

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 3070

G

Unique Paper Code : 52414304

Name of the Paper : Income Tax Law and Practice

Name of the Course : B.Com. (P) CBCS

Semester : III

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 55

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt all questions.
3. All questions carry equal marks.
4. Answers must be based upon the provisions of the Income Tax Act, 1961 and Assessment Year 2023-24 must be applied.
5. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

P.T.O.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं ।
4. उत्तर आयकर अधिनियम, 1961 के प्रावधानों पर आधारित होने चाहिए और आकलन वर्ष 2023-24 लागू होने चाहिए ।
5. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

1. Explain the following basic concepts :

- (i) Income
- (ii) Assessee
- (iii) Person

(4+3+4)

Or

From the following particulars, compute the taxable income of Mr X for the assessment year 2023-24 when his residential status is (i) resident and ordinarily resident.

- (i) Profits from a business in Bombay Rs. 2,75,000.
- (ii) Interest from debentures in an Indian company received in USA Rs. 10,000.
- (iii) Interest on U.K. Government Bonds half of which is received in India Rs. 40,000.
- (iv) Dividend received from a domestic company Rs. 20,000.
- (v) Dividend received from a British company received in Landon Rs. 10,000.
- (vi) Income from a property in England and received there Rs. 50,000.
- (vii) Gift of money received by X from Y of Rs. 70,000.
- (viii) Income from agriculture from England Rs. 90,000.
- (ix) Past foreign income brought to India Rs. 20,000.

(x) Profit earned from a business in England which is controlled from India, half of the profit being received in India Rs. 2,00,000.

(xi) Income from a profession in India, but received in England Rs. 3,00,000. (11)

2. From the following particulars, compute the taxable salary of Mr X for the assessment year 2023-23. He has been employed in the textile industry since 1-05-2001 in Mumbai. He retired from services on 1st March 2023. In addition, he submitted the following benefits from the employer at the time of retirement:

(i) His monthly basic salary of Rs.40,000 and Dearness Allowance of Rs.20000 per month which is granted under terms of employment and counted for retirement benefits.

(ii) Bonus Rs.32000 and Commission Rs.20,000.

(iii) House Rent Allowance Rs. 10,000 per month (Rent paid for house in Mumbai Rs. 12,000 per month).

- (iv) Entertainment Allowance Rs.1,000 per month.
- (v) Children's Education Allowance Rs.500 per month.
- (vi) Transport Allowance Rs.1,000 per month.
- (vii) Medical Allowance Rs.500 per month.
- (viii) Servant Allowance Rs.2000 per month.
- (ix) City Compensatory Allowance Rs.500 per month.
- (x) Research Allowance Rs.500 per month (amount spent on research Rs.3000).
- (xi) He received a Gratuity of Rs.25 lakhs covered under the payment of the Gratuity Act., 1972.
- (xii) He is entitled to 30 days earned leave by his employer in a year. He availed the 200 days earned leaves during the services and received Rs. 15lakhs for unavailed earned leaves.

(11)

Or

Mr X is the owner of three houses in Bombay. The particulars for the year ended 31-03-2023 are as under;

Particulars	1 st House	2 nd House	3 rd House
Construction started date	1.4.1999	1.8.1999	1.4.1995
Construction completed on	31.12.2000	31.1.1995	31.12.1996
	Rs.	Rs.	Rs.
Actual rent received	4,50,000	Self-occupied	2,50,000
Standard Rent	5,00,000	N.A.	4,00,000
Municipal Value	7,50,000	3,50,000	4,50,000
Municipal Taxes paid by the owner	60,000	90,000	50,000
Interest on loan taken for renovation of house	24,000	30,000	60,000
Insurance premium paid	20,000	30,000	15,000
Cost of repairs	12,000	15,000	10,000

Compute Mr X 's income from house property for the assessment year 2023-24. (11)

3. Explain the term 'Block of Assets'. Also, explain how to compute income from business and profession. (11)

Or

Mrs. S (age: 68 years, resident individual) furnishes the particulars for the previous year 2022-23. Compute her taxable income and tax liability for the assessment year 2023-24.

- (i) Receives a gift of Rs. 1,50,000 from her father's cousin.
- (ii) Purchases a house property from her close friend (Neha) for Rs. 3,00,000 (stamp duty value of the property is 15 lakhs).
- (iii) Receives Rs. 14 lakhs as net winning from lotteries where tax deducted at source @30%.
- (iv) Receives a dividend of Rs. 1,50,000 (Gross) from an Indian company.
- (v) Cash gift from her employer of Rs.50,000.
- (vi) Receives a rental income of Rs. 80,000 from letting out furniture (Not charged as business income).

(11)

4. Mr Z is employed with the w.o.f. 15-08-2017. His details of income and investments for the previous year 2022-23 are as under :

- (i) Income from salary Rs. 12,00,000 p.a.
- (ii) Income from house property Rs. 1,20,000.
- (iii) Income from other sources Rs. 1,00,000.

He deposited Rs.50,000 in a public provident fund.

He also paid a premium of Rs.30,000 for his LIC policy and also paid a medical insurance premium of Rs. 20,000.

Compute his taxable income and tax liability for the assessment year 2023-24. (11)

Or

Write a short note on the following :

- (i) Set off and Carry Forward of Losses
- (ii) Clubbing of Income

(6+5)

5. Explain the short-term capital gain and long-term capital gain. Also, explain the applicable exemptions of long-term capital gain. (11)

Or

Write a short on the following :

(i) PAN

(ii) Assessment Year (6+5)

1. निम्नलिखित मूल अवधारणाओं को स्पष्ट कीजिए :

(i) आय

(ii) निर्धारिती

(iii) व्यक्ति (4+3+4)

अथवा

निम्नलिखित विवरणों से, निर्धारण वर्ष 2023-24 के लिए Mr X की कर योग्य आय की गणना कीजिए, जब उनकी आवासीय स्थिति (i) निवासी और सामान्य रूप से निवासी है।

- (i) बंबई में किसी व्यवसाय से 2,75,000 रुपये का लाभ।
- (ii) किसी भारतीय कंपनी में डिबेंचर से 10,000 रुपये का ब्याज संयुक्त राज्य अमेरिका में प्राप्त हुआ।
- (iii) यूके सरकार के बॉण्ड पर ब्याज, जिनमें से आधा 40,000 रुपये भारत में प्राप्त हुआ है।
- (iv) घरेलू कंपनी से प्राप्त 20,000 रुपये का लाभांश ।
- (v) एक ब्रिटिश कंपनी से 10,000 रुपये का लाभांश लंदन में प्राप्त हुआ है।
- (vi) इंग्लैंड में किसी संपत्ति से हुई आय और वहां प्राप्त हुए 50,000 रुपये।
- (vii) Y से X को प्राप्त 70,000 रुपये का उपहार।
- (viii) इंग्लैंड में कृषि से 90,000 रुपये की आय।
- (ix) भारत में लाई गई 20,000 रुपये की पिछली विदेशी आय।

(x) इंग्लैंड में किसी व्यवसाय से अर्जित लाभ, जो भारत से नियंत्रित होता है, भारत में प्राप्त 2,00,000 रुपये का लाभ का आधा है।

(xi) भारत में किसी पेशे से आय, लेकिन इंग्लैंड में 3,00,000 रुपये प्राप्त हुई। (11)

2. निम्नलिखित विवरणों से, निर्धारण वर्ष 2023-23 के लिए Mr. X के कर योग्य वेतन की गणना कीजिए। वह मुंबई में 1-05-2001 से कपड़ा उद्योग में कार्यरत हैं। वह 1 मार्च 2023 को सेवाओं से सेवानिवृत्त हुए। इसके अलावा, उन्होंने सेवानिवृत्ति के समय नियोक्ता से निम्नलिखित लाभ प्राप्त किए हैं :

(i) उनका मासिक मूल वेतन 40,000 रुपये और महंगाई भत्ता 20,000 रुपये प्रति माह है जो रोजगार की शर्तों के तहत दिया जाता है और सेवानिवृत्ति लाभ के लिए गिना जाता है।

(ii) बोनस 32000 रुपये और कमीशन 20,000 रुपये।

(iii) मकान किराया भत्ता 10,000 रुपये प्रति माह (मुंबई में घर के लिए भुगतान किया गया किराया 12,000 रुपये प्रति माह)।

(iv) मनोरंजन भत्ता 1,000 रुपये प्रति माह।

- (v) बच्चों की शिक्षा भत्ता 500 रुपये प्रति माह।
- (vi) परिवहन भत्ता 1,000 रुपये प्रति माह।
- (vii) चिकित्सा भत्ता 500 रुपये प्रति माह।
- (viii) नौकर भत्ता 2000 रुपये प्रति माह।
- (ix) नगर प्रतिकार भत्ता 500 रुपये प्रति माह।
- (x) अनुसंधान भत्ता 500 रुपये प्रति माह (अनुसंधान पर खर्च की गई राशि 3000 रुपये)।
- (xi) उन्हें उपदान अधिनियम, 1972 के भुगतान के तहत कवर की गई 25 लाख रुपये की ग्रेच्युटी प्राप्त हुई।
- (xii) वह एक वर्ष में अपने नियोक्ता द्वारा 30 दिनों के अर्जित अवकाश का हकदार है। उन्होंने सेवाओं के दौरान 200 दिनों की अर्जित छुट्टियों का लाभ उठाया और अप्राप्य अर्जित अवकाश के लिए 15 लाख रुपये प्राप्त किए। (11)

अथवा

Mr X बॉम्बे में तीन मकानों के मालिक हैं। 31-03-2023 को समाप्त वर्ष के लिए विवरण निम्नानुसार है :

विवरण	पहला मकान	दूसरा मकान	तीसरा मकान
निर्माण कार्य शुरू होने की तारीख	1.4.1999	1.8.1999	1.4.1995
निर्माण कार्य पूरा होने की तारीख	31.12.2000	31.1.1995	31.12.1996
	Rs.	Rs.	Rs.
प्राप्त वास्तविक किराया	4,50,000	Self-occupied	2,50,000
मानक किराया	5,00,000	N.A.	4,00,000
नगर निगम द्वारा मूल्य	7,50,000	3,50,000	4,50,000
मालिक द्वारा भुगतान किया गया नगर निगम कर	60,000	90,000	50,000
मकान की मरम्मत हेतु लिए गए ऋण पर ब्याज	24,000	30,000	60,000
प्रदत्त बीमा प्रीमियम	20,000	30,000	15,000
मरम्मत की लागत	12,000	15,000	10,000

निर्धारण वर्ष 2023-24 के लिए श्री X की गृह संपत्ति से आय की
गणना कीजिए। (11)

3. 'आस्तियों का ब्लॉक' शब्द को स्पष्ट कीजिए। साथ ही व्यापार और
पेशे से होने वाली आय की गणना करने का तरीका भी बताएं। (11)

अथवा

P.T.O.

Mrs. S (आयु: 68 वर्ष, निवासी व्यक्ति) पिछले वर्ष 2022-23 के लिए विवरण प्रस्तुत करती है। निर्धारण वर्ष 2023-24 के लिए उसकी कर योग्य आय और कर देयता की गणना कीजिए।

- (i) अपने पिता के चचेरे भाई से 1,50,000 रुपये का उपहार प्राप्त करती है।
 - (ii) अपने करीबी दोस्त (नेहा) से 3,00,000 रुपये में एक गृह संपत्ति खरीदती है (संपत्ति का स्टांप ड्यूटी मूल्य 15 लाख है)।
 - (iii) वह लॉटरियों से निवल जीत के रूप में 14 लाख रुपये प्राप्त करती है जहां स्रोत पर कर कटौती @ 30% है।
 - (iv) किसी भारतीय कंपनी से रु. 1,50,000 (सकल) का लाभांश प्राप्त करती है।
 - (v) उसके नियोक्ता की ओर से 50,000 रुपये का नकद उपहार।
 - (vi) फर्नीचर को किराए पर देने से 80,000 रुपये की किराये की आय प्राप्त होती है (व्यावसायिक आय के रूप में प्रभारित नहीं)।
- (11)

4. Mr Z 15-08-2017 से कार्यरत है। पिछले वर्ष 2022-23 के लिए आय और निवेश का उनका विवरण निम्नानुसार है :

- (i) वेतन से आय रु.12,00,000 प्रतिवर्ष
- (ii) गृह संपत्ति से आय 1,20,000 रुपये।
- (iii) अन्य स्रोतों से 1,00,000 रुपये की आय।

उन्होंने लोक भविष्य निधि में 50,000 रुपये जमा किए। उन्होंने अपनी एलआईसी पॉलिसी के लिए 30,000 रुपये का प्रीमियम भी दिया और 20,000 रुपये के चिकित्सा बीमा प्रीमियम का भी भुगतान किया।

निर्धारण वर्ष 2023-24 के लिए उसकी कर योग्य आय और कर देयता की गणना कीजिए। (11)

अथवा

निम्नलिखित पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

- (i) घाटे को निर्धारित करना और आगे बढ़ाना
- (ii) आय को मिलाना

(6+5)

5. अल्पकालिक पूंजीगत लाभ और दीर्घकालिक पूंजीगत लाभ को स्पष्ट कीजिए। साथ ही, दीर्घकालिक पूंजीगत लाभ की लागू छूटों की व्याख्या कीजिए। (11)

अथवा

निम्नलिखित पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

(i) पैन (PAN)

(ii) निर्धारण वर्ष

(6+5)