



'समानो मन्त्रः समितिः समानी'

UNIVERSITY OF NORTH BENGAL

B.Com. Programme 3rd Semester Examination, 2022

DSC5-COMMERCE

INCOME TAX-LAWS AND PRACTICE

Time Allotted: 2 Hours

Full Marks: 60

The figures in the margin indicate full marks.

GROUP-A / विभाग-क / বিভাগ-ক / समूह-क

Answer any two questions

12×2 = 24

निम्नलिखित में से किन्हीं दो प्रश्नों का उत्तर लिखिए

যে-কোন দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও

কোন দুইঘটা প্রশ্নকা উত্তর দিনহোস্

1. Mrs. Ghosh owns a house in Kolkata, comprising of two Flats of equal sizes, completely let out of Rs. 800 and Rs. 1,200 per month respectively. 12

Municipal annual value of the house was Rs. 16,000. Municipal tax was assessed at 15% per annum. Other particulars of the house property for the year 2021-2022 are as follows:

- Construction of the house was completed on 1st April 2019.
- Mrs. Ghosh took house-building loan from Axis Bank Rs. 1,00,000 on 1st April 2017 @ 15% Simple Interest per annum. Interest from 1st April 2017 to 31st March 2019 though paid in earlier years was not claimed as deduction. Interest for the current year was paid during the year.
- The 1st Flat and the second Flat remained vacant for 02 months and 01 month respectively during the year.
- Collection charges paid Rs. 600.

Compute Mrs. Ghosh's Income from House Property for the Assessment Year 2022-2023. (Give notes wherever necessary)

2. (a) Write the rules (as per I.T. Act 1961) relating to Residential Status of an Individual. 6+6

व्यक्ति के आवासीय स्थिति से संबंधित (IncomeTax Act, 1961) के अनुसार दिए गए नियमों का विवरण दीजिए।

আয়কর আইন, ১৯৬১ দ্বারা নির্ধারিত “আবাসিক মর্যাদা”-র নিয়মগুলি ব্যাখ্যা কর।

व्यक्तिको आवासीय स्थितिसँग सम्बन्धित (IncomeTax Act, 1961) अनुसार दिएका नियमहरू लेख।

- (b) Write a note on Residential Status and Incidence of Tax in India.

Residential Status और Incidence के Tax पर टिप्पणी लिखिए।

“আবাসিক মর্যাদা” ও “করের প্রয়োগ”-এর উপর সংক্ষেপে ব্যাখ্যা কর।

Residential Status अनि Incidence of Tax मा टिप्पणी गर।

3. Nana Patekar is an employee of a Private Company. During the previous year 2021-22, he furnishes the following particulars of his income:
- Basic Salary- ₹12,000 p.m.
 - Dearness Allowance- ₹5,000 p.m.
 - Commission- ₹15,000 p.a.
 - His contribution towards Recognised Provident Fund is 14% of Salary. The employer also contributed the same.
 - Interest credited to Recognised Provident Fund is @ 14% is ₹4,200.
 - Lunch and Tiffin Allowance @ ₹2,300 p.m.
 - Entertainment Allowance @ ₹600 p.m.
 - He received HRA @ ₹23,000 p.m. but he actually pays ₹4,500 p.m. for a house in Siliguri.
 - His employer pays his Life Insurance Premium and Professional Tax amounting to ₹2,500 and ₹1,200 respectively.

You are required to compute Mr. Nana Patekar's Income under the Head Salary for the Assessment Year 2022-23.

4. (a) Define Capital Assets. Distinguish between Short-term Capital Assets and Long-term Capital Assets as per I. T. Act. 1961. 6+6

पूंजीगत संपत्ति का अर्थ क्या है ? Act. 1961 के आधार पर Short-term Capital Assets और Long-term Capital Assets में अंतर लिखिए।

मूलधनी सम्पत्ति-र संज्ञा दाओ। स्वल्पमेयादि ओ दीर्घमेयादि मूलधनी सम्पत्ति-र मध्ये पार्थक्य निर्णय कर, आयकर আইন, ১৯৬১-র নিয়ম অনুসারে।

Capital Assets भनेको के हो ? I. T. Act. 1961 को आधारमा Short-term Capital Assets र Long-term Capital Assets माझ अन्तर लेख।

- (b) State the provisions related to deductions under section 54 and 54B as per I. T. Rule 1961.

Section 54 और 54B (I. T. Rule 1961) में, उल्लेख कटौतियों (deduction) से संबंधित प्रावधानों का वर्णन कीजिए।

आयकर আইন, ১৯৬১-র নিয়ম অনুসারে ধারা ৫৪ এবং ৫৪বি-এর ছাড়গুলি লেখ।

Section 54 र 54B (I. T. Rule 1961) मा उल्लेखित कटौती (deduction) संग सम्बन्धित प्रावधानहरू वर्णन गर।

GROUP-B / विभाग-ख / বিভাগ-খ / समूह-ख

5. Answer any **four** questions: 6×4 = 24

निम्नलिखित में से किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर लिखिए –

যে-কোন চারটি প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

कुनै चारवटा प्रश्नका उत्तर लेख –

- (a) Distinguish between “Tax evasion” and “Tax avoidance”.

Tax evasion और Tax avoidance के बीच अंतर कीजिए।

“कर फौकि” ओ “कर एड़ानो”-र मध्ये पार्थक्य कर।

Tax evasion र Tax avoidance को बीच तुलना गर।

- (b) Following is the Profit and Loss Account of Mr. Gupta for the year ended March 31st, 2022:

6

Debit	Rs.	Credit	Rs.
To Opening Stock	90,000	By Sales	5,35,000
To Purchases	3,85,000	By Closing Stock	1,44,000
To Wages	35,000	By Bad Debt recovered (Earlier disallowed)	2,000
To Rent	11,050	By Bank Interest	8,500
To General Charges	16,500	By Dividend from UTI	3,500
To Donation (National Defence Fund)	2,500	By Interest on NSC	1,050
To Salaries	65,000	By Profit on sale of Machinery	4,000
To Bad Debts	8,600		
To Depreciation	10,500		
To Income Tax	3,900		
To Legal Expenses	6,200		
To Interest on Capital	8,000		
To Net Profit	55,800		
	6,98,050		6,98,050

Other information:

- (i) Depreciation as per I. T. Rules ₹12,000,
(ii) Purchase includes ₹25,000 paid in Cash.

Compute Mr. Gupta's Income from Business for the A. Y. 2022-23.

- (c) Discuss the amount of deduction available for interest on loan u/s 24(b) in case of self-occupied house property and let-out house property.

3+3

ऋण के ब्याज में उपलब्ध कटौतियों के रकम के विषय में Section 24(b) के self-occupied house property और let-out house property संबंधित उल्लेख करें।

धारा २४(बि) अनुसार "self-occupied house property" ও "let-out house property" যে ছাড়গুলি রয়েছে তা ব্যাখ্যা কর।

ऋणको ब्याजमा उपलब्ध कटौतीको रकमको विषयमा Section 24(b) ले self-occupied house property र let-out house property सम्बन्धितके उल्लेख गरेको छ ?

- (d) Write short notes on "Profit in lieu of Salary".

6

Profit in lieu of Salary के संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए।

संक्षेपे टीका लेख "Profit in lieu of Salary".

Profit in lieu of Salary को संक्षिप्त टिप्पणी लेख।

- (e) Which losses can be set off against income from salary?

6

कौन कौन ক্ষতি বেতন আয় থেকে বিয়োজিত করা হয় ?

- (f) State the provisions related to deduction u/s 80D.

6

Section 80D के दिए गए कटौतियों से संबंधित प्रावधानों का उल्लेख करें।

धारा ८०(डि) अनुयायी छাড়ि सम्पर्के लेख।

Section 80D मा दिएका कटौतीसँग सम्बन्धित प्रावधानहरू उल्लेख गर।

GROUP-C / विभाग-ग / বিভাগ-গ / समूह-ग

3×4 = 12

6. Answer any **four** questions:

निम्नलिखित में से चार प्रश्नों के उत्तर लिखिए –

যে-কোন চারটি প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

कुनै चारवटा प्रश्नका उत्तर लेख –

(a) Define Previous Year.

पिछले वर्ष (Previous Year) का अर्थ क्या है ?

Previous Year-এর সংজ্ঞা দাও।

Previous Year के हो ?

(b) Give four examples of Tax Free Perquisites.

Tax Free Perquisites के चार उदाहरणों का उल्लेख कीजिए।

Tax free Perquisites-এর চারটি উদাহরণ দাও।

Tax free Perquisites को चारवटा उदाहरणहरू देऊ।

(c) Define specified employee u/s 17(2)(iii) of Income Tax Act, 1961.

Specified employee u/s 17(2)(iii) of Income Tax Act, 1961 में दिए गए परिभाषा लिखिए।

আয়কর আইন ১৯৬১-র ধারা ১৭(২)(iii) অনুযায়ী “Specified Employee” -এর সংজ্ঞা দাও।

Specified Employee u/s 17(2)(iii) of Income Tax Act, 1961 ले दिएको परिभाषा लेख।

(d) What is Tax Planning?

कर योजना (Tax Planning) से क्या समझते हैं ?

আয়কর পরিকল্পনা কি ?

Tax Planning भनेको के हो ?

(e) Is illegal income taxable?

क्या अवैध आय कर (taxable) योग्य है ?

বেআইনি আয় কি করযোগ্য ?

के अवैध आय कर योग्य छ ?

(f) What is casual income?

आकस्मिक आय (casual income) क्या है ?

आकस्मिक आय कि ?

Casual income के लाई भनिन्छ ?

—x—