

This question paper contains 10 printed pages]

TA—112—2024

FACULTY OF COMMERCE

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

NOVEMBER/DECEMBER, 2024

FUNDAMENTALS OF INCOME TAX

Paper-(BC-3.5.1)

(Tuesday, 10-12-2024)

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 Rushikesh furnished the following particulars of his income for the financial year 2023-24 : 20

(i) Salary Rs. 60,000 p.m.

(ii) Bonus Rs. 52,000.

(iii) Dearness Allowance 90% of salary (under the terms of employment)

P.T.O.

- (iv) City compensatory allowance Rs. 1,000 p.m.
- (v) Entertainment allowance Rs. 10,000 p.a.
- (vi) Medical allowance Rs. 750 p.m.
- (vii) Employer's and employee's contribution to a Recognised Provident Fund @ 14% of salary.
- (viii) The interest credited to the Provident Fund Account is Rs. 32,800 at 10% p.a.
- (ix) House rent allowance Rs. 6,000 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) The employer deducted Rs. 2,500 professional tax from his salary.
- (xii) He spent Rs. 16,000 per month as rent of the house occupied by him.

Compute the taxable income under the head salary for the Assessment Year 2024-25.

श्री ऋषिकेश यांनी आर्थिक वर्ष 2023-24 साठी त्यांच्या उत्पन्नाचे खालील तपशील सादर केले :

- (i) मासिक वेतन रु. 60,000
- (ii) बोनस वार्षिक रु. 52,000
- (iii) महागाई भत्ता वेतनाच्या 90% (नोकरीच्या अटीनुसार)
- (iv) शहर भरपाई भत्ता मासिक रु. 1,000.
- (v) मनोरंजन भत्ता वार्षिक रु. 10,000

- (vi) वैद्यकीय भत्ता मासिक रु. 750
- (vii) मान्यताप्राप्त भविष्य निर्वाह निधीमध्ये नियोक्ता आणि कर्मचाऱ्यांचे योगदान वेतनाच्या 14%.
- (viii) भविष्य निर्वाह निधी खात्यात द.सा.द.शे. 10% दराने जमा केलेले व्याज रु. 32,800.
- (ix) घरभाडे भत्ता मासिक रु. 6,000.
- (x) त्याला कार्यालयीन आणि वैयक्तिक वापरसाठी मोठी कार उपलब्ध करून देण्यात आली आहे. कारचा सर्व खर्च नियोक्ता उचलतो.
- (xi) नियोक्त्याने त्याच्या वेतनातून रु. 2,500 व्यावसायिक कर कापला.
- (xii) त्यांनी मासिक रु. 16,000 याप्रमाणे घरभाड्यावर खर्च केला.

करनिर्धारण वर्ष 2024-25 साठी करपात्र वेतनाचे आगणन करा.

2. Mr. Ashutosh owns a house at Kanpur, municipal value of which is Rs. 30,000 and fair rent is Rs. 35,000 p.a. During the previous year the house is used by him for his own residence from 1st April, 2023 to 30th June, 2023 and is let out for Rs. 3,000 p.m. from 1st July, 2023 for residential purpose. The house owner incurred the following expenses during the previous year. Municipal tax Rs. 4,500; Repairs Rs. 6,000; Fire Insurance Premium Rs. 4,000; Land Revenue Rs. 4,500 and Ground Rent Rs. 3,000. He took a loan of Rs. 40,000 @ 18% interest p.a. for the construction of the house as on 1st April, 2019. The construction is completed on 31st March, 2021. No amount of loan has been paid off so far.

Compute taxable income from house property for the A.Y. 2024-25. 15

P.T.O.

श्री आशुतोष यांचे कानपूर येथे एक घर आहे, ज्याची नगरपालिका किंमत वार्षिक रु. 30,000 आणि वाजवी भाडे रु. 35,000 आहे. मागील वर्षात 1 एप्रिल 2023 ते 30 जून, 2023 या कालावधीत ते घर त्यांनी स्वतःच्या निवासस्थानासाठी वापरले आणि 1 जुलै, 2023 पासून त्यांनी ते घर निवासी उद्देशासाठी रु. 3,000 प्रतिमाहा भाड्याने दिले. घरमालकाने मागील वर्षात खालील खर्च केले. महापालिका कर रु. 4,500; दुरुस्ती रु. 6,000; फायर इन्शुरन्स प्रीमियम रु. 4,000; जमीन महसूल रु. 4,500 आणि ग्राउंड भाडे रु. 3,000. त्याने 1 एप्रिल, 2019 रोजी घराच्या बांधकामासाठी 40,000 रुपयांचे कर्ज द.सा.द.शे 18% दराने घेतले. बांधकाम 31 मार्च, 2021 रोजी पूर्ण झाले आहे. अद्यापर्यंत गृह कर्जात काहीही परतफेड केलेली नाही.

करनिर्धारण वर्ष 2024-25 करीता गृह संपत्तीपासूनच्या करपात्र उत्पन्नाची गणना करा.

Or

(किंवा)

Explain in detail how the taxable income from house property is computed ?

गृहसंपत्तीपासूनच्या करपात्र उत्पन्नाचे आगणन कसे केले जाते ? ते सविस्तर स्पष्ट करा.

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

15

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
To Opening Stock	30,000	By Sales	5,60,000
To Purchases	2,80,000	By Closing Stock	40,000
To Wages	40,000	By Gift from Father	20,000

To Rent	92,000	By Sale of Car	34,000
To Repairs of Car	6,000	By Income tax Refund	6,000
To Medical Expenses	6,000		
To General Expenses	20,000		
To Depreciation of Car	8,000		
To Net profit	1,78,000		
	6,60,000		6,60,000

Following further information is given :

- (1) Mr. Shivam carries on his business from rented premises, half of which is used as his residence.
- (2) Mr. Shivam bought a car during the year for Rs. 40,000. He charged 20% depreciation on the value of the car. The car was sold during the year for Rs. 34,000. The use of the car was $\frac{3}{4}$ th for the business and $\frac{1}{4}$ th for personal use.
- (3) Medical expenses were incurred during the sickness of Mr. Shivam for his treatment.
- (4) Wages include Rs. 500 per month on account of Mr. Shivam's driver for 10 months.

P.T.O.

WT

(6)

TA—112—2024

31 मार्च 2024 रोजी संपलेल्या वर्षासाठी श्री शिवम यांचे नफा आणि तोटा खाते खालीलप्रमाणे आहे. त्या वर्षासाठी त्यांच्या व्यवसायापासूनच्या करपात्र उत्पन्नाचे आगणन करा :

तपशील	रु.	तपशील	रु.
सुरुवातीचा शिल्लक माल	30,000	विक्री	5,60,000
खरेदी	2,80,000	अखेरचा शिल्लक माल	40,000
मजुरी	40,000	वडिलांकडून मिळलेली भेट	20,000
भाडे	92,000	कारची विक्री	34,000
कार दुरुस्ती	6,000	आयकर परतावा	6,000
वैद्यकीय खर्च	6,000		
सामान्य खर्च	20,000		
कारचा घसारा	8,000		
निव्वल नफा	1,78,000		
	6,60,000		6,60,000

अधिकची माहिती खाली दिली आहे :

- (1) श्री शिवम भाड्याने घेतलेल्या जागेतून आपला व्यवसाय चालवतात, त्यातील अर्धा भाग त्यांचे निवासस्थान म्हणून वापरला जातो.
- (2) श्री शिवम यांनी मागील वर्षात 40,000 रुपयांची कार खरेदी केली. त्यांनी कारच्या मूल्यावर 20% घसारा आकारला. मागील वर्षात ही कार 34,000 रुपयांना विकली गेली. कारचा वापर व्यवसायासाठी 3/4 आणि वैयक्तिक वापरासाठी 1/4 असा होता.

WT

(7)

TA—112—2024

- (3) श्री शिवम यांच्या आजारपणात त्यांच्या उपचारासाठी वैद्यकीय खर्च झाला.
- (4) मजूरीमध्ये श्री शिवम यांच्या ड्रायव्हरचे दरमहा वेतन रु. 500 याप्रमाणे 10 महिन्यांचे वेतन समाविष्ट आहे.

Or

(किंवा)

Write in detail the examples of admissible general deductions under section 37.

कलम 37 अंतर्गत मान्य असणाऱ्या सर्वसाधारण वजावटींची उदाहरणे तपशीलवार लिहा.

4. Dr. Sancheti is a medical practitioner of Mumbai. From the following, calculate his income from profession for the assessment year 2024-25 :

	Rs.
1. Gross receipts from dispensary	2,40,000
2. Gross receipts from consultation	1,80,000
3. Operation fees	2,40,000
4. Visiting fees	40,000
5. Gifts from patients	50,000
6. Medicine purchased	1,20,000
7. Closing stock of medicines	30,000

P.T.O.

WT

(8)

TA—112—2024

- | | | |
|-----|--|----------|
| 8. | Salaries paid to employees | 1,50,000 |
| 9. | Surgical equipments purchased | 50,000 |
| 10. | Dr. Sancheti went to attend a medical seminar in Japan to update the knowledge and spent Rs. 30,000 on it. | |
| 11. | He owns a house whose municipal value is Rs. 60,000. Half portion of the house is used for profession. Expenses paid on the house : Municipal Taxes 10% of M.V., Repairs Rs. 10,000. | |
| 12. | Medical books purchased (Allow depreciation @ 40%) 50,000 | |

डॉ. संचेती हे मुंबईचे वैद्यकीय व्यावसायीक आहेत. खालील माहितीवरून करनिर्धारण वर्ष 2024-25 करीता त्यांच्या वैद्यकीय व्यवसायापासूनच्या करपात्र उत्पन्नाचे गणन करा :

		रु.
1.	दवाखान्यातील एकूण मिळकती	2,40,000
2.	रुग्णतपासणी पासून एकूण मिळकती	1,80,000
3.	शस्त्रक्रिया फी	2,40,000
4.	भेट देण्याचे शुल्क	40,000
5.	रुग्णांकडून भेटवस्तू	50,000
6.	औषधे खरेदी	1,20,000
7.	औषधांचा वर्षअखेरचा साठा	30,000

WT

(9)

TA—112—2024

8. कर्मचार्यांना वेतन दिले 1,50,000
9. शस्त्रक्रिया उपकरणे खरेदी केली 50,000
10. डॉ. संचेती हे ज्ञान अद्ययावत करण्यासाठी जपानला वैद्यकीय सेमिनारमध्ये सहभागी होण्यासाठी गेले आणि त्यावर 30,000 रुपये खर्च केले.
11. त्यांच्या मालकीचे एक घर आहे ज्याचे मनपा मूल्य 60,000 रुपये आहे. घराचा अर्धा भाग व्यवसायासाठी वापरला जातो. घरासाठी दिलेला खर्च : महानगरपालिका कर-मनपा मूल्याच्या 10%, दुरुस्ती रु. 10,000.
12. खरेदी केलेली वैद्यकीय पुस्तके (40% घसारा आकारा) रु. 50,000.

Or

(किंवा)

Write in detail any 10 examples of Exempted Incomes.

करमुक्त उत्पन्नाची कोणतीही 10 उदाहरणे सविस्तर लिहा.

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

- (i) Previous Year
- (ii) Assessee
- (iii) Assessment Year
- (iv) Gross Total Income.

P.T.O.

WT

(10)

TA—112—2024

खालीलपैकी कोणत्याही दोहोंवर संक्षिप्त टिपा लिहा :

- (i) मागील वर्ष
- (ii) करदाता
- (iii) करनिर्धारण वर्ष
- (iv) एकूण सकल उत्पन्न.

TA—112—2024

10