Seat No.______ SARDAR PATEL UNIVERSITY Printed page -04

(A-39-E)

B.COM. (EXTERNAL) – 3rd (THIRD) SEMESTER

EXAM -2021: PAPER CODE : UBE3CCOM01

SUBJECT : BUSINESS TAXATION

DATE: 16/07/2021 **TOTAL MARKS : 70**

TIME : 10:00 AM TO 12:00 PM

Q.1 Explain the following terms : **[18]**

1) Assessment year and Previous year
2) Agriculture Income
3) Casual Income

OR

Q.1 Explain the following : **[18]**

1) Notes on "Exempted Income"
2) Discuss in brief "General Deduction" available under section 80C and 80D
3) Discuss the Incidence of Tax

Q.2 Mr. Siddharth Patel is the managing director in private company at Ahmedabad and he furnished the following information for financial year 2020-21. Calculate his taxable salary income. A.Y.2021-22. **[17]**

1) Basic Salary Rs. 8,40,000
2) Dearness Allowance 25% of Basic Salary of which 40% for retirement benefit
3) Bonus Rs. 24,000
4) Commission Rs. 76,000
5) Helper Allowances Rs. 25,000 (Saved Rs. 10,000)
6) City Compensatory Allowance Rs. 30,000
7) Medical Allowance Rs. 10,000
8) Education Allowance for 2 children, per children Rs. 250 per month
9) Hostel Allowance for two children, per children Rs. 400 per month
10) His life insurance premium of Rs. 10,000 paid by the employer
11) Company's contribution to recognized P.F. is 14% of salary.
12) Interest on credited recognized P.F. at rate 12% is Rs, 1,06,800
13) Company provided him a 1.8 C.C. motor car with driver. This motor car is used for both the purpose for private and office. Repair and maintenance expenses is paid the company Rs. 15,000 is recovered from his salary by the company for this perquisite.

14) Telephone allowance Rs. 15,000

15) Professional Tax Rs. 2,400 paid by employee

OR

Q.2 Mrs. Grishama acquires three residential houses. Information for the financial year 2019-20 for these houses is as under: [17]

Sr. No.	Particulars	House-A	House-B	House-c
1	Use of house	Let out	Self Occupied	Self Occupied
2	Annual value as per municipal valuation	4,80,000	4,00,000	2,80,000
3	Fair rent	6,00,000	4,80,000	2,40,000
4	Standard Rent	5,60,000	4,40,000	2,00,000
5	Monthly Rent	60,000	---	---
6	Municipal Taxes (paid)	10%	10%	20%
7	Municipal Taxes (payable)	20,000	---	8,000
8	Land Revenue	20,000	15,000	18,000
9	Electricity expenses	15,000	25,000	9,000
10	Insurance Premium	20,000	---	---
11	Interest on loan for construction (for P.Y. 2019-20)	1,00,000	1,60,000	80,000
12	Capital Interest during construction period	2,00,000	1,60,000	1,20,000
13	Date of completion of construction	20-03-2017	15-01-2016	15-08-2013

- The tenant of the house-A is vacated the house on 1-2-2020 without paying one month rent.
- Calculate his taxable income from house property for the A.Y. 2020-21.

Q.3 Profit & Loss A/c of Shree Shanny for the year ended 31-3-2020 is as under: [18]

Particulars	Amt. Rs.	Particulars	Amt. Rs.
Employees Salaries	3,60,000	Gross Profit	15,75,000
Drawings	1,00,000	Bad Debts Recovery	36,000
Insurance Premium	37,500	Commission	4,500
Bad debts reserve	10,500	House rent	78,000
Interest on Capital	25,500	Interest and Dividend	39,000
Interest on loan	69,750	Director Fees	33,000
Printing and Stationary	20,250	Discount received	7,500
Subscription	7,500		
Professional Tax	6,000		
Postage and Telegram	9,000		
Donation	45,000		
Income Tax	75,000		
Depreciation	1,80,000		
Municipal Tax	18,000		
Travelling Expense	9,000		
Net Profit	8,25,000		
	17,73,000		**17,73,000**

Additional Information :

1) Employee's salaries include salary paid to this son of Rs. 60,000 which is not validated by the income tax department.

2) Insurance premium includes fire insurance premium of Rs. 22,500 and life insurance premium of Rs. 15,000.

3) Amount of allowable depreciation is Rs. 1,50,000 as per income tax Act.

4) Rs. 6,000 in bed debts recovery is not admissible as per income tax Act.

5) Printing and stationary includes Rs. 4,500 of stationary purchased for study of his son.

6) Municipal tax includes Rs. 12,000 of municipal tax of let out house.

7) Advertisement expense for the business of Rs. 15,000 is not recorded in above profit and loss A/c.

From the above information prepare statement showing taxable income of business –profession of Shanny for the A.Y. 2020-21

OR

Q.3 Dr. Gopi run a hospital. Calculate taxable income for the A.Y. 2020-21 from receipt and payment A/c and additional information as under: [18]

Receipt and Payment A/c for the year ended 31-03-2020

Receipts	Amt. Rs.	Payments	Amt. Rs.
To Bal. b/d	40,000	Staff Salaries	1,80,000
(Opening Balance)		Subscription	2,400
Consultation Fee	3,00,000	Motor car expenses	24,000
Visit Fee	70,000	Purchases of surgical instruments	1,00,000
Operation Charges	4,00,000	(on 01-05-2019)	
Rent of operation theatre	1,20,000	Office expenses	64,000
Sales of medicine	80,000	Misc. Expenses	52,000
Sales if pistachios (Pasti)	5,000	Purchase of medicine	76,000
Interest and Dividend	7,000	Income Tax paid	30,600
Gift from Patients	33,000	Donation	17,000
Income tax Refund	1,50,000	Audit fee	12,000
Sales of furniture		Medical association fee	24,000
(Book value Rs. 24,000)	20,000	Insurance premium	18,000
Sales of surgical Instruments		By Bal. c/d (Closing Balance)	5,10,000
(on 01-04-2019)	40,000		
	11,10,000		**11,10,000**

Additional Information:

1) Opening Stock Rs. 24,000 and closing stock Rs. 30,000 were of medicine.

2) Sale of furniture was made beginning of the year.

3) The opening balance of the surgical instrument as on 1-4-2019 was of Rs. 1,20,000. Depreciation on surgical instrument is to be calculated 20% as per income tax act.

4) Misc. expenses includes Rs. 32,000 of personal expenses.

5) W.D.V. of motor car at beginning of the year was Rs. 2,00,000 on which 20% depreciation is allowed as per income tax act. 40% use of motor car is for personal purpose.

Q.4 (A) What is Assessment? Discuss about any two assessment [08]

(B) Write Short Note : [09]

1) Permanent Account number (PAN)

2) Tax deduct at Source (TDS)

3) Income Tax paid in advance

OR

Q.4 (A) Mr. Swayam was sold a house for Rs. 11,32,000 on 01-01-2019. Rs. 12,000 paid for brokerage in respect of sale of house. This house was purchased for Rs. 1,00,000 on 1-4-1998. The fair market value of t he house was Rs. 1,10,000 on 1-4-2001. Additionally he were made following expenses in the house. [08]

- Additional construction expenses was made Rs. 74,000 in the year 2011-12.
- Additional expenses was made Rs. 86,400 in the year 2016-17.
- He was purchased a flat for Rs. 4,00,000 on 1-12-2019 after selling of house. He was invested Rs. 1,00,000 in 3 years bond of NHAI on 1-1-2020.
- Related Index November : 2011-02 = 100

  2011-12 = 184

  2016-17 = 264

  2019-20 = 289

Prepare statement showing his taxable capital gain for the A.Y. 2020-21.

Q.4 (B) Ashruti sold a urban land for Rs. 40,00,000 on 28-2-2020 and paid 5% as brokerage. [09] This land was purchased for Rs. 2,00,000 on 1-1-1995. Its fair market value was of Rs. 5,00,000 on 01-04-2001. She was deposited Rs. 16,00,000 in "Capital Account Gain Scheme" in purpose of purchased a land in future after selling the land.

- Additional she invested Rs. 8,00,000 in 3 years bond of RECL.

Related Index number:

2001-02 = 100

2019-20 = 289

Calculate his taxable capital gain for the A.Y. 2020-21.

— x —

SEAT No.

[A-39](ગુજ)

No. Of Printed Pages : 04

SARDAR PATEL UNIVERSITY
B.COM (EXTERNAL Sem-3) EXAMINATION
PAPER CODE: UBE3CCOM01
SUBJECT: Business Taxation

16/07/2021 THURSDAY
10.00 am to 12.00 pm

TOTAL MARKS-70

પ્રશ્ન-૧ આવકવેરા ધારા મુજબ વ્યાખ્યા આપો 18

૧. પાછલું વર્ષ અને આકારણી વર્ષ

૨. ખેતીની આવક

૩. આકસ્મિક આવક

અથવા

પ્રશ્ન-૧ (અ) કરમુક્ત આવકો વિશે નોંધ લખો.

(બ) કલમ ૪0 સી હેઠળ અને ૪0 ડી ની મળવાપાત્ર સામાન્ય કપાતો વર્ણવો

(ક) કર ભરનારની જવાબદારી ચર્ચો.

પ્રશ્ન-૨ શ્રી સિદ્ધાર્થ પટેલ અમદાવાદની એક ખાનગી કંપનીમાં મેનેજીંગ ડિરેક્ટર છે. નાણાંકીય વર્ષ ૨૦૨૦-૨૧ માટેની તેમની નીચેની વિગતો પરથી આકારણી વર્ષ ૨૦૨૧-૨૨ માટે કરપાત્ર પગારની આવકની ગણતરી કરો. 17

૧. મૂળ પગાર રૂ. 840,000

૨. મોંઘવારી ભથ્થું પગારના ૨૫% લેખે જેનો 40% ભાગ નિવૃત્તિના લાભો માટે ગણતરીમાં લેવામાં આવે છે.

૩. બોનસ રૂ. 24000

૪. કમિશન રૂ. 76000

૫. મદદનીશ ભથ્થું રૂ.25000 (બચાવેલા રૂ.10000)

૬. સિટી કૉમ્પેસેટરી એલાઉન્સ રૂ.30000

૭. મેડિકલ ભથ્થુ રૂ. 10000

૮. બે બાળકો માટે બાળક દીઠ રૂ.250 શિક્ષણ ભથ્થું

૯. બે બાળકો માટે બાળક દીઠ રૂ.400 હોસ્ટેલ ભથ્થું

૧૦. કર્મચારીના પ્રોવિડંડ ફંડમાં માલિક 14% લેખે ફાળો આપે છે.

૧૧. તેમનું જીવન વિમા પ્રિમિયમ રૂ.10000 માલિક દ્વારા ભરપાઈ કરવામાં આવે છે.

૧૨. માન્ય પ્રોવિડંડ ફંડનું જમા થયેલ વ્યાજ 12% લેખે રૂ. 106800 છે.

૧૩. કંપની તરફથી 1.8 સી.સી.વાળી ડ્રાઇવરની સવલત સાથે મોટરકાર આપવામાં આવેલ છે. તેનો ઉપયોગ અંગત અને ઓફિસ એમ બન્ને હેતુ માટે કરવામાં આવે છે. મોટરકારના ચલિત અને નિભાવ ખર્ચા કંપની તરફથી ચૂકવામાં આવે છે. કંપની તરફથી આ સવલત માટે તેમનાપગારમાંથી રૂ.15000 કપાત કરવામાં આવે છે.

૧૪. ટેલિફોનનું ભથ્થું રૂ. 15000 છે

૧૫. કર્મચારીએ ચૂકવેલ વ્યવસાયવેરો રૂ.2400 છે.

અથવા

પ્રશ્ન-૨ ગ્રીષ્મા તેમની માલિકીના ત્રણ રહેઠાણના મકાનો ધરાવે છે. આ મકાનો અંગેની નાણાંકીય વર્ષ 2019-20ની માહિતી નીચે પ્રમાણે છે.

વિગત	મકાન A	મકાનB	મકાનC
૧. મકાનનો ઉપયોગ	ભાડે આપેલ	સ્વ.રહેઠાણ માટે	સ્વ.રહેઠાણ માટે
૨. મ્યુનિસિપલ આકારણી	480,000	400,000	280,000
૩. વ્યાજબી ભાડું	600,000	480,000	240,000
૪. પ્રમાણિત ભાડું	560,000	440,000	200,000
૫. માસિક ભાડું	60,000	----------	----------
૬. મ્યુનિસિપલ વેરા (ચૂકવેલ)	10%	10%	20%
૭. મ્યુનિસિપલ વેરા (ચૂકવવાના બાકી)	20000	----------	8000
૮. જમીન મહેસૂલ	20000	15000	18000
૯.વીજળી ખર્ચ	15000	25000	9000
૧૦. વિમા પ્રિમિયમ	2000	----------	----------
૧૧. બાંધકામની લોનનું વ્યાજ (પાછલું વર્ષ-2019-20નું)	100,000	160,000	80000
૧૨. બાંધકામ સમયનું મૂડીકૃત વ્યાજ	200,000	160,000	120,000
૧૩. બાંધકામ પૂરું થયા તારીખ	20-03-2017	15-01-2016	15-08-2013

મકાન -૧ નો ભાડૂઆત તા.01-02-2020ના રોજ એક માસનું ભાડું ચૂકવ્યા વગર મકાન ખાલી કરીને જતો રહ્યો છે. આકારણી વર્ષ-2020-21 માટે તેમની મકાન મિલકતની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન-3 શ્રી શનિનું તા.31-03-2020ના રોજ પૂરા થતાંવર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે પ્રમાણે છે. 18

વિગત	રકમ (રૂ)	વિગત	રકમ (રૂ)
કર્મચારીઓનો પગાર	360,000	કાચો નફો	1575000
ઉપાડ	75000	ઘાલખાધપરત	36000
વિમા પ્રિમિયમ	37500	કમિશન	4500
ઘાલખાધ અનામત	10500	મકાનનું ભાડું	78000
મૂડી પર વ્યાજ	25500	વ્યાજ અને ડિવિડંડ	39000
લોન પર વ્યાજ	69750	ડિરેક્ટર ફી	33000
સ્ટેશનરી અને છપામણી	20250	મળેલ વટાવ	7500
લવાજમ	7500		
વ્યવસાય વેરો	6000		
તાર-ટપાલ	9000		
દાન-ધર્માદા	45000		
આવકવેરો	75000		
ઘસારો	180,000		
મ્યુનિસિપલ કરવેરા	18000		
મુસાફરી ખર્ચા	9000		
ચોખ્ખો નફો	825,000		
	1773000		1773000

વધારાની માહિતી:

૧. કર્મચારીઓના પગારમાં તેમના પુત્રને ચૂકવેલ પગાર રૂ.60000નો સમાવેશ થાય છે. જે આવકવેરા વિભાગે માન્ય ગણેલ નથી.

૨. વિમા પ્રિમિયમમાં આગનું વિમા પ્રિમિયમ રૂ.22500 અને જીવન વિમા પ્રિમિયમ રૂ.15000 નો સમાવેશ થાય છે.

૩. આવક વેરા ધારા પ્રમાણે માન્ય ઘસારાની રકમ રૂ.150,000 છે.

૪. ઘાલખાધ પરતમાં રૂ.6000 આવકવેરા મુજબ મજરે મળવા પાત્ર નથી.

૫. સ્ટેશનરી અને છપામણીમાં તેમના પુત્રના અભ્યાસ માટે ખરીદેલ સ્ટેશનરી રૂ.4500નો સમાવેશ થાય છે.

૬. મ્યુનિસિપલ વેરામાં ભાડે આપેલ મકાનના મ્યુનિસિપલ વેરા રૂ.12000નો સમાવેશ થાય છે.

૭. રૂ.25000નો ધંધાનો જાહેરાત ખર્ચ નફા-નુકસાન ખાતે નોંધેલ નથી

ઉપરની માહિતી પરથી શ્રી શનિની આકારણી વર્ષ 2020-21 માટે ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-3 ડૉ.ગોપી પટેલ એક હોસ્પિટલ ચલાવે છે નીચે આપેલ આવક-જાવક ખાતું અને વધારાની માહિતી પરથી તેમની આકારણી વર્ષ 2020-21 માટે ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

તા.31-03-2020ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું આવક-જાવક ખાતું

આવકો	રકમ (રૂ)	જાવકો	રકમ (રૂ)
બાકી આગળ લાવ્યા (શરૂની સિલક)	40000	સ્ટાફનો પગાર	180,000
કંસલ્ટેશનચાર્જ	300,000	લવાજમ	2400
વિઝીટ ફી	70000	મોટરકારનો ખર્ચો	24000
ઓપરેશન ચાર્જિસ	400,000	વાઢકાપના સાધનોની ખરીદી (01-05-2019ના રોજ)	100,000
ઓપરેશન થિયેટરનું ભાડું	120,000	ઓફિસ ખર્ચ	64000
દવાઓનું વેચાણ	80000	પરચૂરણ ખર્ચા	52000
પસ્તીનું વેચાણ	5000	દવાઓની ખરીદી	76000
વ્યાજ અને ડિવિડંડ	7000	આવક વેરો ચૂકવ્યો	30600
દર્દીઓ પાસે બક્ષિસ-ભેટ	13000	દાન	17000
આવક વેરા રિફંડ	15000	ઓડિટ ફી	12000
ફર્નિચરનું વેચાણ (ચોપડે કિં રૂ.24000)	20000	મેડિકલ એસોશિએશનની ફી	24000
વાઢકાપના સાધનોનું વેચાણ (તા.01-04-2019ના રોજ)	40000	વિમા પ્રિમિયમ	18000
		બાકી આગળ લઈ ગયા (આખર સિલક)	510,000
	1110,000		1110,000

વધારાની માહિતી

૧. દવાઓનો શરૂનો સ્ટોક રૂ.24000 અને આખર સ્ટોક રૂ.30000 હતો

૨. ફર્નિચરનું વેચાણ વર્ષની શરૂઆતમાં જ કરવામાં આવ્યું હતું.

૩. વાઢકાપના સાધનોની તા.01-04-2019ના રોજની બાકી રૂ.120,000 હતી. વાઢકાપના સાધનો પર આવક વેરા ધારાપ્રમાણે 20% લેખે ઘસારો ગણવાનો છે.

૪. પરચૂરણ ખર્ચમાં અંગત ખર્ચના રૂ. 32000 સમાયેલા છે.

૫. મોટરકારની શરૂમાં ઘસારા બાદ કિંમતરૂ.200,000 હતી. જેના પર આવકવેરા ધારા પ્રમાણે 20% માન્ય ગણેલ છે. મોટરકારનો 40% ઉપયોગ અંગત હેતુ માટે કરવામાં આવે છે.

પ્રશ્ન-૪ (A) આકારણી એટલે શું ? ગમે તે બે પ્રકારની આકારણી અંગે ચર્ચા કરો. 08

(B) ટૂંકનોંધ લખો. 09

૧. કાયમી ખાતા નંબર (PAN)

૨. મૂળ સ્થાનેથી કરકપાત (TDS)

૩. અગાઉથી ચૂકવેલ આવક વેરો.

અથવા

પ્રશ્ન-૪ (A) શ્રી સ્વયમ તા.01-10-2019ના રોજ એક મકાનના રૂ.1132000માં વેચ્યું હતું. મકાન વેચાણ પેટે દલાલી ખર્ચના રૂ. 12000 ચૂકવ્યા હતા. આ મકાન તેઓએ તા.01-04-1996ના રોજ રૂ.50000માં ખરીદ્યું હતું. તા.01-04-2001ના રોજ આ મકાનની વ્યાજબી બજાર કિંમત રૂ. 111000 હતી. આ ઉપરાંત તેઓએ નીચે પ્રમાણેના ખર્ચા કર્યા હતા. 09

- વર્ષ 2011-12માં વધારનો બાંધકામનો ખર્ચ રૂ.74000 કર્યો હતો.
- વર્ષ 2016-17માં સુધારા-વધારાના ખર્ચા રૂ. 86400 કર્યા હતા.

મકાન વેચાણ બાદ તેઓએ તા.01-12-2019ના રોજ નવો ફ્લેટ રૂ.400,000ની કિંમતે ખરીદ્યો હતો. તા.01-01-2020ના રોજ NHAIના ત્રણ વર્ષિય બોન્ડમાં રૂ.100,000નું રોકણ કર્યું હતું.

સંબંધિત સૂચક આંક

વર્ષ 2001-02	-	100
2011-12	-	184
2016-17	-	264
2019-20	-	289

આકારણી વર્ષ 2020-21 માટે તેમના કરપાત્ર મૂડીનફાની ગણતરી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો.

(B) આશ્રુતિએ એક શહેરી જમીન તા.28-02-2020ના રોજ રૂ.40,00,000માં વેચી અને દલાલી પેટે 5% ચૂકવ્યા. આ જમીન તેમણે તા.01-01-1995ના રોજ રૂ.200,000 માં ખરીદી હતી. તેની તા.01-04-2001ના રોજ વ્યાજબીબજાર કિંમત રૂ.500,000 હતી. 08

જમીન વેચાણ બાદ તેઓએ ભવિષ્યમાં જમીન ખરીદવાના હેતુથી 'કેપિટલ એકાઉન્ટ ગેઈન સ્કીમ'માં રૂ.16,00,000 જમા કરાવ્યા હતા. આ ઉપરાંત તેમણે RECL ના ત્રણ વર્ષિય બોન્ડમાં રૂ.800,000નું રોકાણ કર્યું હતું.

સંબંધિત સૂચક આંક

વર્ષ 2001-02	-	100
૨૦૧૯-૨૦	-	289

આકારણી વર્ષ 2020-21 માટે તેમના કરપાત્ર મૂડીનફાની ગણતરી કરો.

— x —