

Seat No. : _____

NL-102

November-2013

M.Com. Sem.-III

502 : Tax Planning & Management

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

- સૂચના :** (1) માગ્યા મુજબના સ્પષ્ટ જવાબ અપેક્ષિત છે.
Instructions : Exact answers are expected.
(2) જરૂરી ગણતરી જવાબનો ભાગ ગણાશે.
Required calculations will be considered as part of the answer.
(3) પ્રશ્નપત્રમાં દર્શાવેલ કલમ/પેટાકલમ આવકવેરા ધારા 1961 મુજબની છે.
The section/sub-section mentioned in the question paper are according to The Income Tax Act 1961.

1. (a) કર આયોજનને અસર કરતાં પરિબલો જણાવો. 7
State factors affecting Tax Planning.
અથવા/OR
વ્યક્તિ રહેઠાણનો દરજ્જો અને વ્યક્તિની કરપાત્રતા નક્કી કરવા માટે આવકવેરા ધારાની જોગવાઈઓ જણાવો.
State the provisions of Income Tax Act for determining the residential status of an individual assessee and incidence of Income Tax.
- (b) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે બે) 4
Answer in brief (any **two**) :
(i) આવકવેરા આયોજનનું મહત્વ જણાવો.
State importance of Tax Planning.
(ii) હિન્દુ અવિભક્ત કુટુંબ (HUF) ના રહેઠાણનો દરજ્જો સમજાવો.
Explain residential status of HUF.
(iii) કરચોરીના લક્ષણો જણાવો.
Mention characteristics of Tax Evasion.
- (c) એક કે બે વાક્યમાં જવાબ લખો : (ગમે તે ત્રણ) 3
Answer in **one** or **two** lines (any **three**) :
(i) પ્રત્યક્ષ કરવેરા અને પરોક્ષ કરવેરાનાં દરેકનાં બે-બે ઉદાહરણ આપો.
Give two examples of Direct Tax and Indirect Tax.
(ii) સિનિયર સીટીઝન અને સુપર સિનિયર સીટીઝનની કરમુક્તિ માટેની જોગવાઈઓ જણાવો.
State the provisions of the Income Tax Act regarding basic exemption for senior citizen and super senior citizen.
(iii) વિદેશી અને સ્વદેશી કંપનીના આવકવેરાના કર કેટલાં છે ?
State the tax rates for domestic and foreign company.

2. જય પટેલ તા. 1-10-2008ના રોજ આરતી લિમિટેડમાં મૂળપગાર ₹ 11,000 – 1,000 – 20,000 ના ગ્રેડમાં મેનેજર તરીકે જોડાયા. પા.વ. 2012-13 દરમ્યાન તેમની નીચેની વિગતો પરથી પગારની કરપાત્ર આવક ગણવાની છે. 14
- (1) મોંઘવારી ભથ્થું મૂળપગારના 40% મળ્યું જે પૈકી 50% રકમ પ્રોવિડન્ટ ફંડની ગણતરી માટે લેવાય છે.
 - (2) મનોરંજન ભથ્થું મહિને ₹ 600.
 - (3) તેમનાં ત્રણ બાળકો માટે બાળકદીઠ મહિને ₹ 1200 લેખે શિક્ષણ ભથ્થું.
 - (4) ગેસ, વીજળી, પાણીના ₹ 18,000 કંપનીએ ચૂકવ્યા જે પૈકી 1/3 ધંધાના વપરાશ માટે છે.
 - (5) બંગલાના ચોકીદાર તથા માળીનો પગાર અનુક્રમે ₹ 3,000 અને ₹ 1,400 દર મહિને કંપનીએ ચૂકવેલ છે.
 - (6) વડોદરામાં (જેની વસ્તી 10 લાખથી વધુ પરંતુ 25 લાખથી વધુ નથી) રહેઠાણ માટે એક બંગલો આપેલ છે. જેની મ્યુનિસિપલ આકારણી ₹ 40,000 છે. આ બંગલામાં ₹ 3,50,000 નું મૂળ કિંમતનું ફર્નિચર વસાવી આપેલ છે.
 - (7) તેમના વતી તેમનું જીવન વીમા પ્રીમિયમ ₹ 8,500 કંપનીએ ચૂકવ્યા છે.
 - (8) તેમના પગારમાંથી મહિને ₹ 200 વ્યવસાય વેરો કપાયેલ છે.
 - (9) કંપનીએ તેમના વતી ક્લબનું બિલ ₹ 10,000 ચૂકવેલ છે.
 - (10) મૂળપગારના 15% જેટલી રકમ માન્ય પ્રો.ફંડમાં તથા 50% મોંઘવારી ભથ્થા સહિતની રકમ તેઓ ફાળવે છે. કંપની આવા પગારના 12% જેટલો ફાળો આપે છે.
 - (11) તેઓ કલમ 80 C હેઠળ ₹ 90,000 રોકાણ કરવા સમર્થ છે.

On 1-10-2008 Jay Patel joined as Manager in Arti Ltd. in scale of ₹ 11,000 – 1,000 – 20,000. Find out his taxable income from the salary for the P.Y. 2012-13 from the following details given :

- (1) 40% of basic pay is received as dearness allowance. (50% of which is to be considered for the calculation of Provident Fund)
- (2) ₹ 600 per month is paid as Entertainment allowance.
- (3) Education allowance given is ₹ 1,200 per child per month for three children.
- (4) The company has paid ₹ 18,000 as gas, Electricity and water charges of which 1/3 is for business use.
- (5) The company has also paid salary of watchman and gardener @ ₹ 3,000 and ₹ 1,400 per month.
- (6) A residential bungalow in Baroda (population of more than 10 lakhs but less than 25 lakhs) is provided by the company. Municipal value is ₹ 40,000. Furniture costing ₹ 3, 50,000 has been provided by the company.
- (7) The company has paid his Life Insurance Premium of ₹ 8,500.
- (8) ₹ 200 per month is deducted as professional tax from his salary.
- (9) The company has paid his club bill of ₹ 10,000.
- (10) He contributes to recognized provident fund at 15% of the basic salary plus 50% dearness allowance.
The company's contribution is @ 12% of such salary.
- (11) He is able to invest ₹ 90,000 U/S 80 C.

અથવા/OR

(a) શ્રી રામ બે મકાન ધરાવે છે. જેની માહિતી નીચે મુજબ છે :

7

વિગત	(રહેઠાણ માટે ભાડે આશ્રય) ₹	(અંગત વપરાશ સ્વાશ્રય) ₹
1. વાજબી ભાડું	1,920	520
2. મ્યુનિ. આકારણી	1,800	400
3. મળવાપાત્ર ભાડું (માસિક)	200	—
4. ચૂકવેલ મ્યુનિ. કરવેરા	360	10%
5. મકાન વીમા પ્રીમિયમ	40	20
6. બાંધકામ માટે લીધેલ લોનનું વ્યાજ	80	120
7. બાંધકામ પૂરું થયા તારીખ	1-4-2010	31-3-2008
8. બાંધકામ સમય દરમ્યાન ચૂકવેલ વ્યાજ	—	200

આશ્રય મકાનના ભાડુઆતે 10 મહિનાનું ભાડું ચૂકવેલ નથી. (આશ્રય મકાન 28-2-13 સુધી ભાડુઆતના કબજામાં હતું.)
આશ્રય મકાન માર્ચ 2013 થી ખાલી રહેલ છે.
આ.વ. 2013-14 માટે મકાન મિલકતની આવકના શીર્ષક નીચે કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

Shri Ram owns two houses, particulars of which are as follows :

Particulars	(Let-out) Ashray ₹	(Self occupied) Swashray ₹
1. Fair Rent	1,920	520
2. Municipal valuation	1,800	400
3. Rent receivable (monthly)	200	—
4. Municipal Tax Paid	360	10%
5. Insurance Premium on building	40	20
6. Interest on housing loan for construction	80	120
7. Date of completion of construction	1-4-2010	31-3-2008
8. Interest on loan paid during construction period	—	200

The tenant has not paid 10 months rent (Ashray was in possession of tenant up to 28-2-13)

The house Ashray has remained vacant from March 2013.

Compute the taxable income of Shri Ram under the head income from house property for the A.Y. 2013-14.

(b) નીચેની માહિતી પા. વર્ષ 2012-13ના વર્ષ માટે બેલાની મિલકતો અંગેની છે :

7

વિગત	ઝવેરાત	નહિ નોંધાયેલ ડિબેન્ચર
ખરીદા તારીખ	1976-77	ઓક્ટોબર 2010
ખરીદ કિંમત	17,000	32,000
વેચાણ ખર્ચા	4,000	2,000
વેચાણ કિંમત	2,50,000	45,000
1-4-81 ના રોજ વાજબી કિંમત	25,000	—

કરપાત્ર મૂડી નફાની ગણતરી કરો. વર્ષ 2012-13 માટેનો સૂચકઆંક 852 છે. જો તેઓ રહેઠાણ માટે મકાન ખરીદે તો તમારો જવાબ શું હશે ?

The following are the details regarding the assets of Bela during P.Y. 2012-13 :

Particulars	Jewellery	Unregistered Debentures
Date of Purchase	1976-77	Oct. 2010
Cost of Purchase	17,000	32,000
Sales Expenses	4,000	2,000
Selling Price	2,50,000	45,000
Fair Market Value on 1-4-81	25,000	–

Calculate Taxable Capital Gain. Index for 2012-13 is 852. What will be your answer if he acquired a new Residential house ?

3. શેર હોલ્ડર દ્વારા બોનસ શેરના સંદર્ભમાં કયા પ્રકારનું કર આયોજન કરવું જોઈએ. ઉદાહરણ સહિત સમજાવો. 14

Explain the Illustration the points to be taken in the consideration by the shareholders in respect of Bonus shares.

અથવા/OR

શ્રી મોહન લિ. ને એક પ્રોજેક્ટ માટે ₹ 57,00,000 ની જરૂરિયાત છે. કરવેરાનો દર 32.445% છે. વ્યાજનો દર 15% છે. જો અપેક્ષિત વળતરનો દર (i) 25% અને (ii) 20% હોય તો માલિકીની મૂડી અને ઉછીની મૂડીનું યોગ્ય સંયોજન નક્કી કરો. ઈકિવટી દરેક ₹ 100 ના તેવા શેરમાં વહેંચાયેલ છે.

ઈકિવટી મૂડી – ઉછીની મૂડીનું પ્રમાણ

- (i) 100% – શૂન્ય
(ii) 50% – 50%
(iii) $33\frac{1}{3}\%$ – $66\frac{2}{3}\%$

Shri Mohan Ltd. used an investment of ₹ 57,00,000. Rate of tax is 32.445%, rate of interest to 15%. Determine suitable combination of owner's equity and debt equity if the rate of return is expected at (i) 25% and (ii) 20%. Equity will be divided in to share of 100 each.

Ratio of Equity Capital – Debt Capital

- (i) 100% – 0
(ii) 50% – 50%
(iii) $33\frac{1}{3}\%$ – $66\frac{2}{3}\%$

અથવા/OR

નીચેના અલગ કિસ્સાઓમાં U/S 115 JB મુજબ લઘુત્તમ વૈકલ્પિક કરની જવાબદારીની ગણતરી કરો :

- (1) શ્યામ લિ. સ્વદેશી કંપનીની કુલ આવક કાયદાની સામાન્ય જોગવાઈ મુજબ ₹ 25 લાખ છે. કલમ 115 JB મુજબ કંપનીનો ચોપડે નફો ₹ 105 લાખ છે.
- (2) મોહન લિ. સ્વદેશી કંપનીની કલમ 115 JB મુજબ ચોપડે નફો ₹ 108 લાખ છે. કાયદાની સામાન્ય જોગવાઈ અનુસાર કુલ આવક નુકશાનમાં પરિણમે છે.
- (3) જય લિમિટેડ, વિદેશી કંપનીનો કલમ 115 JB મુજબ ચોપડે નફો ₹ 103 લાખ છે. કાયદાની સામાન્ય જોગવાઈ અનુસાર કુલ આવક નુકશાનમાં પરિણમે છે.
- (4) આરતી લિમિટેડ, વિદેશી કંપનીનો કલમ 115 JB મુજબ ચોપડે નફો ₹ 100 લાખ છે. કાયદાની સામાન્ય જોગવાઈ અનુસાર કુલ આવક નુકશાનમાં પરિણમે છે.

Compute the amount of minimum alternative tax liability u/s 115 JB (MAT) in the following independent cases :

- (1) Sham Ltd., a domestic company, has total income of ₹ 25 lakh as per the normal provisions of the Act. The book profit of the company, as per section 115 JB of the Act, are ₹ 105 lakh.
- (2) Mohan Ltd. a domestic company has book profits as per section 115 JB of the Act are ₹ 108 lakh. Its total income as per the normal provisions of the Act is a loss.
- (3) Jay Ltd. a foreign company, has book profits as per section 115 JB of the Act, are ₹ 103 lakh. Its total income as per normal provision of the Act is loss.
- (4) Arti Ltd. a foreign company, has book profit as per section 115 JB of the Act are ₹ 100 lakh. Its total income as per the normal provisions of the Act is a loss.

4. (a) કરવેરા આયોજનના સંદર્ભમાં 'ખરીદ્યું' કે 'ભાડેપટે' રાખવું અંગેનો નિર્ણય સમજાવો.

Explain "Make or Buy" decision in the context of tax planning.

7

અથવા/OR

એક્સલ કંપની જૂના યંત્રની જગ્યાએ એક નવું યંત્ર ખરીદવાની યોજના બનાવે છે જે અંગેની માહિતી નીચે મુજબ છે :

જૂનું યંત્ર :

જૂના યંત્રની બજાર કિંમત	₹ 2,20,000
બાકી ઉપયોગી આયુષ્ય	5 વર્ષ

નવું યંત્ર :

યંત્રની કિંમત	₹ 4,80,000
ઉપયોગી આયુષ્ય	5 વર્ષ
ભંગાર કિંમત	₹ 19,000
કોર્પોરેટ કરવેરા દર	32.445%

મૂડી પડતર 10%

નવા યંત્રને કારણે ઘસારા પહેલાંનો નફો ₹ 80,000 વધશે.

મશીન બદલવા અંગે આપનો અભિપ્રાય આપો.

Excel Co. is planning to purchase new machine in place of old machine. Information are as under :

Old Machine :

Market value of old machine	₹ 2,20,000
Remaining useful life	5 years

New Machine :

Cost of machine	₹ 4,80,000
Useful life	5 years
Scrap value	₹ 19,000
Corporate tax rate	32.445%

Cost of Capital 10%

Due to new machine profit before depreciation will increase by ₹ 80,000.

Give your opinion about replacing the machine.

(b) ગમે તે બે ના ટૂંકમાં જવાબ આપો.

4

Answer in brief (any **two**) :

(1) કંપની એસેસીએ અગાઉથી ચૂકવવાના વેરાના હપ્તા અને તારીખો જણાવો.

Describe due dates and instalments of advance payment of tax for company assessee.

(2) નીચેની માહિતી પરથી અગાઉથી ચૂકવવાના વેરાની ગણતરી કરો :

પગારની આવક ₹ 3,00,000

મકાન મિલકતની આવક ₹ 50,000

કલમ 80 C હેઠળ રોકાણ ₹ 70,000

મૂળ સ્થાનેથી કરકપાત ₹ 20,000

Calculate Advance tax from following information :

Income from salary ₹ 3,00,000

Income from house property ₹ 50,000

Investment u/s 80 C ₹ 70,000

Tax deduction at source ₹ 20,000

(3) વ્યાજની ગણતરી કરવા અંગેની વિધિ સમજાવો.

Explain procedure for calculation of Interest.

(c) એક કે બે વાક્યમાં જવાબ આપો. (ગમે તે ત્રણ)

3

Answer in **one** or **two** lines (any **three**) :

(1) અગાઉથી ચૂકવવાના વેરાની ન્યૂનતમ રકમ કેટલી હોવી જોઈએ ?

What are minimum amount for Advance Tax ?

(2) સરકાર દ્વારા ચૂકવાતા વ્યાજ પરનો માસિક વ્યાજનો દર શું છે ?

What is monthly rate of interest to be paid by Government ?

(3) વ્યાજમાં ઘટાડો કરવાની સત્તા કોને છે ?

Who is assigned power to reduce interest ?

(4) મહેસૂલી ખર્ચની વ્યાખ્યા આપો.

Give definition of Revenue Expenditure.

5. નીચે આપેલ વિકલ્પોમાંથી સાચા જવાબ લખો :

14

From the following options write correct answer :

(1) શિક્ષણ ઉપકર લેવા પાત્ર છે

(a) આવકવેરો + સરચાર્જ પર

(b) આવકવેરા પર

(c) સરચાર્જ પર

(d) માધ્યમિક અને ઉચ્ચ શિક્ષણ ઉપકર પર

Education cess is leviable on

(a) Income Tax + Surcharge

(b) Income Tax

(c) Surcharge

(d) Secondary and Higher Education Cess

(2) રહેઠાણનો દરજ્જો ગણાય છે

(a) પાછલા વર્ષ માટે

(b) આકારણી વર્ષ માટે

(c) નાણાકીય વર્ષ માટે

(d) હિસાબી વર્ષ માટે

Residential status is to be calculated for

(a) Previous year

(b) Assessment year

(c) Financial year

(d) Accounting year

- (3) કાયદેસર પ્રોવિડન્ટ ફંડ ખાતે જમા વ્યાજ
- (a) સંપૂર્ણ કરમુક્ત (b) સંપૂર્ણ કરપાત્ર
(c) 9.5% સુધી કરમુક્ત (d) 10.5% સુધી કરમુક્ત
- Interest credited to statutory provident fund shall be
- (a) Fully exempt (b) Fully taxable
(c) Exempt upto 9.5% (d) Exempt upto 10.5%
- (4) મૂડી નફો હસ્તાંતરણથી ઉદ્ભવે છે.
- (a) કોઈપણ મૂડી મિલકત (b) ઈક્વિટી શેર
(c) ફક્ત ઝવેરાત (d) કોઈપણ નહિ
- Capital gain arises from the transfer of
- (a) Any capital assets (b) Equity share
(c) Jewellery only (d) None of above
- (5) કલમ 80 C હેઠળ કપાતપાત્ર વધુમાં વધુ રકમ
- (a) ₹ 1,00,000 (b) ₹ 1,80,000
(c) ₹ 2,40,000 (d) ₹ 2,00,000
- Deduction u/s 80 C is allowed for the maximum amount of
- (a) ₹ 1,00,000 (b) ₹ 1,80,000
(c) ₹ 2,40,000 (d) ₹ 2,00,000
- (6) કલમ 80 C હેઠળ પોલીસી પરનું જીવનના વીમા પ્રીમિયમની કેટલી રકમ વધુમાં વધુ કપાત તરીકે મજરે મળી શકે ?
- (a) કોઈ રકમ મજરે ન મળે (b) વીમા પોલીસીના ફક્ત 20% સુધી
(c) વીમા પોલીસીના 10% સુધી (d) મર્યાદા સિવાય કોઈપણ રકમ
- Under section 80 C, what is the maximum amount allowed as deduction in respect of Life Insurance Premium on the policy ?
- (a) No deduction is to be allowed
(b) Only upto 20% of the policy amount
(c) Upto 10% of policy amount
(d) Any amount without restriction
- (7) કલમ 80 E હેઠળ કપાત તરીકે મળવાપાત્ર રકમ
- (a) ₹ 20,000 (b) ખરેખર રકમ
(c) ₹ 25,000 (d) ₹ 40,000
- U/S 80 E the deduction is allowed for the amount of
- (a) ₹ 20,000 (b) Actual amount
(c) ₹ 25,000 (d) ₹ 40,000
- (8) કલમ 80 G G હેઠળ વધુમાં વધુ કપાત મર્યાદા
- (a) માસિક ₹ 5,000 (b) માસિક ₹ 2,000
(c) માસિક ₹ 1,000 (d) ઉપર પૈકી કોઈ નહિ
- The maximum deduction U/S 80 GG shall be limited to
- (a) ₹ 5,000 per month (b) ₹ 2,000 per month
(c) ₹ 1,000 per month (d) None of above
- (9) આવકવેરા ધારા મુજબ કંપની સંબંધિત કરવેરા ઓળખાય છે
- (a) પ્રત્યક્ષ વેરા (b) કોર્પોરેટ વેરા
(c) પરોક્ષ વેરા (d) વ્યક્તિગત વેરા
- As per Income Tax Act, the tax related to company is known as
- (a) Direct Tax (b) Corporate Tax
(c) Indirect Tax (d) Individual Tax

(10) કલમ 115 JB (MAT) અનુસાર આકારણી વર્ષ 2013-14 માટે લઘુત્તમ વૈકલ્પિક વેરાનો નેટ દર છે

- (a) 15.45% (b) 19.055%
(c) 18.54% (d) 12.36%

At present for A.Y. 2013-14 the net rate of tax as per section is

- (a) 15.45% (b) 19.055%
(c) 18.54% (d) 12.36%

(11) આવકવેરા ધારા મુજબ કંપનીનો રહેઠાણનો દરજ્જો

- (a) રહીશ અથવા સામાન્ય રહીશ
(b) રહીશ અથવા બિનરહીશ
(c) બિનરહીશ અથવા રહીશ પરંતુ સામાન્ય રહીશ નહીં
(d) રહીશ અથવા રહીશ પરંતુ સામાન્ય રહીશ નહીં

As per Income Tax Act, the residential status of a company can be either

- (a) Resident or ordinary resident
(b) Resident or non-resident
(c) Non-resident or resident but not ordinary resident
(d) Resident or resident but not ordinary resident

(12) નીચેનો સંચાલકીય નિર્ણય છે

- (a) બનાવવું કે ખરીદવું (b) ભાડે પટે રાખવું
(c) હપ્તા પદ્ધતિએ ખરીદવું (d) ઉપરોક્ત તમામ

Following is a Managerial Decision.

- (a) Make or buy (b) On lease
(c) Purchase by Instalment (d) All above

(13) વ્યક્તિ કરદાતાએ અગાઉથી ચૂકવવા પાત્ર વેરા માટેની કઈ તારીખો જરૂરી છે ?

- (a) 15 જૂન, 15 સપ્ટેમ્બર, 15 ડિસેમ્બર, 15 માર્ચ
(b) 15 માર્ચ અને 31 માર્ચ
(c) 31 માર્ચ અને 31 જુલાઈ
(d) 15 સપ્ટેમ્બર, 15 ડિસેમ્બર, 15 માર્ચ

On which dates the individual assessee is required to pay advance tax ?

- (a) 15th June, 15th Sept, 15th December and 15th March
(b) 15th March and 31st March
(c) 31st March and 31st July
(d) 15th Sept, 15th December, 15th March

(14) મૂડી માળખા માટે નાણાકીય પડતર એ અસરકારક પરિબલ છે

- (a) ખોટું (b) અધુરું
(c) (a) અને (b) બંને (d) સાચું

Financial cost is effective factor for capital formation

- (a) False (b) Incomplete
(c) Both (a) & (b) (d) True