

B.Com 3rd semester (Honours) Examination, 2020 (CBCS)

Subject: Income Tax Law and Practice

Paper: 3.2 CH (CC-6)

Time: 3 Hours

Full Marks: 60

The figures in the margin indicate full marks

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

1. Answer any six questions from the following:

6x5 = 30

নিম্নোক্ত প্রশ্নগুলির মধ্যে যে কোন ছয়টি প্রশ্নের উত্তর দাও।

a) Define salary for the purpose of valuation of perquisite in respect of accommodation of an employee.

একটি কর্মচারীর বাসস্থানের বেতনপূরণের মূল্য নির্ণয়ের ক্ষেত্রে বেতন-এর সংজ্ঞা দাও।

b) Discuss in brief the main provisions regarding set off and carry forward of losses.

লোকসানের সমন্বয়করণ ও জেরের অগ্রবাহিতকরণ সংক্রান্ত মূল বিধানগুলি সংক্ষেপে আলোচনা কর।

c) "Income tax is one tax, not an aggregate of taxes". Discuss.

"আয়কর একটিমাত্র কর, কতকগুলি করের সমষ্টি নয়"। আলোচনা কর।

d) State whether the following are agricultural income or not: (i) Income from direct sale of green tea leaves. (ii) Income derived from the sale of coffee grown and cured by the seller in India. (iii) Receipts from circus show held in farm land. (iv) Income from growing flowers and creepers in land. (v) Income of salt produced by flooding the land with sea water.

নীচেরগুলি কৃষি আয় কিনা দেখাও: (i) সরাসরি কাঁচা চা পাতা বিক্রয়জনিত আয়। (ii) বিক্রেতা কর্তৃক ভারতে উৎপাদিত ও সংরক্ষিত কফি বিক্রয় বাবদ আয়। (iii) খামারে সার্কাস প্রদর্শন বাবদ প্রাপ্ত অর্থ। (iv) জমিতে জন্মান ফুল ও লতা থেকে আয়। (v) সমুদ্রজলে জমি প্লাবিত করে উৎপাদিত নুন থেকে আয়।

e) Distinguish between tax planning, tax avoidance and tax evasion.

কর পরিকল্পনা, কর পরিহার এবং কর ফাঁকির মধ্যে তুলনামূলক আলোচনা কর।

f) Mr X is a foreign citizen (not a person of Indian origin). Since 2000 he visits India every year in the month of June for 102 days. Find out the residential status of Mr X for the assessment year 2020-21.

Mr. X একজন বিদেশী নাগরিক (তিনি ভারতীয় বংশোদ্ভূত নন)। 2000 সাল থেকে প্রতি বছর জুন মাসে তিনি 102 দিনের জন্য ভারতে পরিদর্শনে আসেন। 2020-21 কর নির্ধারণ বছরে Mr.X-এর আবাসিক মর্যাদা নির্ণয় কর।

g) Determine the taxable amount of pension for the assessment year 2020-21 in the following case: X retires from State Govt service on June 30, 2019. He gets pension @ 9000 per month up to December 31, 2019. With effect from January 1, 2020 he gets one third of his pension commuted for Rs 620000.

নিম্নোক্ত ক্ষেত্রে 2020-21 কর নির্ধারণ বছরে করযোগ্য পেনশনের পরিমাণ নির্ণয় কর: Mr. X রাজ্য সরকারের চাকুরী থেকে 30 জুন 2019 অবসর নেন। প্রতি মাসে 9000 টাকা করে তিনি 31 ডিসেম্বর 2019 অবধি পেনশন পান। জানুয়ারী 1, 2020 থেকে তিনি তার পেনশনের এক তৃতীয়াংশ 620000 টাকায় বিক্রয় (commute) করেন।

h) "Income which arises or accrues to the minor shall be clubbed in the income of his parent" -Discuss.

"নাবালকের প্রাপ্ত বা উদ্ভূত আয় তার পিতামাতার আয়ের সঙ্গে একত্রীভূত হবে" – আলোচনা কর।

2. Answer any three questions from the following:

3x10= 30

নিম্নোক্ত প্রশ্নগুলির মধ্যে যে কোনো তিনটি প্রশ্নের উত্তর দাও।

- a) Distinguish between short term capital gain and long term capital gain. Give eight examples of income generally taxable under the head “Income from other sources”.

স্বল্পমেয়াদী মূলধনী লাভ এবং দীর্ঘমেয়াদী মূলধনী লাভের মধ্যে পার্থক্য কর। “অন্যান্য উৎস থেকে আয়ের” অন্তর্ভুক্ত আটটি আয়ের উদাহরণ দাও।

- b) Mr Roy is an employee of a Pvt. Ltd. Company. During the previous year ended on 31.3.2020, Mr Roy received the following amount from his employer. Compute his taxable income from salary for the assessment year 2020-21: Basic salary Rs 60000 per month, Dearness allowance Rs 5000 per month (50% enters into retirement benefit), Arrear salary equivalent to one month's basic and D.A., House rent allowance @ Rs 8000 per month, Commission @ 2% on a turnover of Rs 200000 achieved by him, His employer contributes 13% of salary to the RPF, Interest credited to RPF @ 10% is Rs 40000. He lives in a rented house in Bombay for which he pays a rent of Rs 9000 per month.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

- c) Mr A owns two houses – House X and House Y. House X is used by Mr A for his residential purposes and House Y is let out throughout the previous year 2019-20. Determine the income from House Property of Mr A for the assessment year 2020-21 on the basis of the following information:

	House X	House Y
Municipal Valuation	900000	800000
Fair Rent	800000	700000
Standard Rent	750000	660000
Rent Received	-	10000
		p.m
Unrealised Rent	-	10000
Municipal Tax (due)	10000	10000
Vacancy period	-	2 months
Int on loan taken for H P	40000	-

Mr A gives terrace floor of his let out property Y on licence to Gio telecom co. for installing a tower. The licence fee is Rs 50000 per annum.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

- d) From the following information compute total income and tax liability of Mr Y (aged 59) for the assessment year 2020-21 : Gross income from salary Rs 600000 (before deduction under section 16). Income from house property Rs. (-) 100000. Income on deposits in a savings bank account Rs 300000. Investments and deposits: LIC premium Rs 8000, Tuition fee of two children Rs 40000, contribution to RPF Rs 30000, Contribution to PPF Rs 150000. Mediclaim Insurance Premium Rs 26000 on his own life.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।

- e) The profit and loss account of Mr K for the year ended on 31.3.2020 shows a net profit of Rs 120000. The assessing officer detected the following irregularities: The P/L A/C is debited with interest on capital Rs 15000; Salary includes payment of wages @ Rs 500 per month to the cook of his residence; Depreciation on business assets debited in excess in P/L A/C by Rs 5000; Opening stock of Rs 50000 is valued at 10% below cost whereas closing stock of Rs 70000 is valued at 20% above cost; P/L A/c is debited with provision for doubtful debts Rs 5000 and bad debts of Rs 3000 (Rs 1000 is disputed in the court of law and not yet settled; Legal charges include Rs 5000 paid for income tax penalty; P/L A/C is credited by refund of income tax Rs 2500 and bad debt recovered Rs 5000 (disallowed in earlier assessment year). Compute the income from business of Mr K for the assessment year 2020-21.

ইংরাজী প্রশ্ন দ্রষ্টব্য।