[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No...............

Sr. No. of Question Paper : 3011 G

Unique Paper Code : 22411302

Name of the Paper : Income Tax Law and Practice

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

Semester : III

Duration : 2.5 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. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. सभी प्रश्न कीजिए।
3. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) Briefly explain the difference between Previous year and Assessment year. (5)

(b) Briefly explain the provisions of Residential Status of an individual. (6)

OR

(a) Income of previous year is taxable in the immediately following assessment year. Are there any exceptions to this rule? (5)

(b) Mr. X (30 years) is a citizen of India and employed in India with an Indian company. He leaves India for the first time on August 15, 2022 for a project of his employer company and came back on 5th April 2023. Find his residential status for the assessment year 2022-23, giving reasons for your answer. (6)

(अ) पिछला वर्ष और आकलन वर्ष के बीच अंतर को संक्षेप में बताइए।

(ब) किसी व्यक्ति की आवासीय स्थिति के प्रावधानों को संक्षेप में समझाइये।

या

(अ) पिछले वर्ष की आय अगले आकलन वर्ष में कर योग्य होती है। क्या इस नियम का कोई अपवाद है?

(ब) श्री X (30 वर्ष) भारत के नागरिक हैं और भारत में एक भारतीय कंपनी में कार्यरत हैं। वह अपनी नियोक्ता कंपनी के एक प्रोजेक्ट के लिए 15 अगस्त 2022 को पहली बार भारत से बाहर गया और 5 अप्रैल 2023 को वापस आया। अपने उत्तर का कारण बताते हुए मूल्यांकन वर्ष 2022-23 के लिए उसकी आवासीय स्थिति का पता लगाइए।

2. Mr. Y (36 years) is working with Z Ltd in Delhi. He gets Rs. 66,000 per month as basic salary. He gets a fixed commission of Rs. 18,000 and turnover based commission on 2% sales made by him which were Rs. 21,50,000 during the year 2022-23. He also gets

house rent allowance of Rs. 18,000 per month, rent paid by him is Rs. 20,000 per month. Company has also provided him an 1800 cc car for official and private use, all expenses on running and maintenance of the car are met by the company. No logbook for personal use is maintained. From 1st November 2022, a driver is also provided to him, and company pays Rs 16,000 per month to the driver. Company also contributes 15% of basic salary towards recognized provident fund. Mr. Y also contributes equal amount towards his provident fund.

Mr. Y also gets interest from savings bank account of Rs. 26,000 during the year 2022-23. Calculate his Net Income for the assessment year 2023-24 assuming he is following old tax regime. (11)

OR

(a) Briefly explain the provisions of taxability of Pension under Income Tax Act 1961. (5)

(b) Briefly explain the provisions of calculating taxable Gratuity under Income Tax Act 1961. (6)

श्री Y (36 वर्ष) दिल्ली में Z लिमिटेड में कार्यरत हैं। वह मूल वेतन के रूप में 66,000 रुपये प्रति माह प्राप्त करते हैं। उन्हें 18,000 रुपये का निश्चित कमीशन और उनके द्वारा की गई 2% बिक्री पर टर्नओवर आधारित कमीशन मिलता है, जो वर्ष 2022-23 के दौरान 21,50,000 रुपये था। उन्हें प्रति माह 18,000 रुपये का मकान किराया भत्ता भी मिलता है, उनके द्वारा भुगतान किया जाने वाला किराया 20,000 रुपये प्रति माह है। कंपनी ने उन्हें आधिकारिक और निजी उपयोग के लिए 1800 सीसी की कार भी उपलब्ध कराई है, कार को चलाने और रखरखाव का पूरा खर्च कंपनी द्वारा वहन किया जाता है। व्यक्तिगत उपयोग के लिए कोई लॉगबुक नहीं है। 1 नवंबर 2022 से उन्हें एक ड्राइवर भी उपलब्ध कराया जाता है और कंपनी ड्राइवर को 16,000 रुपये प्रति माह का भुगतान करती है। कंपनी मान्यता प्राप्त भविष्य निधि में मूल वेतन का 15% योगदान भी करती है। श्री Y भी अपने भविष्य निधि में समान राशि का योगदान करते हैं।

वर्ष 2022-23 के दौरान श्री ल को बचत बैंक खाते से 26,000 रु. का ब्याज भी मिला है। यह मानते हुए कि वह पुरानी कर व्यवस्था का पालन कर रहा है, आकलन वर्ष 2023-24 के लिए उनकी निवल आय की गणना कीजिए।

या

(अ) आयकर अधिनियम 1961 के अंतर्गत पेंशन की करदेयता के प्रावधानों को संक्षेप में समझाइये।

(ब) आयकर अधिनियम 1961 के अंतर्गत कर योग्य ग्रेच्युटी की गणना के प्रावधानों को संक्षेप में समझाइए।

3. (a) Enumerate with reference to section 10 of the Income Tax Act 1961, five incomes which are totally exempt from tax. (5)

(b) Briefly explain the provisions of computation of Annual Value of House Property. (6)

OR

Mr. M (aged 33 years) owns a residential house at Delhi which is let out to Mr. N at a monthly rent of Rs. 45,000, Municipal value of the house is Rs. 2,20,000 and fair rent is Rs. 4,50,000. Standard rent is Rs. 4,00,000. Municipal tax is Rs. 20,000 which is paid by Mr. N. Mr. M has taken a loan for construction of the house and interest for the financial year 2022-23 is Rs. 2,50,000.

Mr. M had received a Plot as gift from his mother on 1st January, 2016 which was purchased by her on 31st December 2000 for Rs. 2,20,000. M sold this Land on 1st November 2022 for Rs. 11,00,000. Mr. M purchased REC Bonds on 15th December 2022 for Rs. 3,00,000.

His income from savings bank interest is Rs. 1,50,000, calculate his total income for the assessment year 2023-24, assuming he opts for regular tax regime.

Cost inflation index PY 2001-02 = 100, PY 2015-16 = 254, PY 2022-23 = 331

(11)

(अ) आयकर अधिनियम 1961 की धारा 10 के संदर्भ में, ऐसी पांच आय को आकलित कीजिए जो पूर्णतः कर मुक्त हैं।

(ब) गृह संपत्ति के वार्षिक मूल्य की गणना के प्रावधानों को संक्षेप में समझाइये।

या

श्री M (उम्र 33 वर्ष) के पास दिल्ली में एक आवासीय घर है, जिसे श्री N ने 45,000 रुपये के मासिक किराए पर किराए पर दिया है, घर का नगरपालिका मूल्य 2,20,000 रुपये है और उचित किराया 4,50,000 रुपये है। मानक किराया 4,00,000 रुपये है। नगरपालिका कर 20,000 रुपये है जो श्री N द्वारा भुगतान किया जाता है। श्री M ने गृह निर्माण के लिए ऋण लिया है और वित्तीय वर्ष 2022-23 के लिए ब्याज 2,50,000 रुपये है।

श्री M को 1 जनवरी, 2016 को अपनी मां से उपहार के रूप में एक

प्लॉट मिला था, जिसे उन्होंने 31 दिसंबर 2000 को 2,20,000 रुपये में खरीदा था। M ने यह जमीन 1 नवंबर 2022 को 11,00,000 रुपये में बेच दी। श्री M ने 15 दिसंबर 2022 को 3,00,000 रुपये में आरईसी बांड क्रय किया।

बचत बैंक के ब्याज से उनकी आय 1,50,000 रुपये है, आकलन वर्ष 2023-24 के लिए उनकी कुल आय की गणना कीजिए, यह मानते हुए कि उन्होंने नियमित कर व्यवस्था का विकल्प चुना है।

लागत मुद्रास्फीति सूचकांक PY 2001-02 = 100, PY 2015-16 = 254, PY 2022-23 = 331

4. (a) What are Long-term Capital Assets. Explain briefly the exemption provided by section 54 of Income Tax Act in respect to Long Term Capital Gains.

(6)

(b) Mention any two cases in which income of other persons are clubbed with the income of the Assessee.

(5)

OR

(a) (i) Mr. X is running a business of wholesale medicines, during financial year 2022-23. He purchased medicines from his brother's shop for Rs. 2,10,000, however, same goods could have been purchased from market for Rs. 1,90,000.

Briefly explain the admissibility of this purchase expense. (3)

(ii) Mr. Y is having a business of property dealer. He generally pays salary to his staff by account paying cheques. In the month of June 2022, he received a commission of Rs. 1,00,000 in cash and he paid following salaries to his staff Mrs. Rita Rs. 11,000, Mr. Navin Rs 15,000, Mr. Vinod Rs 10,000 all in cash. Explain briefly the admissibility of theses salaries. (3)

(b) Briefly explain the case of Shiela Kaushish vs CIT of Income Tax. (5)

(अ) दीर्घकालिक पूंजीगत परिसंपत्ति क्या हैं? दीर्घकालिक पूंजीगत लाभ के संबंध में आयकर अधिनियम की धारा 54 द्वारा प्रदान की गई छूट को संक्षेप में समझाइए।

(ब) किन्हीं दो मामलों का उल्लेख कीजिए जिनमें अन्य व्यक्तियों की आय को निर्धारिती की आय के साथ जोड़ा जाता है।

या

(अ) (i) श्री X वित्तीय वर्ष 2022-23 के दौरान थोक दवाओं के व्यवसायी हैं। उसने अपने भाई की दुकान से 2,10,000 रुपये की दवाएँ खरीदीं, हालाँकि, वही सामान बाजार से 1,90,000 रुपये में खरीदा जा सकता था।

इस खरीद व्यय की स्वीकार्यता को संक्षेप में समझाइए।

(ii) श्री Y का प्रॉपर्टी डीलर का व्यवसाय है। वह आम तौर पर अपने कर्मचारियों को वेतन का भुगतान खाता भुगतान चेक के माध्यम से करता है। जून 2022 माह में, उन्हें नकद 1,00,000 रुपये का कमीशन प्राप्त हुआ और उन्होंने अपने कर्मचारियों श्रीमती रीता को 11,000 रुपये, श्री नवीन को 15,000 रुपये, श्री विनोद को 10,000 रुपये नकद में दिए। इन वेतनों की स्वीकार्यता को संक्षेप में समझाइए।

(ब) शीला कौशिश बनाम आयकर सीआईटी के मामले को संक्षेप में समझाइए।

5. (a) A and B are two partners in a firm AB Ltd. sharing profits & losses equally. The firm satisfies all conditions of section 184 and 40(b) The Profit & Loss for the year ending March 31, 2023 is as follows :

	Rs.		Rs.
Expenses	3,75,000	Gross Receipts	11,55,000
Depreciation	2,65,235		
Remuneration to Partners A – 1,97,500 B – 1,97,500	3,95,000		
Interest on capital To partners	65,000		
Net profit	54,765		
	11,55,000		11,55,000

Other information :

(i) Out of expenses of Rs. 3,75,000, Rs. 55,000 is not deductible.

(ii) Depreciation as per section 32 is Rs. 2,55,000.

(iii) Interest on capital to partners, not deductible under section 40(b) is Rs. 15,500.

Calculate taxable income of AB Ltd for the assessment year 2023-24. (8)

(b) Mr. X is a partner in XY Ltd, a partnership firm. He received Rs. 7,00,000 as salary, Rs. 65,000 as interest on capital and Rs. 2,35,000 share of profit from XY Ltd. Briefly explain the taxability of these incomes for Mr. X, assuming conditions of section 184 and 40(b) are satisfied. (3)

OR

(a) Explain the term 'Agricultural income', how it is treated for income tax purpose? (6)

(b) Explain the deduction of interest on deposits in case of senior citizens U/S 80 TTB. (5)

(अ) A और B एक फर्म एबी लिमिटेड में दो भागीदार हैं जो लाभ और हानि को समान रूप से साझा करते हैं। फर्म धारा 184 और 40(b) की सभी शर्तों को पूरा करती है। 31 मार्च 2023 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए लाभ और हानि इस प्रकार है :

	रु.		रु.
व्यय	3,75,000	सकल प्राप्तियां	11,55,000
मूल्यह्रास	2,65,235		
भागीदारों को पारिश्रमिक A- 1,97,500 B- 1,97,500	3,95,000		
भागीदारों को पूँजी पर ब्याज	65,000		
निवल लाभ	54,765		
	11,55,000		11,55,000

अन्य जानकारी :

(i) 3,75,000 रुपये के खर्च में से 55,000 रुपये की कटौती योग्य नहीं है.

(ii) धारा 32 के अनुसार मूल्यह्रास 2,55,000 रुपये है।

(iii) भागीदारों को पूंजी पर 15,500 रुपये ब्याज, धारा 40(b) के तहत कटौती योग्य नहीं है।

आकलन वर्ष 2023-24 के लिए एबी लिमिटेड की कर योग्य आय की गणना कीजिए।

(ब) मिस्टर X, एक साझेदारी फर्म, XY Ltd. में भागीदार है। उन्हें वेतन के रूप में 7,00,000 रुपये, पूंजी पर ब्याज के रूप में 65,000 रुपये और एक्सवाई लिमिटेड से लाभ का 2,35,000 रुपये का हिस्सा मिला। धारा 184 और 40(b) की शर्तों को पूरा करते हुए, श्री X के लिए इन आय की करदेयता को संक्षेप में समझाइए।

या

(अ) 'कृषि आय' शब्द की व्याख्या करें, इसे आयकर उद्देश्य हेतु किस प्रकार निर्धारित किया जाता है?

(ब) वरिष्ठ नागरिकों के मामले में धारा 80 टीटीबी के तहत जमा पर ब्याज की कटौती की व्याख्या कीजिए।