

This question paper contains 10 printed pages]

HA—128—2023

FACULTY OF COMMERCE

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

APRIL/MAY, 2023

FUNDAMENTALS OF INCOME TAX

Paper—BC-3.5

(Thursday, 4-5-2023)

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

Time— Three Hours

Maximum Marks—75

N.B. :— (i) Question 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 Bharat furnished the following particulars of his income for the Financial Year 2021-22 : 20

(i) Salary ₹ 50,000 p.m.

(ii) Bonus ₹ 40,000.

(iii) Dearness Allowance 100% of salary (under the terms of employment)

(iv) City compensatory allowance ₹ 800 p.m.

(v) Entertainment Allowance ₹ 10,000 p.a.

(vi) Medical allowance ₹ 500 p.m.

P.T.O.

- (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 ₹ 1,10,000 at 11% p.a.
- (ix) House Rent Allowance ₹ 7,000 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 ₹ 2,500 professional tax from his salary.
- (xii) He spent ₹ 15,000 per month as rent of the house occupied by him.

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

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

- (i) मासिक वेतन ₹ 50,000
- (ii) बोनस वार्षिक ₹ 40,000.
- (iii) महागाई भत्ता वेतनाच्या 100% (नोकरीच्या अटीनुसार)
- (iv) शहर भरपाई भत्ता मासिक ₹ 800
- (v) मनोरंजन भत्ता वार्षिक ₹ 10,000
- (vi) वैद्यकीय भत्ता मासिक ₹ 500
- (vii) मान्यताप्राप्त भविष्य निर्वाह निधीमध्ये नियोक्ता आणि कर्मचाऱ्यांचे योगदान वेतनाच्या 15%.
- (viii) भविष्य निर्वाह निधी खात्यात द.सा.द.शे. 11% दराने जमा केलेले व्याज ₹ 1,10,000.
- (ix) घरभाडे भत्ता मासिक ₹ 7,000.

(x) त्याला कार्यालयीन आणि वैयक्तिक वापरासाठी मोठी कार उपलब्ध करून देण्यात आली आहे. कारचा सर्व खर्च नियोक्ता उचलतो.

(xi) नियोक्त्याने त्याच्या वेतनातून ₹ 2,500 व्यावसायिक कर कापला.

(xii) त्यांनी मासिक ₹ 15,000 याप्रमाणे घरभाड्यावर खर्च केला.

करनिर्धारण वर्ष 2022-23 साठी करपात्र वेतनाचे आगणन करा.

2. Mr. Abhishek owns a house at Kanpur, municipal value of which is ₹ 30,000 and fair rent is ₹ 35,000 p.a. During the previous year the house is used by him for his own residence from 1st April, 2021 to 30th June, 2021 and is let out for ₹ 3,000 p.m. from 1st July, 2021 for residential purpose. The house owner incurred the following expenses during the previous year. Municipal tax ₹ 4,500; Repairs ₹ 6,000; Fire Insurance Premium ₹ 4,000; Land Revenue ₹ 4,500 and Ground Rent ₹ 3,000. He took a loan of ₹ 40,000 @ 18% interest p.a. for the construction of the house as on 1st April, 2017. The construction is completed on 31st March, 2019. No amount has been paid off so far.

Compute taxable income from house property for the A.Y. 2022-23. 15

श्री अभिषेक यांचे कानपूर येथे एक घर आहे, ज्याची नगरपालिका किंमत वार्षिक ₹ 30,000 आणि वाजवी भाडे ₹ 35,000 आहे. मागील वर्षात 1 एप्रिल 2021 ते 30 जून, 2021 या कालावधीत ते घर त्यांनी स्वतःच्या निवासस्थानासाठी वापरले आणि 1 जुलै 2021 पासून त्यांनी ते घर निवासी उद्देशासाठी भाड्याने दिले. घरमालकाने मागील वर्षात खालील खर्च केले. महापालिका कर ₹ 4,500; दुरुस्ती ₹ 6,000; फायर इन्शुरन्स प्रीमियम ₹ 4,000; जमीन महसूल ₹ 4,500 आणि ग्राउंड भाडे

P.T.O.

₹ 3,000. त्याने 1 एप्रिल, 2017 रोजी घराच्या बांधकामासाठी 50,000 रुपयांचे कर्ज द.सा.द.शे. 18% दराने घेतले. बांधकाम 31 मार्च, 2019 रोजी पूर्ण झाले आहे. अद्यापपर्यंत कोणतीही रक्कम अदा केलेली नाही.

करनिर्धारण वर्ष 2022-23 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. Shri Sunil Dutta furnishes the following information relevant for the A.Y. 2022-23 :

Profit and Loss A/c

Particulars	₹	Particulars	₹
Office Expenses	45,000	Gross Profit	3,43,000
Sundry Expenses	39,000	Sundry Receipts	11,000
Entertainment Expenses	15,000	Bad debts recovered (Not	
Audit Fees	12,000	allowed earlier)	7,100
Legal Charges	4,000	Customs duties recovered	
Extension of Building	6,000	from the Government	
Bonus to Staff	36,000	(Allowed earlier as deduction)	32,500
Salary to Staff	43,000	Gifts received from father	1,43,000

WT

(5)

HA—128—2023

Depreciation on Plant and Machinery	23,000	
Contribution towards Recognised P.F.	15,000	
Contribution towards Unapproved Gratuity Fund	4,000	
Provision for GST	25,000	
Goods and Services Tax	38,000	
Payment to a National Laboratory for Scientific Research	49,600	
Net Profit	1,82,000	
	5,36,600	5,36,600

Additional Information :

- (a) Payment to a National Laboratory is for the purpose of carrying on approved scientific research, not related to the business. Besides, Sunil Dutta purchases a plant of ₹ 30,000 for the purpose of carrying on scientific research related to the business. Neither cost of plant nor depreciation thereon is debited to profit and loss account.
- (b) Depreciation on plant and machinery and extension of building as per income tax rule is ₹ 19,000.
- (c) GST of ₹ 38,000 includes interest for late payment of GST ₹ 1,200 and penalty for evading GST ₹ 10,000.

P.T.O.

- (d) Provision for GST is however paid on July 10, 2022. Evidence of payment is submitted along with the return of income.
- (e) Salary to staff includes a payment of pension of ₹ 8,000 to the widow of a former employees.

Compute business income of Sri Sunil Dutta for the Assessment Year 2022-23.

श्री सुनील दत्त यांनी करनिर्धारण वर्ष 2022-23 करीत खालील माहिती दिली आहे :

नफा आणि तोटा खाते

तपशील	₹	तपशील	₹
कार्यालयीन खर्च	45,000	सकल नफा	3,43,000
किरकोळ खर्च	39,000	किरकोळ मिळकती	11,000
करमणूक खर्च	15,000	बुडीत कर्ज वसूल केले	
अंकेक्षण फीस	12,000	(पूर्वी अमान्य केलेले)	7,100
कायदेशीर शुल्क	4,000		
इमारतीचा विस्तार	6,000	सरकारकडून वसूल केलेले	
कर्मचाऱ्यांना बोनस	36,000	सीमाशुल्क (आधी वाजवट म्हणून	
कर्मचाऱ्यांना वेतन	43,000	मान्य)	32,500
यंत्रसामग्रीवरील घसारा	23,000	वडिलांकडून भेटवस्तू मिळाल्या	1,43,000
मान्यताप्राप्त भविष्य निर्वाह निधीसाठी योगदान	15,000		

WT

(7)

HA—128—2023

अमान्य ग्रॅच्युईटी फंडासाठी योगदान	4,000	
जीएसटीसाठी तरतूद	25,000	
वस्तू आणि सेवा कर	38,000	
वैज्ञानिक संशोधनासाठी राष्ट्रीय		
प्रयोगशाळेला पेमेंट	49,600	
निव्वळ नफा	1,82,000	
	5,36,600	5,36,600

अतिरिक्त माहिती :

- (अ) राष्ट्रीय प्रयोगशाळेला पेमेंट हे मान्यताप्राप्त वैज्ञानिक संशोधन चालू ठेवण्याच्या उद्देशाने आहे, व्यवसायाशी संबंधित नाही. याशिवाय, सुनील दत्ता व्यवसायाशी संबंधित वैज्ञानिक संशोधन करण्याच्या उद्देशाने 30,000 रुपयांचे यंत्र खरेदी करतात. यंत्राची किंमत किंवा घसारा नफा आणि तोटा खात्यात नावे केला जात नाही.
- (ब) आयकर नियमानुसार यंत्रसामग्रीवरील आणि इमारतीच्या विस्तारावरील घसारा ₹ 19,000 आहे.
- (क) ₹ 38,000 च्या GST मध्ये GST उशीरा भरल्याबद्दल व्याज ₹ 1,200 आणि GST चुकवल्याबद्दल दंड ₹ 10,000 समाविष्ट आहे.
- (ड) GST साठी केलेली तरतूद 10 जुलै 2022 रोजी भरली जाते. देयकाचा पुरावा उत्पन्नाच्या परताव्यासह सादर केलेला आहे.
- (ई) कर्मचाऱ्यांच्या पगारामध्ये माजी कर्मचाऱ्यांच्या विधवेला ₹ 8,000 पेन्शनचा समावेश आहे. करनिर्धारण वर्ष 2022-23 करिता श्री सुनील दत्ता यांच्या व्यावसायिक उत्पन्नाची गणना करा.

P.T.O.

Or

(किंवा)

What are the important rules regarding the assessment of Profits and Gains of Business or Profession ?

व्यवसाय किंवा पेशापासूनच्या उत्पन्नाचे मूल्यांकन करण्यासाठी कोणते नियम महत्वाचे आहेत ?

4. Dr. Sancheti is a medical practitioner of Mumbai. From the following, calculate his income from profession for the assessment year 2022-23 : 15

	₹
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
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 ₹ 30,000 on it.	

11. He owns a house whose municipal value is ₹ 60,000. Half portion of the house is used for profession. Expenses paid on the house : Municipal taxes 10% of M.V., Repairs ₹ 10,000.

12. Medical books purchased (Allow depreciation @ 40%) 50,000.

डॉ. संचेती हे मुंबईचे वैद्यकीय व्यावसायिक आहेत. खालील माहितीवरून करनिर्धारण वर्ष 2022-23 करीता त्यांच्या वैद्यकीय व्यवसायापासूनच्या करपात्र उत्पन्नाचे गणन करा :

	₹
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
8. कर्मचाऱ्यांना 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 खर्च केले.	
11. त्यांच्या मालकीचे एक घर आहे ज्याचे मनपा मूल्य ₹ 60,000 आहे. घराचा अर्धा भाग व्यवसायासाठी वापरला जातो. घरासाठी दिलेला खर्च : महानगरपालिका कर-मनपा मूल्याच्या 10%, दुरुस्ती ₹ 10,000.	
12. खरेदी केलेली वैद्यकीय पुस्तके (40% घसारा आकारा) ₹ 50,000.	

P.T.O.

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 : 15

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

खालीलपैकी कोणत्याही दोहोंवर संक्षिप्त टिपा लिहा :

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