

This question paper contains 10 printed pages]

CA—112—2025

FACULTY OF COMMERCE

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

APRIL/MAY, 2025

FUNDAMENTALS OF INCOME TAX

(Saturday, 19-4-2025)

Time : 2.00 p.m. to 5.00 p.m.

Time—3 Hours

Maximum Marks—75

N.B. :— (1) Q. No. 1 is compulsory.

(2) Figures to the right indicate full marks.

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

(1) प्र. क्र. 1 अनिवार्य आहे.

(2) उजवीकडील अंक पूर्ण गुण दर्शवितात.

(3) साध्या नॉन-प्रोग्रामेबल गणकयंत्रकाच्या वापरास परवानगी आहे.

1. Compute taxable salary of Mr. Yogesh Joshi for the assessment year 2024-25 : 20

(i) Salary ₹ 60,000 p.m.

(ii) Dearness allowance ₹ 10,000 p.m.

(iii) Entertainment allowance ₹ 1,000 p.m.

(iv) Employer contribution to recognised provident fund ₹ 88,800. His own contribution was ₹ 88,800.

P.T.O.

- (v) Interest @ 10% p.a. on credit balance of RPF amounted to ₹ 50,000.
- (vi) He received children education allowance ₹ 300 p.m. per child for two children.
- (vii) Employer provided him children hostel allowance ₹ 500 p.m. per child for two children.
- (viii) City compensatory allowance ₹ 500 p.m.
- (ix) Medical allowance ₹ 1,200 p.m.
- (x) He has been provided with a large car for both official and personal use. Employer bears all the expenses of the car.
- (xi) He is provided an unfurnished house by the employer in a city (population 12 lakh). The fair rental value of the house is ₹ 90,000 p.a. employer charges ₹ 2,000 from him per month as rent.

श्री योगेश जोशी यांचे करनिर्धारण वर्ष 2024-25 साठी करपात्र वेतनाचे आगणन करा :

- (i) मासिक वेतन ₹ 60,000 प्रति महिना.
- (ii) महागाई भत्ता ₹ 10,000 प्रति महिना.
- (iii) मनोरंजन भत्ता ₹ 1,000 प्रति महिना.
- (iv) मान्यताप्राप्त भविष्य निर्वाह निधीमध्ये नियोक्ताचे योगदान ₹ 88,800 आणि कर्मचाऱ्यांचे योगदान ₹ 88,800.
- (v) भविष्य निर्वाह निधी खात्यात द.सा.द.शे. 10% दराने जमा केलेले व्याज ₹ 50,000.
- (vi) कर्मचाऱ्याला मुलांचे शिक्षण भत्ता प्रति माह ₹ 300 प्रति मुल दोन मुलांसाठी नियोक्ता देतो.

- (vii) नियोक्ता कर्मचाऱ्याला मुलाचे निवास (वसतीगृह) भत्ता ₹ 500 प्रति माह प्रति मुल दोन मुलांसाठी देते.
- (viii) शहर भरपाई भत्ता मासिक ₹ 500.
- (ix) वैद्यकीय भत्ता मासिक ₹ 1,200.
- (x) त्याला कार्यालयीन आणि वैयक्तिक वापरासाठी मोठी कार उपलब्ध करून देण्यात आली आहे. कारचा सर्व खर्च नियोक्ता उचलतो.
- (xi) त्याला नियोक्त्याने (12 लाख लोकसंख्या) असलेल्या शहरात विनाफर्नीशड घर दिले. घराचे बाजार मुल्य प्रति माह ₹ 90,000 ज्यामध्ये नियोक्ता प्रति माह ₹ 2,000 कर्मचार्यास भाडे म्हणून आकारतो.

2. Shri Vipin is the owner of two houses. He has furnished the following particulars for the financial year 2023-24 : 15

First House : Its municipal valuation is ₹ 40,000. It is used by Vipin for his own residence. He paid ₹ 200 fire insurance premium and ₹ 4,000 municipal tax. He also paid interest on the loan of ₹ 20,000. This loan was taken to repay another loan taken for the construction of this house.

Second House : Its municipal valuation is ₹ 24,000 and standard rent is ₹ 30,000 (Rent control act applicable). It has been let out at ₹ 3,000 per month.

He made the following payments :

Municipal Tax	₹ 6,000
Repairs	₹ 1,000
Land Revenue	₹ 200

P.T.O.

Legal expenses incurred to get the house vacated	₹ 500
Annual charge	₹ 3,000

This house remained vacant for 2 months. ₹ 9,000 could not be recovered from the defaulting tenant. The tenant has vacated the house. The conditions of Rule 4 are satisfied.

Compute his taxable income from house property for the Assessment Year 2024-25.

श्री विपिन हे दोन घरांचे मालक आहेत. त्यांनी आर्थिक वर्ष 2023-24 मध्ये खालील तपशील पुरविले आहेत :

प्रथम घर : त्याचे नगरपालिका मूल्यांकन ₹ 40,000 आहे. त्याचे वापर विपिन यांनी स्वतःच्या निवासासाठी करतात. त्यांनी ₹ 200 अग्नी विमा हप्ता भरला आणि ₹ 4,000 नगरपालिका कर भरला. तसेच त्यांनी ₹ 20,000 कर्जावरील व्याज भरले. हे कर्ज त्यांनी घर बांधकामासाठी घेतलेल्या कर्जाची रक्कम परतफेडीसाठी घेतले.

दुसरे घर : या घराची नगरपालिका किंमत ₹ 24,000 आणि मानक भाडे ₹ 30,000 आहे (भाडे नियंत्रण कायदा लागू). ते घर दरमाह ₹ 3,000 भाड्यावर देण्यात आले. त्यांनी खालील खर्च केला :

महापालिका कर	₹ 6,000
दुरुस्ती	₹ 1,000
जमीन महसूल	₹ 200
घर रिकामे करण्यासाठी केलेला कायदेशीर खर्च	₹ 500
वार्षिक शुल्क	₹ 3,000

हे घर 2 महिन्यासाठी रिकामे होते. थकबाकीदार भाडेकराकडून ₹ 9,000 वसूल करता आले नाही. भाडेकरूने घर रिकामे केले आहे. नियम 4 च्या अटी पूर्ण केल्या.

करपात्र उत्पन्नाची गृह संपत्तीपासून करनिर्धारण वर्ष 2024-25 साठी गणना करा.

Or

(किंवा)

Discuss in detail how the taxable income from house property is computed.

गृहसंपत्तीपासून करपात्र उत्पन्नाचे आगणन कसे केले जाते सविस्तर चर्चा करा.

3. The following is the Profit and Loss Account of Mr. Paresh Joshi for the year ended on 31st March, 2024. Compute his taxable income from the business for that year :

Particulars	₹	Particulars	₹
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 sales of car	17,000
To Repair of car	3,000	By Income tax refund	3,000
To Medical exp.	3,000		
To General exp.	10,000		
To Dep. of car	4,000		
To Profit for the year	89,000		
	<u>3,30,000</u>		<u>3,30,000</u>

P.T.O.

The following further informations are given :

- (1) Mr. Paresh carries on his business from a rented premises half of which is used as his residence.
- (2) Mr. Paresh bought a car during the year for ₹ 20,000. He charged 20% depreciation on the value of the car. The car was sold during the year for ₹ 17,000. The use of the car was 3/4th for business and 1/4 for personal use.
- (3) Medical expenses were incurred during the sickness of Mr. Paresh for his treatment.
- (4) Wages include ₹ 250 per month on account of Mr. Paresh's driver for 10 months.

31 मार्च, 2024 रोजी संपलेल्या वर्षासाठी श्री परेश जोशीचे नफा-तोटा खाते खालीलप्रमाणे आहे. त्या वर्षासाठीच्या व्यवसायातून त्यांच्या करपात्र उत्पन्नाची गणना करा :

तपशील	₹	तपशील	₹
सुरुवातीचे स्टॉक	15,000	विक्री	2,80,000
खरेदी	1,40,000	अंतरीम स्टॉक	20,000
मजुरी	20,000	वडिलाकडून भेट	10,000
भाडे	46,000	कार विक्री	17,000
कार दुरुस्ती	3,000	आयकर परतावा	3,000
वैद्यकीय खर्च	3,000		
सामान्य खर्च	10,000		
कार घसारा	4,000		
वार्षिक नफा	89,000		
	<u>3,30,000</u>		<u>3,30,000</u>

पुढील माहिती दिलेली आहे :

- (1) श्री परेश भाड्याच्या जागेतून त्यांचा व्यवसाय करतात ज्यापैकी अर्धा भाग त्यांचे निवासस्थान म्हणून वापरला जातो.
- (2) श्री परेश यांनी वर्षभरात ₹ 20,000 ला एक कार खरेदी केली. त्यांनी कारच्या मूल्यावर 20% घसारा आकारला. या कारची वर्षभरात ₹ 17,000 ला विक्री झाली. कारचा वापर 3/4 व्यवसायासाठी आणि 1/4 वैयक्तिक वापरासाठी वापर केला.
- (3) श्री परेश यांच्या आजारपणात त्यांच्या उपचारासाठी वैद्यकीय खर्च झाला.
- (4) मजूरीमध्ये श्री परेश यांच्या ड्रायव्हरचे ₹ 250 प्रति महिना याप्रमाणे 10 महिन्यांचे वेतन समाविष्ट आहे.

Or

(किंवा)

What are important rules regarding the assessment of profit and gains of Business or Profession ?

व्यवसाय किंवा पेशापासून उत्पन्नाचे मूल्यांकन करण्यासाठी कोणते नियम महत्त्वाचे आहेत ?

4. Dr. Rupa is a medical practitioner. She gives you the following summary of cash book for the year ending 31/03/2024 : 15

Dr.

Cr.

Particulars

₹

Particulars

₹

To Balance

10,000

By Rent of clinic

18,000

To Consultation fees

60,000

By Purchase of medicines

38,000

P.T.O.

WT	(8)	CA—112—2025
To Visiting fee	45,000	By Staff salaries 24,000
To Gift a presents	8,000	By Surgical equipments 40,000
To Sale of medicine	42,000	By Motor car exp. 8,000
To Dividend from UTI		By Purchase of motor car 1,40,000
(Gross)	6,000	By Household exp. 7,000
To L.I.C. Maturity	1,00,000	By Balance 2,000
To Int. from National Savings Certificates	6,000	
	<u>2,77,000</u>	<u>2,77,000</u>

Other Information :

- (1) 50% of the motor-car expenses incurred in connection with the profession. Car was purchased in Dec. 2023.
- (2) Household exp. include ₹ 6,800 for life insurance premium.
- (3) Gifts and presents include ₹ 3,000 from relations.
- (4) Closing stock of medicine ₹ 12,000 and on 01/04/2023, opening stock was ₹ 4,000.

Compute her income from profession for the Assessment Year 2024-25.

डॉ. रूपा ह्या मेडिकल प्रॅक्टीशनर (वैद्यकीय व्यवसायिक) आहेत. 31/03/2024 रोजी संपणान्या वर्षासाठी त्या तुम्हाला खालील रोख पुस्तिकेचा सारांश देतात :

Dr.		Cr.
तपशील	₹	तपशील
समतोल करणे	10,000	दवाखान्याचे भाडे
		18,000

WT

(9)

CA—112—2025

सल्लामसलत शुल्क	60,000	औषध खरेदी	38,000
भेटीसाठी फीस	45,000	कर्मचारी पगार	24,000
पालकाकडून भेटवस्तू	8,000	शस्त्रक्रिया उपकरणे	40,000
औषध विक्री	42,000	मोटर कार खर्च	8,000
UTI पासून लाभांश	6,000	मोटर कार खरेदी	1,40,000
L.I.C. परिपक्वता	1,00,000	घरगुती खर्च	7,000
राष्ट्रीय बचत प्रमाणपत्रावरील व्याज	6,000	शिल्लक	2,000
	<u>2,77,000</u>		<u>2,77,000</u>

इतर माहिती :

- (1) व्यवसायाशी संबंधित मोटार-कार खर्चाच्या 50% कार खर्च आहे जी डिसेंबर 2023 मध्ये खरेदी करण्यात आली होती.
- (2) कौटुंबिक खर्चामध्ये जीवन विमा हप्त्यासाठी ₹ 6,800 समाविष्ट आहेत.
- (3) भेटवस्तू आणि भेटवस्तुमध्ये नातेवाइकांकडून ₹ 3,000 समाविष्ट आहेत.
- (4) औषधांचा अंतरीम साठा ₹ 12,000 आणि 01/04/2023 रोजी सुरुवातीचा साठा ₹ 4,000. त्यांचे 2024-25 साठी वैद्यकीय व्यवसायापासून उत्पन्नाची गणना करा.

Or

(किंवा)

Write in detail any 10 examples of Exempted Incomes.

करमुक्त उत्पन्नाची कोणतीही 10 उदाहरणे सविस्तर लिहा.

P.T.O.

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

10

- (i) Income
- (ii) Agricultural income
- (iii) Assessee
- (iv) Previous year.

खालीलपैकी कोणत्याही दोनवर थोडक्यात टिपा लिहा :

- (i) उत्पन्न
- (ii) शेती उत्पन्न
- (iii) करदाता
- (iv) मागील वर्ष.