

Seat No. : _____

AO-127

April-2017

B.Com., Sem.-IV**208 : Taxation-II**

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. ડૉ. જશુમતીબેનનું તા. 31-3-2016ના રોજ પૂરા થતા વર્ષનું ઊપજ-ખર્ચ ખાતું નીચે મુજબ હતું : 14

| ખર્ચ | ₹ | આવક | ₹ |
|------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| સ્ટાફનો પગાર | 8,96,000 | નર્સિંગ હોમની આવક (સર્જિકલ) | 14,40,000 |
| પુત્રીના લગ્નનો ખર્ચ | 3,44,000 | ઓપરેશન થીયેટરની આવક | 5,80,000 |
| વીજળી ખર્ચ | 1,28,000 | ડિવિડન્ડ (ગ્રોસ) | 12,000 |
| દવા ખરીદીનો ખર્ચ | 1,32,000 | રાષ્ટ્રીય બચત પત્રોનું વ્યાજ | 4,000 |
| ટેલિફોનનો ખર્ચ | 20,000 | કન્સલ્ટિંગની ફી | 1,04,000 |
| નર્સિંગ હોમનું ભાડું | 72,000 | ઈનામી લોટરીની આવક | 12,000 |
| સર્જિકલ સાધનોનો ઘસારો | 24,000 | જન્મદિનની ભેટ (સગીર પુત્રની) | 1,22,000 |
| અન્ય મિલકતોનો ઘસારો | 4,000 | મકાન-મિલકતની ભાડાની આવક | 1,84,000 |
| સ્થાનિક વેરા | 16,000 | | |
| સાધનોનું ભાડું | 8,000 | | |
| વીમા પ્રીમિયમ | 28,000 | | |
| ખર્ચ કરતાં ઊપજનો વધારો | 7,86,000 | | |
| | 24,58,000 | | 24,58,000 |

વધારાની માહિતી :

- (1) સ્ટાફને ચૂકવેલ પગારમાં તેણીના બેનને ચૂકવેલ ₹ 2,40,000નો સમાવેશ થાય છે. તેણી નર્સની યોગ્ય લાયકાત ધરાવે છે અને નર્સિંગ હોમમાં માત્ર અઠવાડિયાનાં અંતે ફરજ બજાવે છે.
- (2) સર્જિકલ સાધનો પર મળવાપાત્ર ઘસારો ₹ 40,000 છે અને અન્ય સાધનો પર મળવાપાત્ર ઘસારો ₹ 3,000 છે.
- (3) સ્થાનિક વેરામાં ભાડે આપેલ મકાન મિલકતના વેરા ₹ 6,000નો સમાવેશ થાય છે.
- (4) મુલાકાતી પ્રાધ્યાપક સર્કિલે તેણીએ વાર્ષિક ₹ 1,50,000નું મહેનતાણું મેળવેલ હતું.
- (5) વીમા પ્રીમિયમ ખર્ચમાં પોતાના મેડીકલેઈમ વીમાનાં ₹ 8,000 અને જીવનવીમા પ્રીમિયમનાં ₹ 4,000 સમાયેલા હતા.

આ.વ. 2016-17 માટે ડૉ. જશુમતીબેનની ધંધા-વ્યવસાયની કર યોગ્ય આવક ગણો.

અથવા

1. શ્રીમાન દિનેશકુમારનું તા. 31-3-2016નાં રોજ પૂરાં થતા વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ હતું. તેના આધારે તેમની આ.વ. 2016-17ની ધંધા-વ્યવસાયની આવક શોધો.

14

| ખર્ચા | ₹ | આવક | ₹ |
|----------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| પગાર ખર્ચ | 3,00,000 | કાર્યો નફો | 11,28,000 |
| લવાજમ ખર્ચ | 4,000 | જમીન વેચાણનો નફો | 56,000 |
| ઘસારા ખર્ચ | 16,000 | ઘોડા-દોડ હરીફાઈમાં જીતેલી રકમ | 32,000 |
| ટેક્ષીનું ભાડું | 14,000 | જન્મદિન ભેટ | 42,000 |
| ઘાલખાધ અનામત | 6,000 | ઘાલખાધ પરત | 10,000 |
| ચંત્રનો ફીટીંગ ચાર્જ | 10,000 | બેંક વ્યાજ | 4,000 |
| કાનૂની ખર્ચ | 10,000 | | |
| મૂલ્યવર્ધિત વેરા | 20,000 | | |
| સ્ટેશનરી ખરીદી | 30,000 | | |
| ચોરીથી થયેલ નુકસાન | 20,000 | | |
| ચોખ્ખો નફો | 8,42,000 | | |
| | 12,72,000 | | 12,72,000 |

વધારાની માહિતી :

- (1) ટેક્ષીના ભાડામાં કુટુંબ માટે ખર્ચેલા પ્રવાસ ખર્ચ ₹ 6,000 નો સમાવેશ થાય છે.
- (2) મૂલ્યવર્ધિત વેરાની 30% રકમ ચૂકવવાની બાકી છે.
- (3) વાણવપરાયેલી સ્ટેશનરીનો આખર સ્ટોક ₹ 4,000નો છે.
- (4) મજરે મળવાપાત્ર ઘસારાની રકમ ₹ 20,000 છે.
- (5) ઘાલખાધ પરત રકમમાં ઘાલખાધ તરફ મજરે નહિ મળેલ રકમ ₹ 6,000નો સમાવેશ થાય છે.
- (6) ઓડિટ ફી ₹ 10,000 ચોપડે નોંધવાની બાકી છે.

2. આ.વ. 2016-17 માટે શ્રીમાન તરાલની નીચે મુજબની માહિતી પ્રાપ્ત થઈ છે. તેનાં આધારે તેમની 'અન્ય સાધનોની આવક' શીર્ષક હેઠળ કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો :

14

| | ₹ |
|--|----------|
| (1) ભારતીય કંપનીના શેર પર મળેલ ડિવિડન્ડની આવક | 24,000 |
| (2) ફેમિલી પેન્શનની આવક | 1,20,000 |
| (3) બેંકની થાપણો પર મળેલ વ્યાજની આવક | 4,200 |
| (4) મકાન પેટા ભાડે આપવાથી મળેલી ભાડાની આવક | 18,000 |
| (5) MRF Ltd.નો ડિબેન્ચર પર મળેલ વ્યાજ (TDS 10%) | 54,000 |
| (6) પત્તાની રમતમાંથી મળેલી આવક(TDS 30%) | 35,000 |
| (7) કંપનીનાં સંચાલક તરીકે લોર્ડ મિટિંગમાં હાજરી આપવા બદલ મળેલ મહેનતાણું | 96,000 |
| (8) મકાન તથા યંત્રોનું સંયુક્ત મળેલ ભાડું | 64,000 |
| (9) ખુલાસા વગરનાં સાધનોમાંથી મળેલ આવક | 24,000 |
| (10) સંપૂર્ણ કરમુક્ત સરકારી જામીનગીરીઓમાંથી મળેલ વ્યાજ (કલમ 10(15) હેઠળ) | 16,000 |

શ્રીમાન તરાલ ઉપરોક્ત આવક મેળવવા માટે નીચે મુજબ ચૂકવેલા ખર્ચાઓ મજરે મેળવવા માંગે છે :

| | |
|--|--------|
| (i) ભારતીય કંપનીના શેરોમાં રોકાણ માટે લીધેલી લોન પર ચૂકવેલ વ્યાજ | 6,000 |
| (ii) MRF Ltd.ના ડિબેન્ચરોમાં રોકાણ માટે લીધેલી લોન પર ચૂકવેલ વ્યાજ | 12,000 |
| (iii) પત્તાની રમતમાં મેળવેલ આવક અંગે ચૂકવેલ ખર્ચ | 6,000 |

અથવા

AO-127

3

P.T.O.

2. તા. 31-3-2016નાં રોજ પૂરાં થતાં વર્ષ માટે કુમારી નેન્સીએ નીચે મુજબની માહિતી આપેલી છે. તેના આધારે તેમના કરપાત્ર મૂડી-નફાની આ.વ. 2016-17 માટે ગણતરી કરો :

14

| ક્રમ | મિલકત | ખરીદી તારીખ | વેચાણ તારીખ | ખરીદ કિંમત (₹) | વેચાણ કિંમત (₹) | સૂચકઆંક |
|------|-----------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|---------|
| 1. | રહેઠાણનો બંગલો | 1-1-75 | 31-10-15 | 1,60,000 | 40,16,000 | 100 |
| 2. | હીરાઝવેરાત | 1-7-04 | 30-11-15 | 48,000 | 2,36,900 | 480 |
| 3. | ખેતીવાડીની જમીન | 1-1-07 | 1-2-16 | 6,00,000 | 10,00,000 | 519 |
| 4. | અંગત કાર | 1-1-06 | 1-1-16 | 1,80,000 | 1,20,000 | 497 |
| 5. | રહેઠાણનું મકાન | 1-3-16 | — | 10,54,000 | — | — |

નાણાંકીય વર્ષ 2015-16 માટે સૂચકઆંક 1081 છે.

તા. 1-4-1981નાં રોજ રહેઠાણનાં બંગલાની વ્યાજબી બજારકિંમત ₹ 2,00,000 હતી.

3. (A) નીચેની કપાતો વિશે ટૂંકમાં સમજાવો : (ગમે તે બે)
- (1) પુસ્તકનો લેખકના કલમ 80QQB હેઠળ મળતી રોયલ્ટીની કપાત
 - (2) કલમ 80DD મુજબ આશ્રિત અપંગને અંગે ચૂકવેલા દાક્તરી સારવાર અંગે મળતી કપાત.
 - (3) કલમ 80TTA હેઠળ બચત ખાતા પર મળેલ વ્યાજ અંગે મળતી કપાત.

7

અથવા

3. (A). આ.વ. 2016-17 માટે કલમ 80C હેઠળની કપાત ગણો.

7

| | ₹ |
|---|--------|
| (1) અંગત રહેઠાણના મકાન માટે લીધેલ લોન પર ચૂકવેલ મુદ્દલ | 51,000 |
| (2) બેંક ઓફ ઈન્ડિયામાં બે વર્ષની મુદત માટે મૂકેલી થાપણ | 30,000 |
| (3) બાળકોની ટ્યુશન ફી (બાળક દીઠ ₹ 10,000 લેખે) | 30,000 |
| (4) જીવન વીમા પ્રીમિયમ (તા. 1-10-2012 પછી પોતાના જીવન માટે ₹ 1,00,000ની પોલિસી લીધી હતી.) | 20,000 |
| (5) પી.પી.એફ.માં રોકાણ | 30,000 |
| (6) રાષ્ટ્રીય બચતપત્રોના રોકાણો | 10,000 |
| (7) મકાનની લોન પર ચૂકવેલ વ્યાજ | 40,000 |

(B) સમજાવો : (ગમે તે એક)

4

(1) ખુલાસા વગરનાં રોકાણો

(2) નુકસાનની બાકી આગળ ખેંચી જવી.

(C) ટૂંકનોંધ લખો : (ગમે તે એક)

(1) કલમ 80 CCD મુજબ કેન્દ્ર સરકારની પેન્શન યોજનામાં ફાળો.

(2) કલમ 80E હેઠળ શિક્ષણ લોનની જોગવાઈ

4. (A) મૂલ્યવર્ધિત વેરાના ફાયદા-ગેરફાયદા વિશે નોંધ લખો.

7

અથવા

સેવા કર હેઠળ કરપાત્ર બનાવ વિશે નોંધ લખો.

(B) ગુજરાત મૂલ્યવર્ધિત વેરાનાં સંદર્ભમાં સમજાવો : (ગમે તે બે)

4

(1) ગુજરાત મૂલ્યવર્ધિત વેરા 2003 હેઠળ નોંધણીની જરૂરિયાત

(2) 'વેપારી' શબ્દનો મૂલ્યવર્ધિત વેરા 2003 હેઠળ અર્થ

(3) મૂલ્યવર્ધિત વેરા હેઠળ 'ભરતિયુ' (Invoice) તથા તેના પ્રકાર વિશે સમજાવો.

(C) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે એક)

3

(1) સેવા કર અંગે કરમુક્તિ મર્યાદા વિશે નોંધ લખો.

(2) વસ્તુ અને સેવા કર અંગે નોંધ લખો.

(3) 'માલ' શબ્દનો મૂલ્યવર્ધિત વેરા હેઠળ અર્થ સમજાવો.

5. નીચે આપેલા પેટા પ્રશ્નોનાં એકથી વધુ વિકલ્પો આપેલા છે. તે પાકી સાચો વિકલ્પ પસંદ કરો : (ગમે તે સાત)

14

(1) ધંધા વ્યવસાયની આવક શીર્ષક હેઠળ નીચે પૈકી કયો ખર્ચ અમાન્ય ગણાશે ?

- (a) મૂલ્યવર્ધિત વેરા
- (b) આવકવેરા
- (c) સેવા કર
- (d) એકપણ નહિ

(2) કલમ 80TTA હેઠળ બેંકનાં બચત ખાતા પર મળવાપાત્ર કપાત

- (a) ₹ 20,000
- (b) ₹ 10,000
- (c) ₹ 5,000
- (d) એકપણ નહિ

(3) સરકારીય પ્રવૃત્તિ/ધંધાનાં શીર્ષક હેઠળ નુકસાન આગળ ખેંચી જવાનો મહત્તમ સમયગાળો

- (a) 8 વર્ષ
- (b) 4 વર્ષ
- (c) 2 વર્ષ
- (d) એકપણ નહિ

(4) સગીર બાળકની આવક તેના માતા-પિતાની આવકમાં ઉમેરવાથી કેટલી રકમની કરમુક્તિ મળે ?

- (a) સગીર બાળકદીઠ ₹ 1,500
- (b) ખરેખર ઉમેરાયેલ રકમ અથવા સગીર બાળક દીઠ ₹ 1,500 બે પૈકી ઓછી રકમ
- (c) કરમુક્તિ મળતી નથી.
- (d) એકપણ નહિ

(5) કલમ 80D હેઠળ વ્યક્તિ કરદાતાને મળતી મહત્તમ કપાત

- (a) ₹ 15,000
- (b) ₹ 25,000
- (c) ₹ 30,000
- (d) એકપણ નહિ

(6) સેવા કર ચૂકવણી અંગે નીચે પૈકી કયો ખ્યાલ પ્રવર્તે છે ?

- (a) પ્રાપ્તિનો આધાર
- (b) પ્રાપ્તિ અથવા લેણી રકમ પૈકી જે બનાવ વહેલો બને તે
- (c) લેણી થતી રકમનો આધાર
- (d) પ્રાપ્તિ અથવા લેણી રકમ પૈકી જે બનાવ પછી બને તે

(7) ગુજરાત મૂલ્યવર્ધિત ધારા હેઠળ ઉચ્ચક વેરો ભરવાની જવાબદારી માટે કુલ વેચાણની મર્યાદા

(ટર્ન ઓવર)

- (a) ₹ 10 લાખથી ઓછી હોય.
- (b) ₹ 50 લાખથી ઓછી હોય.
- (c) ₹ 25 લાખથી ઓછી હોય.
- (d) એકપણ નહિ

(8) કલમ 54EC હેઠળ લાંબાગાળાના મૂડી નફામાંથી કરમુક્તિ મેળવવા માટે નીચે પૈકી કયા બોન્ડમાં ત્રણ વર્ષ માટે રોકાણ કરવું જોઈએ ?

- (a) RBI
- (b) NHAI
- (c) NSDL
- (d) એકપણ નહિ

(9) विधानसभा के लोकसभानां सभ्यने भणतो पगार तथा लघ्युं नीचे चिकी कथा शीर्षक हेठण करपात्र थशे ?

- (a) पगारनी आवक
- (b) अन्य साधनोनी आवक
- (c) धंधा-व्यवसायनी आवक
- (d) अेकपरा नहि

(10) आवकवेरा रीकंड पर भणेल व्याजनी आवक कथा शीर्षक हेठण करपात्र थशे ?

- (a) धंधा व्यवसायनी आवक
- (b) अन्य साधनोनी आवक
- (c) मूडी आवक
- (d) अेकपरा नहि

AO-127

April-2017

B.Com., Sem.-IV**208 : Taxation-II**

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. The Income and expenditure account of Dr. Jasumatiben for the year ending on 31-03-2016 is as under :

14

| Expenditure | ₹ | Income | ₹ |
|--|------------------|--|------------------|
| To Staff salary | 8,96,000 | By Income from Nursing Home (Surgical) | 14,40,000 |
| To Marriage exps. of daughter | 3,44,000 | By Income from operations theatre | 5,80,000 |
| To Electricity | 1,28,000 | By Dividend (Gross) | 12,000 |
| To Purchase of medicine | 1,32,000 | By Int. on NSC | 4,000 |
| To Telephone exps. | 20,000 | By Consultation fees | 1,04,000 |
| To Rent of Nursing Home | 72,000 | By Winning from lottery | 12,000 |
| To Depreciation of surgical instrument | 24,000 | By Birthday Gift (of a minor son) | 1,22,000 |
| Depreciation of other assets | 4,000 | To Rental income of house | 1,84,000 |
| Local Taxes | 16,000 | Property | |
| Rent of equipment | 8,000 | | |
| Insurance Premium | 28,000 | | |
| Excess of Income over exps. | 7,86,000 | | |
| | 24,58,000 | | 24,58,000 |

Additional Informations :

- (1) Salary included ₹ 2,40,000 paid to her sister who is a qualified nurse and attend duty on weekends only.
- (2) The allowable depreciation on surgical instruments is ₹ 40,000 and on other assets is ₹ 3000.
- (3) Local taxes include the sum of ₹ 6,000 paid in respect of her property which is let out.
- (4) She has received honorarium of ₹ 1,50,000 as a visiting professor.
- (5) Insurance premium included ₹ 8,000 being mediclaim insurance (self) and ₹ 4,000 being life insurance premium.

Compute the taxable income of Dr. Jasumatiben from business and profession for the A.Y. 2016-17.

OR

1. Profit and Loss Account for the year ended on 31-3-16 of Mr. Dineshkumar is as under.

Compute his income from business and profession for A. Y. 2016-17

14

Dr.

Cr.

| Expenses | ₹ | Income | ₹ |
|------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| To Salary | 3,00,000 | By Gross Profit | 11,28,000 |
| To Subscription | 4,000 | By Profit from the sale of land | 56,000 |
| To Depreciation | 16,000 | By Winning prize from Horse race | 32,000 |
| To Taxi rent | 14,000 | By Birthday gift | 42,000 |
| To Bad debt reserve | 6,000 | By Bad debt reserved | 10,000 |
| To Fitting charge of machine | 10,000 | By Bank interest | 4,000 |
| To Legal Exps. | 10,000 | | |
| To VAT | 20,000 | | |
| To Purchase of stationery | 30,000 | | |
| To Loss due to theft | 20,000 | | |
| To Net profit | 8,42,000 | | |
| | 12,72,000 | | 12,72,000 |

Additional Information :

- (1) Taxi rent includes ₹ 6,000 for the travelling exps. of his family.
- (2) 30% of the VAT debited is still unpaid.
- (3) The closing stock of un-used stationery is ₹ 4,000.
- (4) Allowable amount of depreciation is ₹ 20,000.
- (5) Bad debt recovered includes ₹ 6,000 which is not allowed as bad debts.
- (6) Audit fee ₹ 10,000 is not recorded in the books.

2. From the following information about income of Mr. Taral for A. Y. 2016-17, you are required to calculate his taxable Income under the head "Income from other sources". 14

| | ₹ |
|--|----------|
| (1) Dividend received on equity shares of an Indian company. | 24,000 |
| (2) Family pension received. | 1,20,000 |
| (3) Interest received on bank fixed deposit. | 4,200 |
| (4) Rent received from sub-tenant of a house property. | 18,000 |
| (5) Interest received on Debenture of MRF Ltd. (TDS @ 10%) | 54,000 |
| (6) Income from card games (TDS @ 30%) | 35,000 |
| (7) Sitting fee received for attending board meeting as Director of a company. | 96,000 |
| (8) Composite rent received of Machinery & Building (Gross) | 64,000 |
| (9) Income from unexplained source. | 24,000 |
| (10) Interest from wholly tax free Govt. securities covered U/s 10(15) | 16,000 |

Shree Taral claims following deductions in respect of above incomes.

| | |
|---|--------|
| (i) Interest paid on loan taken to invest in equity shares of Indian company. | 6,000 |
| (ii) Interest paid on loan taken to invest in Debentures of MRF Ltd. | 12,000 |
| (iii) Exp. incurred in respect of card games income | 6,000 |

OR

2. Details regarding transactions done by Ms. Nancy for the year ended on 31-3-2016 are as under : Find out taxable capital gain for A. Y. 2016-17. 14

| Sr. No. | Assets | Date of Purchase | Date of Sales | Purchase Price (₹) | Selling price (₹) | Index No. |
|---------|----------------------|------------------|---------------|--------------------|-------------------|-----------|
| 1. | Residential bungalow | 1-1-75 | 31-10-15 | 1,60,000 | 40,16,000 | 100 |
| 2. | Diamonds | 1-7-04 | 30-11-15 | 48,000 | 2,36,900 | 480 |
| 3. | Agricultural Land | 1-1-07 | 1-2-16 | 6,00,000 | 10,00,000 | 519 |
| 4. | Personal car | 1-1-06 | 1-1-16 | 1,80,000 | 1,20,000 | 497 |
| 5. | Residential flat | 1-3-16 | — | 10,54,000 | — | — |

Index number for the financial year 2015-16 is 1081.

The fair market value of residential Bungalow as on 1-4-1981 has been considered ₹ 2,00,000.

3. (A) Explain the following deductions : (Any two) 7
- (1) Royalty received by an author of book u/s 80QQB.
 - (2) Deduction in respect of medical Treatment of Handicapped dependent u/s 80 DD.
 - (3) Deduction in respect of interest on Saving Account us/s 80TTA.

OR

3. (A) Calculate deduction available u/s 80C for A.Y. 2016-17 7

| | ₹ |
|--|--------|
| (1) Repayment of housing loan for construction of self-residential house (principal value) | 51,000 |
| (2) Investment as a term deposit with Bank of India (for 2 years) | 30,000 |
| (3) Children tuition fee (@ ₹ 10,000 per child) | 30,000 |
| (4) Life Insurance Premium (for self on a policy of ₹ 1,00,000 taken on 1-10-2012) | 20,000 |
| (5) Subscription to P.P.F. | 30,000 |
| (6) Investment in National Savings Certificate | 10,000 |
| (7) Interest paid on housing loan | 40,000 |

(B) Explain : (Any One)

4

(1) Unexplained Investments

(2) Carry forward of losses.

(C) Write Short notes : (Any One)

3

(1) Contribution under Central Government's pension scheme u/s 80 CCD.

(2) Provision of education loan u/s 80E.

4. (A) Write short notes on merits and demerits of VAT.

7

OR

Explain the taxable event for service tax.

(B) Explain under Gujarat VAT Act. (Any Two)

4

(1) Registration requirement under Gujarat VAT Act 2003.

(2) Explain the term 'dealer' under VAT Act 2003.

(3) What is invoice under VAT ? State its types.

(C) Answer in short : (Any One)

3

(1) Explain the tax-free limit from the service tax.

(2) Explain in brief Goods and Service tax.

(3) Explain the term Goods under Gujarat VAT Act.

5. In the following sub-question, more than one answer is given of which you have to select only one correct answer. (Any Seven)

14

- (1) Which of the following expenses are inadmissible in context to income from business & profession ?
- (a) VAT
 - (b) Income Tax
 - (c) Service Tax
 - (d) None
- (2) Interest income on Saving bank account allowed u/s 80TTA is :
- (a) ₹ 20,000
 - (b) ₹ 10,000
 - (c) ₹ 5,000
 - (d) None
- (3) What is the maximum time allowed for carry forward of losses of speculation business ?
- (a) 8 years
 - (b) 4 years
 - (c) 2 years
 - (d) None
- (4) What exemption is allowable in respect of Income of minor children clubbed in the income of the parent concerned ?
- (a) ₹ 1,500 per minor child.
 - (b) Actual income clubbed or ₹ 1,500 per minor child whichever is less.
 - (c) No exemption
 - (d) None

(5) Deduction allowed u/s 80D in case of an Individual shall be limited to :

- (a) ₹ 15,000
- (b) ₹ 25,000
- (c) ₹ 30,000
- (d) None

(6) What is the correct based for payment of Service Tax ?

- (a) Receipt basis
- (b) Receipt or accrual – whichever is earlier
- (c) Accrual basis
- (d) Receipt or accrual–whichever is later

(7) The turnover of the trader for Lumpsum payment of tax under Gujarat VAT should be

- (a) less than ₹ 10 lakhs
- (b) less than ₹ 50 lakhs
- (c) less than ₹ 25 lakhs
- (d) None

(8) Deduction u/s 54EC is available only if the assessee has invested the long term capital gain in 3 years bond issued by

- (a) RBI
- (b) NHAI
- (c) NSDL
- (d) None

(9) Salary and allowance received by a member of Parliament, Assembly are taxable under

- (a) Salary Income
- (b) Income from other sources
- (c) Business & profession income
- (d) None

(10) Interest received on Income tax refund is taxable under

- (a) Business & profession income
- (b) Income from other sources
- (c) Capital Receipt
- (d) None