

TAX TIP OF THE WEEK

Where, in the tax year, accommodation or housing is provided by the employer to the employee, the amount chargeable to tax shall be determined as prescribed in Rule 4 of the Income Tax Rules, 2002.

BUSINESS TERM OF THE WEEK

Opportunity Cost

The cost of passing up the next best choice when making a decision. For example, if an asset such as capital is used for one purpose, the opportunity cost is the value of the next best purpose the asset could have been used for. Opportunity cost analysis is an important part of a company's decision-making processes, but is not treated as an actual cost in any financial statement.

QUOTE OF THE WEEK

Life began with waking up and loving my mother's face.

George Eliot

UPCOMING EVENT

Workshop on Advance Taxation

Under Sales Tax Law

23rd May, 2013

Ramada Plaza Hotel, Karachi

28th May, 2013

Hotel Sunfort, Lahore

Full Days workshop on Salary Taxation

22nd May, 2013

Ramada Plaza Hotel, Karachi

27th May, 2013

Hotel Sunfort, Lahore

WEEKLY UPDATES (SROs, Circulars etc.)

Income Tax

No update

Sales Tax

HR 12 (PF.81, 83)/2012

9May2013

PRA/Order.06/2012

8May2013

Federal Excise

No update

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

إِنَّ الَّذِينَ يَكْتُمُونَ مَا آتَيْنَاهُمُ الْبَيِّنَاتِ وَالْهُدَىٰ مِنْ بَعْدِ مَا بَيَّنَّاهُ لِلنَّاسِ فِي الْكِتَابِ أُولَٰئِكَ يَلْعَنُهُمُ اللَّهُ وَيَلْعَنُهُمُ اللَّعْنُونَ ﴿٥٧﴾

Maulana Muhammad Joona Garhi	جو لوگ ہماری اناری ہوئی دلیلوں اور ہدایت کو چھپاتے ہیں باوجودیکہ ہم اسے اپنی کتاب میں لوگوں کے لئے بیان کر چکے ہیں، ان لوگوں پر اللہ کی اور تمام لعنت کرنے والوں کی لعنت ہے۔
Maulana Ishaq Madni	پیشک جو لوگ چھپاتے ہیں ہماری نازل کردہ روشن تعلیمات اور کھلی ہدایت کو، اس کے بعد کہ ہم نے انہیں کھول کر بیان کر دیا لوگوں کے لئے اپنی کتاب میں، تو ایسوں پر لعنت کرتا ہے اللہ بھی، اور سب لعنت کرنے والے بھی، ف ۵
Maulana Mahmood ul Hassan Deobandi	بے شک جو لوگ چھپاتے ہیں جو کچھ ہم نے انہیں صاف حکم اور ہدایت کی باتیں بعد اس کے کہ ہم ان کو کھول چکے لوگوں کے واسطے کتاب میں ف ۱۲ پر لعنت کرتا ہے اللہ اور لعنت کرتے ہیں ان پر لعنت کرنے والے ف ۳
Maulana Fateh Muhammad Jalandhri	جو لوگ ہمارے حکموں اور ہدایتوں کو جو ہم نے نازل کی ہیں (کسی غرض فاسد سے) چھپاتے ہیں باوجودیکہ ہم نے ان لوگوں کے (سمجھانے کے) لیے اپنی کتاب میں کھول کھول کر بیان کر دیا ہے ایسوں پر خدا اور تمام لعنت کرنے والے لعنت کرتے ہیں
Maulana Abdur Rehman Kilani	جو لوگ ہمارے نازل کردہ واضح دلائل اور ہدایت کی باتیں چھپاتے ہیں [۱۹۸] جبکہ ہم انہیں اپنی کتاب میں سب لوگوں کے لئے کھول کر بیان کر چکے ہیں تو ایسے ہی لوگ ہیں جن پر اللہ بھی لعنت کرتا ہے اور لعنت کرنے والے بھی لعنت کرتے ہیں۔
Maulana Ahmad Ali Lahori	بے شک جو لوگ ان کھلی کھلی باتوں اور ہدایت کو جسے ہم نے نازل کر دیا ہے اس کے بعد بھی چھپاتے ہیں کہ ہم نے ان کو لوگوں کے لیے کتاب میں بیان کر دیا ہے لوگ ہیں کہ ان پر اللہ لعنت کرتا ہے اور لعنت کرنے والے لعنت کرتے ہیں
Maulana Abul Aala Maududi	جو لوگ ہماری نازل کی ہوئی روشن تعلیمات اور ہدایات کو چھپاتے ہیں درآن حال یہ کہ ہم انھیں سب انسانوں کی رہنمائی کے لیے اپنی کتاب میں بیان کر چکے ہیں، یقین جانو کہ اللہ بھی ان پر لعنت کرتا ہے اور تمام لعنت کرنے والے بھی ان پر لعنت بھیجتے ہیں۔ 160
Maulana Taqi Usmani	Surely, those who conceal the clear signs and the guidance We have revealed, even after We have explained them for people in the Book, upon them Allah casts damnation, and they are cursed by all those who curse.
Maulana Abdul Majid Daryabadi	Verily those who hide that which We have sent down of evidence and the guidance, after We have expounded its Unto mankind in the Book, these! - curseth them Allah, and shall curse them the cursers
Sahih International	Indeed, those who conceal what We sent down of clear proofs and guidance after We made it clear for the people in the Scripture - those are cursed by Allah and cursed by those who curse,

صحیح بخاری: جلد اول: حدیث نمبر 2460 حدیث مرفوعہ مکررات 5 مشفق علیہ 3

عاصم بن علی ابن ابی ذئب مقبری ابوہریرہ رضی اللہ تعالیٰ عنہ سے وہ نبی صلی اللہ علیہ وسلم سے روایت کرتے ہیں آپ صلی اللہ علیہ وآلہ وسلم نے فرمایا کہ اے مسلمان عورتو! کوئی پڑوسن اپنی پڑوسن کو حقیر نہ سمجھے اگرچہ بکری کا کھر ہی کیوں نہ بھیجے۔

SOFTAX MEMBER'S TAX QUERIES

Question: As per Clause 103B, Dividend in Specie is exempt from income tax at the time of receipt of the Dividend, subject to a Proviso regarding taxation at the time of disposal. We need interpretation in respect of Proviso. If I received 100 shares as Dividend in Specie at face value of shares of an unlisted company (say face value is Rs 10 per shares and earlier shown as investment in that company at face value in their Balance Sheet) as such, I got shares of Rs 1,000 which will be taxable as Dividend as Rs 100 as per the proviso read with section 5. If I sold above 100 share at Rs 1,400 within one year, capital gain will be Rs 400 (1,400 less 1000) as per section 37. Please confirm my understanding and in case of otherwise, please let me know your views with sample calculations. [Mr. Asif Kasbati – Gatron Group]

Answer: Yes, as well as capital gain is concerned Rs. 400/- will be taxable under the head capital gain. But at the time of disposal 10% of Rs. 1,000/- on account of Dividend in Specie will be taxed u/s 5 of the Income Tax Ordinance, 2001 [reference: relevant portion of the proviso of clause (103B), Part I, Second Schedule].

“Provided that when such shares are disposed off by the recipient, the amount representing the dividend in specie shall be taxed in accordance with provision of section 5 of the Ordinance”.

Question: Dear Sir, with reference to Section 63 of ITO, 2001. (1) A salaried person is allowed tax credit for investment in Pension fund up to 20% of taxable income or Rs.1 Million whichever is less. (2) If an employer directly invests accumulated balance of Provident fund to VPS on request of any employee, he will also get tax credit. My question is: No.2 above is over and above tax credit to normal allowed or it is included normal limit of investment. Any further clarification in this regard will be appreciated. [Mr. Ali Raza – Martin Dow Pharma]

Answer: Tax credit u/s 63 of the Income Tax Ordinance, 2001 is only available to the lesser of:

1. Actual contribution by the person during the year; or
2. 20% (extendable up to 40%) of taxable income for the year; or
3. 50% of the total taxable income of the preceding year

There is no limit of Rs. 1 million, it was Rs. 500,000/- which was omitted by Finance Act, 2011.

Now come to the second point, Investment from Provident Fund:

The provident fund itself can not invest in Pension Fund, if fund is investing on behalf of employee, it'll be considered as withdrawal from fund by the employee and investment by him with Pension Fund Manager. (Reference Rule 103(aa) of the Income Tax Rules, 2002).

So, personal contribution by the employee will be the sum of investment of amount withdrawn from provident fund and his personal investment if any. The investment of withdrawn money from provident fund will not be distinct from his personal investment and single credit on the basis of above mentioned restrictions will be allowed on total amount contributed with Pension Fund Manager under Voluntary Pension System Rules, 2005.