

Roll No.

(12/24)

4493

B. Com. (Gen./Voc.) EXAMINATION

(For Batch 2017 & Onwards)

(Third Semester)

INCOME TAX LAW AND PRACTICE-I

BC-3.3

Time : Three Hours

Maximum Marks : 80

Note : Attempt *Five* questions in all selecting at least *one* question but not more than two from each Unit. Question No. **10** is compulsory. Q. Nos. **1** to **9** carries 15 marks each and Q. No. **10** is of 20 Marks.

Unit I

1. How is residential status of an assessee is determined for income tax purpose ? Explain its role in assessment of the tax liability of an assessee ?

2. Define the term Income. Explain exception to the General rule that income of previous year is taxable in the immediately the following assessment year.

3. Mr Sailender earns the following incomes during the financial year 2023-24 :

Sr.No.	Particulars	Rupees
1	Income from agriculture in India	50,000
2.	Income from Agriculture in Pakistan and remitted to India	25,000
3.	Profit earned from business in pakistan which is controlled in India, 30% of profit being received in India	2,60,000

4. Income from House property
in India, received in Japan 32,000
5. Income from business connection
in India, received in Japan 45,000
6. Past foreign income
brought to India 31,000

From the above particulars, ascertain the gross total Income of Sailender for the assessment year 2024- 25 if he is (a) a resident and ordinary resident (b) a not ordinary resident (c) a Non resident.

Unit II

4. Ram owned a house property at chennai which was occupied by him for the purpose of his residence. He was transferred to Mumbai in june, 2023 and therefore he let out the property with effect from 1st July, 2023 on a monthly rent of Rs. 2,500. The corporation tax payable in respect of property @ 20% was Rs. 6,000 of which 50% was paid by him before

P.T.O.

31.3.2024, interest on money borrowed for the construction of the property amounted to Rs. 20,000. Compute the income from house property for the Assessment year 2024-25.

5. Explain the method of determine the Annual Value of a 'Let-out house property' with imaginary figures. State the deduction allowed from annual value while computing taxable income from house property.
6. Mr. Sunil received Rs. 7,20,000 on his retirement on 31.08.2023 as gratuity from his employer after serving for 25 years and 9 months. Compute the taxable amount in each of the following cases separately if his salary during calender year 2022 was Rs 32,000 and during 2023 was Rs. 34,000. He had worked earlier with a company for 6 years and received Rs. 1,92,000 as gratuity which was fully exempt U/S 10(10).

(a) He is a government employee

- (b) He is a private employee not covered by payment if Gratuity Act.
- (c) He is a private employee covered by payment if Gratuity Act.

Unit III

7. Set out in detail the expenses expressly allowed as deduction while computing income chargeable under the head " Profit and Gain from business and profession"
8. Shyam purchased a house in Ajmer in 1999 for Rs. 1,20,000 and added two rooms in the house at a cost of Rs. 50,000 in 2000. He added two bathrooms at a cost of Rs. 54,500 in May, 2003. On 01-01-2019. Shyam agreed to sell the house to Mr. Suresh who however failed to honour his promise, as a result, the advance money of Rs. 1,00,000 was forfeited by Shyam. Shyam sells the house on 1st July 2020 for Rs. 30,00,000 and had incurred Rs. 25,000 as advertisement expenses

Rs. 4,75,000 as registration fees and selling commission. Shyam also paid Rs. 5,00,000 to tenant for vacating the house property. Find out capital gains if the fair market value of the house on 1st April, 2001 was Rs. 3,00,000. The cost inflation indices in 2001-02, 2003-04 and 2020-21 were 100, 109 and 301 respectively.

9. From the particular given below, calculate income from other sources of Mr. Anil for the assessment year 2024-25 if he borrowed capital for investing in shares of Sudeep Ltd. and paid interest of Rs. 12,000 on the same. He also paid collection charges of Rs 800 for collecting dividend on shares of Sudeep Ltd.

Sr. No.	Particulars	Rupees
1.	Dividend received from a foreign company	55,000
2.	Dividends from Sudeep Ltd. an Indian Company	65,000

3. Dividends from ABC Ltd., an Indian company 36,000
4. Rent from a factory let-out with plant and machinery (composite) 46,000

Expenses on above said Factory :

	Collection Charges	Rs. 400
	Insurance premium	Rs. 1,200
	Repairs	Rs. 2,000
	Depreciation	Rs. 15,000
5.	Winning From Lotteries (net)	75,000
6.	Winning from Horse Race (gross)	25,000
7.	Interest on Govt. Securities	12,000
8.	Interest on post-office saving account in joint Account	9,200
9.	Gift from friend on marriage anniversary	10,000
10.	Gift from friend on birthday	8,000
11.	Gift from Grandmother	25,000
12.	Gift From Cousin	15,000
13.	Gift from sister's mother in Law	20,000

P.T.O.

Compulsory Question

10. (a) Write Income tax rate applicable to individual under new tax regime (Section 115BAC)
- (b) Explain the terms tax planning and tax management.
- (c) Explain briefly various types of Provident fund.
- (d) Explain general principle regarding assessment of business Income.
- (e) Explain provision regarding taxation of children education allowance and hostel allowance.

(Hindi Version)

नोट : प्रत्येक इकाई से कम से कम एक प्रश्न, लेकिन दो से अधिक नहीं चुनते हुए, कुल पाँच प्रश्न कीजिए। प्रश्न संख्या 10 अनिवार्य है। प्रश्न संख्या 1 से 9 प्रत्येक प्रश्न 15 अंकों का है और प्रश्न संख्या 10, 20 अंकों का है।

इकाई I

1. आयकर के उद्देश्य से करदाता की आवासीय स्थिति का निर्धारण कैसे किया जाता है ? करदाता की कर देयता के आकलन में इसकी भूमिका की व्याख्या कीजिए।
2. आय शब्द को परिभाषित कीजिए। गत वर्ष की आय पर तत्काल अगले कर-निर्धारण वर्ष में कर लगने के सामान्य नियम के अपवाद की व्याख्या कीजिए।
3. श्री शैलेन्द्र वित्तीय वर्ष 2023-24 के दौरान निम्नलिखित आय अर्जित करते हैं :

क्रमांक	विवरण	रुपये
1	भारत में कृषि से आय	50,000
2.	पाकिस्तान में कृषि से आय और भारत को प्रेषित	25,000
3.	पाकिस्तान में व्यापार से अर्जित लाभ जो भारत में नियंत्रित है, भारत में प्राप्त होने वाले लाभ का 30%	2,60,000

4. भारत में गृह संपत्ति से आय,
जापान में प्राप्त 32,000
 5. भारत में व्यावसायिक संबंध
से आय, जापान में प्राप्त 45,000
 6. भारत में लाई गई पिछली
विदेशी आय 31,000
- उपर्युक्त विवरणों से, कर-निर्धारण वर्ष 2024-25 के लिए शैलेन्द्र की सकल कुल आय ज्ञात कीजिए यदि वह (अ) एक निवासी और साधारण निवासी है (ब) एक साधारण निवासी नहीं है (स) एक अनिवासी है ।

इकाई II

4. राम के पास चेन्नई में एक गृह संपत्ति थी, जिस पर उसने अपने निवास के उद्देश्य से कब्जा कर रखा था । जून, 2023 में उनका तबादला मुंबई हो गया और इसलिए उन्होंने 1 जुलाई 2023 से 2,500 रुपये मासिक किराए पर संपत्ति किराए पर दे दी । संपत्ति के संबंध में 20% की दर से देय निगम कर 6,000 रुपये था, जिसमें से 50% का भुगतान उन्होंने 31.3.2024 से पहले किया था । संपत्ति के

निर्माण के लिए उधार लिए गए धन पर ब्याज 20,000 रुपये था । कर निर्धारण वर्ष 2024-25 के लिए गृह संपत्ति से आय की गणना कीजिए ।

5. काल्पनिक आंकड़ों के साथ 'किराए पर दी गई गृह संपत्ति' का वार्षिक मूल्य निर्धारित करने की विधि की व्याख्या कीजिए । गृह संपत्ति से कर योग्य आय की गणना करते समय वार्षिक मूल्य से दी जाने वाली कटौती बताइए ।
6. श्री सुनील को 25 वर्ष और 9 महीने की सेवा के बाद 31.08.2023 को सेवानिवृत्ति पर अपने नियोक्ता से ग्रेच्युटी के रूप में 7,20,000 रुपये मिले निम्नलिखित प्रत्येक मामले में कर योग्य राशि की अलग-अलग गणना कीजिए यदि कैलेंडर वर्ष 2022 के दौरान उसका वेतन 32,000 रुपये था और 2023 के दौरान 34,000 रुपये था । उसने पहले 6 साल तक एक कंपनी के साथ काम किया था और उसे ग्रेच्युटी के रूप में 1,92,000 रुपये मिले थे, जो धारा 10(10) के तहत पूरी तरह से छूट प्राप्त थी ।
(अ) वह एक सरकारी कर्मचारी है ।
(ब) वह एक निजी कर्मचारी है जो ग्रेच्युटी अधिनियम के भुगतान के दायरे में नहीं आता है ।

(स) वह एक निजी कर्मचारी है जो ग्रेच्युटी अधिनियम के भुगतान के दायरे में आता है ।

इकाई III

7. 'व्यापार और पेशे से लाभ और अधिलाभ' शीर्षक के अंतर्गत प्रभार्य आय की गणना करते समय कटौती के रूप में स्पष्ट रूप से अनुमत व्ययों को विस्तार से बताइए ।
8. श्याम ने 1999 में अजमेर में 1,20,000 रुपये में एक मकान खरीदा और 2000 में 50,000 रुपये की लागत से मकान में दो अतिरिक्त कमरे बनाये । उन्होंने मई, 2003 में 54,500 रुपये की लागत से दो अतिरिक्त बाथरूम बनाये । 1-1-2019 को श्याम ने श्री सुरेश को मकान बेचने पर सहमति व्यक्त की, जो हालांकि अपने वादे को पूरा करने में विफल रहे, परिणामस्वरूप, 1,00,000 रुपये की अग्रिम राशि श्याम द्वारा जब्त कर ली गई । श्याम ने 1 जुलाई, 2020 को 30,00,000 रुपये में मकान बेचा और विज्ञापन खर्च के रूप में 25,000 रुपये और पंजीकरण शुल्क और बिक्री कमीशन के रूप में 4,75,000 रुपये खर्च किए । मकान की संपत्ति

खाली करने के लिए किरायेदार को 5,00,000 रुपये दिए । यदि 1 अप्रैल, 2001 को मकान का उचित बाजार मूल्य 3,00,000 रुपये था, तो पूँजीगत लाभ ज्ञात कीजिए । 2001-02, 2003-04 और 2020-21 में लागत मुद्रास्फीति सूचकांक क्रमशः 100, 109 और 301 थे ।

9. नीचे दिए गए विवरण से, कर निर्धारण वर्ष 2024-25 के लिए श्री अनिल की अन्य स्रोतों से आय की गणना कीजिए, यदि उन्होंने सुदीप लिमिटेड के शेयरों में निवेश करने के लिए पूँजी उधार ली और उसी पर 12,000 रुपये का ब्याज दिया । उन्होंने सुदीप लिमिटेड के शेयरों पर लाभांश एकत्र करने के लिए 800 रुपये का संग्रह शुल्क भी दिया ।

क्रमांक	विवरण	रुपये
1.	विदेशी कंपनी से प्राप्त लाभांश	55,000
2.	भारतीय कंपनी सुदीप लिमिटेड से लाभांश	65,000
3.	भारतीय कंपनी ABC लिमिटेड से लाभांश	36,000
4.	संयंत्र और मशीनरी (संयुक्त) के साथ किराए पर दी गई फैक्ट्री से किराया	46,000

उपर्युक्त फैक्ट्री पर व्यय :-

संग्रह शुल्क	400 रु.	
बीमा प्रीमियम	1,200 रु.	
मरम्मत	2,000 रु.	
मूल्यहास	15,000 रु.	
5. लॉटरी से जीत (शुद्ध)		75,000
6. घुड़दौड़ से जीत (सकल)		25,000
7. सरकारी प्रतिभूतियों पर ब्याज		12,000
8. संयुक्त खाते में डाकघर बचत खाते पर ब्याज		9,200
9. शादी की सालगिरह पर दोस्त से उपहार		10,000
10. जन्मदिन पर दोस्त से उपहार		8,000
11. दादी से उपहार		25,000
12. चचेरे भाई से उपहार		15,000
13. बहन की सास से उपहार		20,000

10. अनिवार्य प्रश्न :

(अ) नई कर व्यवस्था (धारा 115BAC) के तहत व्यक्ति पर लागू आयकर दर लिखिए ।

(ब) कर नियोजन और कर प्रबंधन की शर्तों की व्याख्या कीजिए ।

(ब) भविष्य निधि के विभिन्न प्रकारों की संक्षेप में व्याख्या कीजिए ।

(द) व्यवसाय आय के आकलन के संबंध में सामान्य सिद्धांत की व्याख्या कीजिए ।

(इ) बच्चों के भत्ते और छात्रावास भत्ते के संबंध में कराधान के प्रावधानों की व्याख्या कीजिए ।