

**NA-109**

November-2023

**M.Com., Sem.-III****501 : Taxation-I****(Personal Tax Planning)****Time : 2½ Hours]****[Max. Marks : 70**

1. (A) શ્રી પ્રકાશ ભારતીય નાગરિક છે. તેઓ 30મી સપ્ટેમ્બર, 2022ના રોજ રોજગારના હેતુસર પ્રથમ વખત યુએસએ જવાની યોજના બનાવી રહ્યા છે. આ.વ. 2023-24 માટે તેમનો રહેઠાણનો દરજ્જો નક્કી કરો અને રહેઠાણના દરજ્જાના દષ્ટિકોણથી કર આયોજન માટે સલાહ આપો. 7
1. (B) ટૂંકનોંધ લખો : કર મુક્તિ, કર કપાતો અને રાહતો અથવા 7
1. (A) શ્રી માનવની પા.વ. 2022-23 માટે પગારની આવક ₹ 20,00,000 છે. વર્ષ 2022-23 દરમિયાન, તેમણે તેમના પોતાના માટે, તેમની પત્ની અને તેમના બાળકો માટે જીવન વીમા પ્રીમિયમ ₹ 40,000 ચૂકવેલ છે. તેણે જાહેર ભવિષ્ય નિધિ (PPF) ખાતામાં દર મહિને ₹ 10,000 ભરેલ છે. આવકવેરાના જૂના અને નવા માળખા હેઠળ આ.વ. 2023-24 માટે તેમની કરની જવાબદારી નક્કી કરો અને કર આયોજન માટે સલાહ આપો. 7
1. (B) ટૂંકનોંધ લખો : કર ચોરી અને કર વર્જન 7
2. શ્રી મનન અમદાવાદમાં ખાનગી કંપનીમાં નોકરી કરે છે. પા.વ. 2022-23 માટે તેમના પગારની વિગતો નીચે મુજબ છે : 14
- (i) મૂળ પગાર ₹ 40,000 દર મહિને તા. 31-10-2022 સુધી  
₹ 50,000 દર મહિને તા. 1-11-2022થી
- (ii) મોંઘવારી ભથ્થું : મૂળ પગારના 40% (જેનો સમાવેશ ભવિષ્ય નિધિ (Provident Fund)ના ફાળા માટે પગારમાં કરવામાં આવે છે.)
- (iii) ઓક્ટોબર 2022માં તે મહિનામાં લાગુ પડતાં મૂળ પગાર વત્તા મોંઘવારી ભથ્થા જેટલું એક મહિ બોનસ ચૂકવવામાં આવેલ છે.
- (iv) માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં પગારના 16% માલિક અને કર્મચારી દ્વારા યોગદાન આપવામાં આવેલ છે
- (v) વ્યવસાય વેરો ₹ 2,500 જેમાંથી ₹ 2,000 માલિક દ્વારા ચૂકવવામાં આવ્યા હતા.

(vi) તેમને ઓફિસ અને અંગત ઉપયોગ માટે લેપટોપ અને કોમ્પ્યુટરની સુવિધા આપવામાં આવી હતી. લેપટોપની કિંમત ₹ 60,000 અને કોમ્પ્યુટરની કિંમત ₹ 50,000 તા. 1-12-2022ના રોજ કંપની દ્વારા ચૂકવવામાં આવ્યા હતા.

(vii) કંપનીની માલિકીની મોટર કાર (એન્જિનની ક્યુબિક કેપેસિટી 1.6 લીટરથી વધુ) કર્મચારીને 1-11-2022થી ઓફિસ અને અંગત ઉપયોગ બંને માટે આપવામાં આવી છે. મરામત અને જાળવણી ખર્ચ ₹ 40,000 સંપૂર્ણ રીતે માલિક દ્વારા 1-11-2022થી 31-03-2023 સુધી ચૂકવવામાં આવેલ હતા. મોટરકાર કર્મચારી દ્વારા જાતે જ ચલાવવામાં આવે છે.

(viii) કર્મચારીને તેના પોતાના, તેની પત્ની અને બે બાળકો (7 વર્ષની વયની એક પુત્રી અને 3 વર્ષનો એક પુત્ર) માટે રજા પ્રવાસ કન્સેશન (LTC) આપવામાં આવ્યું હતું. માલિક દ્વારા ઈકોનોમી એર ટિકિટની કિંમત પુખ્ત વયના માટે ₹ 20,000 અને બે બાળકો માટે ₹ 20,000 ચૂકવવામાં આવેલ હતા.

આ.વ. 2023-24 માટે તેની કરપાત્ર પગારની આવકની ગણતરી કરો અને તેઓએ જૂની કર વ્યવસ્થા પસંદ કરી છે તેમ માનીને કર આયોજન માટે તમારી સલાહ આપો. તેઓ ઈલેક્ટ્રિક કાર અને રહેણાંકનું મકાન ખરીદવાની યોજના ધરાવે છે.

અથવા

2. શ્રી ગૌતમ ત્રણ મકાનો ધરાવે છે. પા.વ. 2022-23 માટે આ મકાનોની વિગતો નીચે મુજબ છે. આ.વ. 2023-24 માટે તેમની કરપાત્ર મકાન મિલકતની આવકની ગણતરી કરો અને સૂચન કરો કે તેણે કયું મકાન સ્વ-રહેઠાણ માટે અને કયું મકાન માની લીધેલા ભાડે આપેલ તરીકે આકારણી કરવી જોઈએ કે જેથી તેમની કરની જવાબદારી ન્યૂનતમ થાય.

14

વિગત	મકાન-I	મકાન-II	મકાન-III
મ્યુનિસિપલ મૂલ્ય (વાર્ષિક)	₹ 6,00,000	₹ 7,20,000	₹ 6,60,000
વાજબી ભાડું (વાર્ષિક)	₹ 7,50,000	₹ 5,50,000	₹ 7,60,000
સ્ટાન્ડર્ડ ભાડું(વાર્ષિક)	₹ 7,00,000	₹ 7,40,000	₹ 7,50,000
મકાન ખરીદા/પૂરું થવા તારીખ	31-03-1999	31-03-2001	01-04-2014
વર્ષ દરમિયાન ચૂકવેલ મ્યુનિસિપલ વેરા	12%	8%	6%
મિલકતના સમારકામ માટે ઉછીના લીધેલા નાણાં પર ચૂકવવામાં આવેલું વ્યાજ	—	₹ 1,10,000	—
જુલાઈ 2015માં ખરીદેલ મિલકત માટે ઉછીના લીધેલા નાણાં પર ચૂકવવામાં આવેલ વ્યાજ	—	—	₹ 3,50,000

3. જાનકીએ વર્ષ 2022-23 દરમિયાન નીચે મુજબ સંપત્તિઓ વેચી છે :

14

મિલકત	ખરીદાની પડતર	વેચાણ અવેજ	ખરીદાનું વર્ષ
જમીન	₹ 20,00,000	₹ 3,00,00,000	2001-02
ઝવેરાત	₹ 60,00,000	₹ 2,40,00,000	2011-12
રહેઠાણનું મકાન	₹ 40,00,000	₹ 1,20,00,000	2008-09

તા. 31-03-2023ના રોજ તેણે વ્યક્તિગત રહેઠાણ માટે ₹ 1,50,00,000માં નવું રહેણાંક મકાન ખરીદ્યું. આ.વ. 2023-24 માટે તેણીના કરપાત્ર મૂડી નક્કી ગણતરી કરો અને તેને કર આયોજન માટે સલાહ આપો. સંબંધિત કુગાવા સૂચકાંક નીચે મુજબ છે :

2001-02 : 100

2008-09 : 137

2011-12 : 184

2022-23 : 331

અથવા

3. શ્રી કમલ અમદાવાદમાં એક વેપારી છે. નાણાંકીય વર્ષ 2022-23 માટે તેમનું નફા-નુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે :

Dr. તા. 31 માર્ચ, 2023ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું નફા-નુકસાન ખાતું

વિગત	(₹)	વિગત	(₹)
શરૂઆતનો સ્ટોક	1,50,000	વેચાણ	2,70,00,000
ખરીદી	1,80,00,000	આખર સ્ટોક	3,00,000
કાચો નફો	91,50,000		
	<b>2,73,00,000</b>		<b>2,73,00,000</b>
ભાડું, દરો અને વેરા	2,00,000	કાચો નફો	91,50,000
પગાર	3,60,000	મળેલ વ્યાજ	10,000
લોન પર વ્યાજ	1,30,000	સ્ટાફ ક્વાર્ટરનું ભાડું	2,00,000
ઘસારો	2,80,000	ઘાલખાધ પરત	50,000
ઘાલખાધ અનામતની જોગવાઈ	20,000	(₹ 20,000 નામંજૂર થયેલ)	
શેર વેચાણની ખોટ (ટૂંકાગાળાની)	18,000		
આવક વેરાની જોગવાઈ	12,00,000		
ચોખ્ખો નફો	72,02,000		
	<b>94,10,000</b>		<b>94,10,000</b>

વધારાની માહિતી :

- પગારમાં ₹ 40,000 સામેલ છે. જે એક સંબંધીને ચૂકવ્યા જે ગેરવાજબી ગણવામાં આવ્યા હતા.
- 1લી એપ્રિલ 2022ના રોજ પ્લાન્ટ અને મશીનરીની ઘસારા બાદ કિંમત ₹ 20,00,000 હતી. તા. 1લી જૂન 2022ના રોજ ₹ 3,00,000ના પ્લાન્ટ અને મશીનરીનો ઉમેરો કરવામાં આવ્યો હતો. વર્ષ દરમિયાન એક મશીન ₹ 2,50,000માં વેચવામાં આવ્યું હતું. પ્લાન્ટ અને મશીનરી પર ઘસારાનો દર 15% લાગુ પડે છે.
- ભાડું, દરો અને વેરામાં માર્ચ 2022 માટે ₹ 30,000ની બાકી વસ્તુ અને સેવા કર (GST)ની જવાબદારીનો સમાવેશ થાય છે, જે 7મી એપ્રિલ 2023ની અંદર ચૂકવવામાં આવ્યા હતા.

આ.વ. 2023-24 માટે વ્યવસાયમાંથી કરપાત્ર નક્કી ગણતરી કરો અને તેને સલાહ પણ આપો કે તે તેની કર જવાબદારી કેવી રીતે ઘટાડી શકે.

4. રાહુલ જે ભારતમાં રહીશ છે, તે દિવ્યાંગ વ્યક્તિ છે. તે 31.3.2023ના રોજ પૂરા થયેલા વર્ષ માટે તેની આવકની નીચેની વિગતો રજૂ કરે છે :

14

- (a) કેબલ ઓપરેટર તરીકે કામ કરવા માટેનો પગાર (દર મહિને) ₹ 18,000
  - (b) સરકારી જમીનગીરીઓ પર વ્યાજ (ગ્રોસ) ₹ 45,000
  - (c) ભારતીય કંપની પાસેથી મળેલ ડિવિડન્ડ ₹ 5,000
  - (d) તેમની સેવા આપવા બદલ અનાથાશ્રમની શાળા તરફથી મળેલ મહેનતાણું ₹ 49,000
- તેણે ₹ 20,000 પબ્લિક પ્રોવિડન્ટ ફંડ એકાઉન્ટમાં ભરેલ છે.

તેમણે અનાથાશ્રમ માટેની શાળાને જે એક સખાવતી સંસ્થા તરીકે માન્ય છે તેને ₹ 20,000 દાન તરીકે આપેલ છે.

તેમણે ₹ 2,000 પ્રધાનમંત્રી રાષ્ટ્રીય રાહત ફંડમાં આપેલ છે.

તેમણે મેડિકલેમ પોલિસીના પ્રીમિયમ તરીકે ક્રેડિટ કાર્ડ દ્વારા ₹ 3,000 પણ ચૂકવ્યા છે, તેમના પિતા પણ વિકલાંગ વ્યક્તિ છે અને તબીબી સારવાર અને પુનર્વસન માટે તેમના પર નિર્ભર છે.

આકારણી વર્ષ 2023-24 માટે કુલ કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો, એમ માનીને કે કરદાતાએ આવકવેરા અધિનિયમ, 1961ની કલમ 115BAC (નવા કર માળખા) હેઠળ કર ચૂકવવાનું પસંદ કર્યું નથી.

અથવા

- 4. (A) ટૂંકનોંધ લખો : “અન્ય સાધનોની આવક” હેઠળ સમાવાતી આવકો. 7
- 4. (B) ટૂંકનોંધ લખો : એડવાન્સ ટેક્સની ચૂકવણી હેઠળની જવાબદારી 7
- 5. યોગ્ય વિકલ્પ પસંદ કરો : (કોઈપણ સાત) 14
- (1) ભારતમાં સ્થિત ધંધાની આવક જે ભારતમાં ઉપજેલ અને મળેલ છે પરંતુ ધંધાનું સંચાલન વિદેશમાંથી થાય છે તેવી આવક \_\_\_\_\_ માટે કરપાત્ર છે.
  - (A) ફક્ત સામાન્ય રહીશ
  - (B) ફક્ત રહીશ પરંતુ સામાન્ય રહીશ નહિ
  - (C) ફક્ત બિન રહીશ
  - (D) સામાન્ય રહીશ, રહીશ પરંતુ સામાન્ય રહીશ નહિ અને બિન રહીશ
- (2) યુએસએમાં મિલકતમાંથી મળેલ ભાડું યુએસએમાં બેંક ખાતામાં જમા થયેલ છે, આ આવક \_\_\_\_\_ માટે કરપાત્ર આવક છે.
  - (A) ફક્ત સામાન્ય રહીશ
  - (B) ફક્ત રહીશ પરંતુ સામાન્ય રહીશ નહિ
  - (C) ફક્ત બિન રહીશ
  - (D) સામાન્ય રહીશ, રહીશ પરંતુ સામાન્ય રહીશ નહિ અને બિન રહીશ

(3) શ્રી જૈન, એક ભારતીય નાગરિક, 40 વર્ષની વયના છે અને સરકારી કર્મચારી છે. તેઓ વિદેશ મંત્રાલયમાં ફરજ બજાવે છે. કેનેડાના હાઈ કમિશનમાં તેમની બદલીને કારણે તેમણે 31મી માર્ચ, 2022ના રોજ પ્રથમ વખત ભારત છોડ્યું. પાછલા વર્ષ 2022-23 દરમિયાન તેમણે ક્યારેય ભારતની મુલાકાત લીધી ન હતી. તેમણે પા.વ. 2022-23 દરમિયાન નીચેની આવક મેળવી છે :

પગાર ₹ 2,50,000

વિદેશી ભથ્થું ₹ 1,00,000

ભારતમાં બેંક ખાતામાંથી ફિક્સડ ડિપોઝીટ પરનું વ્યાજ ₹ 50,000

બાંગ્લાદેશમાં ખેતીમાંથી આવક ₹ 3,00,000

બાંગ્લાદેશમાં મકાન મિલકતમાંથી આવક ₹ 50,000

આ.વ. 2023-24 માટે તેની કુલ આવક \_\_\_\_\_ ગણાય.

(A) ₹ 5,00,000

(B) ₹ 7,50,000

(C) ₹ 3,50,000

(D) ₹ 3,00,000

(4) ડિરેક્ટર જે તે જ કંપનીના કર્મચારી પણ હોય તેને મળેલ કમિશનની આકારણી \_\_\_\_\_ તરીકે કરવામાં આવે છે.

(A) અન્ય સાધનોની આવક

(B) ધંધા કે વ્યવસાયનો નફો અને લાભ

(C) મૂડી નફો

(D) પગારની આવક

(5) બાળકોનું શિક્ષણ ભથ્થું \_\_\_\_\_ સુધી કરમુક્ત છે.

(A) દર મહિને ₹ 300, બાળક દીઠ, મહત્તમ 2 બાળકો માટે

(B) દર મહિને ₹ 500, બાળક દીઠ, મહત્તમ 2 બાળકો માટે

(C) દર મહિને ₹ 1,000, બાળક દીઠ, મહત્તમ 2 બાળકો માટે

(D) દર મહિને ₹ 100, બાળક દીઠ, મહત્તમ 2 બાળકો માટે

(6) જો કોઈ કર ભરનાર મકાન મિલકતો ભાડે આપવા માટેના કામમાં રોકાયેલ હોય, તો મકાન મિલકતમાંથી મળેલ ભાડાની આકારણી \_\_\_\_\_ તરીકે કરવામાં આવે છે.

(A) મકાન મિલકતની આવક

(B) અન્ય સાધનોની આવક

(C) મૂડી નફો

(D) ધંધા કે વ્યવસાયનો નફો અને લાભ

(7) મકાન મિલકતની આવકના સંદર્ભમાં સંયુક્ત ભાડું એટલે \_\_\_\_\_.

(A) એક કરતાં વધુ મકાન મિલકતોનું ભાડું

(B) એક મહિના કરતાં વધુ સમય માટે મળેલ ભાડું

(C) જમીનના પ્લોટ તેમજ મકાન મિલકતનું મળેલ ભાડું

(D) ફર્નિચર, પ્લાન્ટ અને મશીનરી સહિત લિક્ષ્ટ, સુરક્ષા અને પાવર બેક અપ જેવી અન્ય સેવાઓ માટેના ભાડા સહિત મકાન મિલકતનું મળેલ ભાડું

(8) સદાકીય ધંધાનું નુકસાન આગળ લઈ જઈ શકાય જે \_\_\_\_\_ આવક સામે મજરે લઈ શકાય.

- (A) મકાન મિલકતની આવક
- (B) મૂડી નફો
- (C) બિન-સદાકીય ધંધાનો નફો
- (D) માત્ર સદાકીય ધંધાનો નફો

(9) ધંધા કે વ્યવસાયનો નફો અને લાભમાંથી મજરે મળવા પાત્ર ઘસારાની ગણતરી માટે “મિલકતોનો સમૂહ” એટલે \_\_\_\_\_.

- (A) બધી દૃશ્ય કાયમી મિલકતો
- (B) બધી અદૃશ્ય કાયમી મિલકતો
- (C) બધી ચાલુ મિલકતો

(D) બધી કાયમી દૃશ્ય અને અદૃશ્ય મિલકતો જેના પર ઘસારાનો એક સરખો દર લાગુ પડે છે.

(10) મૂડી નફાની ગણતરી માટે \_\_\_\_\_ નો સમાવેશ મૂડી મિલકતમાં થતો નથી.

- (A) અંગત ઉપયોગ માટેનું ફર્નિચર
- (B) અંગત ઉપયોગ માટેનું ઝવેરાત
- (C) અંગત ઉપયોગ માટેનું પેટિંગ કે ચિત્રો
- (D) અંગત ઉપયોગ માટેનું રહેઠાણનું મકાન

(11) શ્રી અમન કારના માલિક છે. 1.4.2022ના રોજ તે મોટર કારની ખરીદી અને વેચાણનો વ્યવસાય શરૂ કરે છે. તે આ જ કારને તેના નવા વ્યવસાયના સ્ટોક ઈન ટ્રેડના ભાગ તરીકે માને છે. તે આ જ કાર 31.3.2023ના રોજ વેચે છે અને ₹ 50,000નો નફો કમાય છે. ₹ 50,000ની આકારણી \_\_\_\_\_ તરીકે કરવામાં આવશે.

- (A) ધંધા કે વ્યવસાયનો નફો અને લાભ
- (B) મૂડી નફો
- (C) અન્ય સાધનોની આવક
- (D) કરમુક્ત આવક

(12) અંગત પ્રસંગે મળેલી રોકડ ભેટ \_\_\_\_\_ કરતાં વધી જાય તો કરપાત્ર છે.

- (A) ₹ 50,000
- (B) ₹ 75,000
- (C) ₹ 1,00,000
- (D) ₹ 1,50,000

**NA-109**

November-2023

**M.Com., Sem.-III****501 : Taxation-I****(Personal Tax Planning)****Time : 2½ Hours]****[Max. Marks : 70**

1. (A) Mr. Prakash is an Indian Citizen. He is planning to go USA for the first time for employment purpose on 30<sup>th</sup> September, 2022.

Determine his Residential Status for A.Y. 2023-24 and advise him for Tax Planning from the view point of Residential Status. 7

1. (B) Write short note on : Tax Exemption, Deductions and Reliefs 7

**OR**

1. (A) Salary income of Mr. Manav for P.Y. 2022-23 is ₹ 20,00,000. During the year 2022-23, he paid Life Insurance Premium for himself, his wife and their children ₹ 40,000. He deposited ₹ 10,000 in PPF Account every month.

Determine his Tax Liability for A.Y. 2023-24 under Old and New Structure of Tax and advise him for Tax Planning. 7

1. (B) Write short note on : Tax Evasion and Tax Avoidance 7

2. Shri Manan works for a private company in Ahmedabad. His details of salary for P.Y. 2022-23 are as under : 14

- (i) Basic Salary ₹ 40,000 per month up to 31-10-2022  
₹ 50,000 per month from 1-11-2022

- (ii) Dearness Allowance : 40% of Basic Salary (Which is included in salary for contribution to Provident Fund)

- (iii) Bonus paid in October 2022 equal to one month basic salary plus D.A. applicable for that month

- (iv) Employer and Employee's contribution to Provident Fund at 16% of salary

- (v) Professional Tax paid ₹ 2,500 of which ₹ 2,000 was paid by the employer

- (vi) Facility of Laptop and Computer was provided to him for both official and personal use. Cost of Laptop ₹ 60,000 and Computer ₹ 50,000 was paid by the company on 1-12-2022.
- (vii) Motor Car owned by the employer (Cubic Capacity of engine exceeds 1.6 liters) provided to the employee from 1-11-2022 for both official and personal use. Repair and maintenance expenses of ₹ 40,000 was fully met by the employer from 1-11-2022 to 31-03-2023. The motor car was self-driven by the employee.
- (viii) Leave Travel Concession was given to the employee for himself, his wife and two children (one daughter aged 7 and one son aged 3). Cost of economy air tickets reimbursed by the employer ₹ 20,000 for adults and ₹ 20,000 for two children.

Calculate his Taxable Salary Income for A.Y. 2023-24 and give your advise for tax planning assuming he is opting for old tax regime. He plans to buy an Electric car and a Residential house.

OR

2. Mr. Gautam has three houses. The particulars of these houses for P.Y. 2022-23 are as under. Compute his taxable income from House Property for A.Y. 2023-24 and suggest which house should be adopted by him to be assessed as self-occupied and which house should be assessed as deemed let out so that his tax liability is minimum.

14

Particulars	House-I	House-II	House-III
Municipal Valuation	₹ 6,00,000	₹ 7,20,000	₹ 6,60,000
Fair Rent p.a.	₹ 7,50,000	₹ 5,50,000	₹ 7,60,000
Standard Rent p.a.	₹ 7,00,000	₹ 7,40,000	₹ 7,50,000
Date of Completion/purchase	31-03-1999	31-03-2001	01-04-2014
Municipal Taxes paid during the year	12%	8%	6%
Interest paid on money borrowed for repairs of property	—	₹ 1,10,000	—
Interest paid on money borrowed in July 2015 for purchase of property	—	—	₹ 3,50,000

3. Janki has sold following assets during the year 2022-23 :

14

Assets	Cost of Acquisition	Sale Consideration	Year of Acquisition
Land	₹ 20,00,000	₹ 3,00,00,000	2001-02
Jewellery	₹ 60,00,000	₹ 2,40,00,000	2011-12
Residential House	₹ 40,00,000	₹ 1,20,00,000	2008-09



On 31-03-2023 she purchased new Residential House for personal residence for ₹ 1,50,00,000. Compute her taxable capital gain for A.Y. 2023-24 and give him advice for tax planning. Relevant Inflation index are as under :

2001-02 : 100

2008-09 : 137

2011-12 : 184

2022-23 : 331

OR

3. Mr. Kamal, a trader at Ahmedabad submits the Profit and Loss Account for the financial year 2022-23.

Dr. Profit and Loss Account for the year ended 31<sup>st</sup> March, 2023

14

Cr.

Particulars	(₹)	Particulars	(₹)
To Opening Stock	1,50,000	By Sales	2,70,00,000
To Purchase	1,80,00,000	By Closing Stock	3,00,000
To Gross Profit	91,50,000		
	<b>2,73,00,000</b>		<b>2,73,00,000</b>
To Rent, Rates and Taxes	2,00,000	By Gross Profit	91,50,000
To Salaries	3,60,000	By Interest received	10,000
To Interest on Loan	1,30,000	By Rent of staff quarters	2,00,000
To Depreciation	2,80,000	By Bad debt recovered	50,000
To Provision for Bad and Doubtful debt	20,000	(₹ 20,000 not allowed)	
To Loss on sale of shares (Short Term)	18,000		
To Provision for Income tax	12,00,000		
To Net Profit	72,02,000		
	<b>94,10,000</b>		<b>94,10,000</b>

**Additional information :**

- Salary includes ₹ 40,000 paid to a relative which was considered unreasonable.
- Written down value of plant and machinery on 1<sup>st</sup> April 2022 was ₹ 20,00,000, additions of ₹ 3,00,000 were made on 1<sup>st</sup> June 2022. A machine was sold for ₹ 2,50,000 during the year. The applicable rate of depreciation on plant and machinery is 15%.
- Rent, rates and taxes include outstanding GST liability for March 2022 of ₹ 30,000 which was duly paid within 7<sup>th</sup> April 2023.

Compute taxable profits from Business for A.Y. 2023-24 and also advice him how he can minimise his tax liability.

4. Rahul, who is a resident in India, is a person with disability. He provides the following particulars of his income for the year ended 31.3.2023 : 14

- (a) Salary for working as a cable operator (per month) ₹ 18,000
- (b) Interest on government securities (gross) ₹ 45,000
- (c) Dividend from Indian Company ₹ 5,000
- (d) Honorarium from school of orphanage for giving his service ₹ 49,000

He has deposited ₹ 20,000 in public provident fund account.

He has donated ₹ 20,000 to the school for orphanage which is approved as a charitable institution.

He contributed ₹ 2,000 to Prime Minister National Relief Fund.

He has also paid ₹ 3,000 by credit card as premium of mediclaim policy, his father is also a person with disability and is dependent on him for medical treatment and rehabilitation.

Compute the Total Taxable Income for the Assessment Year 2023-24, assuming the assessee has not opted to pay tax under section 115BAC (New structure) of the Income-tax Act, 1961.

OR

4. (A) Write short note on : Income included under "Income from Other Sources". 7

4. (B) Write short note on : Liability under Payment of Advance Tax. 7

5. Select appropriate alternative : (Any Seven) 14

(1) Income earned and received from business in India but the business is managed from abroad is taxable income for \_\_\_\_\_.

- (A) Ordinarily Resident only
- (B) Resident but Not Ordinarily Resident only
- (C) Non Resident only
- (D) Ordinarily Resident, Resident but Not Ordinarily Resident and Non Resident

(2) Rent received from property in USA credited in bank account in USA is taxable income for \_\_\_\_\_.

- (A) Ordinarily Resident only
- (B) Resident but Not Ordinarily Resident only
- (C) Non Resident only
- (D) Ordinarily Resident, Resident but Not Ordinarily Resident and Non Resident

- (3) Mr. Jain, an Indian Citizen, aged 40 years, a government employee, serving in the Ministry of External Affairs, left India for the first time on 31<sup>st</sup> March, 2022 due to his transfer to High Commission of Canada. He did not visit India any time during previous year 2022-23. He has received following income during P.Y. 2022-23.

Salary ₹ 2,50,000

Foreign Allowance ₹ 1,00,000

Interest on Fixed Deposit from a bank account in India ₹ 50,000

Income from Agriculture in Bangladesh ₹ 3,00,000

Income from house property in Bangladesh ₹ 50,000

His gross total income for A.Y. 2023-24 will be \_\_\_\_\_.

- (A) ₹ 5,00,000 (B) ₹ 7,50,000  
(C) ₹ 3,50,000 (D) ₹ 3,00,000

- (4) Commission received by a director who is also an employee of the same company is assessed as \_\_\_\_\_.

- (A) Income from Other Sources  
(B) Profits and Gains from Business or Profession  
(C) Capital Gain  
(D) Salary income

- (5) Children Education Allowance is tax free by \_\_\_\_\_.

- (A) ₹ 300 per month, per child, maximum for 2 children  
(B) ₹ 500 per month, per child, maximum for 2 children  
(C) ₹ 1,000 per month, per child, maximum for 2 children  
(D) ₹ 100 per month, per child, maximum for 2 children

- (6) If an assessee is engaged in letting out house properties, rent received from house property is assessed as \_\_\_\_\_.

- (A) Income from House Property  
(B) Income from Other Sources  
(C) Capital Gain  
(D) Profits and Gains from Business or Profession

- (7) Composite rent in connection with Income from House Property means \_\_\_\_\_.

- (A) Rent received from more than one house properties  
(B) Rent received for more than one month  
(C) Rent received from plot of land as well as house property  
(D) Rent received from house property including furniture, plant and machinery and other services like lift, security and power back-up

- (8) Loss of Speculative business can be carried forward and set-off against \_\_\_\_\_
- (A) Income from House Property
  - (B) Capital Gain
  - (C) Profit from Non-speculative business
  - (D) Profit from Speculative business only
- (9) "Block of Assets" for calculating allowable depreciation under Profits and Gains from Business or Profession means \_\_\_\_\_.
- (A) All Tangible Fixed Assets
  - (B) All Intangible Fixed Assets
  - (C) All Current Assets
  - (D) All Tangible and Intangible Fixed assets to which same rate of depreciation is prescribed
- (10) \_\_\_\_\_ is not considered as Capital Asset for calculating Capital Gain.
- (A) Personal use of Furniture
  - (B) Personal use of Jewellery
  - (C) Personal use of Paintings
  - (D) Personal use of Residential House
- (11) Mr. Aman is the owner of a car. On 1.4.2022 he starts a business of purchase and sale of Motor Cars. He treats the same car as a part of the Stock in Trade of his new business. He sells the same car on 31.3.2023 and earns a profit of ₹ 50,000. The profit of ₹ 50,000 will be assessed as \_\_\_\_\_.
- (A) Profits and Gains from Business or Profession
  - (B) Capital Gain
  - (C) Income from Other Sources
  - (D) Tax Free income
- (12) Cash gifts received on personal occasion are taxable if it exceeds \_\_\_\_\_.
- |                |                |
|----------------|----------------|
| (A) ₹ 50,000   | (B) ₹ 75,000   |
| (C) ₹ 1,00,000 | (D) ₹ 1,50,000 |