૦૦
સભ્યોને મૂડી પર વ્યાજ		ટૂંકાગાળાનો મૂડી નફો	૩,૬૭,૫૦૦
X	૧૫,૭૫૦	સભ્યો પાસેથી વસૂલ	
Y	૪૭,૨૫૦	કરેલ ઉપાડ પર વ્યાજ	
Z	૬૧,૨૫૦	X	૩,૫૦૦
સભ્યોનું મહેનતાણું :		Y	૧,૭૫૦
X	૧,૧૩,૭૫૦	Z	૫,૨૫૦
Y	૧,૨૨,૫૦૦		
અન્ય ખર્ચા	૧,૦૫,૦૦૦		
ચોખ્ખો નફો	૩,૭૮,૦૦૦		
	૧૦,૭૮,૦૦૦		૧૦,૭૮,૦૦૦

અન્ય માહિતી :

(૧) AOP એ ૮૦,૫૦૦ રૂ. દાન જાહેર ધર્માદા ટ્રસ્ટને આપેલ છે. જે નફા-નુકસાન ખાતે ઉધારેલ નથી તેમજ ૮૦G હેઠળ કપાતને પાત્ર છે.

(૨) કલમ ૪૩B મુજબ અન્ય ખર્ચામાં સમાયેલ ૪૫,૫૦૦ રૂ. મજરે મળવાપાત્ર નથી. આકારણી વર્ષ ૨૦૦૯-૧૦ માટે AOPની કુલ આવક અને કરની જવાબદારીની ગણતરી નીચેના સંજોગોમાં કરો :

સંજોગો-૧ : X, Y અને Zનું નફા-નુકસાનનું પ્રમાણ ૩:૧:૬ છે. સભ્યોની અન્ય આવકો નીચે મુજબ છે :

રૂ.

X..... ૧,૧૦,૦૦૦

Y..... ૧,૪૦,૦૦૦

Z ૨,૪૦,૦૦૦

સંજોગો-૨ : એક સભ્ય વિદેશી કંપની છે અને X લિ., Y અને Zનું નફા-નુકસાન પ્રમાણ નિશ્ચિત કરવામાં આવ્યું નથી. અન્ય આવકો નીચે મુજબ છે :

રૂ.

X લિ. ૨,૮૦,૦૦૦

Y..... ૧,૯૦,૦૦૦

Z ૧૧,૨૦,૦૦૦

ENGLISH VERSION

- Instructions :**
- (1) As per the instruction no. 1 of page no. 1.
 - (2) Figures to the **right** indicate full marks of the question.
 - (3) Question number **one** is compulsory
 - (4) Show **necessary** calculation

- 1
- (a) Explain briefly "Charitable purpose". 2
 - (b) Discuss the differences between the Dayabhaga and Mitakshara Hindu Law. 2
 - (c) Explain briefly Section 80D. 2
 - (d) Anant submits the following particulars : 4

<i>Particulars</i>	<i>Previous Years</i>	
	<i>2007-08</i> <i>Rs.</i>	<i>2008-09</i> <i>Rs.</i>
Business profits (before depreciation)	-50,000	45,000
Current year depreciation	18,000	20,000
Income from other sources	20,000	70,000

Determine the income of Anant for the assessment year 2008-09 and 2009-10.

- 2 Write short notes : (any **three**) 15
- (a) Section 80 G
 - (b) Provisions of presumptive business income u/s 44 AE
 - (c) Provisions of exemption for the income of a charitable trust u/s 11(1)
 - (d) Payment of remuneration to the partners u/s 40(b)
 - (e) Special deduction available for co-operative societies.
- 3 Shraddha Charitable Trust, is registered u/s 12 A of the Income Tax Act. A Plot is transferred by the trust. The following particulars are given : 10
- Sale proceeds (15-1-2009) 6,48,000
 Expenses on transfer 18,000
 Cost of acquisition of plot (10-2-2007) 3,60,000

Cost of new capital asset purchased:

Situation 1.....	5,58,000
Situation 2.....	7,00,000

Find out the taxable amount of capital gain under both situations.

OR

3 Write Short Notes : 10

- (a) Specified Trust and Its taxability
- (b) Accumulation of Income of a Charitable Trust.

4 Mrs. Suman is a business woman. Profit and Loss A/c of her business for the year ending 31st March, 2009 is as under : 13

	<i>Rs.</i>		<i>Rs.</i>
To Stationery	12,500	By Gross Profit	2,00,000
To Salary	20,000	By Bad-debts recovery	
To Godown rent	6,000	(allowed as loss in	
To Advertisement	10,000	earlier year)	5,000
To Bad-debts Reserve	5,000	By Discount	5,000
To Int. on Capital	11,000	By Dividend	10,000
To Owner's Salary	24,000	By Gift (from her	
To Bad-debts	1,500	husband)	10,000
To Sales-tax	1,000	By Lottery Income	10,000
To Income-tax	7,500	By Income-tax Refund	5,000
To Wealth-tax	5,500		
To Depreciation	12,000		
To Motor expenses	7,000		
To Free samples (goods)	2,000		
To Loss on sale of			
Furniture	2,500		
To Discount Reserve	2,500		
To Office expenses	6,000		
To Defalcation of cash			
by Cashier	10,000		
To Insurance:			
Shop	2,000		
Life	5,000		
To Penalty for late filing			
of Sales-tax Return	2,000		
To Legal expenses	4,000		
To Preliminary			
Expenses (first			
installment)	5,000		
Net Profit	81,000		
	2,45,000		2,45,000

Other details :

- (A) 1/5th of use of motor-car is for personal purposes.
- (B) Office expenses include Rs.1,000 of daughters' college-fees and Rs.500 of Pooja expenses. (business).
- (C) Admissible depreciation under Income-Tax rule is Rs.10,000, which includes Rs.5,000 for the motor-car.
- (D) Stationery bill of Rs.1,000 is unpaid which has been included in the above figure.
- (E) Total preliminary expenses are Rs.50,000, which are to be written off in 10 years.

Compute MRs. Suman's taxable business income for the assessment year 2009-10.

OR

- 4 From the Profit and Loss Account of A (age: 39 years) for 13 the year ending March 31, 2006, ascertain total income and tax liability for the assessment year 2006-07 :

	<i>Rs.</i>		<i>Rs.</i>
General Expenses	15,000	Gross profits	3,17,900
Bad debts	22,000	Commission	8,600
Advance tax	11,000	Brokerage	37,000
Insurance	3,000	Sundry receipts	2,500
Salary to staff	26,000	Bad debt recovered	
Salary to A	32,000	(earlier allowed as	
Interest on Overdraft	3,000	deduction)	11,000
Interest on		Interest on debentures :	
Loan to Mrs.A	42,000	Gross amount Rs.25000-	
Interest on capital of A	23,000	tax deducted at	
Depreciation	48,000	source: Rs.2,550)	22,450
Advertisement		Interest on deposit	
expenditure	7,000	with a company	
Contribution to		(non-trade)	
employees'		(Gross 13,000 – tax	
provident Fund	13,000	deducted at source:	
profit net	1,66,130	Rs.1,320)	11,680
	4,11,130		4,11,130

Information :

- (A) The amount of depreciation allowable is Rs.37,300 as per the Income-tax Rules. It includes depreciation of sign board.
- (B) Advertisement expenditure includes Rs.3,000, being cost of permanent sign board fixed on office premises.
- (C) A pays Rs.6,000 as premium on own life insurance policy of Rs.70,000.
- (D) Income of Rs.4,500, accrued during the previous year, is not recorded in the Profit and Loss Account.
- (E) General Expenses include
 - (a) Rs.500 given to Mrs. A for arranging a party in honour of a friend who has come from Canada.
 - (b) Rs.1,000 being contribution to a political party.
- (F) Loan was taken from Mrs. A for payment of arrears of income tax.

5 X, Y and Z are partners in a firm, sharing profits and losses in the proportion of 3:3:2 respectively. The Profit and Loss Account for the year ended 31-3-2007 is as follows :

	<i>Rs.</i>		<i>Rs.</i>
To Sundry trade expenses	2,00,000	Gross Profit	5,20,000
To Interest on capital @ 15%		Interest on Securities	16,000
X : 24,000			
Y : 18,500			
Z : <u>12,000</u>			
	54,000		
To Rent to Y	48,000		
To Salary to Y	1,20,000		
To Commission to Z	40,000		
To Net Profit	74,000		
	5,36,000		5,36,000

Compute the total income of the firm and tax payable by the firm Y and Z are working partner and the remuneration is given to them as per partnership deed.

OR

5 Suman Co-operative Society furnishes the following **12**
information for the computation of its total income and tax liability for the assessment year 2009-10 :

(A) Income from marketing of agricultural produce grown by its members	Rs. 94,200
(B) Income from processing of agricultural produce of its members :	
(a) Without aid of power	15,400
(b) With aid of power	<u>12,100</u>
	27,500
(C) Income from supplying milk and oilseeds to Government raised by its members	36,300
(D) Income from cottage industry own by the society	37,400
(E) Income from agency business	51,700
(F) Dividend from other Co-operative Societies	7,700
(G) Income from collective disposal of labour	13,200
(H) Interest from members on delayed payment of the price of goods purchased	2,200
(I) Income from house property	60,500

6 From the following information submitted by R, the Karta **10**
of a HUF consisting of four members viz. R, S, T and U sharing the income equally, compute the Total Income of the HUF and the tax liability of the HUF for the assessment year 2009-10 :

RE-3368]

12

[Contd...

(A)	Rent received from a joint family property let out	Rs. 33,720
(B)	Salary received by S from A Ltd.	1,10,000
(C)	Profit from Business of HUF	2,28,000
(D)	Long-term capital gain on sale of gold belonging to HUF	36,000
(E)	Short-term capital gain on sale of shares on 5-11-2008 through a recognized stock exchange held in the name of R (purchased out of family funds)	30,000
(F)	Dividends received from units held in the name of R (purchased out of family funds) (Gross)	15,000
(G)	Share of profit from a firm in which the karta was a partner representing the HUF	35,000
(H)	Donation to National Cultural Fund (out of family funds)	12,000
(I)	Director's remuneration received by T on account of his personal qualifications from a company in which shares are held by R, the Karta (shares purchased out of family funds)	1,50,000
(J)	Dividend received by R on units of equity oriented fund purchased out of his own funds	10,000
(K)	Short-term capital gains on sale of above units on 15-11-2008 through recognized stock exchange	1,34,000

- (L) Amount deposited in PPF account in the name of Karta out of family funds 36,000
- (M) Mu. Taxes paid for joint family property let out 3,000
- (N) Repairing expenses for joint family property let out 5,000

OR

6 X (26 years), Y (28 years), and Z (72 years) are three **10** members of B & Co. (an AOP). Profit and Loss account of the year ending March 31, 2009 is as follows :

	<i>Rs.</i>		<i>Rs.</i>
Cost of goods sold	2,34,500	Sales	7,00,000
Interest on capital to members :		Short-term capital gain	3,67,500
X	15,750	Interest on drawings recovered from member :	
Y	47,250	X	3,500
Z	61,250	Y	1,750
Remuneration to the members :		Z	5,250
X	1,13,750		
Y	1,22,500		
Other Expenses	1,05,000		
Net Profit	3,78,000		
	10,78,000		10,78,000

Information :

- (A) The AOP gives a donation of Rs.80,500 to a public charitable trust (not debited to P & L. A/c) which is eligible for 80 G deduction.
- (B) Out of other expenses, Rs.45,500 is not deductible by virtue of Section 43B. Find out the tax liability of the AOP for the assessment year 2009-10 under the following situations :

Situation: 1 The profit-sharing ratio of X, Y and Z is 3:1:6. Other income of members are as follows :

	<i>Rs.</i>
X	1,10,000
Y	1,40,000
Z	2,40,000

Situation : 2 One of the members X is a foreign company and the profit-sharing ratio is not determined. Other income of the members is as follows :

	<i>Rs.</i>
X Ltd.....	2,80,000
Y	1,90,000
Z	11,20,000.

HowToExam.com