This question paper contains **8** printed pages]

LA—130—2023

FACULTY OF COMMERCE

B.Com. (Second Year) (Fourth Semester) EXAMINATION

NOVEMBER/DECEMBER, 2023

INCOME TAX LAW AND PRACTICE

Paper–(BC-4.5)

(Thursday, 14-12-2023) **Time : 2.00 p.m. to 5.00 p.m.**

Time—3 *Hours* *Maximum Marks*—75

N.B. :— (*i*) Q. No. **1** is compulsory.

(*ii*) Figures to the right indicate full marks.

(*iii*) Use of simple non-programmable calculator is allowed.

(*i*) प्र. क्र. **1** अनिवार्य आहे.

(*ii*) उजवीकडील अंक पूर्ण गुण दर्शवितात.

(*iii*) साध्या नॉन-प्रोग्रामेबल कॅल्क्युलेटरच्या वापरास परवानगी आहे.

1. Shri Anil Bhushan Gupta, working in Western India Limited, Mumbai has furnished the following details of his income for the year ended March 31, 2022 : 20

(*i*) Salary Rs. 12,000 per month.

(*ii*) Bonus equal to six months' salary

(*iii*) Transport Allowance (for coming to office and going back to his residence) at Rs. 650 per month.

P.T.O.

SKJICCL 956 LIBRARY

(*iv*) Entertainment Allowance at Rs. 500 per month.

(*v*) Received house rent allowance of Rs. 3,000 per month from the employer, but he paid a rent of Rs. 4,000 p.m.

(*vi*) Personal medical bills of Rs. 32,200 were reimbursed by the employer. His treatment has been done in a private nursing home not belonging to the employer.

(*vii*) His contribution to the company's Recognised Provident Fund is Rs. 18,000 and the employer contributes an equal amount. The interest credited to the Provident Fund Account 9.5% per annum, Rs. 12,000.

(*viii*) Interest on Government Securities Rs. 13,000.

(*ix*) Income from units of Mutual Fund Rs. 5,500 (Gross)

(*x*) Interest on Post Office Savings Bank Account Rs. 6,500.

(*xi*) Life Insurance Premium paid during the year Rs. 4,200.

Compute the total income of Sri Anil Bhushan Gupta for the A.Y. 2022-23.

वेस्टर्न इंडिया लिमिटेड, मुंबई येथे कार्यरत असलेल्या श्री अनिल भूषण गुप्ता यांनी 31 मार्च, 2022 रोजी संपलेल्या वर्षातील त्यांच्या उत्पन्नाचा पुढील तपशील सादर केला आहे :

(*i*) पगार 12,000 रु. प्रति महिना.

(*ii*) सहा महिन्यांच्या पगाराइतका बोनस.

(*iii*) वाहतूक भत्ता (कार्यालयात येण्यासाठी आणि त्याच्या निवासस्थानी परत जाण्यासाठी) 650 रु. प्रति महिना.

(*iv*) मनोरंजन भत्ता 500 रु. प्रति महिना.

CKJHCCL 95 LIBRARY

(*v*) नियोक्त्याकडून दरमहा 3,000 रु. घरभाडे भत्ता प्राप्त झाला, परंतु त्याने 4,000 रु. प्रति महिना भाडे दिले.

(*vi*) 32,200 रु. ची वैयक्तिक वैद्यकीय बिले नियोक्त्याने परत केली. मालकाच्या मालकीच्या नसलेल्या खाजगी नर्सिंग होममध्ये त्याच्यावर उपचार करण्यात आले.

(*vii*) कंपनीच्या मान्यताप्राप्त भविष्य निर्वाह निधीमध्ये त्याचे योगदान 18,000 रु. आहे आणि नियोक्ता देखील समान रक्कमेचे योगदान देतो. प्रॉव्हिडंट फंड खात्यात वार्षिक 9.5% दराने 12,000 रु. व्याज जमा झाले.

(*viii*) सरकारी प्रतिभूतीवरील व्याज 13,000 रु.

(*ix*) म्युच्युअल फंडाच्या युनिट्सचे उत्पन्न 5,500 रु. (एकूण).

(*x*) पोस्ट ऑफिस बचत खात्यावरील व्याज 6,500 रु.

(*xi*) लाइफ इन्शुरन्स प्रीमियम वर्षभरात 4,200 रु. भरले.

कर निर्धारण वर्ष 2022-23 करिता श्री अनिल भूषण गुप्ता यांच्या एकूण उत्पन्नाची गणना करा.

2. Mr. Ashutosh purchased a house property for Rs. 8,54,000 on 30th August 2006. He spent Rs. 7,62,000 during the year 2015-16 for the renewal of the property. He sold the house property for Rs. 70,00,000 on 15th January 2022 (brokerage paid by Mr. Ashutosh is Rs. 1,40,000). He purchased a new residential house at Hyderabad on 25th March, 2022 for Rs. 30,00,000 and purchased NHAI Bonds of Rs. 6,00,000. The cost inflation indices in 2006-07, 2015-16 and 2021-22 are 122, 254 and 317 respectively.

Compute the amount of capital gain chargeable to tax for the Assessment Year 2022-23. 15

P.T.O.

GKNCL 356 LIBRARY

श्री आशुतोष यांनी 30 ऑगस्ट 2006 रोजी 8,54,000 रुपयांना एक घर खरेदी केले. त्यांनी 2015-16 या वर्षात घराच्या नूतनीकरणासाठी 7,62,000 रु. खर्च केले. ते घर त्यांनी 15 जानेवारी 2022 रोजी 70,00,000 रु. ला विकले. (श्री आशुतोष यांनी दिलेला ब्रोकरेज 1,40,000 रु. आहे). त्यांनी 25 मार्च, 2022 रोजी हैद्राबाद येथे एक नवीन निवासी घर 30,00,000 रु. ला खरेदी केले आणि 6,00,000 रु. चे NHAI बाँड खरेदी केले. 2006-07, 2015-16 आणि 2021-22 मधील महागाई निर्देशांक अनुक्रमे 122, 254 आणि 317 आहेत.

कर निर्धारण वर्ष 2022-23 करिता कर आकारणी योग्य भांडवली नफ्याच्या रकमेची गणना करा.

Or

(किंवा)

Explain in detail the types of capital gains. How are these gains computed?

भांडवली नफ्याचे प्रकार आणि या नफ्यांची गणना कशी केली जाते ते तपशीलवार सांगा.

3. From the particulars given below, determine deductions u/s 80 for Mr. Aditya for the Assessment Year 2022-23 : 15

	Particulars	**Rs.**
(*i*)	Contribution to Recognised Provident Fund	25,000
(*ii*)	Repayment of home loan taken from LIC (Including Rs. 20,000 interest)	55,000
(*iii*)	Tuition fees of three children paid	60,000
(*iv*)	LIC premium on own life paid	20,000
(*v*)	Investment in NSC VIII Issue	30,000

GKJNCCL 956 LIBRARY

(*vi*)	Own medical insurance premium paid by cheque	29,000
(*vii*)	Mother's medical insurance premium paid by cheque	38,000
(*viii*)	Mr. Aditya's sister is a severely disabled person and dependent on Mr. Aditya	
(*ix*)	Interest paid on loan taken for higher education of a son	30,000

खाली दिलेल्या तपशिलांवरून, करनिर्धारण वर्ष 2022-23 करिता श्री आदित्यसाठी कलम 80 अंतर्गत वजावट निश्चित करा :

	तपशील	**रु.**
(*i*)	मान्यताप्राप्त भविष्य निर्वाह निधीमध्ये योगदान	25,000
(*ii*)	LIC कडून घेतलेल्या गृहकर्जाची परतफेड (रु. 20,000 व्याज समाविष्ट)	55,000
(*iii*)	तीन मुलांची शिकवणी फी भरली	60,000
(*iv*)	स्वत:ची जीवन विमा प्रव्याजी दिली	20,000
(*v*)	राष्ट्रीय बचत प्रमाणपत्राच्या आठव्या निर्गमनात गुंतवणूक	30,000
(*vi*)	स्वत:ची वैद्यकीय विमा प्रव्याजी चेकने दिली	29,000
(*vii*)	आईची वैद्यकीय विमा प्रव्याजी चेकने दिली	38,000
(*viii*)	श्री आदित्यची बहीण गंभीरपणे अपंग आहे आणि आदित्यवर अवलंबून आहे.	
(*ix*)	मुलाच्या उच्च शिक्षणासाठी घेतलेल्या कर्जावर व्याज दिले	30,000

P.T.O.

GKUNCCL 950 LIBRARY

Or

(किंवा)

Write in detail how the tax liability is computed.

कर दायित्वाची गणना कशी केली जाते ते तपशीलवार लिहा.

4. Mr. Lalit an ordinary resident in India earned the following incomes during the Financial Year 2021-22 : 15

		Rs.
(*i*)	Director's fees	2,000
(*ii*)	Income from agricultural land in Pakistan	5,000
(*iii*)	Ground-rent for land in Pathankot	10,000
(*iv*)	Interest on postal savings bank account	100
(*v*)	Interest on deposits with Industrial Finance Corporation of India	500
(*vi*)	Dividend from foreign company	700
(*vii*)	Rent from sub-letting a house	26,250
(*viii*)	Rent payable by Mr. Lalit for the sub-let house	12,000
(*ix*)	Other expenses incurred on this sub-let house	1,000
(*x*)	Winning from Race-course	12,300
(*xi*)	Interest on Securities	4,000

GKJNCCL 956 LIBRARY

You are required to calculate 'Income from Other Sources' of Mr. Lalit for the Assessment Year 2022-23.

भारतातील एक सामान्य निवासी श्री ललित यांनी आर्थिक वर्ष 2021-22 मध्ये खालील उत्पन्न मिळवले :

		रु.
(*i*)	संचालकाची फी	2,000
(*ii*)	पाकिस्तानातील शेतजमिनीतून मिळणारे उत्पन्न	5,000
(*iii*)	पठाणकोटमधील जमिनीचे भाडे मिळाले	10,000
(*iv*)	पोस्टल बचत बँक खात्यावरील व्याज	100
(*v*)	इंडस्ट्रियल फायनान्स कॉर्पोरेशन ऑफ इंडियाकडून मिळालेले ठेवींवरील व्याज	500
(*vi*)	विदेशी कंपनीकडून लाभांश	700
(*vii*)	घराचे पोटभाडे मिळाले	26,250
(*viii*)	पोटभाड्याने दिलेल्या घरासाठी श्री ललित यांना देय असलेले भाडे	12,000
(*ix*)	या पोटभाड्याने दिलेल्या घरावर झालेला इतर खर्च	1,000
(*x*)	रेस-कोर्समधून जिंकले	12,300
(*xi*)	प्रतिभूतींवरील व्याज	4,000

कर निर्धारण वर्ष 2022-23 करिता तुम्हाला श्री ललित यांच्या 'इतर स्रोतांकडून मिळणाऱ्या उत्पन्नाची' गणना करणे आवश्यक आहे.

Or

(किंवा)

What are the taxable incomes under the head 'Income from Other Sources'?

'इतर स्रोतांकडून मिळणारे उत्पन्न' या शीर्षकाखाली कोणते उत्पन्न करपात्र आहे ?

P.T.O.

SKJNCCL 956 LIBRARY

5. Write short notes on any *two* of the following : 10

(*i*) Examples of Capital Assets

(*ii*) Deduction u/s 80E

(*iii*) Total Income

(*iv*) Rates of Income Tax.

खालीलपैकी कोणत्याही **दोहों**वर संक्षिप्त टिपा लिहा :

(*i*) भांडवली मालमत्तेची उदाहरणे

(*ii*) 80E अंतर्गत वजावट

(*iii*) एकूण उत्पन्न

(*iv*) आयकराचे दर.

GKJNCCL 956 LIBRARY

04FEEA30BA75FABB3E442B9EC5CD3924