Total number of printed pages–12

4 (Sem–3/CBCS) ITLP HC/RC

2021

(Held in 2022)

COMMERCE

(Honours/Regular)

Paper : COM–HC– 3026/COM–RC–3026

(Income Tax Law and Practice)

Full Marks : 60

Time : Three hours

The figures in the margin indicate full marks for the questions.

*Answer **either** in English **or** in Assamese.*

1. Answer the following as directed : 1×7=7

নির্দেশানুসাৰে নিম্নোক্ত বিষয়ৰ উত্তৰ দিয়া ঃ

(a) 'Assessment Year' means the period starting from 1st April ending on ______ of the next year. *(Fill in the blank)*

'মূল্যায়ন বছৰ'ৰ অৰ্থ হৈছে যি কালছোৱা এপ্ৰিল মাহৰ ১ তাৰিখে আৰম্ভ হয় আৰু পৰৱৰ্তী বছৰৰ ______ তাৰিখে অন্ত পৰে। *(খালি ঠাই পূৰণ কৰা)*

Contd.

(b) The year in which income is earned is known as Assessment Year and the year in which it is taxable is known as Previous Year. *(State whether the statement is True* **or** *False)*

যিটো বছৰত আয় অৰ্জন কৰা হয় তাক মূল্যায়ন বছৰ আৰু উক্ত আয় যিটো বছৰত কৰযোগ্য হয় তাক পূৰ্ববৰ্তী বছৰ কোৱা হয়। *(উক্তিটো শুদ্ধ নে অশুদ্ধ উল্লেখ কৰা)*

(c) Under the Income Tax Act, 1961, what is the status of Dibrugarh University as a 'Person'?

আয়কৰ আইন, 1961 অনুসৰি, 'ব্যক্তি' হিচাপে ডিব্ৰুগড় বিশ্ববিদ্যালয়ৰ মৰ্যাদা কি হয় ?

(d) Tax liability of an assessee depends upon his/her residential status. *(State whether the statement is true* **or** *false)*

এজন কৰযোগ্য ব্যক্তিৰ কৰঋণ তেঁওৰ বাসস্থান সম্বন্ধীয় স্থিতিৰ ওপৰত নিৰ্ভৰ কৰে। *(উক্তিটো শুদ্ধ নে অশুদ্ধ উল্লেখ কৰা)*

(e) Agricultural income is taxable under section 10(1) of the Income Tax Act, 1961. *(State whether the statement is true* **or** *false)*

কৃষিজাত আয়, আয়কৰ আইন 1961-ৰ 10(1) ধাৰামতে কৰযোগ্য হয়। *(উক্তিটো শুদ্ধ নে অশুদ্ধ উল্লেখ কৰা)*

(f) Section 48 of the Income Tax Act deals with income that is exempted from tax.

*(State whether the statement is true **or** false)*

আয়কৰ আইনৰ ধাৰা 48 সেইবোৰ আয়ৰ লগত জড়িত যিবোৰ কৰমুক্ত আয়।

(উক্তিটো শুদ্ধ নে অশুদ্ধ উল্লেখ কৰা)

(g) Agricultural land situated in a rural area in India is a Capital Asset.

*(State whether the statement is true **or** false)*

ভাৰতবৰ্ষত গ্ৰাম্য এলাকাত অবস্থিত কৃষিভূমি 'মূলধনী সম্পত্তি' হয়। *(উক্তিটো শুদ্ধ নে অশুদ্ধ উল্লেখ কৰা)*

2. Answer the following questions : 2×4=8

তলত দিয়া প্ৰশ্নবোৰৰ উত্তৰ লিখা ঃ

(a) Explain the meaning of long-term capital gain.

দীৰ্ঘম্যাদী মূলধনী আয়ৰ অৰ্থ ব্যাখ্যা কৰা।

(b) State the meaning of uniform previous year as per the Income Tax Act, 1961.

আয়কৰ আইন 1961 অনুসৰী 'একেৰূপ পূৰ্ববৰ্ত্তী বছৰ'ৰ অৰ্থ লিখা।

(c) Define 'Assessee' as per the Income Tax Act, 1961.

আয়কৰ আইন 1961 অনুসৰি 'কৰযোগ্য ব্যক্তি'ৰ সংজ্ঞা লিখা।

(d) State the meaning of income.

আয়ৰ অৰ্থ লিখা।

3. Answer ***any three*** questions : 5×3=15

যিকোনো তিনিটা প্ৰশ্নৰ উত্তৰ লিখা ঃ

(a) Briefly explain various heads of income.

আয়ৰ বিভিন্ন শিতানবোৰ চমুকৈ ব্যাখ্যা কৰা।

(b) Explain the manner of determining the residential status under 'resident and ordinarily resident' in India.

'বাসিন্দা আৰু সাধাৰণত বাসিন্দা'-ৰ আধাৰত বাসস্থানীয় স্থিতি নিৰ্ণয় কৰাৰ পদ্ধতি ব্যাখ্যা কৰা।

(c) Explain the meaning of 'income from other sources' as per the Income Tax Act, 1961 with *any three* examples.

1961 চনৰ আয়কৰ আইন অনুসৰি 'অন্যান্য উৎসৰ পৰা হোৱা আয়'-ৰ অৰ্থ ব্যাখ্যা কৰা আৰু ইয়াৰ *যিকোনো তিনিটা* উদাহৰণ দিয়া।

(d) Mr. Anil Barua is the owner of a house property which is let out by him at a monthly rent of Rs. 10,000. The particulars of the house are given below :

মি. অনিল বৰুৱা এটা ঘৰৰ মালিক যিটো সি মাহেকত 10,000 টকাকৈ ভাড়া দিছিল। ঘৰটোৰ অন্য বিবৰণসমূহ নিম্নৰূপ :

Municipal Valuation (MV) পৌৰ মূল্যায়ন	Rs. 1,30,000 p.a.
Fair Rent (FR) ন্যায্য ভাড়া	Rs. 1,10,000 p.a.
Standard Rent under Rent Control Act (SR) ভাড়া নিয়ন্ত্ৰণ আইনৰ অধীনত নিৰ্দ্ধাৰিত ভাড়া	Rs. 90,000 p.a.
Fire Insurance (অগ্নিবীমা)	Rs. 600 p.a.
Municipal Taxes Paid পৌৰকৰ আদায়	10%

Determine his income from house property for the assessment year 2021–22. 5

2021–22 কৰ নিৰ্দ্ধাৰণী বৰ্ষৰ বাবে গৃহসম্পত্তিৰ আয় নিৰূপণ কৰা।

Contd.

(e) For the Assessment Year 2021–22, Ramesh is non-resident in India. From the information given below, find out his income chargeable to tax for the Assessment Year 2021–22 :

2021–22 নিৰ্দ্ধাৰণী বৰ্ষৰ বাবে ৰমেশ ভাৰতবৰ্ষত এজন অনাবাসিক। তলত দিয়া তথ্যৰ পৰা, 2021–22 নিৰ্দ্ধাৰণী বৰ্ষৰ বাবে তেঁওৰ কৰযোগ্য আয় নিৰ্ণয় কৰা :

(i) Royalty received by him outside India from the Government of India Rs. 17,000

ভাৰত চৰকাৰৰ পৰা ভাৰতৰ বাহিৰত প্ৰাপ্ত ৰয়েল্টি

(ii) Technical fees received from P. Ltd. (an Indian Company) in Germany for advice given by him in respect of a project situated in Dubai Rs. 2,40,000

ডুবাইত অৱস্থিত এটা প্ৰকল্পৰ বাবে উপদেশ দিয়াৰ বাবে P. Ltd (এটা ভাৰতীয় কোম্পানী)-ৰ পৰা জাৰ্মানীত প্ৰাপ্ত প্ৰযুক্তিগত মাচুল)

(iii) Income from a business situated in Sri Lanka (goods are sold in Sri Lanka, sale consideration is received in Sri Lanka but business is controlled partly in Sri Lanka and partly in India) Rs. 1,40,000

শ্ৰীলংকাত অৱস্থিত ব্যৱসায়ৰ পৰা আয় (শ্ৰীলংকাত বস্তু বিক্ৰী কৰা হয় আৰু শ্ৰীলংকাতেই বিক্ৰয়মূল্য প্ৰাপ্ত হয়, কিন্তু ব্যৱসায় নিয়ন্ত্ৰণ কৰা হয় আংশিকভাৱে শ্ৰীলংকাৰ পৰা আৰু আংশিকভাৱে ভাৰতৰ পৰা)

(iv) Income from a business connection in India (it is received outside India) Rs. 3,17,000

ভাৰতৰ লগত সংযুক্ত থকা ব্যৱসায়ৰ পৰা প্ৰাপ্ত আয় (ভাৰতৰ বাহিৰত প্ৰাপ্ত)

4. Answer ***any three*** questions : 10×3=30

যিকোনো তিনিটা প্ৰশ্নৰ উত্তৰ লিখা :

(a) What is a capital asset as per section 2(14) of the Income Tax Act, 1961? Describe the procedure of computation of long term capital gains as per the provisions of this Act. 5+5=10

আয়কৰ আইন 1961-ৰ ধাৰা 2(14)-ৰ মতে মূলধনী সম্পত্তি কি হয় ? উক্ত আইনৰ বিধান অনুসৰি দীৰ্ঘম্যাদী মূলধনী আয়ৰ নিৰ্দ্ধাৰণ পদ্ধতি বৰ্ণনা কৰা।

(b) Sitaram (age 45, resident) is a salaried employee (salary being Rs. 40,000 per month). During the previous year 2020–21, he makes the following investment deposits or payments :

সীতাৰাম (বয়স 45, বাসিন্দা) এজন বেতনভোগী কৰ্মচাৰী (মাহিলী দৰমহা 40,000 টকা)। 2020–21 পূৰ্ববৰ্তী বৰ্ষত তেওঁৰ বিনিয়োগ জমা বা আদায়বোৰ তলত দিয়াৰ দৰে আছিল :

(i) Life insurance premium (policy taken in 2009) on the life of his married daughter : Rs. 6,000/- (sum assured is Rs. 20,000)

(ii) Life insurance premium (policy taken in 2011) on his own life : Rs. 2,700 (sum assured Rs. 60,000)

(iii) Life insurance premium (policy taken in 2011) on the life of his dependent sister : Rs. 10,000

(iv) Contribution towards recognised Provident Fund : Rs. 9,000

(v) Contribution towards public provident fund : Rs. 1,30,000

(vi) Repayment of loan taken from LIC for purchase of residential house property : Rs. 30,000

(vii) Contribution towards notified equity-linked saving scheme of UTI (i.e., MEP 2021) : Rs. 14,000

Compute his Tax liability for the Assessment Year 2021–22, assuming that his income from house property is Rs. 2,28,900 10

(i) জীৱনবীমা প্ৰিমিয়াম (2009 চনত লোৱা) তেঁওৰ বিবাহিতা কন্যাৰ বাবে 6,000 টকা (বীমাকৃত মূল্য 20,000 টকা)

(ii) নিজৰ বাবে জীৱনবীমা (2011 চনত লোৱা) প্ৰিমিয়াম 2,700 টকা (বীমাকৃত মূল্য 60,000 টকা)

(iii) নিৰ্ভৰশীল ভনীয়েকৰ বাবে জীৱনবীমা (2011 চনত লোৱা) প্ৰিমিয়াম 10,000 টকা

(iv) স্বীকৃত ভৱিষ্য নিধিৰ বাবে 9,000 টকা

(v) Public Provident fund-ৰ বাবে 1,30,000 টকা)

(vi) বসবাসযোগ্য গৃহ-সম্পত্তি নিৰ্মাণৰ বাবে LIC-ৰ পৰা লোৱা ঋণ পৰিযোধ 30,000 টকা

(vii) UTI-ৰ Notified Equity-linked Saving Scheme (MEP 2021)-ৰ বাবে 14,000 টকা

তেঁওৰ গৃহ-সম্পত্তিৰ পৰা আয় 2,28,900 টকা ধৰিলৈ, 2021–22 নিৰ্দ্ধাৰণী বৰ্ষৰ বাবে তেঁওৰ কৰ-ঋণ নিৰ্ণয় কৰা।

(c) From the following Profit and Loss Account of Sudesh Bhosale (Age 45 years; resident) for the year ended on 31st March, 2021, ascertain his Gross Total Income for the Assessment Year 2021–22 : 10

সুদেশ ভোসলেৰ (বয়স 45 বছৰ, বাসিন্দা) 31 মাৰ্চ 2021 তাৰিখত অন্তপৰা বছৰটোৰ তলত দিয়া লাভ-লোকচান হিচাপৰ পৰা তেঁওৰ 2021–22 নিৰ্দ্ধাৰণী বৰ্ষৰ সৰ্বমুঠ আয় নিৰ্ণয় কৰা ঃ

Particulars (বিবৰণ)	Amount (Rs.) (টকা)	Particulars (বিবৰণ)	Amount (Rs.) (টকা)
Salaries দৰমহা	26,800	Gross Profits মুঠ লাভ	6,91,000
Bad Debts অনুদ্ধাৰণীয় ঋণ	44,000	Commission দস্তুৰি	36,600
Prepaid Rent অগ্ৰীম প্ৰদত্ত ভাৰা	4,000	Brokerage দালালী	74,000
Insurance (বীমা)	1,200	Sundry Receipts বিবিধ প্ৰাপ্তি	5,000
General Expenses সাধাৰণ খৰচ	52,000	Bad debt Recovered (earlier allowed as deduction) অনুদ্ধাৰণীয় ঋণ উদ্ধাৰ (আগত কৰ্তন হোৱা)	22,000
Salary to Sudesh Bhosale সুদেশ ভোসলেক দিয়া দিয়া দৰমহা	1,02,000	Interest on Debentures ঋণপত্ৰৰ ওপৰত সুত	76,000
Interest on Overdraft অধিকৰ্ষৰ ওপৰত সুত	8,000		
Interest on Loan to wife of Sudesh Bhosale সুদেশ ভোসলেৰ স্ত্ৰীৰ ঋণৰ ওপৰত দিয়া সুত	84,000		
Interest on Capital of Sudesh Bhosale সুদেশ ভোসলেৰ মূলধনৰ ওপৰত সুত	46,000		
Depreciation অবক্ষয়	96,000		
Advertisement Expenditure বিজ্ঞাপন খৰচ	14,000		
Contribution to Employees' Recognised Provident Fund কৰ্মচাৰীৰ মান্যতাপ্ৰাপ্ত ভবিষ্যনিধিলৈ অৰিহনা	26,000		
Net Profit প্ৰকৃত লাভ	4,00,600		
Total	**9,04,600**	**Total**	**9,04,600**

Other information :

অন্যান্য তথ্য :

(i) The amount of depreciation allowable is Rs. 57,000 as per Income Tax Rules

আয়কৰ নিয়মানুসাৰে অনুমতিযোগ্য অৱক্ষয়ৰ পৰিমাণ 57,000 টকা

(ii) Advertisement expenditure includes Rs. 3,000 being the cost of permanent sign board fixed on the office premises

কাৰ্যালয় ভৱনত লগোৱা স্থায়ী ফলকৰ (ছাইন বোৰ্ড) খৰছ 3,000 টকা বিজ্ঞাপন খৰচৰ অন্তৰ্ভুক্ত হৈছে

(iii) Income of Rs. 3,08,700, accrued during the previous year, is not recorded in the Profit and Loss Account

বিগত বছৰ চোৱাত উদ্ভূত আয় 3,08,700 টকা লাভ-লোকচান হিচাপত অন্তৰ্ভুক্ত হোৱা নাই

(iv) Sudesh Bhosale pays Rs. 15,000 as premium on own life insurance policy of Rs. 70,000

70,000 টকাৰ নিজ জীৱন বীমা পলিচিৰ ওপৰত সুদেশ ভোসলে 15,000 টকা প্ৰিমিয়াম (বীমা কিস্তি) হিচাপে আদায় দিয়ে

(v) General expenses include Rs. 12,000 given to Mrs. Sudesh Bhosale for purchasing a gift for a marriage party of a friend's daughter

এজন বন্ধুৰ কন্যাৰ বিবাহৰ কাৰণে উপহাৰ ক্ৰয় কৰাৰ বাবে শ্ৰীমতি সুদেশ ভোসলেক দিয়া 12,000 টকা সাধাৰণ খৰচৰ মাজত অন্তৰ্ভুক্ত হৈ আছে

(vi) Loan was taken from Mrs. Sudesh Bhosale for payment of arrears of income tax

শ্ৰীমতি সুদেশ ভোসলেৰ পৰা ঋণ লোৱা হৈছিল বকেয়া আয়কৰ আদায় দিয়াৰ বাবে

(d) Briefly explain the basic rules governing the deductions under section 80C to 80U of the Income Tax Act, 1961. 10

আয়কৰ আইন 1961-ৰ ধাৰা 80C-ৰ পৰা 80U-ৰ অধীনত কৰ্তনবোৰৰ লগত জড়িত মূল নিয়মবোৰ সংক্ষেপে ব্যাখ্যা কৰা।

(e) Explain the process of setting off of losses and their carry forward as per the provisions of the Income Tax Act, 1961. 10

আয়কৰ আইন 1961-ৰ বিধানসমূহ অনুসৰি লোকচানৰ setting off আৰু সেইবোৰৰ carry forward-ৰ পদ্ধতি ব্যাখ্যা কৰা।

(f) Write short notes on the following: 5+5=10

তলত দিয়াবোৰৰ ওপৰত চমু টোকা লিখা:

(i) On-line filing of returns of income

আয়ৰ প্ৰতিবেদনৰ অনলাইন্ দাখিলকৰণ

(ii) Tax deducted at source

উৎসত কৰ্তন কৰা কৰ