

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 324 C  
Unique Paper Code : 52414304  
Name of the Paper : Income Tax Law and Practice  
Name of the Course : B.Com (CBCS) Dr S B Rathore (Tax Doctor) # 9811116835  
Semester : III B.Com. II yr, Sem-III Core Paper 3.2  
Duration : 2.5 Hours Monday, 26-12-2022 (02:30 am to 05:00 pm)  
Maximum Marks : 55 Centralised Evaluation at Miranda House  
(Friday 30-12-2022 to Thursday, 05-01-2023)  
[www.taxclasses.in](http://www.taxclasses.in)

### Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt all questions.
3. All questions carry equal marks.
4. Answers may be written either in English or in 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 अनिवार्य हैं।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
4. उत्तर अंग्रेजी या हिंदी में लिखे जा सकते हैं; लेकिन पूरे पेपर में एक ही माध्यम का इस्तेमाल करना चाहिए।

1. (a) "Income earned in previous year is chargeable to tax in assessment year." Is there any exception to this rule?

पिछले वर्ष अर्जित आय पर निर्धारण वर्ष में कर लगाया जाता है। क्या इस नियम का कोई अपवाद है?

- (b) Mr. Sumit an Indian citizen left India for the first time on 31st March, 2021 for employment in USA. He comes to India on 15th January, 2022 during the previous year 2021-22. From the following incomes earned by him during the financial year 2021-22, determine his total income for the assessment year 2022-23:

	Particulars	Amount (Rs.)
(i)	Profit from a business in London managed from Delhi	1,25,000
(ii)	Salary from former employer in India, received in London	15,000
(iii)	Interest on US Government Bonds received in India	20,000
(iv)	Agricultural income from Nepal	70,000
(v)	Gift in money received from Rohit, a friend, of Rs. 40,000/- and Rs. 1,00,000/- from mother on his birthday i.e., 30th June, 2022.	1,40,000

श्री सुमित एक भारतीय नागरिक है जिन्होंने संयुक्त राज्य अमेरिका में रोजगार के लिए 31 मार्च, 2021 को पहली बार भारत छोड़ा था। वह पिछले वर्ष 2021-22 के दौरान 15 जनवरी, 2022 को भारत आए थे। वित्तीय वर्ष 2021-22 के दौरान उनके द्वारा अर्जित निम्नलिखित आय है, निर्धारण वर्ष 2022-23 के लिए उनकी कुल आय तय कीजिए।

	विवरण	धनराशि (रु.)
(i)	लंदन में स्थित एक व्यवसाय से प्राप्त लाभ जिसे दिल्ली से प्रबंधित किया जाता है	1,25,000
(ii)	भारत में पूर्व नियोक्ता से प्राप्त वेतन, लंदन में मिला	15,000
(iii)	भारत में अमेरिकी सरकार के बॉन्ड पर ब्याज प्राप्त होता है	20,000
(iv)	नेपाल से कृषि आय	70,000
(v)	एक मित्र, रोहित से प्राप्त धन में 40,000 रुपये का उपहार और उनके जन्मदिन यानी 30 जून, 2022 पर मां से 1,00,000 रुपये मिले हैं।	1,40,000

OR

या

(a) "Agricultural income is exempt from tax in India." Do you agree?

“भारत में कृषि आय को कर से छूट प्राप्त है।” क्या आप सहमत हैं?

(b) "If an individual is resident in India in any previous year, he shall be deemed to be resident for subsequent years also." Comment on the above statement describing the provisions of relevant provisions.

“यदि कोई व्यक्ति पिछले किसी वर्ष में भारत में निवासी है, तो उसे बाद के वर्षों के लिए भी निवासी माना जाएगा। संबंधित उपबंधों के प्रावधानों का वर्णन करते हुए उपरोक्त कथन पर टिप्पणी कीजिए।

2. (a) Mr. Ravi, a General Manager of XYZ Ltd., retired from the company on 30th June, 2021. At the time of retirement, his basic salary was Rs. 50,000 per month. He was also entitled to dearness allowance @30% of his basic salary, 80% of which is considered for the calculation of after retirement benefits. He had worked with the company for 12 years, 11 months and 15 days. At the time of his retirement the company paid him a gratuity of Rs. 5,00,000. Compute the amount of exempted gratuity if he is not covered by the payment of Gratuity Act.

$$1 + \frac{11}{12} + \frac{15}{365}$$

Also, compute the income chargeable under the head of salary if MR. Ravi has opted for alternate tax regime under section 115BAC.

श्री रवि, XYZ Ltd. के महाप्रबंधक हैं, जो 30 जून, 2021 को कंपनी से सेवानिवृत्त हुए हैं। सेवानिवृत्ति के समय, उनका मूल वेतन 50,000 रुपये प्रति माह था। वह अपने मूल वेतन के 30% की दर से महंगाई भत्ते के भी हकदार थे, जिसका 80% सेवानिवृत्ति के बाद के लाभों की गणना के लिए मान्य किया जाता है। उन्होंने कंपनी के साथ 12 साल, 11 महीने और 15 दिन काम किया था। उनकी सेवानिवृत्ति के समय कंपनी ने उन्हें 5,00,000 रुपये की ग्रेच्युटी का भुगतान किया। छूट प्राप्त ग्रेच्युटी की धनराशि की गणना कीजिए यदि वह ग्रेच्युटी अधिनियम के भुगतान द्वारा कवर नहीं किया गया है।

इसके अलावा, यदि श्री रवि ने धारा 115BAC के तहत वैकल्पिक कर व्यवस्था का विकल्प चुना है, तो वेतन के मद में प्रभारित आय की गणना कीजिए।

- (b) How is tax treatment of education allowance differ from education facility under the Income Tax Act, 1961?

शिक्षा भत्ते का कर प्रबंधन आयकर अधिनियम, 1961 के तहत शिक्षा सुविधा से कैसे भिन्न है?

OR

या

From the following details, find out the net income and tax liability of Mr. X (age 32) for the assessment year 2022-23:

Mr. X was appointed as Accounts Officer by A Ltd. on 1st February, 2020 in the scale of Rs. 50,000 - Rs. 5,000 - Rs. 70,000. DA is paid @ 15% of Basic Pay (it forms part of salary for retirement benefits) and bonus equals to two months basic pay. He contributes Rs. 1,10,000 towards his recognized provident fund. The employer company also contributes the same amount. He is provided with rent-free accommodation at Mumbai which has been taken on rent by the company at Rs. 20,000 per month. He is also provided with the following facilities:

The company reimbursed the medical treatment bill of Rs. 80,000 of his married daughter who is dependent on him. And Monthly salary of Rs. 4,000 of the domestic servant. His employer provided him free telephone facility worth Rs. 20,000 during the year. A wrist watch costing Rs. 4,900 was gifted by the employer on the occasion of his marriage anniversary.

The company paid Rs. 20,000 by way of medical insurance premium on the health of Mr. X.

Running and maintenance expenses of motor car (owned by Mr. X) amounting to Rs. 70,000 were met by the company. The car is used for both official and personal purposes. Its cubic capacity is 1800 cc.

The Cost of free lunch is Rs. 100 per meal for 300 days.

Details of his other income and investments are:

Interest on saving bank account maintained with PNB, Rs. 15,000.

Winning from Nagaland Lottery (net of 30% TDS), Rs. 70,000.

He donated Rs. 10,000 to Prime Minister's National Relief Fund during the year.

He contributed to political party a sum of Rs. 5,000 in cash.

Assume salary falls due on the last day of each month and X has not opted for alternate tax regime under section 115BAC.

निम्नलिखित विवरणों से; निर्धारण आकलन वर्ष 2022-23 के लिए श्री X (आयु 32) की शुद्ध आय और कर देयता का पता लगाएं:

श्री X को 1 फरवरी, 2020 को A Ltd. द्वारा 50,000 रुपये - 5,000 रुपये - 70,000 रुपये के पैमाने पर लेखा अधिकारी के रूप में नियुक्त किया गया था। डीए का भुगतान मूल वेतन के 15% की दर से किया जाता है (यह सेवानिवृत्ति लाभ के लिए वेतन का हिस्सा है) और बोनस दो महीने के मूल वेतन के बराबर होता है। वह अपने मान्यता प्राप्त भविष्य निधि के लिए 1,10,000 रुपये का योगदान देता है। नियोक्ता कंपनी भी इतनी ही धनराशि का योगदान करती है। उन्हें मुंबई में किराया-मुक्त आवास प्रदान किया जाता है, जिसे कंपनी द्वारा 20,000 रुपये प्रति माह किराए पर लिया गया है। उन्हें निम्नलिखित सुविधाएं भी प्रदान की जाती हैं:

कंपनी ने उनकी विवाहित बेटी के 80,000 रुपये के चिकित्सा उपचार बिल की प्रतिपूर्ति की, जो उन पर निर्भर है। और घरेलू नौकर का मासिक वेतन 4,000 रुपये है।

उनके नियोक्ता ने उन्हें वर्ष के दौरान 20,000 रुपये की मुफ्त टेलीफोन सुविधा प्रदान की।

नियोक्ता ने अपनी शादी की सालगिरह के अवसर पर 4,900 रुपये की एक कलाई घड़ी उपहार में दी थी।

कंपनी ने श्री X के स्वास्थ्य पर चिकित्सा बीमा प्रीमियम के रूप में 20,000 रुपये का भुगतान किया।

कंपनी द्वारा मोटर कार (मिस्टर X के स्वामित्व वाली) के संचालन और रखरखाव पर 70,000 रुपये का खर्च किया गया था। कार का उपयोग आधिकारिक और व्यक्तिगत दोनों उद्देश्यों के लिए किया जाता है। इसकी क्यूबिक क्षमता 1800 सीसी है।

दोपहर के मुफ्त भोजन की लागत 300 दिनों के लिए प्रति भोजन 100 रुपये है। उसकी अन्य आय और निवेश का विवरण है:

पीएनबी में बचत बैंक खाते पर 15,000 रुपये का ब्याज। नागालैंड लॉटरी से जीता हुआ (30% TDS का शुद्ध), 70,000 रुपये।

उन्होंने वर्ष के दौरान प्रधान मंत्री राष्ट्रीय राहत कोष में 10,000 रुपये का दान दिया है। उन्होंने राजनीतिक दल को नकद में 5,000 रुपये की धनराशि का योगदान दिया है।

मान लीजिए कि वेतन प्रत्येक महीने के अंतिम दिन देय है और X ने धारा 115BAC के तहत वैकल्पिक कर व्यवस्था का विकल्प नहीं चुना है।

3. For the assessment year 2022-23, X (age: 65 years) submits the following information:  
Income from business - Rs. 9,50,000

Property income:

	House I (Rs.)	House II (Rs.)
Fair rent (FR)	3,50,000	3,20,000
Municipal valuation (MV)	3,60,000	3,50,000
Standard rent (SR)	3,00,000	5,00,000

Actual Annual rent (for full year)	6,00,000	4,20,000
Unrealized rent for the previous year 2021-22	10,000	80,000
Vacant period (number of months)	2 months	4 months
Loss on account of vacancy	1,00,000	1,40,000
Municipal taxes paid	40,000	50,000
Repairs	5,000	7,000
Insurance	20,000	30,000
Land revenue	25,000	40,000
Ground rent	66,000	82,000
Interest on capital borrowed by mortgaging House I (funds are used for construction of House II)	1,40,000	-
Nature of occupation	Let out for residence	Let out for business

Determine the taxable income and tax liability of X for the assessment year 2022-23 if X deposits Rs. 1,40,000 in the public provident fund account of Mrs. X and invests Rs. 50,000 in NSC VIII issue. Is it beneficial for X to opt for the alternative tax regime under section 115BAC?

निर्धारित वर्ष 2022-23 के लिए, X (आयु: 65 वर्ष) निम्नलिखित जानकारी प्रस्तुत करता है: व्यवसाय से आय - 9,50,000 रुपये, संपत्ति की आय:

	मकान I (रु.)	मकान II (रु.)
उचित किराया (FR)	3,50,000	3,20,000
नगरपालिका मूल्यांकन (MV)	3,60,000	3,50,000
मानक किराया (SR)	3,00,000	5,00,000
वास्तविक वार्षिक किराया (पूरे वर्ष के लिए)	6,00,000	4,20,000
पिछले वर्ष 2021-22 के लिए अप्राप्य किराया	10,000	80,000
खाली अवधि (महीनों की संख्या)	2 महीने	4 महीने
रिक्तियों के कारण नुकसान	1,00,000	1,40,000
नगरपालिका करों का भुगतान	40,000	50,000
मरम्मत	5,000	7,000
बीमा	20,000	30,000
भू-राजस्व	25,000	40,000
वास्तविक किराया	66,000	82,000
मकान I को गिरवी रखकर उधार ली गई पूंजी पर ब्याज (निधियों का उपयोग मकान II के निर्माण के लिए किया जाता है)	1,40,000	-
व्यवसाय की प्रकृति	Let out for residence	Let out for business

निर्धारण वर्ष 2022-23 के लिए X की कर योग्य आय और कर देयता ज्ञात कीजिए यदि X ने श्रीमती X के लोक भविष्य निधि खाते में 1,40,000 रुपये जमा किए हैं और NSC VIII इश्यू में 50,000 रुपये का निवेश किया है, तो क्या X के लिए धारा 115BAC के तहत वैकल्पिक कर व्यवस्था का विकल्प चुनना फायदेमंद है?

OR

या

X sells (non-listed) shares in a private sector company on July 10, 2021 for Rs. 9,05,000 (cost of acquisition on June 15, 2005: Rs. 1,50,000; expenses on sale: Rs. 5,000). On July 10, 2021, he owns one residential house property. To get the benefit of exemption under section 54F, X deposits on May 30, 2022 Rs. 6,00,000 in Capital Gains deposit Account Scheme for investment in new residential house by withdrawing from the Deposit Account, he purchases a residential house property at Delhi on July 6, 2023 for Rs. 4,80,000. Ascertain -

- (i) The amount of capital gain chargeable to tax for the assessment year 2022-23;
- (ii) Tax treatment of the unutilized amount;
- (iii) When can he withdraw the unutilized amount; and

What X has to do to ensure that the exemption claim under section 54F is never taken back?

X 10 जुलाई, 2021 को एक निजी क्षेत्र की कंपनी में 9,05,000 रुपये (15 जून, 2005 को अधिग्रहण की लागत: 1,50,000 रुपये; बिक्री पर खर्च: 5,000 रुपये) में शेयर बेचती है। 10 जुलाई, 2021 को, वह एक आवासीय मकान की संपत्ति के मालिक हैं। धारा 54AF के तहत छूट का लाभ प्राप्त करने के लिए

30 मई, 2022 को X जमा खाते से आहरण करके नए आवासीय घर में निवेश के लिए पूंजीगत लाभ जमा खाता योजना में 6,00,000 रुपये प्राप्त करने के लिए, वह 6 जुलाई, 2023 को दिल्ली में 4,80,000 रुपये में एक आवासीय मकान की संपत्ति खरीदता है। तय कीजिए-

- (i) निर्धारण वर्ष 2022-23 के लिए कर के लिए प्रभारित पूंजीगत लाभ की राशि;
- (ii) अप्रयुक्त राशि का कर प्रबंधन;
- (iii) वह अप्रयुक्त धनराशि कब आहरित कर सकता है; और

X को यह सुनिश्चित करने के लिए क्या करना होगा ताकि धारा 54F के तहत छूट का दावा कभी वापस न लिया जाए?

4. From the Profit and Loss Account of X (age: 31 years; resident) for the year ending 31st March, 2022, ascertain his total income and tax liability for the assessment year 2022-23:

	Rs.		Rs.
General expenses	13,400	Gross profit	8,15,500
Bad debts	22,000	Commission	8,600
Advance tax	5,000	Brokerage	37,000
Insurance	600	Sundry receipts	2,500

Salary to staff	260,000	Bad debts recovered (earlier	11,000
Salary to X	48,000	allowed as deduction	
Interest on overdraft	4,000	Interest on debentures (i.e.,	25,000
Interest on loan to Mrs. X	42,000	net amount Rs. 22,500 + TDS	
Interest on capital of X	23,000	Rs. 2,500)	
Depreciation	48,000	Interest on deposits with a	13,000
Advertisement expenditure	7,000	company (non-trade) (net	
Contribution to employees	13,000	interest: Rs. 11,700 + TDS:	
recognized provident fund		Rs. 1,300)	
Net profit	4,26,600		
	9,12,600		9,12,600

Other information:

- (i) The amount of depreciation allowable Rs. 37,300 as per the Income-tax rules. It includes depreciation on permanent sign board.
- (ii) Advertisement expenditure includes Rs. 3,000, being cost of permanent sign board fixed on office premises.
- (iii) Income of Rs. 2,04,500, accrued during the previous year, is not recorded in the Profit and Loss Account.

(iv) X pays Rs. 6,000 as premium on own life insurance policy of Rs. 70,000.

(v) General expenses include:

(a) Rs. 500 given to Mrs. X for arranging a party in honour of a friend who has recently come from Canada;

(b) Rs. 1,000 being contribution to a political party.

(vi) Loan was taken from Mrs. X for payment of arrears of income-tax.

31 मार्च, 2022 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए X (आयु: 31 वर्ष; निवासी) के लाभ और हानि खाते से, निर्धारण वर्ष 2022-23 के लिए उनकी कुल आय और कर देयताओं का पता लगाएँ:

	रु		रु
सामान्य व्यय	13,400	सकल लाभ	8,15,500
अशोध्य ऋण	22,000	कमीशन	8,600
अग्रिम कर	5,000	दलाली	37,000
बीमा	600	विविध प्राप्तियां	2,500
कर्मचारियों को वेतन	260,000	अशोध्य ऋण की वसूली (earlier	11,000
X को वेतन	48,000	कटौती के रूप में अनुमेय	
ओवरड्राफ्ट पर ब्याज	4,000	डिबेंचर पर ब्याज (अर्थात्,	25,000
श्रीमती X को ऋण पर ब्याज	42,000	निवल धनराशि रु. 22,500 + टीडीएस	

X की पूंजी पर ब्याज	23,000	रु. 2,500)	
अवमूल्यन	48,000	एक कंपनी के साथ की गई	13,000
विज्ञापन व्यय	7,000	जमा राशि पर ब्याज (निष्क्रिय)	
		(निवल ब्याज)	
कर्मचारियों के लिए अंशदान	13,000	रु. 11,700 + टीडीएस:	
मान्यता प्राप्त भविष्य निधि में		रु. 1,300)	
निवल लाभ	4,26,600		
	<hr/>		
	9,12,600		9,12,600
	<hr/>		<hr/>

अन्य जानकारी:

- (i) आयकर नियमों के अनुसार मूल्यहास की स्वीकार्य धनराशि 37,300 रुपये है। इसमें स्थायी साइन बोर्ड पर मूल्यहास शामिल है।
- (ii) विज्ञापन व्यय में 3,000 रुपये शामिल हैं, जो कार्यालय परिसर पर निर्धारित स्थायी साइन बोर्ड की लागत है।
- (iii) पिछले वर्ष के दौरान अर्जित 2,04,500 रुपये की आय लाभ और हानि खाते में दर्ज नहीं की गई है।
- (iv) X 70,000 रुपये की अपनी जीवन बीमा पणलिसी पर प्रीमियम के रूप में 6,000 रुपये का भुगतान करता है।

(v) सामान्य व्यय में निम्नलिखित शामिल हैं:

(क) श्रीमती X को हाल ही में कनाडा से आए एक मित्र के सम्मान में पार्टी की व्यवस्था करने के लिए 500 रुपये दिए गए;

(ख) एक राजनीतिक दल को 1,000 रुपये का योगदान।

(vi) आयकर की बकाया राशि के भुगतान के लिए श्रीमती X से ऋण लिया गया था।

OR

या

(a) What are the provisions of section 40(b) regarding remuneration and interest paid to partners?

भागीदारों को दिए जाने वाले पारिश्रमिक और ब्याज के संबंध में धारा 40(ख) के क्या प्रावधान हैं?

(b) Discuss the provisions of section 43B regarding certain expenditure allowed on actual payment basis.

वास्तविक भुगतान के आधार पर अनुमत कतिपय व्यय के संबंध में धारा 43ख के उपबंधों पर चर्चा कीजिए।

5. Write a short-note on any two of the following:

(a) Set-off and carry forward of losses under the head Capital Gain.

(b) Clubbing of income of minor child.

(c) Deduction under section 80D.

(d) Presumptive income under section 44AE.

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए:

(a) पूंजीगत लाभ शीर्ष के अंतर्गत हानियों को निर्धारित करना और आगे बढ़ाना।

(b) अवयस्क बच्चे की आय को जोड़ना।

(c) धारा 80D के तहत कटौती।

(d) धारा 44AE के अंतर्गत अनुमानित आय।

*Dr. S. B. Rathore (Tax Doctor) M.Com; M.Phil; LL.B; Ph.D.  
Associate Professor of Commerce (Oct-1977 to Dec- 2019)  
Shyam Lal College (University of Delhi), Delhi-110032  
Emails: rathore\_incometax@yahoo.co.in taxdoctor.du@gmail.com  
FaceBook: DrSb Rathore YouTube: Tax Doctor  
Website: www.taxclasses.in Mobile: 9811116835*