

No. of Printed Pages : 18

Roll No.....

## ED-2068

### M.Com. (Final) EXAMINATION, 2021

#### (Compulsory Group) INCOME TAX LAW AND TAX PLANNING Paper Third

Time : Three hours

Maximum Marks : 100

नोट— सभी पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रत्येक इकाई से एक प्रश्न करना अनिवार्य है। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

*Attempt all the five questions. One question from each Unit is compulsory. All questions carry equal marks.*

इकाई—1

Unit-1

1. निम्नांकित प्रश्नों के उत्तर दीजिए—

(अ) सकल कुल आय व कुल आय में अंतर कीजिए।

100

[P.T.O.]

ED-2068

[ 2 ]

- (ब) आयकर विधान के प्रावधानों के अंतर्गत एक व्यक्ति के निवासी होने के लिए कौन-सी शर्तें हैं?
- (स) कर्मचारियों के लिए 5 कर्ममुक्त आयों का वर्णन कीजिए।
- (द) श्री मोहन कानपुर में रहते हैं। उन्हें 2,00,000 ₹ मूल वेतन, 2,00,000 ₹ महँगाई वेतन तथा 1,50,000 ₹ मकान किराया भत्ता वार्षिक मिलता है। वह प्रतिवर्ष 1,80,000 ₹ किराया देता है। कर-योग्य मकान किराए भत्ते की राशि निश्चित कीजिए।

Answer the following questions :

- (a) Differentiate between Gross Total Income and Total Income.
- (b) What are the conditions to become a resident of an individual under the provisions of Income Tax Act ?
- (c) Describe the 5 exempted income for the employees.
- (d) Mr. Mohan resides in Kanpur. He gets a basic salary of ₹ 2,00,000 and dearness pay ₹ 2,00,000 and house rent allowance of ₹ 1,50,000 per annum. He pays a rent of 1,80,000 per annum. Determine the amount of H.R.A. chargeable to tax.

अथवा

OR

श्री गुप्ता जो फैक्टरी में मिस्त्री के रूप में कानपुर में सेवारत हैं और ग्रेजुइटी अधिनियम, 1972 के अंतर्गत आते हैं, 31 दिसम्बर, 2019 को 34 वर्ष की सम्पूर्ण सेवा के बाद, अवकाश ग्रहण करते

[ 3 ]

ED-2068

हैं। अवकाश ग्रहण करते समय नियोक्ता ने उन्हें 5,10,000 ₹ ग्रेच्युइटी के तथा 2,40,000 ₹ प्रमाणित प्रोविडेंट फण्ड की एकत्रित राशि दी। वह 7,500 ₹ मासिक पेंशन पाने के भी अधिकारी हैं। उन्होंने आधी पेंशन की एक मुश्त राशि 1 मार्च, 2020 को प्राप्त कर ली जो 2,70,000 ₹ थी। यह मानते हुए कि वेतन तथा पेंशन माह के अंतिम दिन देय होती है उनकी कर-निर्धारण वर्ष 2020-21 के लिए निम्न सूचना के आधार पर कर-योग्य वेतन की गणना कीजिए : मूल वेतन 1,89,000 ₹ (21,000 ₹ प्रति माह से 9 माह का), महंगाई भत्ता 45,000 ₹ (5,000 ₹ प्रतिमाह से 9 माह का), बोनस भत्ता 4,000 ₹, परियोजना भत्ता 3,000 ₹, मकान किराया भत्ता 4,2000 ₹ प्रति माह, 3,000 ₹ प्रति माह के हिसाब से 12 माह का किराया दिया, प्रमाणित प्रॉविडेंट फण्ड में नियोक्ता तथा कर्मचारी प्रत्येक का अंशदान 30,000 ₹।

Shri Gupta who is employed as Mistree in a factory in Kanpur and is covered under the Payment of Gratuity Act, 1972 retired on 31st December, 2019 after complete 34 years service. At the time of retirement, the employer paid him a gratuity of ₹ 5,10,000 and the accumulated balance of recognised provident fund ₹ 2,40,000. He is also entitled to a pension of ₹ 7,500 p.m. He commuted his half pension and received on 1st March, 2020 the cummuted value of

ED-2068

[ 4 ]

pension amounting to ₹ 2,70,000. On the basis of the following information compute his taxable salary for the Assessment Year 2020-21, assuming that salary and pension are due on the last day of the month.

Basic pay ₹ 1,89,000 (₹ 21,000 p.m. for 9 months), dearness, allowance ₹ 45,000 (₹ 5,000 pm. for 9 months), bonus ₹ 4,000, project allowance ₹ 3,000, house rent allowance ₹ 4,200 p.m., paid rent at ₹ 3,000 p.m. for 12 months, employer's and employee's contribution to recognized provident fund ₹ 30,000 each.

इकाई-2

Unit-2

- 2.(अ) मि० अतुल त्रिवेदी एक सिविल कान्स्ट्रक्टर हैं। गत वर्ष 2019-20 ने उन्होंने निम्नलिखित ठेकों पर कार्य किया—
- स्कूल भवन (ठेका मूल्य 16 लाख ₹) कार्य पूर्ण 9,40,000 ₹।
  - गाँव की सड़क (ठेका मूल्य 5 लाख ₹) सम्पूर्ण कार्य पूर्ण।
  - अस्पताल भवन (ठेका मूल्य 20 लाख ₹) कार्य पूर्ण 4,00,000 ₹।
  - पुल निर्माण (ठेका मूल्य 60 लाख ₹) कार्य पूर्ण 20,00,000 ₹।

[ 5 ]

ED-2068

निर्माण कार्य के लिए प्रयुक्त प्लाण्ट की लागत 15 लाख ₹ थी। उन्होंने कार्यशील पूँजी के लिए बैंक से 18% वार्षिक ब्याज दर पर 12 लाख ₹ ऋण लिया। निर्माण कार्य के व्ययों का उन्होंने नियमित हिसाब नहीं रखा है। आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 44AD के अंतर्गत मि० त्रिवेदी की ठेका कार्य से कर-योग्य आय का निर्धारण कीजिए।

Mr. Atul Trivedi is a civil contractor. During the previous year 2019-20 he worked on following contracts :

- (i) School Building (contract price ₹ 16 lacs) work completed ₹ 9,40,000.
- (ii) Rural Road making (contract price ₹ 5 lacs), whole work finished.
- (iii) Hospital Building (contract price ₹ 20 lacs), work completed ₹ 4,00,000.
- (iv) Bridge construction (contract price ₹ 60 lacs), work completed ₹ 20,00,000.

A plant has been used for construction costing (₹ 15 lacs) he borrowed ₹ 12,00,000 @ 18% per annum from bank for working capital. He did not maintain regular accounts regarding contracts expenses. Determine Mr. Trivedi's taxable income from construction work u/s 44AD of Income Tax Act, 1961.

ED-2068

[ 6 ]

- (ब) 'पूँजी सम्पत्ति के हस्तांतरण' से आप क्या समझते हैं? कौन-से व्यवहार हस्तांतरण नहीं माने जाते हैं?

What do you understand by 'Transfer of Capital Asset'? State which transactions are not regarded as transfer ?

अथवा

OR

- (अ) 31 मार्च, 2020 को समाप्त होने वाले वर्ष में मिस्टर जैन के निम्नलिखित थे—

Mr. Jain's investment during the year ended on 31st March, 2020 consisted of the following :

	₹
(i) 7% सरकारी प्रतिभूतियाँ (7% Government Securities)	50,000
(ii) 8% आगरा म्यूनिसिपल बॉण्ड (8% Agra Municipal Bonds)	30,000
(iii) 9% मुम्बई पोर्ट ट्रस्ट बॉण्ड (9% Mumbai Port Trust Bonds)	40,000
(iv) 7 वर्षीय डाकखाने के राष्ट्रीय बचत प्रमाण-पत्र (7 years post office National Saving Certificate)	20,000
(v) 8% विदेशी सरकार की प्रतिभूतियाँ (8% Securities of a Foreign Government)	25,000

[ 7 ]	ED-2068
(vi) 7% पूँजी विनियोग बॉण्ड (7% Capital Investment Bonds)	20,000
(vii) 12% करमुक्त ऋण पत्र मोदी रबड़ लि० के (मुम्बई स्टॉक एक्सचेंज में संचयित) [12% Tax free Debentures of Modi Rubber Ltd. (listed in Mumbai Stock Exchange)]	25,000
उसने ब्याज को संग्रहित करने के लिए 120 ₹ कमीशन का भुगतान किया। मुम्बई पोर्ट ट्रस्ट बाण्ड को क्रय करने के लिए लिए गए ऋण पर उसने 1,000 ₹ ब्याज के चुकाए। 'अन्य साधनों से आय' शीर्षकों में उसकी कर-निर्धारण वर्ष 2020-21 की कर योग्य आय ज्ञात कीजिए। He paid ₹ 120 as commission for collecting the interest. He paid ₹ 1,000 as interest on loan which he had taken for the purpose of purchasing the Mumbai Port Trust Bonds. Compute his taxable income under the head 'Income from other Sources' for the assessment year 2020-21.	
(ब) कर-निर्धारण वर्ष 2020-21 के लिए निम्नांकित विवरणों से श्री मोहन की कर-योग्य आय तथा सकल कर-दायित्व की गणना कीजिए—	
(i) सकल वेतन	₹ 6,12,500

ED-2068	[ 8 ]
(ii) मकान सम्पत्ति से किराया	60,000
(iii) बैंक जमा पर ब्याज	12,000
(iv) घुड़दौड़ से आय	20,000
(v) कृषि आय	20,000
(vi) दीर्घकालीन पूँजी हानि	25,000
(vii) अल्पकालीन पूँजी लाभ	40,000
(viii) किसान विकास-पत्र पर ब्याज	5,000
(ix) श्री मोहन ने कृषि आय से जीवन बीमा प्रीमियम का भुगतान किया	10,000
Compute taxable income and the gross tax liability of Shri Mohan for the Assessment Year 2020-21 from the following particulars :	
	₹
(i) Gross Salary	6,12,500
(ii) Rent from house property	60,000
(iii) Interest on bank deposits	12,000
(iv) Income from horse-race	20,000
(v) Agricultural Income	20,000
(vi) Long term capital loss	25,000
(vii) Short term capital gain	40,000
(viii) Interest on Kisan Vikas Patra	5,000

[ 9 ]

ED-2068

- (ix) Life Insurance premium paid by Shri Mohan out of his agricultural income 10,000

इकाई-3

Unit-3

- 3.(अ) कर निर्धारण वर्ष 2020-21 के लिए कु0 पारूल ने अपनी आय तथा हानि का निम्न विवरण प्रस्तुत किया—

	₹
(1) मकान सम्पत्ति से आय (गणना की गई)	15,000
(2) व्यक्तिगत व्यापार के लाभ	35,000
(3) व्यक्तियों के संघ से लाभ का भाग (A.O.P. पर अधिकतम सीमान्त दर से लग चुका है)	10,000
(4) अल्पकालीन पूँजी लाभ	28,000
(5) दीर्घकालीन पूँजी लाभ	24,000
(6) दीर्घकालीन पूँजी हानि	31,000

कर-निर्धारण वर्ष 2019-20 से निम्न मद आगे लाए गए हैं—

(1) व्यापारिक हानि	40,000
(2) मकान सम्पत्ति से हानि	17,000

उसकी सकल कुल आय की गणना कीजिए।

ED-2068

[ 10 ]

Ku. Parul submits following particulars of her income and loss for the A.Y. 2020-21 :

	₹
(1) Income from house property (computed)	15,000
(2) Profit and Gain of Personal business	35,000
(3) Share of profit from an A.O.P. (Tax already paid by A.O.P. at maximum marginal rate)	10,000
(4) Short term capital gain	28,000
(5) Long term capital gain	24,000
(6) Long term capital loss	31,000

The following items have been brought forward from A.Y. 2020-21 :

(1) Business loss	40,000
(2) Loss from House Property	17,000

Compute her gross total income.

- (ब) “जैसे कमाओ वैसे चुकाओ” योजना से आप क्या समझते हैं? इस संबंध में आयकर अधिनियम के महत्वपूर्ण प्रावधानों की स्पष्ट व्याख्या कीजिए।

What do you understand by “Pay as You Earn” scheme ? Explain clearly the important provisions of the Income-Tax Act in this connection.

अथवा

[ 11 ]

ED-2068

OR

(अ) उच्चतम न्यायालय में उच्च न्यायालय के आदेश के विरुद्ध अपील पर टिप्पणी लिखिए।

Write a short note on appeal to a Supreme Court against the judgement of the High Court.

(ब) प्रत्यक्ष करों के केन्द्रीय बोर्ड के अधिकारों का वर्णन कीजिए।

Describe the powers of Central Board of Direct Taxes.

इकाई-4

Unit-4

4. (अ) एक हिन्दू अविभाजित परिवार के कर्ता श्री सूर्य मोहन हैं। श्री सूर्य मोहन के दो भाई विष्णु मोहन और चन्द्रमोहन परिवार के अन्य सदस्य हैं। कर निर्धारण वर्ष 2020-21 के लिए परिवार तथा उसके सदस्यों की आय का विवरण निम्नांकित है—

- (1) परिवार के व्यापार से लाभ 3,60,000 ₹। यह आय विष्णु मोहन को, जो विक्रेता के रूप में काम करता है, 18,000 ₹ प्रतिमाह वेतन देने के बाद ज्ञात की गई।
- (2) परिवार के धन में से एक फर्म में 75,000 ₹ चन्द्र मोहन के नाम पर विनियोजित किए गए तथा वित्तीय वर्ष 2019-20 के लिए चन्द्रमोहन के हिस्से का लाभ 1,50,000 ₹ है।

ED-2068

[ 12 ]

(3) विष्णु मोहन को अपनी निजी सम्पत्ति का 60,000 ₹ किराया वर्ष में प्राप्त होता है, जबकि चन्द्रमोहन की कोई अन्य आय नहीं है।

कर-निर्धारण वर्ष 2021 के लिए परिवार की कुल आय की गणना कीजिए। उसके द्वारा देय कर भी ज्ञात कीजिए।

The Karta of a Hindu undivided family is Surya Mohan. The two brothers Vishnu Mohan and Chandra Mohan are the other members of the family. The particulars of income of the family and its members for the assessment year 2020-21 are as under :

- (1) Profit from business of the family ₹ 3,60,000 after deduction of ₹ 18,000 per month paid to Vishnu Mohan as salary for working as salesman.
- (2) ₹ 75,000 have been invested in a firm out of family funds in the name of Chandra Mohan and Chandra Mohan's share in the firms profit for the financial year 2019-20 is ₹ 1,50,000.
- (3) Vishnu Mohan received ₹ 60,000 as rent during the year from his own property while Chandra Mohan has no other income.

Compute the total income of the family for the assessment year 2020-21. Also find out the tax payable by the family.

[ 13 ]	ED-2068
(ब) मैसर्स सिंह एवं जैन, चार्टर्ड एकाउण्टेण्ट्स की एक फर्म है जिसमें सिंह, जैन तथा नारायण सक्रिय साझेदार हैं और वे 2 : 1 : 1 के अनुपात में लाभ-हानि बांटते हैं। 31 मार्च, 2020 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए फर्म का आधिक्य 60,000 ₹ था। फर्म के आय-व्यय खाते में निम्न मदों को डेबिट किया गया था।	
M/s Singh and Jain is firm of Chartered Accountants in which Singh, Jain and Narayan are working partners, sharing profits and losses in the ratio of 2 : 1 : 1. The firm showed a net surplus of ₹ 60,000 for the year ended 31st March, 2020. Following items are found debited in the Income and Expenditure Account of the firm :	
(1) जैन का वेतन (Salary of Jain)	₹ 7,000
नारायण का वेतन (Salary of Narayan)	₹ 9,800
(2) सिंह को कमीशन (Commission to Singh)	₹ 6,000
नारायण को कमीशन (Commission of Narayan)	₹ 4,800
(3) पूंजी पर 20% की दर से ब्याज (Interest on capital @ 20%)	

ED-2068	[ 14 ]
	सिंह (Singh) ₹ 6,000
	जैन (Jain) ₹ 4,000
(4) कस्टम का अर्थदण्ड चुकाया (Customs penalty paid)	₹ 3,000
(5) जैन को 3,600 ₹ किराया दिया जो उस भवन का किराया था जो जैन ने फर्म को किराए पर दिया है। (Rent of ₹ 3,600 paid to Jain in respect of the house rent out by him to the firm)	
कर निर्धारण वर्ष 2020-21 के लिए फर्म की कुल आय की गणना कीजिए।	
Compute the total income of the firm for the assessment year 2020-21.	

अथवा

OR

(अ) Mercury Manufacturing Co. (P) Ltd. ने कर-निर्धारण वर्ष 2020-21 के लिए निम्न सूचनाएँ उपलब्ध कराईं। इसकी कुल आय की गणना कीजिए—	₹
(1) मकान सम्पत्ति से आय (शुद्ध)	40,000
(2) व्यवसाय से आय (मशीनरी निर्माण)	3,00,000
(3) अल्पकालीन पूँजी लाभ	1,05,000
	<u>4,45,000</u>

[ 15 ]	ED-2068
घटाये—	₹
(अ) कर-निर्धारण वर्ष 2019-20 से आगे लाई गई मकान-सम्पत्ति से हानि	10,000
(ब) धारा 80G में चेक द्वारा दान	1,06,000
(स) आगे लाई गई व्यावसायिक हानि—	
(i) कर निर्धारण वर्ष 2017-18 से संबंधित	60,000
(ii) कर निर्धारण वर्ष 2018-19 से संबंधित	3,40,000
	(–) 5,16,000
	हानि (–) <u>71,000</u>

Mercury Manufacturing Co. (P) Ltd. has submitted the following particulars regarding its income for the assessment year 2020-21. Compute its total income :

	₹
(1) Income from house property (Net)	40,000
(2) Income from machinery manufacturing business	3,00,000
(3) Short term capital gain	1,05,000
	<u>4,45,000</u>
<b>Less :</b>	₹
(a) B/F Loss under income from house property from the assessment year 2019-20	10,000

ED-2068	[ 16 ]
(b) Donation u/s 80G by cheque	1,06,000
(c) Business Loss B/F inclusive of the following losses :	
(i) Relating to the A.Y. 2017-28	60,000
(ii) Relating to the A.Y. 2018-19	<u>3,40,000</u>
	(–) 5,16,000
	Loss (–) <u>71,000</u>
(ब) 31 मार्च, 2020 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए एक सहकारी समिति की आय निम्न प्रकार से है—	₹
(i) मकान-सम्पत्ति से आय (आगणित)	4,000
(ii) मत्स्य पालन तथा संबंधित कार्यकलापों से आय	7,000
(iii) सदस्यों की कृषि उपज के प्रसंस्करण से आय (शक्ति की सहायता के बिना)	2,000
(iv) सरकारी प्रतिभूतियों पर ब्याज से आय	3,000
(v) व्यापार से आय	58,000
गत वर्ष में सहकारी समिति ने राज्य सरकार को परिवार नियोजन कार्यक्रमों के लिए 2,000 ₹ का दान चेक द्वारा दिया। कर निर्धारण वर्ष 2020-21 के लिए समिति की कुल आय एवं देयकर की गणना कीजिए।	
The income of a Co-operative Society for the previous year ending on 31st March, 2020 is as under :	₹
(i) Income from the house property (computed)	4,000



[ 17 ]	ED-2068
(ii) Income from fishing and allied activities	7,000
(iii) Income from processing the agricultural produce of its members (without the aid of power)	2,000
(iv) Income from interest on Govt. securities	3,000
(v) Income from business	58,000

The society has given a donation of ₹ 2,000 by cheque to the State Government for family planning programme in the previous year.

Compute the total income of the society and calculate the tax payable by it for the Assessment Year 2020-21.

### इकाई-5

#### Unit-5

5. “कर-दायित्व के दृष्टिकोण से सदैव यह अच्छा है कि एक कम्पनी की अपेक्षा साझेदारी फर्म बनाई जाए।” क्या आप इस कथन से सहमत हैं? यदि नहीं, तो एक ऐसी परिस्थिति बताइए जिसमें कर-दायित्व के दृष्टिकोण से फर्म की अपेक्षा कम्पनी बनाना लाभदायक होगा।
- “From tax point of view it is always better to form a partnership firm and not a company.” Do you agree with the statement? If not, enumerate a case where

ED-2068	[ 18 ]
	formation of a company is economical from tax of view as compared to a partnership firm.
	<b>अथवा</b>
	<b>OR</b>
	कर-दायित्व को ध्यान में रखते हुए आप निम्न में से किसे प्राथमिकता देंगे और क्यों?
	(i) लाभांश का भुगतान या बोनस अंश जारी करना,
	(ii) अंश जारी करना या ऋणपत्र जारी करना।
	From the point of view of tax considerations which one of the following would you prefer and why :
	(i) Payment of dividend and issue of bonus shares.
	(ii) Issue of shares or issue of debentures.