This question paper contains **9** printed pages]

LA—112—2023

FACULTY OF COMMERCE

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

NOVEMBER/DECEMBER, 2023

FUNDAMENTALS OF INCOME TAX

Paper–(BC-3.5)

(Wednesday, 13-12-2023) **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 Sudhir furnished the following particulars of his income for the Financial Year 2021-22 : 20

(*i*) Salary Rs. 40,000 p.m.

(*ii*) Bonus equal to two months' pay

(*iii*) Dearness Allowance Rs. 2,000 p.m.

(*iv*) He is also entitled to a commission @ 1% of sales affected by him. The sale affected by him during the previous year amounted to Rs. 50,00,000.

P.T.O.

696BD7FFAEACFB8579E69A469841341F

(*v*) Entertainment Allowance Rs. 10,000 p.a.

(*vi*) Dog Allowance Rs. 700 p.m.

(*vii*) Employer's and employee's contribution to a recognised provident fund @ 15% of salary

(*viii*) The interest credited to the Provident Fund Account is Rs. 30,000 at 10%.

(*ix*) He has been provided with the facility of an unfurnished house by the employer in a town (population 12 lakh) for which the employer charges Rs. 500 p.m. The fair rent of the house is Rs. 40,000 per annum. The house is owned by the employer.

(*x*) The employer has given him the use of a small car which he uses for personal and official purposes. He meets the expenses for personal purpose from out of his pocket.

(*xi*) The employer deducted Rs. 2,000 professional tax from his salary.

Compute the taxable income under the head salary for the Assessment Year 2022-23.

श्री सुधीर यांनी आर्थिक वर्ष 2021-22 साठी त्यांच्या उत्पन्नाचे खालील तपशील सादर केले :

(*i*) मासिक वेतन रु. 40,000

(*ii*) दोन महिन्यांच्या पगाराइतका बोनस

(*iii*) महागाई भत्ता मासिक रु. 2,000

(*iv*) तो त्याच्याद्वारे झालेल्या विक्रीच्या 1% दराने कमिशनसाठी देखील पात्र आहे, मागील वर्षात त्यांनी केलेल्या विक्रीची रक्कम रु. 50,00,000

696BD7FFAEACFB8579E69A469841341F

(*v*) मनोरंजन भत्ता वार्षिक रु. 10,000

(*vi*) श्वान भत्ता मासिक रु. 700

(*vii*) मान्यताप्राप्त भविष्य निर्वाह निधीमध्ये नियोक्ता आणि कर्मचाऱ्यांचे योगदान पगाराच्या 15%.

(*viii*) भविष्य निर्वाह निधी खात्यात द.सा.द.शे. 10% दराने जमा केलेले व्याज रु. 30,000.

(*ix*) त्याला नियोक्त्याने शहरात (12 लाख लोकसंख्या) अनफर्निश्ड घराची सुविधा दिली आहे ज्यासाठी नियोक्ता मासिक रु. 500 घरभाडे आकारतो. घराचे रास्त भाडे वार्षिक रु. 40,000. घर नियोक्त्याच्या मालकीचे आहे

(*x*) नियोक्त्याने त्याला एक छोटी कार वापरण्यास दिली आहे जी तो वैयक्तिक आणि कार्यालयीन कारणांसाठी वापरतो. वैयक्तिक कारणासाठी लागणारा खर्च तो आपल्या खिशातून भागवतो.

(*xi*) नियोक्त्याने त्याच्या पगारातून रु. 2,000 व्यावसायिक कर कापला.

करनिर्धारण वर्ष 2022-23 साठी करपात्र वेतनाचे आगणन करा.

2. The particulars of a residential house are given below for the Assessment Year 2022-23 : 15

	Rs.
Municipal value	88,000
Fair rent	96,000
Standard rent	72,000
Actual rent	74,400
Municipal taxes paid	17,600
Ground rent payable	120
Interest on money borrowed for construction	10,000
Collection charges actually paid	600

P.T.O.

The assessee mortgaged the property for Rs. 70,000 which was spent on his daughter's marriage. The assessee paid interest of Rs. 7,000 on the mortgage loan this year. Compute his income from house property.

करनिर्धारण वर्ष 2022-23 करीता निवासी घराचे तपशील खाली दिले आहेत :

	रु.
मनपा मूल्य	88,000
वाजवी भाडे	96,000
मानक भाडे	72,000
वास्तविक भाडे	74,400
महापालिका कर दिला	17,600
ग्राउंड भाडे देय	120
बांधकामासाठी घेतलेल्या पैशांवरील व्याज	10,000
कलेक्शन चार्जेस दिले	600

करदात्याने ही मालमत्ता रु. 70,000 करिता गहाण ठेवली जे त्यांच्या मुलीच्या लग्नावर खर्च झाले. करदात्याने या वर्षी तारण कर्जावर रु. 7,000 व्याज दिले. त्यांच्या गृहसंपत्तीपासूनच्या उत्पन्नाचे आगणन करा.

Or

(किंवा)

Explain in detail how the Gross Annual Value and Annual Value of Self-Occupied House and Let-Out House is determined.

स्वतः राहत असलेल्या घराचे आणि भाड्याने दिलेल्या घराचे सकल वार्षिक मूल्य आणि वार्षिक मूल्य कसे ठरवले जाते ते तपशीलवार सांगा.

3. The following is the Profit and Loss Account of Mr. X for the year ended on 31st March, 2022. Compute his taxable income from business for that year : 15

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
To Opening Stock	15,000	By Sales	2,80,000
To Purchases	1,40,000	By Closing Stock	20,000
To Wages	20,000	By Gift from Father	10,000
To Rent	46,000	By Sale of Car	17,000
To Repairs of Car	3,000	By Income tax Refund	3,000
To Medical Expenses	3,000		
To General Expenses	10,000		
To Depreciation of Car	4,000		
To Net Profit	89,000		
	3,30,000		**3,30,000**

The following further information is given :

(*i*) Mr. X carries on his business from rented premises, half of which is used as his residence.

(*ii*) Mr. X bought a car during the year for Rs. 20,000. He charged 20% depreciation on the value of the car. The car was sold during the year for Rs. 17,000. The use of the car was 3/4th for the business and 1/4th for personal use.

(*iii*) Medical expenses were incurred during the sickness of Mr. X for his treatment.

(*iv*) Wages include Rs. 250 per month on account of Mr. X's driver for 10 months.

P.T.O.

696BD7FFAEACFB8579E69A469841341F

31 मार्च 2022 रोजी संपलेल्या वर्षासाठी श्री X चे नफा आणि तोटा खाते खालीलप्रमाणे आहे. त्या वर्षासाठी त्यांच्या व्यवसायापासूनच्या करपात्र उत्पन्नाचे आगणन करा :

तपशील	रु.	तपशील	रु.
सुरुवातीचा शिल्लक माल	15,000	विक्री	2,80,000
खरेदी	1,40,000	अखेरचा शिल्लक माल	20,000
मजुरी	20,000	वडिलांकडून मिळालेली भेट	10,000
भाडे	46,000	कारची विक्री	17,000
कार दुरुस्ती	3,000	आयकर परतावा	3,000
वैद्यकीय खर्च	3,000		
सामान्य खर्च	10,000		
कारचा घसारा	4,000		
निव्वळ नफा	89,000		
	3,30,000		**3,30,000**

अधिकची माहिती खाली दिली आहे :

(*i*) श्री X भाड्याने घेतलेल्या जागेतून आपला व्यवसाय चालवतात, त्यातील अर्धा भाग त्यांचे निवासस्थान म्हणून वापरला जातो

(*ii*) श्री X ने मागील वर्षात 20,000 रुपयांची कार खरेदी केली. त्याने कारच्या मूल्यावर 20% घसारा आकारला. मागील वर्षात ही कार 17,000 रुपयांना विकली गेली. कारचा वापर व्यवसायासाठी 3/4 आणि वैयक्तिक वापरासाठी 1/4 असा होता

(*iii*) श्री एक्स यांच्या आजारपणात त्यांच्या उपचारासाठी वैद्यकीय खर्च झाला

(*iv*) मजूरीमध्ये श्री X च्या ड्रायव्हरचे दरमहा वेतन रु. 250 याप्रमाणे 10 महिन्यांचे वेतन समाविष्ट आहे.

696BD7FFAEACFB8579E69A469841341F

Or

(किंवा)

Write in detail how the taxable income from Business or Profession is computed.

व्यवसाय किंवा पेशापासूनच्या करपात्र उत्पन्नाची गणना कशी केली जाते ते तपशीलवार लिहा.

4. Mr. Dewan is a Chartered Accountant in Delhi. From the following information, compute the income from profession : 15

Expenses	Rs.	Income	Rs.
To Drawings	8,000	By Audit fees	5,24,000
To Office rent	42,000	By Financial consultancy service	98,000
To Telephone charges	15,000	By Dividend from UTI	10,000
To Electricity Bill	6,700	By Accountancy works	14,000
To Salary of staff	66,000		
To Car expenses	21,000		
To Institution fee	1,200		
To Stipends given to Trainees	12,000		
To Net Profit/Income	4,74,100		
	6,46,000		**6,46,000**

Notes :

(*i*) Depreciation of car during the year amounts to Rs. 5,000

(*ii*) 30% of the car is used for personal purpose.

P.T.O.

696BD7FFAEACFB8579E69A469841341F

श्री दिवाण दिल्लीत चार्टर्ड अकाउंटंट आहेत. खालील माहितीवरून पेशापासूनच्या उत्पन्नाचे आगणन करा :

खर्च	**रु.**	**उत्पन्न**	**रु.**
उचल	8,000	ऑडिट फी	5,24,000
ऑफिसचे भाडे	42,000	आर्थिक सल्ला सेवेद्वारे	
दूरध्वनी शुल्क	15,000	मिळालेली फी	98,000
वीज बिल	6,700	यूटीआय कडून मिळालेला लाभांश	10,000
कर्मचाऱ्यांचे पगार	66,000	लेखाकामाची फी	14,000
कार खर्च	21,000		
संस्थेची फी	1,200		
प्रशिक्षणार्थींना दिले जाणारे			
मानधन	12,000		
निव्वळ नफा/उत्पन्न	4,74,100		
	6,46,000		**6,46,000**

खालील इतर तपशील प्राप्त झाले :

(*i*) वर्षभरात कारवरील घसारा 5,000 रुपये आहे

(*ii*) 30% कार वैयक्तिक कारणासाठी वापरली जाते.

Or

(किंवा)

Write in detail any **10** examples of exempted incomes.

करमुक्त उत्पन्नाची कोणतीही **10** उदाहरणे सविस्तर लिहा.

696BD7FFAEACFB8579E69A469841341F

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

(*i*) Income

(*ii*) Agriculture Income

(*iii*) Previous Year

(*iv*) Assessment Year.

खालीलपैकी कोणत्याही **दोहोंवर** संक्षिप्त टिपा लिहा :

(*i*) उत्पन्न

(*ii*) कृषी उत्पन्न

(*iii*) मागील वर्ष

(*iv*) करनिर्धारण वर्ष.

696BD7FFAEACFB8579E69A469841341F