

[This question paper contains 31 printed pages]

Your Roll No. : .....3008.....

Sl. No. of Q. Paper : 1234 IC

Unique Paper Code : 52414304

Name of the Course : B.Com.(Prog.)

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 दीजिए।

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

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) Who is regarded as an "Assessee" under Income Tax Act, 1961 ? 3

आयकर अधिनियम, 1961 के अन्तर्गत 'करदाता' कौन होता है ?

(b) Explain the provisions to determine residential status of an Individual and a Hindu undivided family. 5

व्यक्तिगत एवं संयुक्त हिन्दू परिवार की निवास की स्थिति निर्धारित करने वाले प्रावधान को स्पष्ट कीजिए।

(c) What is the relationship between "Previous Year" and "Assessment Year"? What will be the PY relevant to AY 2018-19 when the business is newly set up on : 3

(i) 27.02.2017 (ii) 31.03.2018

गत वर्ष एवं कर निर्धारण वर्ष के बीच क्या संबंध होता है ? कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए गत वर्ष क्या होगा ? जब नया व्यापार दिनांक (i) 27.02.2017 (ii) 31.03.2018 को स्थापित किया जाता है।

**OR**

अथवा

(a) The following information is submitted by Mr. Neeraj for the assessment year 2018-19 (previous year ending March 31, 2018) :

श्री नीरज द्वारा कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के  
(गतवर्ष 31 मार्च, 2018 की समाप्ति के लिए) लिए  
निम्नलिखित सूचनाएँ प्रदान की जाती हैं :

₹

- |   |           |
|---|-----------|
| (i) Capital gain on sale of a<br>property situated in Bangalore<br>(amount is received in Mauritius)<br>बंगलौर में स्थित सम्पत्ति की बिक्री से<br>प्राप्त पूँजीगत लाभ (धनराशि मॉरिशस<br>में प्राप्त किया) | 17,10,000 |
| (ii) Gifts received from his parents<br>माता-पिता से प्राप्त उपहार  | 4,45,000  |
| (iii) Profits earned from a business<br>in Tokyo which is controlled from<br>Pune (Half of the profits being<br>received in India)  | 2,00,000  |

टोक्यो में संचालित व्यापार से होने वाला  
लाभ जिसका नियंत्रण पूना से किया जाता है  
(जिसका आधा लाभ भारत में प्राप्त होता है)

(iv) Interest from an Indian company 2,20,000  
received in London

एक भारतीय कं० से लंदन में प्राप्त ब्याज

(v) Past foreign income brought to India 50,000

पूर्व विदेशी आय को भारत लाया गया

(vi) Pension from former employer 1,10,000

in Bhutan but received in Kathmandu

पूर्व भूटानी नियोक्ता से प्राप्त पेंशन जो

काठमाण्डू में प्राप्त हुई थी

Compute his income for the assessment year 2018-19 if he is :

2018-19 कर निर्धारण वर्ष के लिए उसकी आय की गणना कीजिए यदि वह है :

(i) Resident and ordinarily resident in India

भारत में निवासी एवं सामान्य निवासी

(ii) Not ordinarily resident in India

भारत में सामान्य निवासी नहीं है

(iii) Non-resident in India

भारत में अनिवासी है

(b) 'Income of the previous year is taxable in the immediately following assessment year'. Are there any exceptions to this rule ? If yes, explain.

गत वर्ष की आय आने वाले तत्काल कर निर्धारण वर्ष में कर योग्य होती है। क्या इस नियम का कोई अपवाद है ? यदि हाँ, स्पष्ट करें।

2. (a) How would you find out the taxable value of the following perquisites :  $2 \times 3 = 6$

निम्नलिखित परिलब्धियों का कर योग्य मूल्य आप कैसे ज्ञात करेंगे :

(i) Interest free/concessional loan given by the employer

नियोक्ता द्वारा ब्याज रहित/रियायती ऋण प्रदान करने वाला

(ii) Sale of a movable asset by the employer

नियोक्ता द्वारा चलित सम्पत्तियों की बिक्री करना

(iii) Free food and beverage

खाने-पीने की मुफ्त सुविधा प्रदान करना

(b) Mr. X an employee of PQR Ltd. retired from service w.e.f. 1-01-2018 after serving for 16 years and 7 months. At the time of retirement, he received a sum of ₹ 5,00,000 as leave encashment for unavailed leave of 300 days. He was entitled to 40 days leave for each year of completed service. He was getting a salary of ₹ 50,000 per month at the time of retirement. He received increment of ₹ 5,000 w.e.f. 1-07-2017. Compute the amount of leave encashment exempt from tax.

5

पी० क्यू० आर० लिमिटेड के एक कर्मचारी मि० एक्स 16 वर्ष 7 माह सेवा के पश्चात् दिनांक 1/01/2018 को सेवानिवृत्त हुए। सेवानिवृत्ती पर उन्हें 300 दिवसों



का अनउपभोग अवकाश का नकदीकरण 5,00,000 ₹ प्राप्त हुआ। उन्हें प्रत्येक पूर्ण वर्ष हेतु 40 दिवसों का अवकाश प्राप्त होता था। सेवानिवृत्ती के समय तक उन्हें 50,000 ₹ प्रतिमाह वेतन प्राप्त हो रहा था। उन्होंने 1/07/2017 से 5,000 ₹ वेतन वृद्धि प्राप्त किया। कर मुक्त अवकाश नकदीकरण की धनराशि की गणना कीजिए।

**OR**

**अथवा**

Amit is the General Manager of ABC Ltd...

He has provided the following information :

अमित ए० बी० सी० लि० के जनरल मैनेजर है।

उनके द्वारा निम्नलिखित सूचनायें प्रदान की गयी :

(i) Basic salary ₹ 67,000 per month.

मूल वेतन ₹ 67,000 प्रतिमाह

(ii) Fixed commission ₹ 1,000 per month

निश्चित कमीशन ₹ 1,000 प्रतिमाह

(iii) Commission @ 20% of turnover achieved by him (turnover contributed by him during the previous year 2017-18 ₹19,80,000).

उनके द्वारा की गयी बिक्री पर 20% की दर से कमीशन प्राप्त होता था। (गतवर्ष 2017-18 के दौरान उनके द्वारा ₹19,80,000 की बिक्री में योगदान किया गया)

(iv) Transport allowance ₹ 1,800 per month.

₹ 1,800 यात्रा भत्ता प्रतिमाह

(v) Tiffin allowance ₹ 4,000 p.a. (actual expenditure: ₹ 2,700).

वार्षिक खाना भत्ता ₹ 4,000 (वास्तविक व्यय ₹ 2,700)

(vi) Entertainment allowance ₹ 3,000 per month.

मनोरंजन भत्ता ₹ 3,000 प्रतिमाह

(vii) Medical allowance ₹ 1,500 per month.

चिकित्सा भत्ता ₹ 1,500 प्रतिमाह

(viii) Car (1400 cc) is provided for official and private use w.e.f. 1<sup>st</sup> January, 2018.

Employer pays the entire expenditure (including driver's salary).

1400 सी सी की कार निजी एवं कार्यालय प्रयोग हेतु दिनांक 1 जनवरी, 2018 से प्रदान की गयी जिसका समस्त व्यय (ड्राइवर के वेतन सहित) नियोक्ता द्वारा भुगतान किया जाता है।

(ix) Child education allowance ₹ 450 per month.

बाल्य शिक्षा भत्ता ₹ 450 प्रतिमाह

(x) Laptop provided by the company w.e.f. 1-10-2017 for personal use (cost to the employer ₹ 55,000).

निजी प्रयोग हेतु दिनांक 1-10-2017 से कं० द्वारा लैपटॉप प्रदान किया गया (नियोक्ता द्वारा ₹ 55,000 लागत प्रदान की गयी)।

(xi) Music system provided by the employer w.e.f. 1-12-2017 for personal use (cost to the employer ₹ 20,000).

निजी प्रयोग के लिये दिनांक 1-12-2017 से संगीत उपकरण नियोक्ता द्वारा प्रदान किया गया (जिसकी लागत ₹ 20,000 नियोक्ता द्वारा दी गयी)।

(xii) House rent allowance ₹ 18,000 per month (rent paid by him is ₹ 20,000 per month up to 31<sup>st</sup> May, 2018, after that he shifts in his own accommodation).

भवन किराया भत्ता ₹ 18,000 प्रतिमाह (जो उसके द्वारा ₹ 20,000 प्रतिमाह की दर से 31 मई, 2018 तक, उसके पश्चात् वह अपने भवन में चले गये)।

(xiii) Employer's contribution to Recognized Provident Fund @ 20% of basic salary.

स्वीकृत भविष्य निधि में नियोक्ता का अंशदान मूल वेतन का 20% था।

Compute his taxable income from 'Salary' for the assessment year 2018-19. 11

कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए उसके 'वेतन' से कर योग्य आय की गणना कीजिए।

3. Mr. Anand transfers the following capital assets : 11

मि० आनन्द निम्नलिखित पूँजी सम्पत्ति का स्थानान्तरण करते हैं :

Particulars	House Property	Silver	Diamond	Debentures
विवरण	भवन सम्पत्ति	सिल्वर	डायमण्ड	ऋणपत्र
Date of Acquisition	20 <sup>th</sup> May 1989	25 <sup>th</sup> March 1999	1 <sup>st</sup> June 2002	1 <sup>st</sup> March 2006

प्राप्ति	20 मई	25 मार्च	1 जून	1 मार्च
(अधिग्रहण)	1989	1999	2002	2006
की तारीख				
Date of	29 <sup>th</sup> April	12 <sup>th</sup> August	10 <sup>th</sup> June	15 <sup>th</sup> June
Transfer	2017	2017	2017	2017
तबादले	29 अप्रैल	12 अगस्त	10 जून	15 जून
की तारीख	2017	2017	2017	2017
Sale	46,00,000	8,50,000	9,10,000	21,00,000

### Consideration

### विक्रय प्रतिफल

Stamp	46,50,000	.....	.....	.....
-------	-----------	-------	-------	-------

### Duty Value

स्टाम्प ड्यूटी

मूल्य

*Handwritten notes:*  
 46,50,000  
 8,50,000  
 9,10,000  
 21,00,000

1234

gna

Cost of 6,00,000 50,000 74,000 6,50,000

Acquisition

अधिग्रहण की

कीमत

Fair Market 5,90,000 60,000 86,000 .....

Value on

1<sup>st</sup> April, 2001

1<sup>st</sup> अप्रैल, 2001

को बाजार कीमत

Cost of 56,000 ..... .....

construction

of 1<sup>st</sup> floor

(in 1999-2000)

प्रथम तल पर

निर्माण की लागत

(1999-2000 में )



Cost of 1,40,000 .....

construction

of 2nd floor

(in 2014-2015)

द्वितीय तल पर

निर्माण की लागत

(2014-2015 में )

Expenses 15,000 10,00 1,500 1,000

on Transfer

तबादले का खर्चा

Investment 15,00,000 .....

in NHAI

Bonds on

1<sup>st</sup> June, 2017

1 जून, 2017 को NHAI बाण्ड में निवेश

1234

Investment in 5,00,000

REC Bonds on

3<sup>rd</sup> April, 2017

3 अप्रैल, 2017 को REC बाण्ड में निवेश

Determine the amount of capital gains chargeable to tax for the assessment year 2018-19.

कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए पूँजीगत लाभ की धनराशि पर कर की गणना कीजिए।

Cost Inflation index :

मूल्य वृद्धि लागत सूचकांक :

2002-03 = 105

2005-06 = 117

2014-15 = 240

2017-18 = 272

OR

अथवा

From the following information given by ABC Ltd., calculate the written down value, depreciation and capital gains/loss (if any) for the assessment year 2018-19 :

6

ABC लि० द्वारा प्रदान की गयी निम्नलिखित सूचनाओं के आधार पर कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए हासित मूल्य, हास और पूँजीगत लाभ/हानि (यदि कोई हो) की गणना कीजिए :

Block of Asset	Rate of Depreciation	Depreciated Value on 1 <sup>st</sup> April, 2017(₹)
परिसम्पत्ति का समूह	(%) हास की दर	1 अप्रैल, 2017 को हास की कीमत
	(%)	

2017(₹)

Plant A and B	15	2,17,000
प्लान्ट ए और बी		
Building A and B	10	14,15,700
भवन ए और बी		

After 1<sup>st</sup> April, 2017, the company purchases the following assets :

1 अप्रैल, 2017 के पश्चात् कम्पनी द्वारा निम्नांकित सम्पत्तियों का क्रय किया गया :

Assets	Date of Purchase	Rate of	Actual Cost
परिसम्पत्तियां	(put to use on	Depreciation	(₹)
	same date)	(%)	
	क्रय की तारीख	ह्रास की दर	वास्तविक
	(मान लीजिए कि	(%)	कीमत (₹)
	उसी तारीख को		
	प्रयोग में लाया)		

Building C 1st December, 2017

10

3,10,000

भवन सी 1 दिसम्बर, 2017

Plant C 21st May, 2017

15

40,000

प्लान्ट सी 21 मई, 2017

The following assets are transferred :

निम्नलिखित परिसम्पत्तियों का स्थानान्तरण किया गया :

Assets	Date of Sale	Sale Consideration
--------	--------------	--------------------

(₹)

परिसम्पत्तियाँ

बिक्री की तारीख

बिक्री प्रतिफल

(₹)

Building A

10<sup>th</sup> January, 2018

8,70,000

भवन ए

10 जनवरी, 2018

60,000<sup>1234</sup>

~~2,32,000~~ / 4 = 58,000

Plant A	11 <sup>th</sup> April, 2017	12,000
प्लान्ट ए	11 अप्रैल, 2017	
Plant B	12 <sup>th</sup> November, 2017	15,000
प्लान्ट बी	12 अप्रैल, 2017	
Plant C	1 <sup>st</sup> January, 2018	34,000
प्लान्ट सी	1 जनवरी, 2018	

(b) Write a note on exemption in respect of capital gain arising from the transfer of agriculture land u/s 54B of Income Tax Act, 1961. 5

आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 54 बी के अंतर्गत कृषि योग्य भूमि के हस्तान्तरण से होने वाले पूँजीगत लाभ के कर में छूट होने पर नोट लिखिए।

~~2,32,000~~  
~~1,00,000~~  
3,61,000

10,000  
10,000  
20,000

4. (a) Mr. Ajay Wadhwa owns a house (municipal value ₹ 7,50,000) which has a fair rent of ₹ 9,00,000 p.a. During the previous year, he used this house for his own residence up to June, 2017 and let out for residential purpose w.e.f. 1-07-2017 @ ₹ 70,000 p.m. He incurred the following expenses in respect of this house :

Municipal taxes ₹ 90,000;

Fire insurance premium ₹ 30,000

Repairs ₹ 50,000.

A loan of ₹ 4,00,000 was taken on 1<sup>st</sup> June, 2012 @ 15% p.a. for the construction of this house which was completed on 20<sup>th</sup> January, 2018. Date of repayment of the loan is 16<sup>th</sup> January, 2023. Find out the income under the head 'House Property' for the assessment year 2018-19.

6

मि० अजय बाधवा के पास एक मकान है (म्युनिस्पल वैल्यू ₹ 7,50,000) जिसका उचित किराया 9,00,000 ₹ प्रतिवर्ष है। गतवर्ष में जून, 2017 तक उनके द्वारा स्वयं के निवास हेतु मकान प्रयोग किया जाता है तत्पश्चात् 1-07-2017 से 70,000 ₹ प्रतिमाह की दर से किराये पर मकान दे दिया गया था। उनके द्वारा उस मकान पर निम्नांकित व्यय किया जाता है :

म्युनिस्पल कर 90,000 ₹

अग्नि बीमा किस्त 30,000 ₹

मरम्मत पर 50,000 ₹

उनके द्वारा 4,00,000 ₹ का ऋण 1 जून, 2012 को 15% प्रतिवर्ष की दर पर मकान के निर्माण हेतु लिया गया जो 20 जनवरी, 2018 को पूर्ण हुआ। ऋण की भुगतान तिथि 26 जनवरी, 2023 है। कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए 'भवन सम्पत्ति' शीर्षक के अंतर्गत होने वाली आय की गणना कीजिए।



(b) 'Net annual value (NAV) can never be negative'. Is this statement true? Explain. Is it possible to have negative income under the head 'House Property'?

5

'वास्तविक वार्षिक मूल्य (एन० ए० वी०) कभी भी ऋणात्मक नहीं हो सकती'। क्या यह कथन सही है? स्पष्ट कीजिए। क्या 'भवन सम्पत्ति' शीर्षक के अंतर्गत होने वाली आय ऋणात्मक होना संभव है।

OR

अथवा

Mr. Karan owns three houses, particulars of which are as follows :

11

मि० करन के पास तीन मकान हैं, जिसका विवरण निम्नवत है :

Particulars	House I	House II	House III
विवरण	भवन I	भवन II	भवन III
Nature of occupation	Let out for residence	Self-occupied for residence	Self-occupied for residence
अधिकृत व्यवसाय की प्रकृति	घर से दूर के लिये	स्व-अधिकृत घर के लिये	स्व-अधिकृत घर के लिये
Standard	3,62,000	1,20,000	9,00,000
Rent (SR)			
मानक किराया			
Municipal Valuation (MV)	3,00,000	70,000	9,50,000
निगम मूल्य निर्धारण			

Fair Rent (FR)	3,90,000	1,60,000	9,50,000
----------------	----------	----------	----------

वास्तविक किराया

Rent	4,20,000	-	-
------	----------	---	---

( if property is

let out throu-

ghout the year)

किराया (यदि वर्ष

भर संपत्ति प्रयोग

रहित रही हो)

Unrealised	35,000	-	-
------------	--------	---	---

Rent

अप्राप्य किराया

Municipal taxes

निगम कर

1234

. Paid by - 5,000 90,000

Mr. Karan

मि० करन द्वारा

अदा किया गया

. Paid by 30,000 -

tenant

किरायेदार द्वारा

अदा किया गया

Insurance 6,000 2,000

10,000

premium paid

बीमा प्रीमियम

अदा किया

Repairs 8,000 1,000

15,000

मरम्मत में

He borrowed ₹ 1,20,000 @ 8% p.a. for the construction of House III.

उनके द्वारा 1,20,000 ₹ का ऋण 8% प्रतिवर्ष की दर पर भवन III के निर्माण हेतु लिया।

Date of borrowing 1-06-2013; date of repayment of loan 30-06-2017 and date of completion of construction 1-09-2015. Mr. Karan with his own funds constructs House I and II. Determine the taxable income of Mr. Karan from house property for the assessment year 2018-19.

ऋण लेने की तिथि 1-06-2013 ; ऋण की भुगतान तिथि 30-06-2017 थी, तथा निर्माण पूर्ण होने की तिथि 1-09-2015 थी। मि० करन द्वारा भवन I और II का निर्माण अपने स्रोतों से किया गया। मि० करन की भवन की सम्पत्ति से कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए होने वाली कर योग्य आय की गणना कीजिए।

5. (a) Explain the provisions regarding set-off and carry forward of "Capital losses". 5

“पूँजीगत हानि” को अग्रनीति एवं प्रतिपूर्ती से संबंधित प्राविधान को स्पष्ट कीजिए।

- (b) What is the tax treatment of sum of money received as gift under section 56(2)? 6

धारा 56(2) के अंतर्गत उपहार के रूप में प्राप्त धनराशि पर कर का निरूपण क्या है ?

**OR**

अथवा

- (a) Explain the provisions of clubbing of the income of a minor child in the assessee's total income. 6

अवयस्क बच्चे की आय को करदाता की कुल आय में सम्मिलित किये जाने के प्राविधान को स्पष्ट कीजिए।

(b) Write a short note on deduction under section 80U. 5

धारा - 80 यू के अंतर्गत कटौती पर लघु नोट लिखिए।

2/10  
10/10  
2020

ANSWER 1.

a) Assessee.

3

b) Residential status of an individual  
(Section 6)

→ Conditions for ROR, NOR and NR  
(with special cases)

Residential status of HUF  
Conditions for ROR, NOR and NR

c) Rel<sup>n</sup> b/w previous year + assessment year (1)

(i) Business newly set up on 27.02.2017

PY → 1/4/2017 to 31/03/2018 (1)

(ii) Business newly set up on 31.03.2018

PY → 31/03/2018 to 31/03/2018 (1)



ANSWER 1. a)

(1x6 = 6)

Particulars	ROR	NOR	NR
i) Capital gains	17,10,000	17,10,000	17,10,000
ii) Gifts from parents	EXEMPT	EXEMPT	EXEMPT
iii) Profits from business in Tokyo	2,00,000	2,00,000	1,00,000
iv) Interest from Indian company	2,20,000	2,20,000	2,20,000
v) Past foreign income	-	-	-
vi) Pension	1,10,000	<del>1,10,000</del>	-
Taxable income	22,40,000	21,30,000	20,30,000

b) Exception -

5

- 1) income of non resident from shipping
- 2) income of persons leaving India either permanently or for a long period of time
- 3) income of bodies formed for short duration.
- 4) income of person trying to alienate his assets with a view to avoid payment of tax and

5) income of discontinued business

ANSWER 2. a) Interest free / concessional loan

→ If aggregate amount of original loan does not exceed ₹ 20000 perq; is not taxable

→ loan for medical treatment - not taxable

→ Perq. value is calculated on maximum of 5 monthly balance at rate of interest charged by SBI on 1<sup>st</sup> day of FY. i.e. 1/04/17.

→ If any amount is recovered from employee, deduct it.

(2)

b) Sale of movable assets.

Perq. value = Actual cost of the asset

less: Normal wear + tear

less: Sale consideration paid by employee

Normal wear + tear (Completed years no fraction)

Computer / electronics  
@ 50% p.a W.D.V

Car  
@ 20% p.a  
W.D.V

Other asset  
@ 10% p.a  
of actual cost

c) Free lunch / beverage

(2)

Value of perq. = Cost to employees

(1) ₹ 50 per meal

(2) Amt. recovered from employees

Tea / coffee is not taxable.

(2)

b) Calculation of leave encashment exemption

Lower of the foll. will be EXEMPT -

- 1) Actual amount received = 5,00,000
- 2) 10 x Avg salary = 4,80,000
- 3)  $\frac{140 \times \text{Avg salary}}{30} = 2,24,000$
- 4) Max amount = 3,00,000

∴ exemption = ₹ 2,24,000

\* Average salary =  $\frac{(50,000 \times 6) + (45,000 \times 4)}{10}$   
 = 48,000

\* Calculation of unavailed leave to be done on basis of 30 days

Leaves <sup>given</sup> ~~allowed~~ by employees  
 (40 x 16) 640

(-) Leaves unavailed  
 Leaves used

640  
 300  
340

Leaves allowed (30 x 16)

(-) Leaves used

Unused leave for purpose of exemption

480  
 340  
140

## Calculation of salary income of Amit

1) Basic salary $(67,000 \times 12)$		8,04,000
2) Fixed commission $(10,000 \times 12)$		12,000
3) Commission $(20\% \text{ of } 19,80,000)$		39,60,000
4) Transport allowance $[(1800 - 1600) \times 12]$	③	① - 24,000
5) Tiffin allowance		4,000
6) Entertainment allowance $(3000 \times 12)$		36,000
7) Medical allowance $(1500 \times 12)$		18,000
8) Car + driver $[(1800 + 900) \times 3]$	①	8,100
9) Child edu allowance $[(450 - 100) \times 12]$	①	4,200
10) Laptop	①	Not taxable
11) Music system $[20,000 \times \frac{10}{100} \times 4]$	①	8,000
12) H.R.A $(18,000 \times 12)$		2,16,000
less exempt		<u>(1,20,000)</u> ②
3) Employer's contribution to RPF $= 20\% \text{ of } 8,04,000 = 1,60,800$		
less exempt 12% of salary $(\frac{12}{100} \times 12,00,000)$		<u>(1,44,000)</u> ①
<b>INCOME UNDER HEAD <del>TAXABLE</del> 'SALARY'</b>		<u><u>14,05,500</u></u>

### NOTES

(a) HRA exempt is lower of -

(i) 50% of 12,00,000 = 6,00,000

(ii) HRA recd = 2,16,000

(iii) Rent paid - 10% of salary

= 2,40,000 - 1,20,000 = 1,20,000 ✓

(6)

(7)

ANSWER 3. Computation of CG for Mr Anand.

Particulars	H.P (5)	Silver (2.72)	Diamond (2.72)	Debt (2)
Sale consideration	46,50,000	8,50,000	9,10,000	21,00,000
Expenses	(15,000)	(1,000)	(1,500)	(1,000)
Net S.C	46,35,000	8,49,000	9,08,500	20,99,000
Cost of acq.	-	-	-	(6,50,000)
ICOA	(16,32,000)	(1,63,200)	(1,91,695)	-
TCOI	(1,58,667)	-	-	-
	28,44,333	6,85,800	7,16,805	14,49,000
Exempt u/s 54EC LTCCG	(15,00,000)	-	-	-
	13,44,333	6,85,800	7,16,805	14,49,000

TOTAL LTCCG = 41,95,938

NOTES -

(1) ICOA of House property

$$= \frac{6,00,000}{100} \times 272 = 16,32,000$$

(2) Cost of construction of 1<sup>st</sup> floor is NOT taken into consideration as it is done before 1/04/2001

(3) TCOT (2<sup>nd</sup> floor) =  $\frac{1,40,000}{240} \times 272$   
= 1,58,666.67

(4) No exemption for REC bonds as they are purchased prior to sale.

5) TCOA of silver

$$= \frac{60,000}{100} \times 272 = 16,320.00$$

6) TCOA of Diamond

$$= \frac{74,000}{105} \times 272 = 19,169.5$$

7) No indexation for deventure

OR

ANSWER 3. a)

I BLOCK OF PLANTS (Dep. @ 15%)

Dep value of block (Plant A + B)	2,17,000
Add - cost of plant C	40,000
Total	2,57,000
less sale proceeds of plants A, B, C	(61,000)
W.D.V of the block (empty)	1,96,000

No depreciation is allowed as the block of assets ceases to exist. (1)  
Short-term cap loss = 1,96,000 (1)

II BLOCK OF BUILDINGS (Dep @ 10%)

Dep value of block (Building A + B)	4,15,700
Add Cost of building C	3,10,000
Total	7,25,700

8

Less sale proceeds of building A (8,70,000)

W.D.V of the block (B+C) 8,55,700

Calculation of dep.

2) Depreciation on building @ C =  $1 \times 10\% \text{ of } 3,10,000$   
2  
= 15,500

(since put to use < 180 days)

Remaining dep =  $10\% \text{ of } [8,55,700 - 3,10,000]$   
= 54,570

Total dep = 70,070

b) ~~Exemption under 54~~  
Exemption under 54B - Exemption in respect of capital gain arising from the transfer of agriculture land.

5

ANSWER 4



9

classmate  
Date \_\_\_\_\_  
Page \_\_\_\_\_

a) Calculation of IIP income (AY 2018-19)

~~2,00,000~~

~~2,00,000~~

7,50,000

MV

9,00,000

FR

N.A

SR

6,30,000

Actual rent (70,000 x 9)

9,00,000

GAV

(90,000)

(-) Municipal taxes

8,10,000

NAV

(2,43,000)

(-) Sta ded<sup>n</sup> @ 30%

(-) Int on loan

58,000

→ Pre-construction

60,000

→ Current year

(1,18,000)

Income from HP

4,49,000

Notes →

Pre-construction period : 1/06/12 - 31/3/17  
= 58 months

$$\begin{aligned} \text{Interest for pre-constr.} &= 4,00,000 \times \frac{15}{100} \times \frac{58}{12} \times \frac{1}{5} \\ &= 2,90,000 / 5 \\ &= 58,000 \end{aligned}$$

$$\text{Current year} = 4,00,000 \times \frac{15}{100} = 60,000$$



b) FALSE

NAV will be negative if municipal tax paid by owner is more than GAV. in case of let out property.

Yes it is possible to have negative HP income. For eg. - In case of let out :-

GAV 1,90,000  
 - MT paid (2,00,000)  
 NAV (10,000)  
 - Std. dedn Nil  
 - Mt on loan (15,000)  
 HP income (25,000)

In case of self-occupied property, HP income lies in range of (-)2,00,000 to zero.

~~HP income is not chargeable to tax in following cases:-~~  
~~Income from farm house property~~  
~~Income of local authority / trade union / political party~~  
~~HP held for charitable purpose & annual value of any one palace of ex-heritor~~

OR.

ANSWER 4

Computation of HP income for Mr. Karan

	(4) I L.O	(3) II D.L.O	(3) III S.O
MV	3,00,000	70,000	
FR	3,90,000	1,60,000	
SR	3,62,000	1,20,000	
Reasonable rent	3,62,000	1,20,000	
Actual rent	4,20,000 - 35,000 (UR) 3,85,000		
GAV	3,85,000	1,20,000	

(11)

Let out

classmate  
Date \_\_\_\_\_  
Page \_\_\_\_\_  
II III

(-) M. Tax paid	-	(5,000)	<del>(22,000)</del>
NAV	3,85,000	1,15,000	NIL
(-) 30% ded <sup>n</sup>	1,15,500	34,500	NIL
(-) Int on loan	-	-	(5,920)
Income from House property	26,9,500	80,500	(5,920)

Total HP income = 3,44,080

(1)

Calculation of interest on loan for HP III

Pre-construction period  $\Rightarrow$  1/06/13 - 31/3/15  
22 months

$$\text{Pre-cons. interest} = 1,20,000 \times \frac{8}{100} \times \frac{22}{12} \times \frac{1}{5}$$

$$= 17,600$$

$$\therefore = 3,520$$

Current year interest ~~(22,000)~~

$$= 1,20,000 \times \frac{8}{100} \times \frac{3}{12}$$

$$= 2,400$$

$$\text{Total interest} = 3,520 + 2,400 = 5,920$$

12

classmate

Date \_\_\_\_\_  
Page \_\_\_\_\_

## ANSWER 5

a) Provisions regarding set-off and carry forward of "capital losses". (5)

b) Tax treatment of gift sum of money received as gift. u/s 56(2). (6)

OR

a) Provisions of clubbing of income of a minor child in assessee's total income. (6)

b) Ded<sup>n</sup> u/s 80U: Person with disability. (5)