



Seat No. : _____

TP-110

M. Com. Sem.-III

May-2013

502 – TAX PLANNING AND MANAGEMENT

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

- સૂચના : (1) માંગ્યા મુજબના સ્પષ્ટ જવાબ અપેક્ષિત છે.
(2) પ્રશ્નની જમણી બાજુએ કોંસમાં દર્શાવેલ અંક સાચા જવાબના મહત્તમ ગુણ દર્શાવે છે.
(3) જરૂરી ગણતરી જવાબનો ભાગ ગણાશે.
(4) કેટલાક અંગ્રેજી શબ્દ-પ્રયોગના સ્પષ્ટ ગુજરાતી પર્યાય ઉપલબ્ધ ન હોઈ, પ્રશ્નની સાચી સમજ માટે અંગ્રેજી શબ્દ-પ્રયોગ ધ્યાને લેવો.
(5) પ્રશ્નપત્રમાં દર્શાવેલ કલમો/પેટા કલમો આવક વેરા ધારો, 1961 મુજબની છે.

1. (અ) ઉદાહરણ સાથે સમજાવો : કર ચોરી, કર ટાળણ, કર આયોજન 7

અથવા

(અ) વ્યક્તિગત કરદાતા માટે કર આયોજનના હેતુઓ અને તે માટેની પદ્ધતિઓ જણાવો.

- (બ) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે બે) 4

(1) સમજાવો : રહેઠાણનાં આધારે હોદ્દો અને કર આયોજન

(2) ઉદાહરણ સહિત સમજાવો : ભારતનાં બિન-રહીશ કેવી રીતે કર આયોજન કરી શકે ?

(3) કર ટાળણની સરકાર પર અસરો.

- (ક) બે કે ત્રણ વાક્યોમાં જવાબ આપો : (ગમે તે ત્રણ) 3

(1) સમજાવો : કર ટાળણ કાયદેસર છે પરંતુ નૈતિક નથી.

(2) સમજાવો : કર આયોજન કરની જવાબદારી ઘટાડી શકે.

(3) સમજાવો : કરવેરાનો ઊંચો દર કરચોરીને આમંત્રે છે.

(4) સમજાવો : કર સંચાલન

2. (અ) નીચે દર્શાવેલા ભથ્થાં/સવલતો/લાભ/વ્યવહાર અંગે માલિક (કર્મચારીની તરફેણમાં) અથવા વ્યક્તિગત કરદાતા કેવી રીતે અસરકારક કર આયોજન કરી શકે ? 7

- (1) વપરાયેલી મિલકતનું કર્મચારીને વેચાણ
- (2) દાક્તરી ભથ્થાંના વિકલ્પે દાક્તરી સારવાર
- (3) માલિકની માલિકીની અને / અથવા માલિક દ્વારા સંચાલિત શૈક્ષણિક સંસ્થામાં કર્મચારીના સંતાનોને શિક્ષણ
- (4) માન્ય ભવિષ્ય નિધિમાં ફાળો
- (5) રજા પ્રવાસ રાહત ભથ્થું
- (6) ભોજન માટેના ભથ્થાંના વિકલ્પે ભોજનની કૂપન
- (7) સ્ટોક ઓપ્શન : બોનસના વિકલ્પે શેર્સ.

અથવા

(અ) શ્રી આમ આદમી દિલ્હી સ્થિત 'ધી સામાજિક સમર્થન લિમિટેડ' ને કર્મચારી તરીકે સેવા આપે છે. નીચેની વિગતો પરથી તેમની આકારણી વર્ષ 2013-14 માટેની કરપાત્ર આવક અને કલમ 80 સી હેઠળ કપાતને પાત્ર રકમ શોધો : 7

મૂળ પગાર ₹ 3,00,000; મોંઘવારી ભથ્થું ₹ 1,50,000; ઘર ભાડા ભથ્થું ₹ 1,00,000; મનોરંજન ભથ્થું ₹ 25,000; અંગત નોકરોની સેવા (પગાર માલિક ચૂકવે છે.) ₹ 48,000; દાક્તરી સારવાર ₹ 15,000; ટેલીફોન બિલ ₹ 12,000; ધંધાકીય અને અંગત બંને હેતુ માટે ડ્રાઈવર સાથેની માલિકની માલિકીની નાની કાર (ખર્ચ માલિક ચૂકવે છે.) તેમનો અને માલિકનો (દરેકનો) અમાન્ય ભવિષ્ય નિધિમાં ફાળો ₹ 20,000; ચૂકવેલ વ્યવસાય વેરો ₹ 2,400; ચૂકવેલ આવકવેરો ₹ 35,000; રાષ્ટ્રીયકૃત બેંકમાં પાંચ વર્ષ માટે મૂકેલી ડિપોઝીટ ₹ 50,000; રાષ્ટ્રીય બચત પત્રોમાં રોકાણ ₹ 20,000; મકાન લોન પર ચૂકવેલ 'સમાન માસિક હપ્તા' ₹ 48,000 (50% વ્યાજ).

વર્ષ દરમ્યાન (સૂચક આંક 852) તેમણે જવેરાત ₹ 7,00,000 માં વેચ્યું હતું, જે તેમણે ના.વ. 2000-01 (સૂચક આંક 406) માં ₹ 2,03,000માં ખરીદેલ અને ₹ 3,00,000 NHAIના ત્રણ વર્ષીય બોંડમાં રોકેલ છે.

(બ) (1) વ્યક્તિગત કરદાતા લાંબાગાળાની મકાન-મિલકતનું વેચાણ કરવાથી પ્રાપ્ત કરેલ મૂડી નફા અંગે કરવેરાની જવાબદારી ઘટાડવા કયા વૈકલ્પિક આયોજન કરી શકે ? 2

(2) કલમ 80 સી હેઠળ માન્ય હોય તેવા કોઈપણ 6 નાણાકીય સાધનોની યાદી તેની માન્ય વ્યક્તિગત અને કુલ મર્યાદા સાથે બનાવો. 2

અથવા

- (બ) નીચેની પેટા કલમો હેઠળની જોગવાઈઓ ટૂંકમાં સમજાવો : (ગમે તે ચાર) 4
- (1) U/S 80/G દાન કે ધર્માદા
 - (2) U/S 80/D દાક્તરી સારવારના વીમાનું પ્રીમિયમ
 - (3) U/S 80/E ઉચ્ચ શિક્ષણ માટેની લોનનું ચૂકવેલ વ્યાજ
 - (4) U/S 90/U અંધ, અપંગ, મંદ માનસિક વિકાસ ધરાવતાં કરદાતાને મળવાપાત્ર કપાત
 - (5) U/S 80/DDB કરદાતા કે તેમના પર આધારિત વ્યક્તિની ઉગ્ર/સખત/આકરી માંદગીની સારવાર માટે કરેલ ખર્ચ
 - (6) U/S 89 મળવાનો બાકી પગાર
- (ક) સમજાવો : (ગમે તે ત્રણ) 3
- (1) નાણાકીય રોકાણ આયોજનના સાધન તરીકે 'જાહેર ભવિષ્ય નિધિ'
 - (2) નાણાં કમાવવા કરતાં નાણાંના રોકાણ માટે વધુ આવડત અપેક્ષિત છે.
 - (3) ખેતીની જમીન અંગે કર રાહત
 - (4) નાણાકીય રોકાણ આયોજનના સાધન તરીકે 'જીવન વીમા પોલિસી'
3. (અ) વ્યાખ્યા આપો : (ગમે તે સાત) 7
- (1) ખાનગી કંપની
 - (2) જાહેર કંપની
 - (3) સરકારી કંપની
 - (4) વિદેશી કંપની
 - (5) મર્યાદિત જવાબદારી સાથેની / વાળી કંપની
 - (6) અમર્યાદિત કંપની
 - (7) મુખ્ય અને ગૌણ કંપની
 - (8) અદૃશ્ય થતી / લોપ થતી / નાશ પામતી કંપની
 - (9) ઉત્પાદક કંપની
- અથવા**
- (અ) (1) સમજાવો : કંપનીના રહેઠાણના દરજ્જાના આધારે કર આયોજન. 3
- (2) વિગતે સમજાવો : મૂડી અને મૂડી માળખાંની રચના અંગે આયોજન. 4
- (બ) જવાબ આપો : (ગમે તે બે) 4
- (1) કંપની માટે લઘુત્તમ વૈકલ્પિક વેરો
 - (2) 'ડિવિડંડ નીતિ'ની રોકાણકારો, કંપની, સરકાર અને શેર બજાર પરની અસરો જણાવો.
 - (3) કર આયોજનના સાધન તરીકે 'મૂડી માળખું'

(ક) ટૂંકમાં સમજાવો : (ગમે તે ત્રણ)

3

- (1) કર આયોજનના સાધન તરીકે 'આંતર-કંપની ડિવિડંડ'
- (2) કર આયોજનના સાધન તરીકે 'પરત કરવાને પાત્ર બોનસ ડિબેંચર્સ'
- (3) એકીકરણ (Amalgamation) અંગે કર આયોજન
- (4) જુદા/વિખુટા પડવા (De-merger) અંગે કર આયોજન

4. (અ) (1) વ્યાખ્યા આપો : મહેસૂલી ખર્ચ અને મૂડી ખર્ચ

1

(2) નીચેના વિકલ્પો અંગે કર આયોજન અને સંચાલકીય નિર્ણય પર અસર કરતાં પડતરનાં તત્વોની યાદી બનાવો : (ગમે તે ત્રણ)

6

- (i) બનાવવું કે ખરીદવું
- (ii) ખરીદવું કે ભાડા પટ્ટે લેવું
- (iii) જાળવવું કે બદલવું
- (iv) નિકાસ કરવી કે સ્થાનિક વેચાણ કરવું
- (v) થોડા સમય માટે બંધ રાખવું કે કાયમી બંધ કરવું
- (vi) રોકાણ કરવું કે રોકાણ પાછું ખેંચી લેવું

અથવા

(અ) નીતિમત્તા લિમિટેડ પાંચ વર્ષ માટે એક નવું યંત્ર ખરીદવા ઈચ્છે છે તે માટેના ઉપલબ્ધ બે વિકલ્પોની માહિતી નીચે પ્રમાણે છે :

7

વિગતો	યંત્ર : સમર્પણ	યંત્ર : પ્રતિબદ્ધતા
યોજનાનું મૂલ્ય (₹)	6,00,000	8,00,000
અંદાજ આયુષ્ય	6 વર્ષ	7 વર્ષ
આખર (ભંગાર) કિંમત (₹)	1,00,000	1,00,000
મૂડીની પડતર	10%	10%
અપેક્ષિત વાર્ષિક ઘસારા પહેલાંનો કામગીરી નફો (₹)	2,20,000	2,60,000

નીચેની પદ્ધતિઓ પ્રમાણે તમારે નિર્ણય લેવાનો છે :

પરત-અપ સમય; નફાકારકતાનો આંક; આંતરિક વળતરનો દર; રોકાણ પર સરેરાશ વળતરનો દર

(બ) પ્રવર્તમાન મંદીમાં એક વસ્તુની વેચાણ કિંમત અને મહેસૂલી ખર્ચ ₹ 100 છે. વાર્ષિક સ્થિર ખર્ચ ₹ 1,20,000 છે. ટૂંક સમયમાં અર્થતંત્ર સુધરશે તેવી અપેક્ષા છે. ધંધો અમુક સમય માટે કે કાયમ માટે બંધ કરવો જોઈએ ? કારણો સાથે જવાબ આપો.

4

અથવા

(બ) એક ધંધાકીય એકમ સ્થાપિત ઉત્પાદન શક્તિનાં 80%નો ઉપયોગ કરી 8,000 એકમોનું ઉત્પાદન કરી એકમદીઠ ₹ 100ના ભાવે સ્થાનિક બજારમાં વેચે છે. મહેસૂલી ખર્ચ ₹ 80 અને વાર્ષિક સ્થિર ખર્ચ ₹ 1,00,000 છે.

4

આવકવેરાનો અસરકારક દર સ્થાનિક બજાર અને વિદેશી બજારના નફા પર અનુક્રમે 30% અને 0% છે. ધંધાકીય એકમને સ્થાનિક બજારમાંથી ₹ 95 અને વિદેશી બજારમાંથી ₹ 85 ના ભાવે પૂછપરછ મળેલ છે.

કારણો સહિત તમારો શ્રેષ્ઠ નિર્ણય જણાવો.

(ક) બે અથવા ત્રણ વાક્યોમાં જવાબ આપો : (ગમે તે ત્રણ)

3

(1) મૂડી બજેટના નિર્ણયમાં કયા સંજોગોમાં નફાકારકતાના આંકનો ઉપયોગ થઈ શકે ?

(2) અગાઉથી વેરો ચૂકવવાને પાત્ર થતી આવક.

(3) આવકવેરાના રીફંડ પર કરદાતાને ચૂકવવા પાત્ર વ્યાજ.

(4) કલમ 234 એ: આવકનું રીટર્ન ભરવા/જમા કરવાની નિષ્ફળતા અંગેની જોગવાઈઓ.

(5) કલમ 234 બી: અગાઉથી ચૂકવવાનો થતો વેરો ભરવાની નિષ્ફળતા અંગે જોગવાઈઓ.

5. નીચેના વિધાનો સાથે આપેલ વિકલ્પો પૈકીના સાચા વિકલ્પની પસંદગી કરો :

14

(1) કલમ 54 EC: કરદાતાએ પ્રાપ્ત કરેલ લાંબાગાળાના મૂડી નફામાંથી, મિલકત વેચાણના 6 માસમાં ₹ 50,00,000 સુધીની રકમનું NHAI અને/અથવા RECના ત્રણ વર્ષીય બોંડમાં કરેલું રોકાણ કરમુક્તિનો લાભ મેળવશે. જો આવો છ મહિનાનો સમયગાળો બે જુદાં-જુદાં આકારણી વર્ષમાં આવતો હોય તો કરદાતા બમણી રકમનો લાભ લઈ શકે, આ વિધાન _____ છે.

(A) સાચું

(B) ખોટું

(C) અધુરું

(2) ટૂંકાગાળાની મૂડી ખોટ જે-તે પાછલા વર્ષના ટૂંકા અને લાંબાગાળાના મૂડી નફા સામે જ્યારે લાંબાગાળાની મૂડી ખોટ ફક્ત લાંબાગાળાના મૂડી નફા સામે મજરે મળી શકે, આ વિધાન _____ છે.

(A) સાચું

(B) ખોટું

(C) અધુરું

- (3) શિક્ષણ અને હોસ્ટેલ ભથ્થું બાળક દીઠ અનુક્રમે મહિને ₹ 100 અને 300 ની મર્યાદામાં બે બાળકો સુધી કરમુક્ત છે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (4) માળખાકીય સુવિધા પૂરી પાડતા ધંધાકીય એકમનાં ત્રણ વર્ષીય બોંડમાં રોકેલ રકમ અંગે આકારણી વર્ષ 2012-13માં કોઈ કર લાભ મળશે નહીં. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (5) નોંધાયેલ શેર્સના વેચાણથી થયેલો લાંબાગાળાનો મૂડી નફો જો જામીનગીરી ફેરબદલી વેરો ચૂકવેલ હોય તો કરમુક્ત છે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (6) મૂડી નફામાં, બોનસ શેર્સ જો 1-4-1981 પહેલા મેળવેલ હોય તો 1-4-1981ના રોજની વાજબી બજાર કિંમત તેની પડતર ગણાય અને જો 1-4-1981 કે ત્યાર પછી મેળવેલ હોય તો તેની પડતર શૂન્ય ગણાય. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (7) ખાસ આર્થિક વિસ્તાર અથવા ઉત્તર-પૂર્વિય રાજ્યોમાં સ્થાપવામાં આવેલ ધંધાકીય એકમ કર મુક્તિના લાભ મેળવી શકે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું

- (8) અંગત વપરાશના મકાનની ખરીદી કે બાંધકામ લોનનું વ્યાજ પગારની આવક સામે પણ બાદ મળી શકે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (9) રાહત (કરવેરામાં) એ એક પ્રકારનું પ્રોત્સાહન છે જે વ્યક્તિગત અને ધંધાકીય કરદાતાના વેરાના બોજામાં ઘટાડો કરે છે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (10) વર્તમાન આવક મેળવવા અંગે થયેલ ખર્ચ માટે અને ભવિષ્યમાં આવક મળી શકે તેવા રોકાણ માટે સામાન્ય રીતે કર કપાત આપવામાં આવે છે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (11) ભારતીય કંપનીનું ડિવિડંડ રોકાણકારો માટે કરમુક્ત છે જ્યારે કંપનીએ ડિવિડંડ વહેંચણી વેરો ભરવો પડે છે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું
- (12) કંપની પરના લઘુત્તમ વૈકલ્પિક વેરાનો દર 18% છે. આ વિધાન _____ છે.
- (A) સાચું
(B) ખોટું
(C) અધુરું

(13) મૂડી રચના માટે નાણાકીય પડતર અસરકારક પરિબલ છે. આ વિધાન _____ છે.

- (A) સાચું
- (B) ખોટું
- (C) અધુરું

(14) પ્રવર્તમાન વ્યાજનો દર + જોખમના વળતરનો દર = રોકાણ પર અપેક્ષિત વળતરનો દર. આ વિધાન _____ છે.

- (A) સાચું
 - (B) ખોટું
 - (C) અધુરું
-

Seat No. : _____

TP-110

M. Com. Sem.-III

May-2013

502 – TAX PLANNING AND MANAGEMENT

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

- Instructions :** (1) Exact answers are expected.
(2) Figures in the brackets at the right side indicates maximum marks for the correct answer.
(3) Required calculations will be considered as a part of the answer.
(4) Clear Gujarati synonyms of many English words are available, so consider English words for correct clarification of question.
(5) The sections/Sub-sections mentioned in the question paper are of The Income Tax Act, 1961.

1. (A) Define with examples : Tax Evasion, Tax Avoidance, Tax Planning. 7

OR

- (A) List the objectives of Tax Planning and methods of Tax Planning for an individual.

- (B) Answer in brief : (any **two**) 4

- (1) Explain : Residential status and Tax Planning.
(2) Explain with example : How a Non-Resident Indian can exercise Tax Planning ?
(3) Effects of Tax Avoidance on The Government.

- (C) Answer in **two** or **three** lines : (any **three**) 3

- (1) Explain : Tax Avoidance is legal but not ethical.
(2) Explain : Tax Planning may reduce the tax liability.
(3) Explain : Higher rate of taxation invites practicing tax evasion.
(4) Explain : Tax Management.

2. (A) How an effective Tax planning can be practiced either by an employer (to favour its employee) or by an individual assessee for the following allowances / perquisites / benefits / transactions ? 7
- (1) Sale of the used assets to the employee.
 - (2) Medical Aid instead of Medical Allowance.
 - (3) Education to the children of the employee at the academic institute being owned and/or managed by the employer.
 - (4) Contribution to Recognised Provident Fund.
 - (5) Leave Travel Concession / Allowance.
 - (6) Food Coupons instead of Lunch Allowance.
 - (7) Stock Option : Shares in lieu of Bonus

OR

- (A) Mr. Aam Aadami is serving of Delhi in 'The Samajik Samarthan Limited' as an employee. Calculate his taxable income and eligible deduction U/S 80 C for the AY 2013-14 from the following information : 7

Basic Salary ₹ 3,00,000; Dearness Allowance ₹ 1,50,000; House Rent Allowance ₹ 1,00,000; Entertainment Allowance ₹ 25,000; Services of the Personal Servants (salaries paid by the employer) ₹ 48,000; Medical aid ₹ 15,000; Telephone bill ₹ 12,000; Small Car being owned by the employer with driver for Business and Personal use (expenses are paid by the employer); contribution by employee and employer to Non-recognised Provident Fund ₹ 20,000 (each); Professional Tax paid ₹ 2,400; Income Tax paid ₹ 35,000; Deposited ₹ 50,000 with a Nationalised Bank for five years; Invested ₹ 20,000 in National Savings Certificates; Paid equated monthly installments on Housing Loan ₹ 48,000 (50% interest).

During the year (Index 852) he has sold some jewellery for ₹ 7,00,000 which were purchased for ₹ 2,03,000 in FY 2000-01 (Index 406) and has invested ₹ 3,00,000 in to the three years' bonds issued by NHAI.

- (B) (1) Which options are available with an individual to reduce the tax liability for Capital Gains earned on sale of Long term House Property ? 2
- (2) List at-least six qualified financial instruments eligible for the benefit U/S 80 C with their individual and total limits. 2

OR

- (B) Explain the provisions related with the following Under/Sub – Sections in brief : (any **four**) 4
- (1) U/S 80/G Donation or Charity
 - (2) U/S 80/D Medi-Claim Premium

- (3) U/S 80/E Interest paid on loan for higher education
- (4) U/S 90/U Deductions for Blind, Handicapped, Mentally Retarded assessee
- (5) U/S 80/DDB Expenses paid for the medical treatment of the assessee and/or dependents for severe/critic illness.
- (6) U/S 89 Salary in Arrears

(C) Explain (any **three**) : **3**

- (1) 'Public Provident Fund' as financial investment planning instrument
- (2) Managing your money requires more skill than making it
- (3) Tax Reliefs on Agricultural Land
- (4) 'Life Insurance Policy' as financial investment planning instrument

3. (A) Define : (any **seven**) **7**

- (1) Private Company
- (2) Public Company
- (3) Government Company
- (4) Foreign Company
- (5) Company limited by Guarantee
- (6) Unlimited Company
- (7) Holding and Subsidiary Company
- (8) Vanishing Company
- (9) Producer Company

OR

(A) (1) Explain : Tax Planning for a company on the basis of its residential status. **3**

(2) Explain in detail : Planning for Capital Formation and capital structure. **4**

(B) Answer : (any **two**) **4**

- (1) Minimum Alternative Tax for corporate
- (2) Impacts of 'Dividend Policy' on Investors, Company, Government and Stock Exchange.
- (3) 'Capital Structure' as a tool for Tax Planning.

- (C) Explain in brief : (any **three**) **3**
- (1) 'Inter-Corporate Dividends' as a tool for Tax Planning
 - (2) 'Redeemable Bonus Debentures' as a tool for Tax Planning
 - (3) Tax Planning for Amalgamation
 - (4) Tax Planning for Demerger

4. (A) (1) Define : Revenue Expenditure and Fixed Expenditure. **1**
- (2) List the effective cost factors affecting Tax planning and Managerial decisions for the following options : (any **three**) **6**
- (i) Make or Buy
 - (ii) Purchase or Lease
 - (iii) Retain or Replace
 - (iv) Export or Domestic sale
 - (v) Shut-down or Closure
 - (vi) Invest or Dis-invest

OR

- (A) Ethics Limited wants to purchase a new machine for a period of five years. Following are the details for the available two options : **7**

Particulars	Machine : Dedication	Machine : Commitment
Project cost (₹)	6,00,000	8,00,000
Expected life	6 years	7 years
Residual (Scrap) value (₹)	1,00,000	1,00,000
Cost of capital	10%	10%
Expected annual operating profit before depreciation (₹)	2,20,000	2,60,000

You are required to take the decision by the following methods :

Pay Back Period; Profitability Index; Internal Rate of Return; Average rate of return on investment.

- (B) In the prevailing recession, the selling price and the revenue cost of a product is ₹ 100. The annual fixed cost is ₹ 1,20,000. The economy is expected to be recovered with in short time. Whether the business may shut-down or close ? Answer with reasons. **4**

OR

- (B) A business entity uses 80% of its installed production capacity, produces 8,000 units and sales in the domestic market at a price of ₹ 100. The revenue cost is ₹ 80 with an annual fixed cost of ₹ 1,00,000. 4

The effective rate of Income Tax is 30% and 0% on the profit earned from domestic and foreign market respectively.

The business has two inquires each from the domestic & foreign market at a price of ₹ 95 and 85 respectively.

You have to take the best decision mentioning the reasons.

- (C) Answer in **two** or **three** sentences : (any **three**) 3

- (1) In Capital Budgeting decision, under which condition the Profitability Index may be used ?
- (2) Income liable for advanced tax.
- (3) Interest payable to assessee on tax refund.
- (4) U/S 234 A: Provisions for defaults in furnishing return of income.
- (5) U/S 234 B: Provisions for defaults in payments of advance tax.

5. Select the correct option from the options given with the following statements : 14

- (1) U/S 54 EC: Where an assessee has earned a LTCG and has invested it into three years' bonds on NHAI and/or REC within 6 months of transfer, the reinvested LTCG up-to ₹ 50,00,000 is exempted from tax. If the six months' period falls within two different Assessment Years, an assessee may earn double the benefit. The statement is
 - (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (2) Short Term capital Loss may be set-off against Short Term Capital Gains and Long Term Capital Gains of the previous year but Long Term Capital Loss may be set-off against Long Term Capital Gains only. The statement is
 - (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete

- (3) Education and Hostel allowance are tax free for maximum two children up to ₹ 100 and ₹ 300 per month per child. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (4) Investment made in 3 years' Infrastructural Bonds will not earn any Income Tax benefit for the AY 2012-13. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (5) Long Term Capital Gains on sale of Listed Shares is tax free if STT (Security Transaction Tax) has been paid. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (6) Under Capital Gains, If Bonus Shares were acquired before 1-4-1981, the Fair Market Value as on 1-4-1981 will be considered as the Cost of Acquisition; if Bonus Shares were acquired on or after 1-4-1981, zero will be considered as the Cost of Acquisition. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (7) Business established at Special Economic Zones or in the North-Eastern States, may earn Tax Benefits. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (8) Interest on Housing loan for purchase or construction, being used by the owner as his/her residence, may even be set-off against income from salaries. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete

- (9) Relief (in taxation) is an incentive that reduces the amount of tax owed by an individual or business entity. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (10) Tax deductions generally are allowed only for expenses incurred that produce current benefits and capitalization of items producing future benefits. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (11) Dividends from Indian companies are tax free in the hands of investors but the companies have to pay the Dividend Distribution Tax. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (12) The rate of Minimum Alternative Tax for companies is 18%. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (13) Financial cost is the effective factor for capital formation. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
- (14) Prevailing rate of interest + Return of the risk involved = Expected rate of return from the investment. The statement is
- (A) True
 - (B) False
 - (C) Incomplete
-

