



RAN - 1908060102060006

**RAN-1908060102060006****M.Com. (Sem-II) Examination****March / April - 2019****Financial and Management Accouting Paper-VI****સૂચના : / Instructions**

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

Name of the Examination:

M.Com. (Sem-II)

Name of the Subject :

Financial and Management Accouting Paper-VI

Subject Code No.: 1908060102060006

Seat No.:

Student's Signature

- (1) જમણી બાજુના આંક પ્રશ્નનાં પૂરા ગુણ દર્શાવેલ છે.
- (2) જરૂરી ગણતરી જવાબનાં ભાગ રૂપે દર્શાવો.
- (3) T.D.S. નો દર (i) સરકારી જામીનગીરીઓ અને નોંધાયેલી જામીનગીરીઓ માટે 10% (ii) ન નોંધાયેલી જામીનગીરીઓ માટે 20% અને (iii) આકસ્મિક આવક માટે 30%.

**પ્ર. 1. માંગ્યા મુજબ જવાબ આપો.**

- (અ) નીચે આપેલી માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે શ્રી 'અ'ની કુલ ગ્રોસ આવકની ગણતરી કરો. (4)
- (1) શ્રી 'અ' એ પોતાની પત્નીને ₹100 ના એક એવા 20,000 નાં 14% ડિબેંચર ₹1,80,000 માં વેચી દીધા. હસ્તાંતરની તારીખે ડિબેંચરની બજાર કિંમત ₹3,60,000 હતી.
  - (2) શ્રી 'અ' અને શ્રીમતી 'અ' નો C લિ.નાં અનુક્રમે 20% અને 30% ઈક્વિટી શેરમાં હિસ્સો ધરાવે છે. તેઓ C લિ.ની સુરત શાખામાં તેઓ કર્મચારી છે.  
(અનુક્રમે માસિક ₹30,000 અને માસિક ₹20,000 લેખે પગાર મળે છે) કોઈ વ્યવસાયિક લાયકાત નથી.
  - (3) શ્રી 'અ' એ તા. 30.06.2016 ના રોજ શ્રી 'બ' ને અમુક રકમ (17 વર્ષની ઉંમર છે) ભેટમાં આપી. 'બ' દ્વારા આ રકમનું રોકાણ કર્યું, જેના પર 31.03.2018 ના રોજ ₹4,800 નું વ્યાજ મળ્યું.

- (4) શ્રી 'અ' એ તા.1.04.2009 ના રોજ મકાન મિલકત 'M' ની હસ્તાર કર્યું. તા.1.04.2017 ના રોજ 'M' એ 'P' સાથે લગ્ન કર્યા, કે જે શ્રી 'અ' નો પુત્ર છે. 'M' ને પાછલું વર્ષ 2017-18 માં આ મિલકતમાંથી ₹1,20,000 ની આવક મળી.
- (5) શ્રી 'અ' ની વ્યવસાયમાંથી આવક ₹4,00,000.
- (6) શ્રીમતી 'અ' ની અન્ય આવકો ₹2,00,000.
- (બ) નીચેના કિસ્સાઓમાં જમીનગીરીઓનાં વ્યાજની ગ્રોસ આવક અને નેટ આવક ગણો. (2)
- (1) ઈન્ડસ્ટ્રીયલ ડેવલપમેન્ટ બેંક ઓફ ઈન્ડિયાનાં 10% નાં બોન્ડ્સ ₹ 4,60,000.
- (2) ABC લિ. નાં 10% ડિબેન્ચરની અમદાવાદ શેરબજારમાં નોંધાયેલા ₹ 93 લેખે (દાર્શનિક કિંમત ₹ 100) ₹ 1,30,200 માં ખરીદ્યા.
- (3) Tata લિ. એ બહાર પાડેલ ડિબેન્ચરનું (શેરબજારમાં નોંધાયેલા) મળેલ વ્યાજ ₹ 31,500.
- (4) Vivo લિ. એ બહાર પાડેલ ડિબેન્ચરનું મળેલ વ્યાજ ₹ 21,600, શેરબજારમાં નોંધાયેલા નથી.
- (ક) મહાવીર બ્રધર્સ ભાગીદારી પેઢી છે. જેમાં ત્રણ ભાગીદારો દ્વારા ચલાવેલ ધંધાનો 31.03.2018 નાં રોજ પૂરા થતાં વર્ષનો ₹ 1,08,000 બધા ભાગીદારોનો પગાર ઉધાર્યા પછી. પરંતુ ભાગીદારોની કુલ ₹ 10,00,000 ની સ્થિર મૂડી પર વ્યાજ પહેલાનો ચો.નફો ₹ 5,20,000 હતો. ભાગીદારી ડીડમાં કાયમી મૂડી પર વાર્ષિક 22% લેખે વ્યાજ ચૂકવવાની જોગવાઈ કરવામાં આવેલ છે. પરંતુ ડીડમાં ભાગીદારોને ચૂકવવાનાં પગાર અંગે કોઈ જોગવાઈ કરેલ નથી.
- આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે પેઢીનાં ધંધાની કરપાત્ર ગણો.

પ્ર. 2. નીચે આપેલી માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે શ્રી વિવેકાનંદની 'અન્ય સાધનોની આવક' ના શીર્ષક હેઠળ કરપાત્ર આવક ગણો. (12)

- (1) તેના મિત્રે તેના જન્મદિવસે ₹ 75,000 ની કિંમતનું સોનું ભેટમાં આપ્યું.
- (2) 2014 માં રેલ્વે દ્વારા સંપાદન કરેલ તેની જમીનનાં સંદર્ભમાં તેને તા.25.12.2017 નાં રોજ કોર્ટનાં આદેશ મુજબ પાછલા વર્ષ સંબંધી વધારાનાં વળતર પર મળેલ વ્યાજની રકમ નીચે મુજબ છે.

વર્ષ	₹
2015-16	1,45,000
2016-17	1,75,000
2017-18	1,10,000

- (3) માલિક તરફથી તેને કોમ્પ્યુટર મળ્યું હતું. જેની માલિકે મે. 4, 2017 નાં રોજ ₹ 42,000 માં ખરીદી હતી અને જે તા. 22 મી ઓગષ્ટ, 2017 નાં રોજ ભેટમાં આપ્યું.
- (4) ₹ 38,000 નાં 9% નાં (કરમુક્ત) બિરલા જૂપૂર મિલ્સ લિ.નાં ડિબેન્ચર (શેરબજારમાં નોંધાયેલા).

- (5) જાહેર ભવિષ્ય નિધિમાં જમા થયેલું લેણુ વ્યાજ ₹ 4,000.
- (6) તેને તા.1.09.2017 નાં રોજ પોતાના ઘરનાં વેચાણ સંબંધી ₹ 50,000 એડવાન્સ પેટે મળ્યા હતા. આમ છતાં સમયસર હપ્તો ન ભરવાને કારણે કરાર રદ કર્યો અને ₹ 50,000 ની રકમ જપ્ત કરી.
- (7) સંબંધીને આપેલ લોન પર વ્યાજ ₹ 7,000.
- (8) મોટર એક્સીડન્ટ ક્લેઈમ ટ્રીબ્યુનલ હેઠળ વળતર પર મળેલું વ્યાજ ₹ 20,000.
- (9) તેણે તેની પત્નીને ₹ 10,00,000 કોઈપણ અવેજ વગર હસ્તાંતર કર્યા. તા.1.04.2016 ના રોજ તેણીએ મળેલ રકમનું રોકાણ કરીને ધંધો શરૂ કર્યો. તેણીનું ધંધામાં કુલ રોકાણ ₹ 30,00,000 નું છે. અને 31.03.2018 નાં પૂરા થતાં પાછલા વર્ષનો નફો ₹ 7,50,000 છે.
- (10) તેણે તેની બહેનનાં પુત્રને C.A. ની ફાઈનલ પરીક્ષામાં સારા ગુણો મેળવે તે માટે એક કાર ભેટમાં આપી.
- (11) આવકવેરા રીફંડ (6% વ્યાજ સહિત) ₹ 2,120.
- (12) SBI માં પાંચ વર્ષ માટે ₹ 1,40,000 ની ફિક્સ ડિપોઝીટ છે. વર્ષનું લેણુ થયેલુ વ્યાજ (નેટ) ₹ 14,400. તેણે બેંકને પાન નંબર રજૂ કરેલ નથી.
- (13) 2017-18 નાં પાછલા વર્ષમાં તેણે ₹ 50,000 નાં 7% કેપીટલ ઈન્વેસ્ટ બોન્ડ્સ ખરીદ્યાં. આ હેતુ માટે તેણે ₹ 30,000 વાર્ષિક 18% નાં વ્યાજનાં દરે બેંક પાસેથી ઉછીના લીધા હતા.

#### અથવા

2. નીચે આપેલી માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2018-19 માટે શ્રી મહાવીરની 'અન્ય (12) સાધનોની આવક' નાં શીર્ષક હેઠળ કરપાત્ર આવક ગણો.
  - (1) તેને કંપનીનાં ડિબેન્ચર્સ કે શેરબજારમાં નોંધાયેલા નથી. તેના પર ₹ 24,300 નું વ્યાજ મળ્યું.
  - (2) પોસ્ટ ઓફિસ નેશનલ સેવિંગ્સ સર્ટિફિકેટ (12 વર્ષીય) પરનું વ્યાજ ₹ 10,000.
  - (3) રાષ્ટ્રીય બચત પત્રો (આકારણી) પરનું લેણુ થયેલું વ્યાજ ₹ 12,000.
  - (4) તેણે ટ્રસ્ટમાં ₹ 60,000 હસ્તાંતર કર્યા, તેના રોકાણો પર મળેલ વ્યાજ ₹ 9,000, જે પૈકી ₹ 6,000નો ઉપયોગ પુત્રવધુનાં લાભ માટે કરવાનો છે. અને ₹ 3,000 પુત્રનાં સગીર બાળકનાં લાભ માટે કરવાનો છે.
  - (5) તા.12.12.2017 નાં રોજ ₹ 70,000 સેકન્ડહેન્ડ કારની ખરીદી કરી હતી. (જેની બજાર કિંમત ₹ 3,00,000 હતી).
  - (6) તેમની વાપીમાં કવોરી છે. તેમણે પત્થરનાં ઉત્પાદન પર ટન ટીક ₹ 1 લેખેની રોયલ્ટી પેટે ભાડે આપી હતી. વર્ષ 2017-18 દરમિયાન 14600 ટનનું પત્થરની કવોરીનું ઉત્પાદન થયું હતું. રોયલ્ટીની આવક સામે ₹ 450 નો ખર્ચ કર્યો હતો.
  - (7) તા.1.04.2017 નાં રોજ તેણે તેની પત્નીને ₹ 1,00,000 ભેટમાં આપ્યા કે જે તેણીએ આ રકમ વાર્ષિક 14% નાં વ્યાજનાં દરે પેઢીમાં રોક્યા. તા.1.01.2018 નાં રોજ તેની પત્નીએ નાણા ઉપાડી લીધા અને તે પુત્રવધુને ભેટમાં આપ્યા.

- (8) ઓગષ્ટ, 2010 માં સરકાર હોય તેની જમીનનું સંપાદન કર્યું હતું. તા. જાન્યુઆરી, 2018 નાં રોજ તેને વધારાનાં વળતર પર મળેલ વ્યાજની રકમ ₹ 5,40,000 હતી. આ પૈકી  
 ₹ 1,20,000 2014-15 વર્ષ સંબંધી.  
 ₹ 1,60,000 2015-16 વર્ષ સંબંધી.  
 ₹ 2,00,000 2016-17 વર્ષ સંબંધી.  
 અને ₹60,000 2017-18 વર્ષ સંબંધી છે.
- (9) તેણે શ્રી મહાજનને મૂડી મિલકત વેચવાનો નિર્ણય કર્યો અને તા.1.10.2017 નાં રોજ એડવાન્સ પેટે ₹ 1,00,000 લીધા. શ્રી મહાજન બાકી રકમ ચૂકવી ન શક્યો અને તા.15 મી જાન્યુ, 2018 નાં રોજ એડવાન્સ નાણાં તેણે જપ્ત કર્યાં.
- (10) માલિક તરફથી તેને 10 મી ઓગષ્ટ 2017 નાં રોજ લેપટોપ ભેટમાં મળ્યું હતું. (જેની માલિકે તા. 1લી જૂન 2017 નાં રોજ ₹ 40,000 માં ખરીદ્યું હતું).
- (11) મોટર એક્સીડન્ટ ક્લેઈમ ટ્રીબ્યુનલ હેઠળ વળતર પર મળેલું વ્યાજ ₹ 18,000.
- (12) તેણે પોતાના પર આશ્રિત માતાનાં જાહેર ભવિષ્યનિધિનાં ખાતામાં ₹ 10,000 જમા કરાવ્યાં.
- (13) તેની બેંક ઓફ બરોડામાં તેનાં ફિક્સ ડિપોઝીટમાં ₹ 2,00,000 (પાંચ વર્ષ માટે) છે. જેના પર પાછલા વર્ષનું લેણું થયેલું વ્યાજ (નેટ) ₹ 18,000 છે. તેમણે બેંક PAN રજૂ કરેલ નથી.

3. XY and Co. એક ભાગીદારી પેઢી છે. તેમાં બે ભાગીદારો કટી અને પતંગ છે. પેઢી 13 બાંધકામ સાથે ડેમનું મરામત અને બાંધકામનાં કાર્ય માટે મજૂરો પાઠવવાનાં ધંધા સાથે સંકળાયેલી છે. તા.31.03.2018 ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું પેઢીનું નક્ષા-નુકસાન ખાતુ નીચે મુજબ છે.

વિગત	₹	વિગત	₹
કાચામાલનો શરૂઆતનો સ્ટોક	21,700	બાંધકામનાં ધંધામાંથી આવક	38,70,700
ઘસારો	2,39,430	ગોડાઉનનું ભાડુ	48,000
સ્ટાફનો પગાર	1,30,000	કંપની ડિપોઝીટ પરનું વ્યાજ (નેટ)	2,60,000
માલ અને સેવા વેરો	5,000	(T.D.S. નો દર 20%)	
કાચા માલની ખરીદી	24,10,210	કાચા માલનો આખર ખર્ચ	5,11,600
બેંકમાં ડિપોઝીટ મૂકવા લીધેલ લોન પર વ્યાજ	13,800		
ધંધાના હેતુ માટે લીધેલ લોન પર વ્યાજ	74,400		
મુસાફરી ખર્ચ	14,000		
મનોરંજન ખર્ચ	7,800		
જાહેરાત ખર્ચ	36,000		

અન્ય ખર્ચા	4,12,000		
ગોડાઉનનો સ્થાનિક કરવેરો	6,000		
ગોડાઉનનો વીમો	1,200		
ભાગીદારી ડીડ મુજબ			
ભાગીદારોને પગાર :			
કટી 2,16,000			
પતંગ 1,44,000	3,60,000		
મૂડી પર વ્યાજ			
ભાગીદારી ડીડ મુજબ :			
(24% લેખે)			
કટી 12,000	69,000		
પતંગ 57,000			
ચોખ્ખો નફો	8,89,760		
	46,90,300		46,90,300

વધારાની માહિતી :

- (1) તા.1.04.2017 નાં રોજ પેઢી પાસે નીચે ઘસારાપાત્ર મિલકતો નીચે મુજબ હતી.  
સમૂહ-1 : પ્લાન્ટ A, B અને C જેની ઘસારાબાદ કિંમત ₹ 3,70,000 ઘસારાનો દર 15%.  
સમૂહ-2 : પ્લાન્ટ D જેની ઘસારા બાદ કિંમત ₹ 19,80,000, ઘસારાનો દર 30%.  
તા.1 લી જાન્યુ, 2018 નાં રોજ પેઢીએ પ્લાન્ટ D ₹ 9,10,000 માં વેચી દીધો અને ₹ 4,86,000 માં પ્લાન્ટ E ની ખરીદી કરી (ઘસારાનો દર 15%).
- (2) પેઢીએ ₹ 1,70,000 વડાપ્રધાન રાશી ફંડમાં દાનમાં આપ્યા હતાં, જેનો અન્ય ખર્ચમાં સમાવેશ થયેલો છે.
- (3) પેઢી અગાઉનાં વર્ષની આગળ જોયેલ નીચેની ખોટ માંડી વાળવા માંગે છે.

વિગત	આકારણી વર્ષ	
	2016-17 (₹)	2017-18 (₹)
ઘંધાની મૂડી ખોટ	20,000	-
(ટૂંકા ગાળાની)	2000	1,000

- (4) ખરીદીમાં ₹ 1,00,000 ની ચૂકવણી રોકડમાં ચૂકવેલાનો સમાવેશી છે.
- (5) સ્ટાફનાં પગારમાં ₹ 10,000 કમાવીને વિદેશમાં ચૂકવેલાનો સમાવેશ થાય છે. અને તેના પર મૂળ સ્થાનેથી કરકપાત થયેલ નથી.
- (6) તા.31.03.2018 નાં પેજ ₹ 5,000 ની G.S.T. ચૂકવવાની બાકી હતી, જે પૈકી ₹ 4,000 ની ચૂકવણી તા.31.07.2018 ના રોજ કરવામાં આવી હતી અને ₹ 1,000 ની ચૂકવણી તા.30.11.2018 નાં રોજ કરવામાં આવી હતી. જોકે G.S.T. મુજબ ભરવાની છેલ્લી તા.14.05.2018 હતી.
- (7) મકાન-મિલકતોની ચો.વાર્ષિક મૂલ્યમાંથી 30% પ્રમાણિત કપાત બાદ મળે છે. આકારણી વર્ષ 2018-19 માર્ચ.

નીચેની ધારણા સાથે પેઢીની કુલ ચો. આવક અને વેરાની જવાબદારી નક્કી કરો.

(અ) કલમ 184 અને 40 (b) નું પેઢીએ પાલન કર્યું છે. અને

(બ) કલમ 184 અને 40 (b) નું પેઢીએ પાલન કર્યું ન હોય.

અથવા

પ્ર. 3. રાધા અને કૃષ્ણા ભાગીદારી પેઢીનાં ભાગીદારો છે. તા.31.03.2018 ના રોજ પૂરા થતા 13 વર્ષનું પેઢીનું નફા-નુકસાન ખાતુ નીચે મુજબ છે.

વિગત	₹	વિગત	₹
વેચેલ માલની પડતર	17,00,000	વેચાણ	24,55,000
ઓફિસ પગાર	75,000	રોકાણો પર વ્યાજ (ગ્રોસ)	11,000
ભાગીદાર રાધાની લોન પર વ્યાજ (12 વાર્ષિક 15%)	36,000	T.D.S. નો દર 10%	
ચંત્રની ખરીદી માટેની	56,000	લાંબાગાળાનો મૂડી નફો	25,000
મુદતી લોન પર વ્યાજ (વાર્ષિક 15% લેખે)		ટુંકા ગાળાનો મૂડી નફો	30,000
ઓફિસ ભાડુ	46,000	લોટરીનું ઈનામ (નેટ)	14,000
સક્રિય ભાગીદાર રાધાને	45,000	ઉપાડ પર વ્યાજ	1,000
કમિશન કૃષ્ણાની લોન પર વ્યાજ (વાર્ષિક 15% લેખે)			
જે પણ સક્રિય ભાગીદાર છે	36,000		
રાધાને પગાર	24,00,00		
કૃષ્ણાને પગાર	36,000		
મૂડી પર વ્યાજ (14.5% લેખે)			
રાધા	43,500		
કૃષ્ણા	36,250		
ઘાલખાધ અનામતની	15,000		
જોગવાઈ			
મનોરંજ ખર્ચ	11,250		
ચૂકવેલ આવકવેરો	15,000		
વડાપ્રધાન રાશી ફંડમાં દાન ચો. નફો	60,000		
	10,75,00		
	25,36,000		25,36,000

વધારાની માહિતી :

- (1) વર્ષ દરમિયાન ₹10,000 ની વધારાની લોન લેવામાં આવી હતી અને લોન મેળવવા માટે ₹1000 નો ખર્ચ કર્યો હતો. આ રકમ વ્યાજમાં લોન ખાતામાં ₹ 800 બાકી તરીકે દર્શાવેલ છે. પરંતુ હિસાબોમાં ધ્યાનમાં લીધેલ નથી.

- (2) તા.31.03.2018 નાં રોજ ₹ 10,000 નો G.S.T. ચૂકવવાનો બાકી હતો. ₹ 6,000 ની ચૂકવણી તા.31.07.2018 નાં રોજ કરવામાં આવી હતી અને ₹ 4,000 ની ચૂકવણી તા.30.11.2018 નાં રોજ કરવામાં આવી હતી. G.S.T. મુજબ વેરો ભરવાની છેલ્લી તારીખ 14.05.2018 હતી.
- (3) યંત્રની ખરીદી તા.1.04.2017 નાં રોજ ₹ 24,0000 ની કિંમતે કરી હતી. પરંતુ તેનો ઉપયોગ તા.1.08.2017 થી કર્યો હતો. માન્ય ઘસારાનો દર 10% છે.
- (4) પેઢી અગાઉનાં વર્ષની આગળ ખેચેલ ખોટ માંડીવાળવા માંગે છે.

વિગત	આકારણી વર્ષ	
	2016-17 (₹)	2017-18 (₹)
ધંધાની	5,000	-
ટૂંકગાળાની મૂડી ખોટ	1,000	2,000

- (5) મનોરંજન ખર્ચની 10% રકમ રોકડમાં ચૂકવી હતી.  
આકારણી વર્ષ 2018-19 માર્ચ  
નીચેની ધારણા પાસે પેઢીની કુલ ચો. આવક અને વેરાની જવાબદારી નક્કી કરો.  
(અ) કલમ 184 અને 40 (b) નું પેઢીએ પાલન કર્યું છે. અને  
(બ) કલમ 184 અને 40 (b) નું પેઢીએ પાલન કર્યું ન હોય.

4. (અ) વીમાના કતીકાનની કપાત અને ભાડામાંથી કરકપાતને લગતી જોગવાઈઓ જણાવો. (5)  
અથવા
- (અ) મૂળ સ્થાનેથી કરની વસૂલાતની કલમ 206 C અને કલમ 206 (A)ની જોગવાઈઓ જણાવો. (5)
- (બ) ટૂંકનોંધ લખો. (ગમે તે બે) (10)  
(1) ભારતનું G.S.T. મોડેલ.  
(2) ચાવીરૂપ ઉદ્યોગો પર G.S.T. ની અસરો.  
(3) G.S.T. ની ગણતરી અને જુના વેરા સાથે તેની સરખામણી.

### ENGLISH VERSION

#### Instruction:

- (1) Figures to the right side indicate full marks of the question.  
(2) Show the necessary calculation as a part of answer.  
(3) Rate of T.D.S (i) for government securities and listed securities 10% (ii) for Non listed securities 20% (iii) for costal income 30%.

**1. Give the answer as per instruction:-**

(a) From the following information calculate total gross income of Mr. A (4)  
for the assessment year 2018-19:-

1. Mr. A has sold 20,000 14% debentures of ₹ 100 each to his wife for ₹ 1, 80,000. The market value of debentures on the date of transfer was ₹ 3,60,000.
2. Mr. A and Mrs. A hold 20 percent and 30 percent equity shares in C Ltd. respectively. They also employed in Surat branch of C Ltd. (monthly salary being ₹ 30,000 and ₹ 20,000 respectively without any professional qualification.
3. Mr. A gifts certain amount to B on 30.6.2017 when Mr. B is 17 years old. B invests the amount on which interest of ₹ 4,800 received on 31.3-2018.
4. Mr. A has transferred a house property to M on 1.4.2009. M married P, who is the son of Mr. A on 1.4.2017. The income from the property received by M during the previous year 2017-18 is ₹ 1, 20,000.
5. Income from profession of Mr A ₹ 4, 00,000.
6. Other income of Mrs. A ₹ 2,00,000.

(b) Complete gross interest and net interest on securities in the following cases:- (2)

1. 10% Bonds of industrial development bank of India ₹ 4,60,000.
2. 10% debentures of ABC Ltd listed on Ahmedabad stock exchange purchased at ₹ 93 (face values ₹ 100) ₹ 1,30,200.
3. Interest received from debentures issued by Tata ltd. listed on stock exchange ₹ 31,500.
4. Interest received from debentures issued by Vivo ltd. Company not listed on stock exchange ₹ 21,600.

(c) The net profits of Mahavir Brothers, a partnership firm, consisting of three partners carrying on business for the accounting year ended 31.3.2018 was ₹ 5,20,000, after charging salary payable to all the partners amounting ₹ 1,08,000 but before interest to partners account on their fixed capital amounting to ₹ 10,00,000 totally. The partnership deed provided for payment of interest on fixed capital at 22% p.a. The deed does not however, specify any salary cut information to partners. (4)  
Compute the taxable income of firm for the assessment year 2018-19.



2. From the following information compute taxable Income under the head income from other sources, for the assessment year 2018-19 of Shri Vivekanand. (12)

1. Gift of bullion of ₹ 75,000 on his birthday from his friend.
2. In respect of land of him acquired by railways in the year 2014, he received the following amount on 25-12-2017 as interest on enhanced compensation on the order of the court relating to previous year.

2015-16	1,45,000
2016-17	1,75,000
2017-18	1,10,000

3. A computer received from his employee it has purchases for ₹ 42,000 by the employee on may 4, 2017 and given as gift on August 22, 2017.
4. ₹ 38,000, 9% ( tax free) debentures of Birla Jute Mills Ltd (lijtod)
5. Interest on public provident fund due ₹ 4,000.
6. He received an advance of ₹ 50,000 on 1-9-2017 against the sales of his house. However, due to mm-payment of installment in time, the contract has cancelled and the amount of 50,000 has forfeited.
7. Interest on loan give to relative ₹ 7,000.
8. ₹ 20,000 interest received on compensation from motor accident claim tribinal.
9. He transfer ₹ 10,00,000 to his wife without consideration. She starts a business by investing the gift money on 1-4-2016, her total investment in business is ₹ 30,00,000 and the profit of the previous year ending 31.3.2018 is ₹ 7,50,000.
10. He gifted a car to his sister's son for achieving goods marks in CA final exam. The fair market values of the car is ₹ 5,00,000.
11. Income tax refund (including 6% interest) ₹ 2120.
12. ₹ 1,40,000 Fixed Deposit in SBI for five year. The interest accrued for the year is ₹ 14,400 net he is not submitted pan number to bank.
13. During the previous year 2017-18 he purchased ₹ 50,000 7% capital investment bonds on 1<sup>st</sup> October. 2017 for this purpose he borrowed ₹ 30,000 from bank at 18% p.a interest.

OR

2. From the following information compute taxable income under the head, 'Income from other sources' for the assessment year 2018-19 of Shri Mahavir. (12)

1. He received ₹ 24,300 as interest on debentures of a company not listed on stock exchange of India.

2. Interest on post office national saving certificate (12 years) ₹ 10,000.
3. Accrued interest on national savings certificates (VIII issued) ₹ 12,000.
4. He transferred ₹ 60,000 to a trust, the income accruing from its investment as interest amount to ₹ 9,000, out of which ₹ 6,000 shall be utilized for the benefit of his son's wife and ₹ 3,000 for the benefits of his son's minor child.
5. On 12.12.2017, second hand car was purchased for ₹ 70,000 (which market value was ₹ 3,00,000)
6. He has a quarry in Vapi. He has let it on a royalty of ₹ 1.00 per tone of stone, raised. During the year 2017-18, 14600 tonnes of stone was raised he spend ₹ 450 to earn royalty.
7. He gifts ₹ 1,00,000 to his wife on 1.4.2017 which she invests in a firm on interest rate of 14% p.a on 1.1.2018 his wife with draws the money and gifts to her son's wife.
8. His land was acquired by the government in August, 2010 he received interest of ₹ 5,40,000 on enhanced compensation in Jan, 2018 , out of which of ₹ 1,20,000 related to the year 2014-15, ₹ 160000 related to the year 2015-16, ₹ 200,000 related to the year 2016-17 and ₹ 60,000 related to the year 2017-18.
9. He decided to sell capital assets to Shri Mahajan and received advances of ₹ 1,00,000 on 1<sup>st</sup> October 2017 Shri Mahajan could not pay the balance sum and advance money was forfeited by him on 15, Jan. 2018.
10. A laptop gifted from his employer on 10<sup>th</sup> August, 2017 (which has purchase for ₹ 40,000 by the employee on 1<sup>st</sup> June 2017)
11. ₹ 18,000 interest received on compensation from motor accident claim tribunal.
12. He deposited ₹ 10,000 in the public provident fund account of his dependent mother.
13. He has ₹ 2,00,000 fixed deposit in Bank of Baroda (for five year) on which accrued interest of previous year is ₹ 18,000 (Net) he is not submitted PAN to bank.

3. XY and Co is a partnership firm. It has two partners Kati and Patang, (13)  
the firm is engaged in the business of civil construction including repairs of dams and supply of labour for civil construction. The profit and loss account of the firm for the year ending 31<sup>st</sup> March, 2018 is as follows:-

Particulars	₹	Particulars	₹
To opening stock of raw material	21,700	By receipts from the business of civil construction	38,70,700
To depreciation	2,39,430	By rent of a godown	48,000
To salary to employees	1,30,000	By interest on company deposits (net) (T.D.S. Rate 20%)	2,60,000
To G.S.T.	5,000	By closing stock of raw material	5,11,600
To purchase of raw material	24,10,210		
To interest on loan taken to make deposit in companies	13,800		
To interest on loan taken for business purposes	74,400		
To travelling exp	14,000		
To entertainment exp	7,800		
To advertisement expenses	36,000		
To other expenses	4,12,000		
To local tube of godown	6,000		
To insurance of godown	1,200		
To salary to partner as per partnership deed			
Kati 2,16,000			
Patang <u>1,44,000</u>	3,60,000		
To interest to partners as per partnership deed at 24% rate.			
Kati 12,000			
Patang <u>57,000</u>	69,000		
To Net profit	8,89,760		
	46,90,300		46,90,300

Additional information:-

- On April 1, 2017, the firm owns the following depreciable assets:-  
Block-1- Plant A, B and C their writtendown value ₹ 3,70,000 rate of depreciation 15%.

Block-2- Plant D, writtendown value ₹ 19,80,000 rate of depreciation 30%.  
On January 1, 2018, the firm sells  
Plant D for ₹ 9, 10,000 and purchased plant E for ₹ 4,86,000 rate of  
depreciation 15%.

2. The firm gives a donation of ₹ 1,70,000 to prime minister relief fund which if included in other expenses.
3. The firm wants to set off the following losses brought forward earlier years:-

Particulars	Assessment year	
	2016-17 (₹)	2017-18 (₹)
Business	20,000	-
Capital loss (Short term)	2000	1000

4. Purchased included ₹ 100,000 paid in cash.
5. Salary to employees includes a payment of ₹ 10,000 given to an employee outside India and no tax has been deducted at sources.
6. G.S.T of ₹ 5000 was outstanding on 31-3-2018, on which ₹ 4,000 was paid on 31-07-2018 and ₹ 1000 was paid on 30-11-2018. Although the date of payment under the GST was 14-5-2018.
7. 30% of net annual value of house property is deductible as standard deduction.

Find out the net income and tax liability of the firm for the assessment year 2018-19 on the assumption that:-

- a) Conditions of section 184 and 40(b) are satisfied by firm and
- b) Conditions of section 184 and 40 (b) are not satisfied by firm

OR

3. Radha and Krishana are partners of firm. The profit and loss A/c of the firm for the year ending 31<sup>st</sup> March 2018 is as follows:-

Particulars	₹	Particular s	₹
Cost of goods sold	17,00,000	Sales	24,55,000
Office salaries	7,50,000	Interest on investments (Gross) (T.D.S.10%)	11,000
Interest on loan from partner Radha at 15% p.a	36,000	Long term capital gains	25,000
Interest on term loan for purchase of machinery at 15%p.a	56,000	Short term capital gains	30,000
Office rent	46,000	Winning of lotteries (Net)	14,000
Commission to working partner Radha	45,000	Interest on drawings	1,000

Interest on loan of partner Krishna Who is also working partner (at 15% p.a)	36,000		
Salary to Radha	2,40,000		
Salary to Krishna	36,000		
Interest on capital at 14.5% to Radha	43,500		
to Krishna	36,250		
Provision for Bad debts	15,000		
Entertainment expenditure	11,250		
Income to be paid	15,000		
Donation to PM's National relief fund	60,000		
Net profit	1,07,500		
	25,36,000		25,36,000

Additional information:-

1. Additional long term loan of ₹ 10,000 has taken during the year and expenses incurred for obtaining the loan amounted ₹ 1,000. This sum was debited to the accounts, interest on loan ₹ 800 is outstanding and not considered in the banks.
2. G.S.T of ₹ 10,000 payable on 31-3-2018. ₹ 6,000 was paid on 31-7-2018 and ₹ 4,000 was paid On 30-11-2018, although the due date of payment under the GST was 14-5-2018.
3. Machinery has purchased on 1-4-2017 of ₹ 2,40,000 but put to use from 1-8-2017. Approved rate of depreciation is 10%.
4. The firm want to set off the following losses brought forward from earlier year:-

Particulars	Assessment year	
	2016-17 (₹)	2017-18 (₹)
Business	5,000	-
Capital loss (short term)	1,000	2,000

5. Entertainment expenses was 100% paid by cash.  
Find out the total not income and tax liability of the firm for the assessment year 2018-19 on the assumption that:-
  - a) Condition of section 18h and 40 (b) are satisfied by firm and
  - b) Condition of section 18h and 40 (b) are not satisfied by firm.

4. State the provision regarding deduction from insurance commission and deduction from rent. (5)

OR

4. (a) State the provisions of tax collection at sources as per section 206-C & 206 CA. (5)

(b) **Write short note (any two)** (10)

1. GST model for India
  2. Impact of GST of key industries.
  3. Calculation of GST and comparison with old taxes.
-