

[This question paper contains 32 printed pages]

Your Roll No. : **Monday, 17-12-2018**
:

Sl. No. of Q. Paper : 1204 I

Unique Paper Code : 22411302

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

Name of the Paper : Income Tax Law and
Practice

Semester : III

Time : 3 Hours **Maximum Marks : 55**

Instructions for Candidates :

परीक्षार्थियों के लिए निर्देश :

- (a) Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.

इस प्रश्न-पत्र के प्राप्त होने पर तुरंत शीर्ष पर अपना रोल नंबर लिखें।

- (b) Answer may be written either in **English** or in **Hindi**; but the same medium should be used throughout the paper.

इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तर एक ही भाषा में होने चाहिए।

(c) Attempt **all** questions.

सभी प्रश्नों के उत्तर दें।

(d) **All** questions carry equal marks.

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) Define previous year. Enumerate the cases in which income of previous year is taxable in previous year itself. 3

बीते हुए साल को परिभाषित कीजिए। उस मामले को परिभाषित कीजिए जिसमें पिछले साल में अर्जित राशि, पिछले साल में ही कर के योग्य हो।

(b) Differentiate between assessee and person. 3

करदाता और व्यक्ति के बीच अन्तर स्पष्ट कीजिए।

(c) Mr. Suresh lives in Hyderabad. He frequently visits China for business purposes. Using the information given below about his stay in India for different previous years, determine his residential status for AY 2018-19. 5

मि० सुरेश हैदराबाद में रहते हैं। वे व्यवसाय के उद्देश्य से बार-बार चीन की यात्रा करते हैं। नीचे उनके भारत में पिछले कुछ वर्षों में रहने की जानकारी दी गयी है उसी के आधार पर वर्ष 2018-19 के लिए उनकी आवासीय स्थिति की विवेचना कीजिए ।

Years	Stay in India	Years	Stay in India
वर्ष	भारत में प्रवास (No. of days) दिनों की संख्या	वर्ष	भारत में प्रवास (No. of days) दिनों की संख्या
2017-18	200	2010-11	83
2016-17	100	2009-10	189
2015-16	92	2008-09	99
2014-15	90	2007-08	66
2013-14	84	2006-07	25
2012-13	105	2005-06	52
2011-12	162	2004-05	120

OR

अथवा

- ✓(a) Explain the scheme of partial integration of agricultural income with the total income for computing tax liability. 3

देय कर की गणना के लिए कुल आय के साथ कृषि आय के आंशिक एकीकरण योजना की व्याख्या करें।

- ✓(b) Compute Income Tax liability for AY 2018-19 of Mr. Sachin (age 39 years, a resident individual) whose total Income is ₹ 3,50,000. 3

मि० सचिन के वर्ष 2018-19 के लिए देय आय कर की गणना करें, जिनकी कुल आय ₹ 3,50,000 है।
(एक स्थानीय आवासी, उम्र 39 वर्ष)

- (c) Mr. Sarthak, an Indian citizen settled in Netherlands in 1998. He comes to visit India after a long time during PY 2017-18 on 12.12.2017 and leaves India on 06.04.2018. He furnishes the following information. Determine his taxable income for the AY 2018-19. 3

भारतीय मूल के मि० सार्थक, जो वर्ष 1998 से नीदरलैण्ड में बसे हुए हैं। बहुत समय बाद वे भारत में भुगतान वर्ष 2017-18 के दौरान दिनांक 12.12.2017 को वापस आये और दिनांक 06.04.2018 को भारत छोड़ दिये। उन्होंने निम्नलिखित जानकारियाँ प्रस्तुत की। इस आधार पर वर्ष 2018-19 के लिए उनकी कर देय राशि ज्ञात कीजिए।

S. No.	Particulars	Amount (₹)
क्रम सं.	ब्यौरा	राशि (₹)
(i)	Interest on Indian Bank deposits pertaining to PY 2017-18 भुगतान वर्ष 2017-18 में भारतीय बैंक में जमा राशि का ब्याज	35,000
(ii)	Dividend from Indian Company received on 31.03.2018. भारतीय कम्पनी से प्राप्त लाभांश दिनांक 31.03.2018 को	68,000

- (iii) Income from agriculture in Netherlands, received there during the PY 2017-18. 1,45,000
 भुगतान वर्ष 2017-18 में नीदरलैंड से प्राप्त कृषि आय
- (iv) Technical fees received by him in Netherlands from Government of India on 15.10.2017. 55,500
 दिनांक 15.10.2017 को नीदरलैंड में भारतीय सरकार द्वारा उसको तकनीकी फीस की प्राप्ति
- (v) Rental income from house situated in Netherlands received in India on 22.12.2017. 87,000
 दिनांक 22.12.2017 को भारत में नीदरलैंड में स्थित मकान से अर्जित किराया

(vi) Gift received from friend 1,25,000
in India on 04.04.2018.

दिनांक 04.04.2018 को भारतीय
दोस्तों से प्राप्त तोहफा

(vii) He made Donation to PM 25,000
national relief fund during
P.Y. 2017-18.

भुगतान वर्ष 2017-18 के दौरान
उन्होंने प्रधानमंत्री राष्ट्रीय राहत निधि में
दान दिया।

2. (a) Mr. Dhruv (with 60% hearing impairment-certified by medical authority) is 55 years old resident individual and is working as an assistant manager with STAR Pvt. Ltd. in Chennai. He furnishes the following information for the PY 2017-18. Compute his total income and tax liability for AY 2018-19.

मि० ध्रुव (60 प्रतिशत श्रवण में बाधित - चिकित्सा प्राधिकरण द्वारा प्रमाणित) जो 55 वर्षीय वृद्ध व्यक्ति हैं और वे स्टार प्राइवेट लि० में सहायक प्रबन्धक के रूप में चेन्नई में कार्य कर रहे हैं। उन्होंने भुगतान वर्ष 2017-18 के लिये निम्नलिखित जानकारियाँ प्रस्तुत की। उनकी आँकलन वर्ष 2018-19 के लिए उनके सम्पूर्ण आय और कर देयता की गणना कीजिए।

S. No.	Particulars	Amount (₹)
क्र.सं.	ब्यौरा	राशि (₹)
(i)	Basic Salary मूल वेतन	60,000 p.m.
(ii)	Dearness Allowance (60% forms part of salary as per terms of employment महँगाई भत्ता (कर्मचारियों के वेतन के आधार पर 60 प्रतिशत)	20,000 p.m.
(iii)	Commission of 8% on turnover of ₹ 8,00,000 achieved by Mr. Dhruv for PY 2017-18.	64,000

भुगतान वर्ष 2017-18 के लिए मि० ध्रुव द्वारा
 ₹ 8,00,000 के टर्न-ओवर के लिये
 8 प्रतिशत देय कमीशन।

- (iv) Transport Allowance 4,500 p.m.
 (Expenses incurred ₹ 1,500 p.m.)

यात्रा भत्ता

(किये गये खर्च ₹ 1,500/-माह)

- (v) Conveyance Allowance 3,500 p.m.
 (Expenses incurred ₹ 3,000 p.m.)

वाहन भत्ता

(किये गये खर्च ₹ 3,000/-माह)

- (vi) House rent Allowance 32,000 p.m.
 (Rent paid ₹ 20,000 p.m.)

भवन किराया भत्ता

(किराया देय ₹ 20,000/-माह)

- (vii) His employer provides him an interest free loan on 30.08.2017 to purchase Air Conditioner . 20,000
According to terms of repayment of loan, Dhruv has to pay ₹ 1,000 p.m. starting from November, 2017.
(SBI lending rate : 10 %)

उनके नियोक्ता ने उन्हें दिनांक 30.08.2017 को ब्याज मुक्त लोन एअर कंडीशनर खरीदने के लिये दिया। लोन मुक्ति के लिए मि० ध्रुव ने नवम्बर 2017 से प्रति माह ₹ 1,000 देना शुरू किया। (SBI ऋणद (लेडिंग) रेट 10 प्रतिशत)

- (viii) Company contributed towards Recognised provident fund to which he made a matching contribution. 9,000 pm.

उसके द्वारा अर्जित एवं स्वीकृत भविष्य निधि के लिये कम्पनी द्वारा देय राशि।

- (ix) 13% interest credited to his RPF a/c during PY 2017-18. 39,000

उसको भुगतान वर्ष 2017-18 के दौरान स्वीकृत भविष्य निधि खाते के लिये 13 प्रतिशत देय ब्याज।

- (x) Lunch Allowance 2,000 p.m.
लंच भत्ता

- (xi) Dividend received from Tata Corp., Indian Company 10,000
भारतीय कम्पनी, टाटा कार्पोरेशन से प्राप्त लाभांश

- (xii) Interest on Saving bank account with Panjab National Bank 8,800
पंजाब नेशनल बैंक के बचत खाता से प्राप्त ब्याज

- (b) Illustrate Provisions of income tax act relating to tax treatment of commuted pension. 3

कम्यूटेड पेंशन के कर उपचार से सम्बन्धित आयकर अधिनियम के प्रावधानों का वर्णन कीजिए।

OR

अथवा

- (a) Raj, a General Manager of Reliable Company Ltd., retired from the company on 10.8.2017. At the time of such retirement, his basic salary was ₹ 70,000 p.m. He was also entitled to dearness allowance @ 20% of his basic salary. 60% of the dearness allowance forms part of the salary for retirement benefits. He had worked with the company for 10 years 11 months and 15 days. He got an increment of ₹ 5,000 in his basic salary w.e.f. 1.2.2017. At the time of his retirement, the company paid him a gratuity of ₹ 10,00,000. Raj had earlier worked with S. Company Ltd. from where he had received gratuity and had availed of an exemption of ₹ 3,00,000. Compute the amount of exemption available out of the gratuity received from Reliable Company Ltd. He is not covered under the Payment of Gratuity Act. 6

राज, रिलिएबल कम्पनी लि० के महाप्रबन्धक, दिनांक 10.8.2017 को कम्पनी से रिटायर हुए हैं। रिटायरमेन्ट के समय उनका मूल वेतन ₹ 70,000 प्रति माह था। उन्हें उनके मूल वेतन का 20 प्रतिशत की दर से महँगाई भत्ता प्राप्त होता था। रिटायरमेन्ट लाभांश के रूप में हुए उनके वेतन का 60 प्रतिशत महँगाई भत्ता प्राप्त हुआ। उन्होंने कम्पनी के साथ 10 वर्ष 11 माह और 15 दिन कार्य किया। उन्हें ₹ 5,000 की बढ़ोत्तरी उनके मूल वेतन के आधार पर दिनांक 1.2.2017 को प्राप्त हुई। रिटायरमेन्ट के समय कम्पनी ने उन्हें ₹ 10,00,000 का उपहार दिया। राज इससे पहले एस. कम्पनी लिमिटेड के साथ कार्य करते थे। जहाँ पर उन्होंने ₹ 3,00,000 का उपहार प्राप्त किया था। रिलिएबल कम्पनी लिमिटेड से प्राप्त उपहार (ग्रेच्युइटी) में उपलब्ध छूट की गणना करें। वह ग्रेच्युइटी एक्ट के भुगतान के तहत शामिल नहीं हैं।

- (b) Discuss the rules regarding valuation of a rent free accommodation provided to the employee by the employer ? 5

नियोक्ता के द्वारा कर्मचारियों को उपलब्ध कराये गये मुफ्त रहन-सहन के मूल्यांकन के नियमों की चर्चा करें।

3. (a) What are the provisions applicable for 'House property' when unrealised rent is realised subsequently under Income Tax Act, 1961 ?

3

‘घर सम्पत्ति’ के लिये लागू प्राविधान क्या है ? जब अवास्तविक किराया, आयकर अधिनियम, 1961 के तहत वास्तविक किराया हो जाता है।

- (b) Mr. Lal, a Chartered accountant, owns a residential house property. It has four equal units. Unit- 1 is self occupied by him for residential purposes, Unit-2 is self occupied by him for professional purposes, Units- 3 is let out for residential purposes and Unit- 4 is let out for business purposes. Rent for Unit-3 is ₹ 12,000 p.m. Rent of Unit-4 is ₹ 9,000 p.m. This Unit remains vacant for 3 months starting from 01.01.2018 during the previous year.

8

मि० लाल, चार्टर्ड एकाउंटेंट एक आवासीय घर खरीदते हैं। इसके चार बराबर यूनिट हैं - यूनिट-1 को इन्होंने खुद आवास हेतु रखा, यूनिट-2 को इन्होंने व्यवसायिक उद्देश्य के लिये रखा, यूनिट-3 को आवासीय उद्देश्य से रखा तथा यूनिट-4 को व्यवसाय हेतु प्रयोग किया। यूनिट-3 का किराया ₹ 12,000 प्रति माह है। यूनिट-4 का किराया ₹ 9,000 प्रति माह है। पिछले वर्ष के दौरान दिनांक 01.01.2018 से 3 माह के लिये यूनिट खाली थे।

Municipal value of the : ₹ 4,00,000 p.a.
property

प्रतिवर्ष सम्पत्ति की नगरीय कीमत

Standard Rent : ₹ 4,80,000 p.a

प्रतिवर्ष मानक किराया

Fair Rental Value : ₹ 4,12,000 p.a.

प्रतिवर्ष उचित किराया मूल्य

Expenditure on repairs : ₹ 24,000

of the property

सम्पत्ति के मरम्मत हेतु खर्च

Interest on borrowed capital : ₹ 1,60,000
(barrowed during 2001 for
construction of this property.

Loan is still outsanding)

उधार पूँजी पर ब्याज (वर्ष 2001 .के दौरान
इस सम्पत्ति को बनाने हेतु लिया गया लोन
जो चल रहा है)

Municipal tax is imposed at the rate of 10%
of Municipal value which is paid by Mr.
Lal.

नगरीय कीमत के अनुसार नगरीय कर जो 10
प्रतिशत है, मि० लाल के द्वारा देय है।

Mr. Lal has Income from ₹ 2,55,000
other sources of

अन्य स्रोतों से मि० लाल की
अर्जित आय

Compute his taxable income for AY 2018-19.

8

ऑकलन वर्ष 2018-19 के लिये कर देय आय की
गणना कीजिए।

OR

अथवा

- (a) Discuss the provisions of section 44AE of the Income Tax Act, 1961 regarding computation of income on estimated basis in the case of taxpayers engaged in the business of plying, hiring or leasing of goods carriages. 3

सामानों के ढोने, उनको रखने तथा अन्य कार्यों हेतु किसी करदाता के कर की गणना करने सम्बन्धी नियमों का वर्णन आयकर अधिनियम, 1961 के सेक्सन 44AE के अन्तर्गत कीजिए।

- (b) Ms. Jyoti (age 40 Yrs, a resident individual) furnishes the following information for the PY 2017-18. 8

मि० ज्योति (उम्र 40 वर्ष, स्थानीय आवासी) ने भुगतान वर्ष 2017-18 के लिये निम्नलिखित जानकारियाँ प्रस्तुत की।

Profit and Loss Account for the year ending

March 31, 2018

वर्ष के अन्तिम, मार्च 31, 2018 के लिए लाभ एवं
हानि खाता

	₹		₹
Purchases	2,00,000	Sales	15,72,000
खरीददारी		विक्री	
Salary, Bonus and Commission	4,40,000	Bad debts recovered allowed in earlier years by Assessing officer	2,000
वेतन, बोनस और कमीशन		हाल ही में अधिकारी द्वारा डूबे हुए ऋण की वसूली की गयी	

Household expenses घर का भत्ता	2,500	Interest on Debentures of RIL Company आर०आई०एल० कम्पनी के ऋणपत्र पर प्राप्त व्याज	25,000
Advertisement प्रचार	1,30,000	Refund on Income Tax आयकर से धन की वापसी	1,000
Income Tax आयकर	19,000	Short term profit on sale of Investments छोटे समय के निवेश से अर्जित लाभ राशि	31,000
Donation to National defence fund राष्ट्रीय सुरक्षा फंड को दान	2,500	Gift received from father पिता द्वारा प्राप्त तोहफा	22,000

Life insurance 2,000

premium on life

of assessee

जीवन को आँकते हुए

लाइफ इन्सोरेन्स प्रीमियम

Gift to 1,50,000

customers

ग्राहक द्वारा उपहार

Provision for 2,000

bad debts

डूबे हुए ऋण के

लिये प्रावधान

Depreciation 32,000

मूल्यह्रास

Contribution 1,00,000

to national lab for
applied scientific
research

अनुप्रयुक्त वैज्ञानिक खोज
के लिये राष्ट्रीय लैब
को अनुदान

Employer 20,000

contribution to
Recognised
provident fund

स्वीकृत भविष्य निधि
के लिये नियोक्ता का
योगदान

Net profit 5,53,000

शुद्ध लाभ

Total	16,53,000	Total	16,53,000
--------------	------------------	--------------	------------------

कुल

कुल

Additional Information :

सहायक जानकारी :

(i) Salary, Bonus and Commission Include :

वेतन, बोनस और कमीशन शामिल है :

(a) Salary to proprietor ₹ 50,000.

मालिक को वेतन ₹ 50,000

(b) Bonus paid to employees on 02.11.2018 :
₹ 30,000.

कर्मचारियों को दिनांक 02.11.2018 को देय
बोनस ₹ 30,000

(c) Salary paid to brother-in-law :
₹ 20,000 ; ₹ 5,000 found excessive.

बहनोई को देय वेतन ₹ 20,000 ; ₹ 5,000
अत्याधिक पाया गया।

(ii) Advertisement expenses include a bill of ₹ 40,000 which is paid through bearer cheque.

प्रचार सम्बन्धी खर्च जिसका बिल ₹ 40,000 जुड़ा है, जिसे धारक चेक द्वारा भुगतान किया गया।

(iii) Depreciation u/s 32 is ₹ 40,000.

मूल्यह्रास u/s 32 के अन्तर्गत ₹ 40,000 है।

Compute her taxable income for AY 2018-19.

ऑकलन वर्ष 2018-19 के लिये उनकी करदेय आय की गणना कीजिए।

4. (a) Write a brief note on exemption in respect of capital gain arising from the transfer of residential house property u/s 54 of Income Tax Act, 1961.

5

एक आवासीय घर की सम्पत्ति के स्थानान्तरण से सम्बन्धित खर्चों में छूट का वर्णन आयकर अधिनियम, 1961 के सेक्शन 54 के अन्तर्गत एक संक्षिप्त नोट लिखिए।

- (b) Mrs. Sunaina Khera (age 69 years, resident individual) furnishes the following information pertaining to PY 2017-18. Compute her taxable income and tax liability for AY 2018-19. 6

मिस सुनैना खेर (उम्र 69 साल, व्यक्तिगत निवासिनी) भुगतान वर्ष 2017-18 से सम्बन्धित निम्नलिखित जानकारीयाँ देती हैं। आँकलन वर्ष 2018-19 के लिये करदेय आय तथा कर दायित्व की गणना कीजिए।

- (i) Receives a gift of ₹ 1,20,000 from her father's cousin.

पिता के चचेरे भाई से प्राप्त तोहफा ₹ 1,20,000।

- (ii) Purchases a house property from her close friend, Neha, for ₹ 2,55,000 (stamp duty value of the property is ₹ 12,00,000).

उसके नजदीकी दोस्त नेहा द्वारा खरीदी गयी सम्पत्ति ₹ 2,55,000 (सम्पत्ति की स्टैम्प ड्यूटी कीमत ₹ 12,00,000)।

- (iii) Receives ₹ 7,00,000 as Net winnings from lotteries where tax deducted at source @ 30%.

लॉटरी से जीती धनराशी ₹ 7,00,000 जिसमें स्रोत पर कर की कटौती 30 प्रतिशत की दर से है।

- (iv) Receives Dividend of ₹ 1,00,000 from Infosys Limited, an Indian Company.

एक भारतीय कम्पनी इंफोसिस लिमिटेड द्वारा प्राप्त लाभांश ₹ 1,00,000।

- (v) Receives a rental income of ₹ 20,000 from letting out of furniture (not charged as business income).

किराये से अर्जित राशि ₹ 20,000 है, जिसकी फर्नीचर मुक्त जानकारी दी (यह बिजनेस आय नहीं है)

OR

अथवा

Rohit Gupta purchased a flat in Ghaziabad on 01.07.2002 for ₹ 12,00,000. During June 2010, he gifted the property to his brother Chetan. However, Chetan passes away in August 2016 and the property is transferred through his will in the name of his son Sumit. Sumit incurred ₹ 1,20,000 during 2016-17 and ₹ 80,000 during 2017-18 on the improvement of this property. He sells

the property to Abhay on 12.10.2017 for a consideration of ₹ 88,00,000. He paid commission @ 2% to the agent for arranging this deal.

रोहित गुप्ता ने दिनांक 01.07.2002 को गाजियाबाद में एक फ्लैट ₹ 12,00,000 में खरीदा। जून 2010 के दौरान उसने यह सम्पत्ति अपने भाई चेतन को उपहार के रूप में दे दिया। कुछ समय बाद अगस्त 2016 में चेतन ने यह सम्पत्ति अपने वसीयतनामा के आधार पर अपने बेटे सुमित को दे दी। सुमित ने इस सम्पत्ति के विकास हेतु 2016-17 के दौरान ₹ 1,20,000 तथा 2017-18 के दौरान ₹ 80,000 खर्च किया। उसने इस सम्पत्ति को दिनांक 12.10.2017 को अभय के हाथों ₹ 88,00,000 में बेच दिया। उसने इस कार्य के लिये 2 प्रतिशत का कमीशन एजेंट को दिया।

He utilised the net sale proceeds as follows :

उनके विक्री हेतु निम्न मापदण्ड अपनाये :

- (i) Purchased Rural Electrification Corporation bonds worth ₹ 8,00,000 on 22.12.2017.

दिनांक 22.12.2017 को ₹ 8,00,000 का ग्रामीण विद्युतीकरण निगम बाण्ड खरीदा।

- (ii) Purchased a residential house property in NOIDA for ₹ 35,00,000 on 05.01.2018.

दिनांक 05.01.2018 को नोएडा में एक आवासीय घर ₹ 35,00,000 का खरीदा।

- (iii) Subscribed units of Notified Mutual funds (Equity Linked Savings Scheme) worth ₹ 1,95,000 on 11.02.2018.

दिनांक 11.02.2018 को ₹ 1,95,000 के म्यूचुअल फण्ड (Equity Linked Savings Scheme) की शुरूआत की।

Compute the taxable income of Sumit (age 47 years) for AY 2018-19.

ऑकलन वर्ष 2018-19 के लिये सुमित (उम्र 47 वर्ष) के करदेय आय की गणना कीजिए।

PY भुगतान वर्ष	Cost inflation Index खर्च मुद्रा स्फीति तालिका
2001-02	100
2002-03	105
2009-10	148
2010-11	167
2016-17	264
2017-18	272
2018-19	280

5. (a) Explain the provisions relating to clubbing of income of a minor child U/s 64(1A) of Income Tax Act, 1961. 6

आयकर अधिनियम, 1961 के सेक्सन 64(1A) के आधार पर अवयस्क बच्चे को आयकर में जोड़ने के नियमों की व्याख्या कीजिए।

- (b) Briefly discuss the judgement delivered by Hon'ble Supreme Court in the case Philip John Plasket Thomas vs. CIT regarding clubbing of income. 5

फिलिप जॉन प्लास्केट थॉमस बनाम सी०आई०टी० के मामले में माननीय सुप्रीम कोर्ट के निर्णय की संक्षिप्त व्याख्या करें।

OR

अथवा

- (a) Discuss the provisions of section 71 of the Income Tax Act, 1961 regarding set off of loss from one head against income from another head. 6

एक छोर से आय तथा दूसरे छोर से हानि (भुगतान) सम्बन्धी आयकर अधिनियम, 1961 के सेक्शन 71 के नियम की विधिवत चर्चा करें।

- (b) M/S. Rama Krishna & Co., is a firm carrying on business. It has business income of ₹ 3,60,000. It has paid interest to the partners @ 15% p.a. amounting to ₹ 1,50,000 which has been debited in the profit and loss account. Compute the interest and remuneration allowable to the partners.

5

मि० राम कृष्ण एण्ड कम्पनी ने व्यवसाय हेतु एक फर्म बनाया। उनके व्यवसाय की आय ₹ 3,60,000 है। वह अपने साझेदार को 15 प्रतिशत वार्षिक ब्याज दर के अनुसार ₹ 1,50,000 ब्याज के रूप में देता है। साझेदार को देने योग्य राशि (ब्याज) एवं पारिभ्रमिक की गणना कीजिए।

Dr S B Rathore
Associate Professor of Commerce
Teaching since Oct-1977 in
Shyam Lal College (University of Delhi), Delhi-110032
Mobile 9811116835
E-Mail rathore_incometax@yahoo.co.in
Website; www.taxclasses.in

10-11-2018

B. Com (H) Income Tax Law & Practice 1204 ①
Sem III December 2018
Suggested Solutions & Marking Scheme
S.P. No - 1204

(A) P. Y. - meaning

Cases where income of PY is taxable in PY itself

- (i) Income of NR from shipping.
- (ii) Income of persons leaving India either permanently or for a long period of time.
- (iii) Income of bodies formed for short duration.
- (iv) Income of person trying to alienate his assets with a view to avoid payment of tax.
- (v) Income of discontinued business.

(B) Difference b/w Assessee & Person

(C) Residential status of Suresh for AY 2018-19.

PY 2017-18 200 > 182 days → R.

Stay in last 4 yr immediately preceding the Rel. PY = 716 days

(i) 100 + 92 + 90 + 84 + 105 + 162 + 83 = 716 < 730 days

∴ RNOR.

(ii) R in 2/10 yr immediately preceding Rel. PY.

R → AY 2016-17 [100 > 60 days + 371 > 365 days.]

R → PY 2015-16

Suresh is RNOR since cond^{ns} (i) & (ii) are not satisfied together.

OR

(a) Scheme of partial integration is applicable if the following conditions are satisfied:

- (i) Assessee is an individual, HUF, BOI, AOP or Association of individuals.
 - (ii) Assessee has non agricultural income exceeding the amount of exemption limit.
 - (iii) Assessee has agricultural income exceeding Rs 5000.
- Cases covered by scheme, Computation of income tax for AY 2018-19.

Step 1: Compute income tax on (Agricultural + Non-Agricultural Income)

Step 2: Compute income tax on (Agricultural + Exempt Income)

Step 3: Income tax at (1) - Income tax at (2) = Net tax

Step 4: Net tax
+ S/c if any
+ Edu. Cess. (2%) + Sec. Edu. Cess (1%)

Total tax liability

(b)

Computation of income		Tax liability for Mr. Sachin 1/1/21	
		Tax Amt.	(Age 35) (resident)
350000			
(250000)	@ NIL	NIL	
<hr/> 100000			
(1,00,000)	@ 5%	5000	
<hr/> x		<hr/> 5000	

Income on 3,50,000	5,000
Income u/c DTA	
(5000 or 2500 WTL)	<u>(2500)</u>
	2,500
1 %	NIL
1 % on Curr 2%	50
1 %	25
	<u>2,575</u> or 2,500
Income tax liability	(Rounded off)

(c) Sachin
Res. Status for AY 2018-19.

AY 2017-18 D J F M
days 20 + 31 + 28 + 31 = 110 days (NR in India)

Computation of Taxable Income for Mr Sachin (AY 2018-19)

(i) Int. on Indian Bank deposits (Indian income)	35,000	
(ii) Dividend from Indian Co.	Indian income	Exempt
68,000		
(iii) Income from agri. in Netherlands	Foreign income	—
(iv) Tech. fees recd. by him from GOI.	Indian income	55,500
(v) Rental income recd. in India	Indian income	87,000
(vi) Gift recd. on 4.4.18		—
(vii)	GTI	<u>1,77,500</u>
	(-) Ded. u/s 80G	<u>(25,000)</u>
	TI	<u>1,52,500</u>

Q2 (a) Dhruv (60% hearing impairment) 55 y.o.
 Computation of Total Income for AY-2018-19.

(i) Basic Salary	60000 X 12	7,20,000
(ii) D.A	20000 X 12	2,40,000
(iii) Commission	(8% of 8,00,000)	64,000
(iv) Transport All.	4500 X 12 (3200 X 12)	15,600
(v) Conveyance all.	3500 X 12 (3000 X 12)	6,000
(vi) HRA	32000 X 12 (1,47,200)	2,36,800
least is exempt (1) 50% of Sal.* = 50% of 9,28,000 = 4,64,000		
*Sal = [7,20,000 + 2,40,000 + 64,000]		
(2)	3,84,000	
(3)	<u>1,47,200</u>	
(vii) Int. free loan		Exempt
(Since amt. of loan not exceeding Rs. 2,00,000)		
(viii) Employer's cont ⁿ to RPF	9000 X 12 = 12% of 9,28,000 = 1,11,360	Exempt
(ix) Int. on RPF 13%	39000	10,500
	(-) 9.5% (28500)	
(x) Lunch all.	2000 X 12	24,000
Income up to Salary		<u>13,16,900</u>

IFOS.
Divd recd from Indian Co.
Int. on savings bank A/c

Exempt
8,800

IFOS.

8,800

GTI

13,16,900
8,800

(-) Ded u/e 80 C
RPF contr

(10,800)

(-) Ded u/e 80 ITA

(8,800)

(-) Ded u/e 80 U

(75,000)

11,33,900

TI

Tax liability.

Tax Amt

11,33,900
(2,50,000) @ NIL

NIL

8,83,900
(2,50,000) @ 5%

12,500

6,33,900
(5,00,000) @ 20%

1,00,000

1,33,900
(1,33,900) @ 30%

40,170

*

152,670

+ Educ cess 2%
1%

45,800.1

Tax liab.

157,250

157,250.1

(b) Tax treatment of commuted pension.

OR.

(a) Raj. Gratuity Not covered under PQA
Least of the following will be exempt

(i) 10L - 3L = 7,00,000 (Amt. notified)

(ii) 10L

(iii) $\frac{1}{2} \times 10\text{mths av. sal.} \times \text{Completed yr of service}$

$$= \frac{1}{2} \times \left[\frac{\text{B.S.} (65000 \times 4) + \text{D.A.} (10000 \times 6) + (7800 \times 4) + (8900 \times 6)}{10} \right]$$

$$= \frac{1}{2} \times \left(\frac{26,00,000 + 4,20,000 + 31,200 + 53,400}{10} \right)$$

$$= \frac{1}{2} \times \left(\frac{30,84,600}{10} \right) = 7,61,600$$

$$= \text{3,80,800 least.}$$

Exempted amount of gratuity is 3,80,800

(b) RFA.

=

Provisions for 'HP' when UR is realised subsequently.

- (1) The amount of UR realised subsequently by an assessee shall be chargeable to tax in the year in which such rent is received (Even if in the yr. receipt, the HP is not owned by him)
- (2) Std deduction u/s 25 A (2) @ 30% of UR realised subsequently is available.

1. Mr. Lal

Computation of Taxable Income for Mr Lal for AY 2018-19

Income u/4 HP.

Particulars	Unit I ⁵⁰ (Res)	II ⁵⁰ (BGP)	III ¹⁰ (Res)	IV ¹⁰ (BGP)
M.V		PGBP.	1,00,000	1,00,000
FR			10,300	10,300
SR			12,000	12,000
IR			10,300	10,300
AR (Annual rent)			14,400	10,800
GAN (was due to vacancy)			14,400	(2,700)
MI (paid)			(10,000)	8,100
MAV	NIL		13,400	(1,000)
100D @ 30%	NIL		(40,200)	7,100
Int on BGP.	(40,000)		(40,000)	(21,300)
	(40,000)		53,800	(40,000)
				9,700

IFHP = (40,000) + 53,800 + 9,700 =
= 23,500

IFHP	23,500
+ IFOS	255,000
	2,78,500
GTI or TI	

OR

(a) Sec 44 AE ————— (3 mks)

(b) Computation of income with P&B for Mr. Jyoti A.Y. (2018-19)

Net profit as per P&L A/c	553,000
+ <u>Inadmissible expenses</u>	
+ Sal to prop.	50,000
+ Sal to Brother in law	5,000
+ Bonus	
+ household exp.	30,000
+ Advertisement Exp. to A(3)	2,500
+ I. Tax	40,000
+ Donation to Nat. Def. fund	19,000
+ Life ins. pr.	2,500
+ Honor for B/D	2,000
+ Dep	2,000
+ cont ⁿ to Nat. Lab	32,000
Less :	1,00,000
(-) Dep u/s 32	(40,000)
(-) Cont to Nat Lab u/s 35 (150%)	(15,000)

Int. on Deb. (25,000)
 Refund on I. Tax (1,000)
 STCG (31,000)
 Gift from father (22,000)

PGBP

564,000

569,000

ITCS

Int on Deb
 gift from father

25,000
 exempt

25,000

STCG
 (DWT)

31,000

31,000

GTI

(-) Ded u/s 80C
 Ded u/s 80G

6,29,000

(2,000)

(2,500)

TI

6,20,500

Sec 44AD

~~Sec~~ 80% of 18,17,600

PGBP = 12,57,60

GTI = 18,17,60 - 4500 = 17,72,60

Sec 54

34
 (9)

(b)

Simainakhera 69 yrs.

<u>IFOS</u>	
(i) Gift from father's cousin	12,000
(ii) Purchase of HP	9,15,000
(iii) Gross winnings	10,00,000
(iv) Div ^d	exempt
(v) Rental income	2,00,000
	<hr/>
	20,85,000
GTI	—
- Ded.	
<hr/>	<hr/>
TT	20,85,000

Tax liab. slab

1085000 (300000)	@ NIL	Tax Amt NIL
<hr/>		
785000 (200000)	@ 5%	1,00,000
<hr/>		
585000 (500000)	@ 20%	1,00,000
<hr/>		
85,000 (85000)	@ 30%	25,500
<hr/>		<hr/>
		1,35,500

Total Tax	135500
	+ 300000
	<hr/>
	435500
+ Edu. Cess .2%	13065
1%	<hr/>

Sp. RT 1,00,00,000 @ 30% = 3,00,000

448565

Tax liab. 448565

OR.

(11)

~~Return filed~~

Taxable income of Sumit for AY (2018-19)
Income up to CG.

PVC

88,00,000

(-) Exp. on hfr

(17,60,000)

Net sale consideration

86,24,000

(-) TCOA

$12,00,000 \times \frac{272}{105}$

(31,08,571)

(-) TCOI

$12,00,000 \times \frac{272}{264}$

(12,36,36)

$80,000 \times \frac{272}{272}$

(80,000)

LTCG.

53,11,793

(-) Exemption

up to 54 (Res House)

(35,00,000)

(-) up to 54 EC

(8,00,000)

LTCG.

10,11,793

GTI

10,11,793

(-) Ded up to 80C

not available

TI

10,11,793 or 10,11,790

85.

(a) Minor child u/s 64(A)

(b) Philip John Plasket Thomas vs CIT.

OR.

(a) Sec 71.

(b) M/s Laxmi Krishna & Co.

Business Income	36,000
+ Int to partners 3%	3000
	<hr/>
	39,000

Max. Remuneration allowed.

First	30,000	@ 90%	27,000
Bal	9,000	@ 60%	5,400
			<hr/>
			32,400

Int. allowed
= Rs 3,000
Remuneration
allowed
= Rs 32,400