

B.Com. 3rd Semester (Honours) Examination, 2018 (CBCS)

Subject : Income Tax Law and Practice

Paper : 3.2 CH(CC-6)

Time: 3 Hours

Full Marks: 60

The figures in the right hand margin indicate full marks.

*Candidates are required to give their answers in their own words
as far as practicable.*

1. Answer any ten questions from the following:

2×10=20

যে কোনো দশটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) Define the term 'Person' as per Income Tax Act 1961.
আয়কর আইন 1961 অনুযায়ী 'ব্যক্তির' সংজ্ঞা দাও।
- (b) Show the difference between the assessment year and previous year.
কর নির্ধারণ বছর এবং পূর্ববর্তী বছরের মধ্যে পার্থক্য দেখাও।
- (c) What do you mean by Total Income?
মোট আয় বলতে কী বোঝো?
- (d) What is Permanent Account Number?
স্থায়ী হিসাব সংখ্যা কী?
- (e) State the main objectives of tax planning.
কর পরিকল্পনার দুটি উদ্দেশ্য বিবৃত করো।
- (f) What do you mean by tax avoidance?
কর পরিহার বলতে কী বোঝো?
- (g) Define agricultural Income.
কৃষি আয়ের সংজ্ঞা দাও।
- (h) What do you mean by capital gain?
মূলধনী লাভ বলতে কী বোঝো?
- (i) State the incidence of tax in case of an Individual 'resident but not ordinarily resident' assessee.
আবাসিক কিন্তু সাধারণভাবে আবাসিক নয় এমন একজন করনির্ধারী একক ব্যক্তির করদায় উল্লেখ করো।
- (j) Mention two Incomes which are fully exempt from tax.
সম্পূর্ণভাবে করমুক্ত এরূপ দুটি আয়ের উল্লেখ করো।
- (k) Distinguish between short term and long term capital asset.
স্বল্পমেয়াদী এবং দীর্ঘমেয়াদী মূলধনী সম্পত্তির মধ্যে পার্থক্য করো।

- (l) Who are eligible to get deduction Under Section 80D of Income Tax Act?
আইনের 80D ধারা অনুসারে কারা ছাড় পাবার যোগ্য?
- (m) What is meant by 'Relief' Under Section 89 of Income Tax Act?
89 ধারা অনুযায়ী আয়কর আইনে 'রিলিফ' বলতে কী বোঝায়?
- (n) What do you mean by tax 'Rebate'?
কর 'রিবেট' বলতে কী বোঝায়?
- (o) Name the persons who are eligible to claim deduction Under Section 80G.
80G ধারায় ছাড় পাবার যোগ্য এমন ব্যক্তিদের নাম করো।

2. Answer any four questions:

5×4=20

যে কোনো চারটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) (i) What is 'Fair Rent'?
'ন্যায্য ভাড়া' কী?
(ii) 'Income Tax is one tax, not an aggregate of taxes'—Discuss. 2+3=5
আয়কর একটি মাত্র কর, কতকগুলি করের সমষ্টি নয়—আলোচনা করো।
- (b) Discuss the rules regarding residential status of an individual assessee.
একজন একক ব্যক্তিবিশেষ করনির্ধারীর আবাসিক মর্যাদা নির্ধারণ সংক্রান্ত নিয়মাবলী আলোচনা করো।
- (c) (i) Who is an assessee in default?
খেলাপকারী করনির্ধারী কে?
(ii) Mr. Roy who resides in Burdwan receives ₹ 78000 as basic pay during the previous year 2017-18. He stays in a house for which he does not incur any expenditure on payment of rent upto August 31, 2017. From September 1, 2017 onward he resides in an accommodation taken on monthly rent of ₹ 3000. His employer, however pays ₹ 700 per month as house rent allowance throughout the previous year. Find out the amount of house rent allowance chargeable to tax for the assessment year 2018-19. 1+4=5
(ইংরাজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)
- (d) (i) What do you mean by clubbing of Income?
আয়ের একত্রীকরণ বলতে কী বোঝায়?
(ii) Discuss in brief the main provisions regarding set-off and carry forward of losses. 1+4=5
লোকসানের সমন্বয়করণ ও জেরের অগ্রবাহিতকরণ সংক্রান্ত বিধানগুলি সংক্ষেপে আলোচনা করো।
- (e) Discuss in brief the deductions Under Section 80C of Income Tax Act 1961.
আয়কর আইন, 1961-র 80C ধারায় ছাড়গুলি সংক্ষেপে আলোচনা করো।
- (f) (i) What do you mean by Return of Income?
আয়ের রিটার্ন বলতে কী বোঝায়?
(ii) Give at least eight examples of income generally taxable under the head 'Income from other sources'. 1+4=5
'অন্যান্য উৎস থেকে আয়ের' অন্তর্ভুক্ত এরূপ অন্তত আটটি আয়ের উদাহরণ দাও।

3. Answer any two questions:

10×2=20

যে কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

- (a) (i) What is 'Profit in lieu of salary' Under Section 17(3) of the Income Tax Act?
আয়কর আইনের 17(3) ধারায় 'বেতনের পরিবর্তে মুনাফা' কী?
- (ii) Mr. Roy, an Indian resident furnishes the following particulars of his income relating to the financial year 2017-18. Compute the taxable income from salary of Mr. Roy for the assessment year 2018-19. Net salary received after deduction of TDS and contribution to the R.P.F. ₹ 2,00,000. Tax deducted at source (TDS) from salary ₹ 16,000. Own contribution to R.P.F. ₹18,000. Interest credited to R.P.F. @ 14% p.a. ₹ 8,400. Employer's contribution to R.P.F. ₹ 15,000. Travelling allowance for self and wife to hometown on leave ₹ 24,000. A rent free furnished house in Dungapur has been provided by the employer. Rent paid for house by the employer ₹ 28,000, and rent of furniture ₹ 6,500. LIC Premium paid on Wife's Life ₹ 12,000. 2+8=10

(ইংরাজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

- (b) (i) What is Composite Rent?
সংমিশ্রণ ভাড়া কী?
- (ii) Mr. Z owns two houses—House A and House B. House A is used by Z for his residential purposes and House B is let out throughout the previous year 2017-18. Determine the income from House property of Mr. Z for the Assessment year 2018-19 on the basis of the following information. 2+8=10

	House A	House B
	₹	₹
Municipal valuation	10,00,000	8,00,000
Rent Received	—	10,000 p.m.
Municipal Tax (Due)	10,000	8,000
Standard Rent	7,50,000	6,60,000
Fair Rent	8,00,000	7,00,000
Vacancy Period	—	2 months
Recovery of Unrealised rent (Previously allowed as deduction)	—	9,000
Interest on loan taken for House properties	40,000	30,000

(ইংরাজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

- (c) (i) What is profession?
পেশা কী?

- (ii) From the following information compute income from Business of Mr. H. Nandi for the AY 2018-19:

Profit & Loss A/c for the year ended 31.03.2018

Particulars	₹	Particulars	₹
To Opening stock	90,000	By Sales	6,80,000
„ Purchases	4,00,000	„ Closing Stock	1,32,000
„ Manufacturing Expenses	1,10,000		
„ Gross Profit	2,12,000		
	<u>8,12,000</u>		<u>8,12,000</u>
To Salary	46,000	By Gross Profit	2,12,000
„ General Expenses	12,000	„ Discount	5,000
„ Rent and Taxes	24,000	„ Bad Debt Recovery	8,000
„ Bad Debt	6,000	„ Interest	4,000
„ Income Tax	7,500	„ Income Tax Refund	4,500
„ Provision for Bad Debt	4,200		
„ Interest on Capital	5,000		
„ Salary to H. Nandi	12,000		
„ Finance to customs Authority	3,000		
„ Discount allowed	9,500		
„ Contribution to Welfare Fund	12,000		
„ Compensation paid to employee for business benefit	32,000		
„ Net Profit	60,300		
	<u>2,33,500</u>		<u>2,33,500</u>

Notes: 1. Opening stock was under-valued by 10% whereas Closing Stock was Over-valued by 10%.

2. Bad Debt allowed by ITO ₹ 4,000

3. Depreciation allowed by ITO ₹ 8,000

4. General Expenses included ₹ 2,000 donation paid to a Political Party. 2+8=10

(ইংরাজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

- (d) (i) What do you mean by Tax deducted at source?

উৎসমূলে কাটা কর বলতে কী বোঝায়?

- (ii) From the following information compute total income and tax liability of Mr. X aged 58.

1. Income from Salary ₹ 5,93,000

2. Income from H.P. ₹ (-) 1,50,000

3. Interest from Bank Fixed Deposit A/c ₹ 80,000

4. Interest from Bank Savings A/c ₹ 15,000

5. LIP on own Life ₹ 9000 (Sum assured ₹ 80,000 on a policy taken in July 2015)

6. Other Savings and Investments eligible for deduction Under Section 80C ₹ 1,50,000.

7. Mediciam Insurance premium ₹ 26,000

(ইংরাজি প্রশ্ন দ্রষ্টব্য)

2+8=10