

Consulting, Training & Online Services

TAX TIP OF THE WEEK

In case the taxpayer deposits the amount of tax as pointed out by the Commissioner during the audit or before the issuance of notice under sub-section (9) of section 122 of the ITO, 2001, he shall deposit the amount of tax sought to be evaded, the default surcharge and twenty-five per cent of the penalties leviable under the Ordinance.

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

إِلَّا الَّذِينَ تَابُوا وَأَصْلَحُوا وَبَيَّنُّوا فَأُولَئِكَ أَتُوبُ عَلَيْهِمْ وَأَنَا التَّوَّابُ الرَّحِيمُ ﴿٣٠﴾

Maulana Muhammad Joona Garhi

مگر وہ لوگ جو توبہ کر لیں اور اصلاح کر لیں اور بیان کر دیں تو میں ان کی توبہ قبول کر لیتا ہوں اور میں توبہ قبول کرنے والا اور رحم کرنے والا ہوں۔

Maulana Ishaq Madni

بجز ان لوگوں کے جنہوں نے توبہ کر لی، (حق پوشی کے اس جرم میں) اور انہوں نے اصلاح کر لی (اپنے فساد و بگاڑ کی) اور انہوں نے بیان کر دیا (چھپائے گئے حق کو) تو ایسوں کی توبہ میں (اپنے فضل و کرم سے) قبول کر لوں گا، اور میں بڑا ہی توبہ قبول کرنے والا، انتہائی مہربان ہوں، ف ۶

Maulana Mahmood ul Hassan Deobandi

مگر جنہوں نے توبہ کی اور درست کیا اپنے کام کو اور بیان کر دیا حق بات کو تو ان کو معاف کرتا ہوں ف ۴ اور میں ہوں بڑا معاف کر نیوالا نہایت مہربان

Maulana Fateh Muhammad Jalandhri

ہاں جو توبہ کرتے ہیں اور اپنی حالت درست کر لیتے اور (احکام الہی کو) صاف صاف بیان کر دیتے ہیں تو میں ان کے قصور معاف کر دیتا ہوں اور میں بڑا معاف کرنے والا (اور) رحم والا ہوں

Maulana Abdur Rehman Kilani

مگر جو لوگ توبہ کر لیں اور (اپنی) اصلاح کر لیں اور (حق کو) ظاہر کر دیں تو میں (بھی) انہیں معاف فرما دوں گا، اور میں بڑا ہی توبہ قبول کرنے والا مہربان ہوں

Maulana Ahmad Ali Lahori

مگر وہ لوگ جنہوں نے توبہ کی اور اصلاح کر لی اور ظاہر کر دیا پس یہی لوگ ہیں کہ میں ان کی توبہ قبول کرتا ہوں اور میں بڑا توبہ قبول کرنے والا نہایت رحم والا ہوں

Maulana Abul Aala Maududi

البتہ جو اس روش سے باز آجائیں اور اپنے طرز عمل کی اصلاح کر لیں اور جو کچھ چھپاتے تھے اسے بیان کرنے لگیں، ان کو میں معاف کر دوں گا اور میں بڑا درگزر کرنے والا اور رحم کرنے والا ہوں۔

Maulana Taqi Usmani

Yet, those who repent and correct and declare (what they used to conceal), their repentance is accepted by Me. I am the Most-Relenting, the Most-Merciful.

Maulana Abdul Majid Daryabadi

Save those that repent and amend, and make manifest the truth I these it is toward whom I relent. And I am the Relenting, the Merciful!

Sahih International

Except for those who repent and correct themselves and make evident [what they concealed]. Those - I will accept their repentance, and I am the Accepting of repentance, the Merciful.

BUSINESS TERM OF THE WEEK

Variable cost

A cost of labor, material or overhead that changes according to the change in the volume of production units. Combined with fixed costs, variable costs make up the total cost of production. While the total variable cost changes with increased production, the total fixed cost stays the same.

QUOTE OF THE WEEK

I never teach my pupils. I only attempt to provide the conditions in which they can learn.
Albert Einstein

UPCOMING EVENT

Workshop on
Advance Taxation
Under Sales Tax Law
28th May, 2013
Hotel Sunfort, Lahore

Full Days workshop on
Salary Taxation
27th May, 2013
Hotel Sunfort, Lahore

WEEKLY UPDATES (SROs, Circulars etc.)

Income Tax	No update
Sales Tax	
SRO # 367(I)/2013	8 May 2013
C.No. 3(9)ST-L&P/2010	15May2013
Federal Excise	No update

سنن ابوداؤد: جلد اول: حدیث نمبر 1479 حدیث مرفوع مکررات 16 مشفق علیہ 4
تعبنی، مالک، ابوزناد، اعرج، حضرت ابوہریرہ رضی اللہ تعالیٰ عنہ سے روایت ہے کہ رسول اللہ صلی اللہ علیہ وآلہ وسلم نے فرمایا: تم اللہ سے یوں دعائے کیا کرو کہ اگر تو چاہے تو بخش دے، اگر تو چاہے تو رحم کر، بلکہ دعائیں طلب پر عزم ہونا چاہیے کیونکہ اللہ کو مجبور کرنے والا کوئی نہیں ہے

SOFTAX MEMBER'S TAX QUERIES

Question: Dear Sir First of all I really appreciate and thank you for your prompt and helpful support through this service. I want to know that we have to pay a Sales tax invoice to insurance company in which they have mentioned FED in Sales tax mode, should we withheld and deposit 1/5th of the Sales tax on that invoice while making payment to them. **[Mr. Haroon Riaz – Matrix Solutions]**

Answer: Yes, You are liable to deduct and deposit 1/5th of sales tax mentioned on sales tax invoice of the Insurance Company after looking at the relevant provisions of different withholding rules (like in Sindh no deduction on payment from LTU registered to LTU registered and in Punjab no deduction on payment from LTU to RTO).

Question: Please clarify that what particular records are required by the Tax Department for Audit of Withholding Taxes.
[Mr. Javed Qayyum – K.M Ashraf]

Answer: Officer of Inland Revenue can demand all records relevant to withholding tax like:

1. Party-wise detail of tax withheld,
2. Party-wise detail of tax deposited,
3. Monthly and Annual withholding statements,
4. Exemption certificates, if any
5. Reconciliation of differences arising between Financial and Withholding Statements
6. Proof of tax deposit; and
7. Any other relevant records.

Question: AOA! My question is, what is the rate of turnover tax U/s 113 on Agricultural Receipts/Agricultural Sales of an assessee. (Person is doing the business of sugarcane trader). **[Mr. Moazam Raheel – S.M Raheel & Co.]**

Answer: In our opinion, the trading of sugar cane is not the agricultural income in the light of section 41 of the Income Tax Ordinance, 2001. If the person is a commission agent and selling sugarcane to factories on behalf of Agriculturalist and charging commission on transaction then his turnover is commission and not the sale value of sugarcane. In case of Individual/AOP if his commission income exceeds Rs. 50 million then he is liable to pay turnover tax u/s 113 of the said Ordinance @ 0.5%. If purchasing and selling sugarcane, then turnover is the sale value of sugar cane.

In case it falls under exempt income then again turnover tax u/s 113 is payable, (reference clause (c) of sub-section (1) of section 113).