**Roll No..................**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sr. No. of Question Paper** | **:** | | |
| **Unique Paper Code** | **:** | **52414304** | **A** |
| **Name of the Paper** | **:** | **Income Tax Law and Practice** | |
| **Name of the Course** | **:** | **B.Com. (P) – CBCS** | |
| **Semester** | **:** | **Semester III** | |
| **Duration** | **:** | **3 hours** | |
| **Maximum Marks** | **:** | **55 Marks** | |

***Instructions for candidates:***

1. ***Attempt any four questions out of six questions.***
2. ***All questions carry equal marks.***
3. ***Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.***
4. ***Answers must be given as per the provisions of the Income-tax Act, 1961.***

1. The written down value of the block of Machinery and Plant (Rate of depreciation: 15%) consisting of three plants A, B and C, on 1 April 2020 was Rs. 20,00,000. Machine D was acquired as well as put to use on 7 July 2020 for Rs. 3,00,000 and Machine E was acquired as well as put to use on 9 December 2020 for Rs. 4,00,000. Machine B and C were sold for Rs. 5,00,000 (expenses on sale: Rs. 50,000). Compute the following:

a) The written down value of the block on 31 March 2021;
b) The depreciation under section 32 for the assessment year 2021-22;
c) The additional depreciation under section 32 for the assessment year 2021-22; and
d) The written down value of the block on 1 April 2021.

It is to be noted that the assessee is engaged in the business of manufacturing of garments. Machine D is old while Machine E is new. Further, the assessee has not opted for optional taxation scheme under section 115BAC.

2. Mrs. X, a resident, sells the following capital assets on 31 December 2020:

| **Particulars** | **Sale price (Rs.)** | **Expenses on transfer** |
|---|---|---|
| Land | 48,00,000 | 1% |
| Gold | 50,00,000 | Nil |
| Listed Debentures | 8,00,000 | 1% |

Land was inherited by Mrs. X from her father who died in 2010-11. Father acquired the land on 1 January 2000 for Rs. 50,000 and its fair market value on 1 April 2001 was Rs. 2,00,000. Mrs. X had spent Rs. 90,000 in 2013-14 on the boundary wall of that land.

Gold was purchased on 22 March 2019 for Rs. 48,60,000 and listed debentures were purchased on 17 June 2018 for Rs. 7,92,000. On 31 March 2021, she has purchased a residential house property for Rs. 46,00,000 out of the sale proceeds of land and remaining sale proceeds from land remains with her as cash.

CII for financial year 2001-02 is 100, for 2010-11 is 167, for 2013-14 is 220, for 2018-19 is 280 and for 2020-21 is 301. Compute Mrs. X's total income for the assessment year 2021-22 assuming that her taxable income under the head House Property is Rs. 6,00,000 and she has deposited Rs. 80,000 in her PPF account on 7 February 2021. Further, she has opted for optional taxation scheme under section 115BAC.

3. X, a regular employee of A Ltd. gets the following emoluments during the previous year 2020-21:

a) Basic salary: Rs. 6,000 per month (which has been increased to Rs. 7,000 per month from 1 January 2021);
b) Dearness allowance: Rs. 4,000 p.m. (72% of which is part of salary for computing retirement benefits);
c) Education allowance: Rs. 550 p.m. per child for 4 children;
d) Medical allowance: Rs. 400 p.m.;
e) Transport allowance: Rs. 1,950 p.m. (out of which Rs. 1,700 p.m. is used for covering the journey between office and residence and Rs. 250 p.m. is used for meeting his personal needs); and
f) He gets Rs. 4,500 p.m. as house rent allowance up to 30 November 2020 (rent paid at Ghaziabad is Rs. 5,500 p.m.). With effect from 1 December 2020, he has been provided a furnished flat by the employer in Delhi (rent paid by employer for this house: Rs. 7,500 p.m.; rent of furniture for 4 months paid by the employer to a third party: Rs. 500 and rent recovered from X: Rs. 900 p.m.).

Find out the taxable income of X for the assessment year 2021-22 assuming that his short-term capital gain under section 111A is Rs. 3,80,000. With effect from 1 January 2021, he joins a part-time employment with B Ltd. (basic salary: Rs. 2,000 p.m.) with the permission of A Ltd. without leaving the job of A Ltd. X has not opted for optional taxation scheme under section 115BAC.

4. Explain the provision of set-off or carry forward and set-off of losses of income under the head House Property and income under the head Capital Gains. Also, explain the applicable provisions of clubbing of income when Mr. X is employed in B Ltd. where his wife is also employed and his wife is holding 30% share capital of B Ltd. Further, Mr. X is working at a position and drawing the remuneration which is not as per the standards of his educational qualification and experience.

5. Mrs. R (age 50 years) owns two houses. The details of the two houses for the financial year 2020-21 are as follows:

| **Particulars** | **House I (Rs.)** | **House II (Rs.)** |
|---|---|---|
| Municipal valuation | 3,00,000 | 2,00,000 |
| Fair rent | 3,20,000 | 2,20,000 |
| Standard rent | 2,80,000 | 2,30,000 |
| Actual rent received/ receivable | Self-occupied | 1,73,000 |
| Municipal taxes paid [2020-21] | 20,000 | 60,000 |

She raised a loan of Rs. 15,00,000 from State Bank of India @ 15% p.a. on 1 June 2016 for the construction of House I. The construction of the house was completed on 1 January 2020. Date of repayment of loan is 1 October 2020.

Half of the municipal taxes in respect of let out house, i.e., House II has been paid by the tenant. During the previous year 2020-21, Mrs. R was employed in X Ltd. at a monthly basic salary of Rs. 50,000. The company also paid Rs. 2,000 as professional tax on her behalf during the previous year 2020-21.

Compute the total income and tax liability of Mrs. R for the assessment year 2021-22 assuming that she also has an income from other sources of Rs. 9,10,000 during the previous year 2020-21. Further, she has not opted for optional taxation scheme under section115BAC.

6. How is the residential status of an individual determined for the assessment year 2021-22? Also, explain both the categories of determining the residential status of an individual where he/ she will be treated as Resident but not ordinarily resident.

**Roll No..................**

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Sr. No. of Question Paper** | **:** | | |
| **Unique Paper Code** | **:** | **52414304** | **A** |
| **Name of the Paper** | **:** | **Income Tax Law and Practice** | |
| **Name of the Course** | **:** | **B.Com. (P) – CBCS** | |
| **Semester** | **:** | **Semester III** | |
| **Duration** | **:** | **3 hours** | |
| **Maximum Marks** | **:** | **55 Marks** | |

दिशानिर्देशः

1. दिये गये छः प्रश्नों में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
2. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
3. उत्तर अंग्रेजी या हिंदी भाषा में लिखे जा सकते हैं; लेकिन पूरे पेपर में एक ही भाषा के माध्यम का इस्तेमाल किया जाना चाहिए।
4. उत्तर आयकर अधिनियम, 1961 के प्रावधानों के अनुसार दिए जाने चाहिए।

प्र.1. दिनांक 1 अप्रैल 2020 को तीन संयंत्रों ए, बी और सी को मिलाकर मशीनरी और संयंत्र के ब्लॉक (मूल्यह्रास की दरः 15%) का ह्रासित मूल्य रु. 20,00,000 था। मशीन डी का अधिग्रहण किया गया था और साथ ही दिनांक 7 जुलाई 2020 को इस्तेमाल करने के लिए रखा गया जिसका निर्धारित मूल्य 3,00,000 रु. आंका गया और मशीन ई का भी अधिग्रहण किया गया था और साथ ही दिनांक 9 दिसंबर 2020 को इस्तेमाल करने के लिए रखा गया जिसका निर्धारित मूल्य 4,00,000 रु. आंका गया। मशीन बी और सी को 5,00,000 रुपये में (बिक्री पर खर्चः 50,000 रुपये) बेच दिया गया। निम्नलिखित की गणना करें-

ए) दिनांक 31 मार्च 2021 को ब्लॉक का ह्रासित मूल्य;

बी) निर्धारण वर्ष 2021-22 के लिए धारा 32 के तहत मूल्यह्रास;

सी) निर्धारण वर्ष 2021-22 के लिए धारा 32 के तहत अतिरिक्त मूल्यह्रास; तथा

डी) दिनांक 1 अप्रैल 2021 को ब्लॉक का ह्रासित मूल्य।

ध्यान देने वाली बात यह है कि करदाता कपड़ों के निर्माण के व्यवसाय में लगा हुआ है। मशीन डी पुरानी है जबकि मशीन ई नई है। इसके अलावा, करदाता ने धारा 115 ठ।ब् के तहत वैकल्पिक कराधान योजना का विकल्प नहीं चुना है।

**प्र.2. श्रीमती एक्स, एक निवासी, 31 दिसंबर 2020 को निम्नलिखित पूंजीगत संपत्तियां बेचती हैं**

| **विवरण** | बिक्री मूल्य (रु.) | स्थानांतरण पर खर्च |
|---|---|---|
| भूमि | 48,00,000 | 1% |
| सोना | 50,00,000 | शून्य |
| लिस्टेड डिबेंचर | 8,00,000 | 1% |

श्रीमती एक्स को उनके पिता, जिनकी वर्ष 2010-11 में मृत्यु हो गई थी, से विरासत में भूमि मिली थी। पिता ने दिनांक 1 जनवरी 2000 को 50,000 रुपये में जमीन का अधिग्रहण किया और दिनांक 1 अप्रैल 2001 को इसका उचित बाजार मूल्य रु. 2,00,000 था। वर्ष 2013-14 में श्रीमती एक्स ने उस भूमि की चारदीवारी बनाने पर 90,000रुपये खर्च किए थे।

दिनांक 22 मार्च 2019 को 48,60,000 रुपये में सोना खरीदा गया था और दिनांक 17 जून 2018 को सूचीबद्ध डिबेंचर 7,92,000 रुपये में खरीदे गए थे। दिनांक 31 मार्च 2021 को, उन्होने भूमि की बिक्री हुई आय में से 46,00,000 रुपये में एक आवासीय गृह संपत्ति खरीदी है और शेष भूमि की बिक्री से प्राप्त आय नकदी के रूप में उनके पास ही है।

वित्तीय वर्ष 2001-02 के लिए सीआईआई 100 है, वर्ष 2010-11 के लिए 167 है, वर्ष 2013-14 के लिए 220 है, वर्ष 2018-19 के लिए 280 है और वर्ष 2020-21 के लिए 301 है। करनिर्धारण वर्ष 2021- 22 के लिए श्रीमती एक्स की यह मानते हुए कुल आय की गणना करें कि गृह संपत्ति मद के तहत उनकी कर योग्य आय रु. 6,00,000 और उन्होंने दिनांक 7 फरवरी 2021 को उसके पीपीएफ खाते में 80,000 रुपये जमा किए हैं। इसके अलावा, उन्होंने धारा 115 ठ।ब् के तहत वैकल्पिक कराधान योजना का विकल्प चुना है।

**प्र.3. पिछले वर्ष 2020-21 के दौरान ए लिमिटेड के नियमित कर्मचारी, एक्स को निम्नलिखित परिलब्धियां मिलती हैंः**

क) मूल वेतनः रु. 6,000 प्रति माह (जिसे दिनांक 1 जनवरी 2021 से बढ़ाकर 7,000 रुपये प्रति माह कर दिया गया है),

ख) महंगाई भत्ताः रु. 4,000 प्रतिमाह (जिसमें से वेतन का हिस्सा 72ः सेवानिवृत्ति लाभों की गणना के लिए है);

ग) शिक्षा भत्ताः 4 बच्चों के लिए प्रति बच्चा रु. 550 प्रतिमाह;

घ) चिकित्सा भत्ताः रु. 400 प्रतिमाह;

च) परिवहन भत्ताः रु. 1,950 प्रतिमाह (जिसमें से 1,700 रुपये प्रति माह कार्यालय और निवास के बीच की यात्रा को कवर करने के लिए और 250 रुपये प्रति माह उनकी व्यक्तिगत जरूरतों को पूरा करने के लिए उपयोग किया जाता है); तथा

उन्हें रु. 4,500 प्रतिमाह दिनांक 30 नवंबर 2020 तक मकान किराया भत्ता के रूप में मिला है (उन्होंने गाजियाबाद में मकान का किराया 5,500 रुपये प्रति माह भुगतान किया है)। दिनांक 1 दिसंबर 2020 से, उन्हें दिल्ली में नियोक्ता द्वारा एक सुसज्जित फ्लैट प्रदान किया गया है (इस घर के लिए नियोक्ता द्वारा भुगतान किया गया किरायाः 7,500 रुपये प्रति माह है; नियोक्ता द्वारा किसी तीसरे पक्ष को भुगतान किए गए 4 महीने के लिए फर्नीचर का किरायाः रु. 500 और एक्स से वसूला गया किरायाः 900 रुपये प्रति माह) है।

कर निर्धारण वर्ष 2021-22 के लिए एक्स की कर योग्य आय की गणना यह मानते हुए करें, कि धारा 111 ए के तहत उसका अल्पकालिक पूंजीगत लाभ ( शॉर्ट-टर्म कैपिटल गेन) रु..3,80,000 है। दिनांक 1 जनवरी 2021 से, उन्होंने ए लिमिटेड की नौकरी छोड़ने के बिना ए लिमिटेड की अनुमति से बी लिमिटेड (मूल वेतनः 2,000 रुपये प्रति माह) में अंशकालिक नौकरी ज्वाइन कर ली है। एक्स ने धारा 115बीएसी के तहत वैकल्पिक कराधान योजना का विकल्प नहीं चुना है।

**प्र.4.** सेट-ऑफ या कैरी फॉरवर्ड और पूंजीगत लाभ के तहत आय और हाउस संपत्ति के तहत आय के मद में आय के नुकसान को सेट-ऑफ करने के प्रावधानों की व्याख्या करें। इसके अलावा, जब श्री एक्स बी लिमिटेड में कार्यरत हैं, जहां उनकी पत्नी भी कार्यरत है और उनकी पत्नी के पास बी लिमिटेड की 30ः शेयर पूंजी है। इसके अलावा, श्री एक्स जिस पद पर काम कर रहे हैं और पारिश्रमिक प्राप्त कर रहे हैं जो उसकी शैक्षिक योग्यता और अनुभव के मानकों के अनुसार नहीं है, उस सभी आय को जोड़ने के लागू प्रावधानों की व्याख्या करें।

**प्र.5.** श्रीमती आर (जिनकी उम्र 50 वर्ष है) के पास दो घर हैं। वित्तीय वर्ष 2020-21 के लिए दोनों सदनों का विवरण इस प्रकार हैः

| विवरण | हाउस 1 (रु.) | हाउस 2 (रु.) |
|---|---|---|
| नगर मूल्यांकन | 3,00,000 | 2,00,000 |
| उचित किराया | 3,20,000 | 2,20,000 |
| मानक किराया | 2,80,000 | 2,30,000 |

| | | |
|---|---|---|
| वास्तविक किराया प्राप्त / प्राप्य | स्वयं पर कब्जा कर लिया | 1,73,000 |
| नगरपालिका करों का भुगतान (2020-21) | 20,000 | 60,000 |

प्र.6. करनिर्धारण वर्ष 2021-22 के लिए किसी व्यक्ति की आवासीय स्थिति कैसे निर्धारित की जाती है? साथ ही, किसी व्यक्ति की आवासीय स्थिति का निर्धारण करने की दोनों श्रेणियों की व्याख्या करें, जहां उसे निवासी माना जाएगा, लेकिन साधारण निवासी नहीं।