

**B.Com. Semester - 3 (CBCS) Examination**  
**Nov/Dec. -2021 [NEW COURSE]**  
**Income Tax Law and Practice - 1(Core)**

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

**Instructions:**

1. All questions are compulsory.
2. Figures to the right indicate marks.

પ્રશ્ન-1 શ્રી પરમનું તા. 31-3-2021ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષનું નફાનુકસાન ખાતું નીચે મુજબ છે. (20)

| ઉધાર            | નફાનુકસાન ખાતું |                    | જમા      |
|-----------------|-----------------|--------------------|----------|
| વિગત            | રૂ.             | વિગત               | રૂ.      |
| પગાર            | 2,54,000        | કાચો નફો           | 7,22,000 |
| ઘાલખાધ અનામત    | 2,500           | ઘાલખાધ પરત         | 15,000   |
| સામાન્ય અનામત   | 1,500           | મકાન ભાડું         | 5,000    |
| ઘાલખાધ          | 2,000           | વ્યાજ ડિવિડન્ડ     | 13,000   |
| વેચાણ ખર્ચા     | 2,500           | કમિશન (લવાદ તરીકે  | 2,500    |
| લોન પર વ્યાજ    | 3,000           | કામગીરી કરવા બદલ ) |          |
| મૂડી પર વ્યાજ   | 3,500           |                    |          |
| આવક વેરો        | 5,000           |                    |          |
| ઓફિસ ખર્ચા      | 23,500          |                    |          |
| ઘસારો-કમ્પ્યુટર | 10,000          |                    |          |
| ચોખ્ખો નફો      | 4,50,000        |                    |          |
|                 | 7,57,500        |                    | 7,57,500 |

વધારાની માહિતી :

- (1) ઘાલખાધ પરતની 40% રકમ અગાઉનાં વર્ષોમાં મજરે ન મળેલ ઘાલખાધ પૈકીની છે.
- (2) લોન પર ચૂકવવાનું બાકી વ્યાજ રૂ. 2,000 નફા-નુકસાન ખાતામાં નોંધેલ નથી, ચોપડે નહીં નોંધેલ ધંધાની આવક રૂ. 62,500
- (3) તા. 1-4-2020 ના રોજ મોટરકારની ઘસારાબાદ કિંમત રૂ. 40,000 હતી જે તા. 15-1-2021ના રોજ રૂ. 40,000માં વેચેલ હતી અને તા. 1-1-2021ના નવી કાર રૂ. 1,50,000માં ખરીદેલ હતી. મોટરકાર પર મજરે મળવાપાત્ર ઘસારો વાર્ષિક 20% છે.
- (4) પગારમાં પરમની પત્નીને ચૂકવેલ રૂ. 6,000 નો સમાવેશ થાય છે. તેમના પત્ની ધંધામાં કોઈ સેવા આપતા નથી. આ.વ. 2021-'22 માટે ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-1 ડો. એમ.ની નીચેની માહિતી પરથી આકારણી વર્ષ 2021-'22 માટે તેમની ધંધા-વ્યવસાયની કરપાત્ર આવકની ગણતરી કરો. (20)

આવક-જાવક ખાતું  
તા. 31-3-2021 ના રોજ પૂરા થતાં વર્ષ માટે

| આવક                    | રૂ.      | જાવક              | રૂ.      |
|------------------------|----------|-------------------|----------|
| શરૂઆતની બાકી           | 20,000   | હોસ્પિટલ ભાડું    | 1,20,000 |
| વિઝિટ ફી               | 30,000   | પગાર              | 4,60,000 |
| કન્સલ્ટિંગ ફી          | 3,70,000 | ટેલિફોન બિલ       | 6,000    |
| દવાઓનું વેચાણ          | 40,000   | પુસ્તકોની ખરીદી   | 4,000    |
| ઓપરેશન ફી              | 3,60,000 | દીકરીનો લગ્ન ખર્ચ | 70,000   |
| ઓપરેશન થિયેટરનું ભાડું | 15,000   | મોટરકાર ખર્ચ      | 20,000   |
| મકાન ભાડાની આવક        | 20,000   | મ્યુ. કરવેરા      | 6,000    |
| પગાર – કોલેજમાંથી      | 25,000   | મુસાફરી ખર્ચ      | 4,000    |
| શેર્સ વેચાણ નો નફો     | 35,000   | પરચુરણ ખર્ચ       | 3,000    |
| વ્યાજ આવક              | 10,000   | વીમા પ્રીમિયમ     | 5,000    |
| શેર્સ ડિવિડન્ડ         | 5,000    | દવાઓની ખરીદી      | 80,000   |
| સર્જિકલ સાધનોનું વેચાણ |          | કમ્પ્યુટરની ખરીદી | 40,000   |
| (31-12-'20)            | 10,000   | આખર બાકી          | 1,32,000 |
| દર્દીઓ પાસેથી બક્ષિસ   | 10,000   |                   |          |
|                        | 9,50,000 |                   | 9,50,000 |

વધારાની માહિતી:

- (1) સર્જિકલ સાધનોની શરૂઆતની ઘસારાબાદ કિંમત રૂ. 50,000 હતી. ઘસારાનો દર 30%. તા.1-3-'21 ના રોજ અંગત ફંડમાંથી રૂ. 10,000 ના નવાં સાધનોની ખરીદી કરી છે.
  - (2) સદાના ધંધાનું નુકસાન રૂ. 15,000
  - (3) મ્યુ. કરવેરામાં રૂ. 1,000 રહેઠાણના મકાનના છે.
  - (4) દવાઓનો શરૂઆતનો સ્ટોક રૂ. 11,000 હતો, જેનું 10% વધુ મૂલ્યાંકન કરેલ છે, જ્યારે આખરનો સ્ટોક રૂ. 54,000 હતો, જે 10% ઓછું મૂલ્યાંકન કરેલ છે.
  - (5) પગારમાં રૂ. 10,000 પુત્રને ચૂકવેલ છે જે કોલેજમાં અભ્યાસકરે છે.
  - (6) હોસ્પિટલ ભાડામાં 40% રકમ રહેઠાણના મકાન ભાડાના છે.
  - (7) વીમા પ્રીમિયમમાં રૂ. 3,000 જીવન વીમા પ્રીમિયમના સમાવેલા છે.
  - (8) મોટરકારની શરૂઆતની ઘસારા બાદ કિંમત રૂ. 1,00,000 હતી. જેના પર 20% લેખે ઘસારો મજરે મળવાપાત્ર છે. મોટરકારનો ધંધાકીય અને અંગત એમ સરખે હિસ્સે ઉપયોગ થાય છે.
- પ્રશ્ન-2 શ્રી જયેશ વિશિષ્ટ કર્મચારી છે. નીચે આપેલી માહિતી પરથી પાછલા વર્ષ 2020-'21 માટે તેમનો કરપાત્ર પગાર નક્કી કરો. (20)

- (1) તા. 30-11-2020 સુધી તેમનો માસિક મૂળ પગાર રૂ. 22,500 હતો જે તા. 1-12-2020 થી વધારીને માસિક રૂ. 30,000 કર્યો હતો.
- (2) મોંઘવારી ભથ્થું ( 1/3 ભાગ નિવૃત્તિ લાભ માટે ગણાય છે.) મૂળ પગારના 50%
- (3) ટેલિફોન ભથ્થું 19,400
- (4) શિક્ષણ ભથ્થું (ત્રણ બાળકો માટે ) 9,400

- (5) હોસ્ટેલ ખર્ચ માટે ભથ્થું (2 બાળક માટે) 7,500
- (6) વાર્ષિક 12%ના દરે માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં જમા થયેલ વ્યાજ 36,000
- (7) ગેસ, વીજળી અને પાણીની સગવડ અંગે માલિકે ચૂકવેલ  
(2/3 ઉપયોગ અંગત હેતુઓ માટે ) 18,000
- (8) ઓફિસ ફરજો દરમિયાન થયેલ ઇજા અંગે મળેલ વળતર 30,000
- (9) માલિક દ્વારા ડ્રાઇવરની સગવડવાળી 1.8 લિટર ક્ષમતાવાળી મોટર મળેલ છે. જેના તમામ ખર્ચા માલિક ભોગવે છે અને આ સગવડ અંગે તેમના પગારમાંથી માસિક રૂ. 1,000 કાપી લે છે.
- (10) માલિક દ્વારા અમદાવાદમાં રહેઠાણ ની સગવડ મળેલ છે, જેનું વાજબી ભાડું માસિક રૂ. 5,000 છે.  
માલિકે આપેલ ફર્નિચરની મૂળ કિંમત રૂ.4,00,000 છે.(આ સવલત અંગે તેમના પગારમાંથી રૂ. 16,550 ની કપાત થયેલી છે.)
- (11) માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં કંપનીનો ફાળો રૂ. 45,200 છે, જ્યારે કર્મચારીનો ફાળો રૂ. 38,000 છે.
- (12) કર્મચારી વતી માલિકે ચૂકવેલ અન્ય રકમો :  
કલબ ફી વાર્ષિક રૂ. 10,000, જીવનવીમાપ્રીમિયમ રૂ. 3,000 ,મોબાઈલ ખર્ચ રૂ. 6,000

અથવા

પ્રશ્ન-2 શ્રી વિજયભાઈ મુંબઈની કંપનીમાં મેનેજિંગ ડિરેક્ટર છે. પા.વ. 2020-'21ની તેમની નીચે આપેલી વિગતો પરથી (20) આ.વ. 2021-'22 માટે કરપાત્ર પગારની ગણતરી દર્શાવતું પત્રક તૈયાર કરો અને કલમ 80 –સી હેઠળ કપાત નક્કી કરો.

- (1) મૂળ પગાર વાર્ષિક રૂ. 3,50,000
- (2) મોંઘવારી ભથ્થું –મૂળ પગારના 25% (નિવૃત્તિના લાભો માટે ધ્યાનમાં લેવાય છે.)
- (3) કમિશન માસિક રૂ. 1,500 ના દરે
- (4) બોનસ રૂ. 10,800
- (5) સિટી કોમ્પેન્સેટરી અલાઉન્સ રૂ. 10,000
- (6) ઘરભાડા ભથ્થું – વાર્ષિક રૂ. 84,000 (ખરેખર ચૂકવેલ ભાડું માસિક રૂ. 7,250 )
- (7) ઘરઘાટીના પગાર અંગે માલિકે ચૂકવેલ રકમ રૂ. 14,400
- (8) અંગત વપરાશ માટે મફત ગેસ-વીજળીની સવલત અંગે માલિકે ચૂકવેલ ખર્ચ રૂ. 6,250
- (9) ઓફિસ સમય દરમિયાન અંશતઃ મફત ભોજનની સગવડ (200 દિવસ માટે ભોજનદીઠ રૂ.100 લેખે ખર્ચ થયો છે, જે કંપનીએ ભોગવેલ છે.) આ અંગે ભોજનદીઠ રૂ. 30ની ટોકન રકમ પગારમાંથી કાપી લેવામાં આવી છે.
- (10) માલિકે 1.4 સીસીના એન્જિનની મોટરકાર (ડ્રાઇવરની સગવડ સાથે) આપેલ છે. આ ગાડીનો ઉપયોગ અંશતઃ ધંધા માટે અને અંશતઃ ખાનગી હેતુ માટે થાય છે. આ અંગેના બધા ખર્ચ કર્મચારી ભોગવે છે.
- (11) માન્ય પ્રોવિડન્ટ ફંડમાં કંપનીનો ફાળો રૂ. 63,000. કર્મચારીએ આ ફંડમાં રૂ. 42,000 ફાળવ્યા છે.
- (12) માન્ય પ્રો.ફંડમાં વાર્ષિક 10.5%ના દરે જમા થયેલું વ્યાજ રૂ.23,100
- (13) કર્મચારીએ ચૂકવેલ વ્યવસાયવેરો રૂ. 200 (માસિક)
- (14) તેમનાં રોકાણો નીચે મુજબ હતા :  
જી.વી.પ્રિમિયમ – રૂ. 40,000 ,એન.એસ.સીમાં રોકાણ-45,000

પ્રશ્ન-3 શ્રી અજય ચાર મકાનો ધરાવે છે, જેની વિગતો નીચે મુજબ છે :

(15)

| વિગત                                            | મકાન-1              | મકાન-2              | મકાન-3            | મકાન-4              |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| (1) મ્યુ. આકારણી                                | 60,000              | 40,000              | 81,000            | 96,000              |
| (2) વાજબી ભાડું                                 | 45,000              | 42,000              | 90,000            | 90,000              |
| (3) મળવાપાત્ર ભાડું (માસિક)                     | 4,500               | 3,200               | -                 | -                   |
| (4) મ્યુનિસિપલ કરવેરા (ભરેલ)                    | 7,200               | 2,000               | 10%               | 2.5%                |
| (5) સ્ટાન્ડર્ડ રેન્ટ                            | 57,000              | -                   | -                 | -                   |
| (6) બાંધકામ માટેની લોન પર વ્યાજ(ચૂકવવાનું બાકી) | 30,000              | 15,000              | -                 | 18,000              |
| (7) બાંધકામ સમય દરમિયાન ચૂક.વ્યાજ (મૂડીકૃત)     | 30,000              | 15,000              | -                 | 12,000              |
| (8) મ્યુ.ટેક્સ ભરવા માટે લીધેલ લોન પર વ્યાજ     | 200                 | 300                 | -                 | -                   |
| (9) મળવાનું બાકી ભાડું                          | 2,400               | -                   | -                 | -                   |
| (10) ઉપયોગ                                      | રહેઠાણ માટે<br>ભાડે | રહેઠાણ માટે<br>ભાડે | અંગત ધંધા<br>માટે | અંગત<br>રહેઠાણ માટે |
| (11) બાંધકામ પૂરું થયા વર્ષ                     | 2018-19             | 2016-17             | 2016-17           | 2017-18             |

શ્રી અજયની આકારણી વર્ષ 2021-'22 માટે મકાન મિલકતની કરપાત્ર આવક શોધો.

અથવા

પ્રશ્ન-3 શ્રી રોનકની મકાન મિલકતની નીચેની માહિતી પ્રાપ્ત થઈ છે.

(15)

| વિગત                                                       | મકાન-1     | મકાન-2           | મકાન-3     |
|------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------|
| (1) મુનિસિપલ આકારણી                                        | 2,40,000   | 2,25,000         | 90,000     |
| (2) વાજબીવાર્ષિક ભાડું                                     | 2,70,000   | 3,00,000         | 1,08,000   |
| (3) પ્રમાણિત ભાડું                                         | -          | 2,70,000         | -          |
| (4) સ્થાનિક વેરા (ચૂકવવાના બાકી )                          | 10%        | 10%              | 10%        |
| (5) ભાડુઆતની સગવડ માટે ચૂકવેલ ખર્ચા                        | -          | 18,000           | -          |
| (6) મરામત ખર્ચ                                             | 12,000     | 15,000           | 9,000      |
| (7) ચૂકવેલ વીમા પ્રીમિયમ                                   | 8,100      | 6,300            | 4,950      |
| (8) મકાન બાંધકામ માટે લીધેલ લોન પર ચૂકવેલ વ્યાજ (2020-'21) | 1,50,000   | 90,000           | 30,000     |
| (9) બાંધકામ સમય દરમિયાન ચૂકવેલ વ્યાજનો 1/5 ભાગ             | -          | 45,000           | 15,450     |
| (10) બાંધકામ પૂર્ણ થયાનો સમય                               | 2019-'20   | 2016-'17         | 2017-'18   |
| (11) મકાન ખાલી રહ્યાનો સમય                                 | -          | 1 માસ            | -          |
| (12) મકાનનો ઉપયોગ                                          | અંગત વપરાશ | રહેઠાણ માટે ભાડે | અંગત વપરાશ |

મકાન- ન.-2 નું મળવાપાત્ર વાર્ષિક ભાડું રૂ. 2,79,000. આ. વ. 2021-'22 માટે “ મકાન મિલકતની આવક “ ના શીર્ષક હેઠળ કરપાત્ર આવક ગણો.

પ્રશ્ન-4 ટ્રેક નોંધ લખો ( કોઈ પણ ત્રણ )

(15)

- 1) ખેતીની આવક
- 2) આકારણી વર્ષ અને પાછલું વર્ષ
- 3) કરમુક્ત આવકો ( છ/સાત)
- 4) કુલ ગોસ આવક અને કુલ આવક
- 5) પ્રત્યક્ષ અને પરોક્ષ કરવેરા
- 6) રહેઠાણનો દરજ્જો

\*\*\*\*\*

## ENGLISH VERSION

Q. -1 Following is the profit and Loss account of Mr. Param for the year ended on 31st March,2021 (20)

| Dr. Profit and Loss Account Cr. |          |                         |          |
|---------------------------------|----------|-------------------------|----------|
| Particulars                     | Rs.      | Particulars             | Rs.      |
| To Salary                       | 2,54,000 | By Gross Profit         | 7,22,000 |
| „ Bad Debt Reserve              | 2,500    | „ Bad Debt recovered    | 15,000   |
| „ General Reserve               | 1,500    | „ House Rent            | 5,000    |
| „ Bad Debt                      | 2,000    | „ Interest and Dividend | 13,000   |
| „ Sales Expenses                | 2,500    | „ Commission ( earned   | 2,500    |
| „ Interest on Loan              | 3,000    | for working as          |          |
| „ Interest on Capital           | 3,500    | arbitrator )            |          |
| „ Income Tax                    | 5,000    |                         |          |
| „ Office Expenses               | 23,500   |                         |          |
| „ Depreciation on Computer      | 10,000   |                         |          |
| „ Net Profit                    | 4,50,000 |                         |          |
|                                 | 7,57,500 |                         | 7,57,500 |

Additional Information :

- (1) 40% of the Bad debt recovered relates to the bad debt not allowed as business expense in past year.
- (2) Interest on loan is outstanding Rs. 2,000 which is not recorded in Profit and Loss Account; Un-recorded business income is Rs. 62,500
- (3) Written down value of Motor car on 1-4-'20 was Rs. 40,000 which was sold on 15-1-'21 for Rs. 40,000 and new motor car was purchased on 1-1-2021 for Rs.1,50,000. admissible Depreciation on motor car is 20%
- (4) Salary includes Rs.6,000 paid to wife of Mr. Param. She does not render any service to the business. Calculate taxable income from business and profession for A.Y. 2021-'22

OR

Q -1 From the following Information of Dr. M. compute his taxable income under the Head "Income From business of profession" for the A.Y. 2021-'22. (20)

Receipt and Payment Account ( for the year ended on 31-3-2021)

| Receipts                       | Rs.      | Payments                   | Rs.      |
|--------------------------------|----------|----------------------------|----------|
| To Balance b/d                 | 20,000   | By Hospital rent           | 1,20,000 |
| „ Visit Fees                   | 30,000   | „ Salaries                 | 4,60,000 |
| „ Consulting fees              | 3,70,000 | „ Telephone bill           | 6,000    |
| „ Sale of Medicine             | 40,000   | „ Purchase of Books        | 4,000    |
| „ Operation fees               | 3,60,000 | „ Daughter's Marriage exp. | 70,000   |
| „ Operation theatre rent       | 15,000   | „ Motor car exp.           | 20,000   |
| „ Income from house rent       | 20,000   | „ Municipal taxes          | 6,000    |
| „ Salary from College          | 25,000   | „ Traveling exp.           | 4,000    |
| „ Profit on sale of Shares     | 35,000   | „ Miscellaneous exp.       | 3,000    |
| „ Interest Income              | 10,000   | „ Insurance premium        | 5,000    |
| „ Dividend on Shares           | 5,000    | „ Purchase of medicine     | 80,000   |
| „ Sale of Surgical instruments |          | „ Purchase of Computer     | 40,000   |
| (31-12-'20)                    | 10,000   | „ Closing Balance          | 1,32,000 |
| „ Gift from patient            | 10,000   |                            |          |
|                                | 9,50,000 |                            | 9,50,000 |

Additional Information:

- (1) The opening written down value of surgical instruments was Rs. 50,000. Depreciation Allowed is 30% . On 1-3-'21 he purchased new surgical instruments (out of personal funds) for Rs. 10,000.
- (2) Loss in speculation business Rs. 15,000
- (3) Municipal taxes includes Rs. 1,000 for residential house.
- (4) The opening stock of medicine was Rs. 11,000 which was 10% overvalued, while closing stock was Rs. 54,000 which was undervalued by 10%.
- (5) Salaries include Rs. 10,000 paid to his son, who is studying in college.

- (6) Hospital rent includes 40% for residential house.
- (7) Insurance premium includes Rs. 3,000 for the life insurance premium.
- (8) The opening W.D.V. of motor car was Rs. 1,00,000. Depreciation allowable is 20%. Motor car used for office and personal use in the ratio of 1 : 1.

Q -2 Mr. Jayesh is a specified employee . Determine his taxable salary for P.Y. 2020-'21 (20)

From the following particulars:

- (1) Basic salary Rs. 22,500 p.m. upto 30th Nov.,2020 and which is increased by Rs. 30,000 from 1-12-2020.
- (2) Dearness Allowance (1/3rd for retirement benefit) 50% of basic pay
- (3) Telephone Allowance 19,400
- (4) Education Allowance (for 3 children) 9,400
- (5) Hostel Allowance (for 2 children) 7,500
- (6) Interest@12% p.a. credited to R. P. F. A/c 36,000
- (7) Gas, water & electricity charges paid by company (2/3rd for personal use) 18,000
- (8) Compensation paid for injury suffered while performing office duty 30,000
- (9) Employer has provided a Chauffeur driven car (capacity 1.8 liters) for official and personal purpose. All expenses are met by employer. Rs. 1,000 p.m. is deducted from his salary for the said facility.
- (10) The employer has provided him residential accommodation (in Ahmadabad) whose fair rental value is Rs. 5,000 p.m. Furniture costing Rs. 4,00,000 is also provided by employer. The Employee has contributed Rs.16,550 towards this perquisite.
- (11) Company's contribution to recognized P.F. Rs.45,200 and employee contributed Rs. 38,000
- (12) Expenses paid by company on behalf of employee  
Club fee Rs. 10,000 p.a., LIC Premium Rs. 3,000 p.a., Mobile exp. 6,000

OR

Q -2 Shri Vijaybhai is a managing director of a Mumbai company. From the following details of Financial Year 2020-'21 , compute his taxable salary of A.Y. 2021-'22 and investment under section 80C. (20)

- (1) Basic Salary - Rs. 3,50,000
- (2) Dearness Allowance 25% of basic salary (considered for retirement benefits)
- (3) Commission @ Rs. 1,500 p.m.
- (4) Bonus - Rs. 10,800
- (5) City Compensatory Allowance - Rs. 10,000
- (6) House Rent Allowance - Rs. 84,000 yearly (Actual rent paid Rs. 7,250 p.m.
- (7) House servant's salary paid by the employer - Rs. 14,400
- (8) Payment made by the employer for free supply of gas-electricity provided for personal use - 6,250.
- (9) Concessional lunch facility provided during office hours(cost per dish Rs. 100 for 200 days is borne by the company) a token amount of Rs.30 per dish is deducted from his salary.
- (10) The employer has provided a car (with driver), all expenses of maintenance are borne by the employee. The car is for office and private use and has 1.4 cc engine.
- (11) Company's contribution to recognized provident fund - Rs. 63,000. He has Contributed to 42,000 to RPFA/c.
- (12) Interest credited to recognized provident fund account at 10.5% - Rs. 23,100.
- (13) Professional tax paid by employee – Rs. 200 monthly.
- (14) His investments are as under:  
LIC Premium - Rs. 40,000 , N. S. C. - Rs. 45,000

Q -3 Shri Ajay owns four houses , the details of which are as under : (15)

| Particulars                                              | House-1<br>(Rs.)         | House-2<br>(Rs.)        | House-3<br>(Rs.)    | House-4<br>(Rs.)  |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| (1) Municipal Value                                      | 60,000                   | 40,000                  | 81,000              | 96,000            |
| (2) Fair rent                                            | 45,000                   | 42,000                  | 90,000              | 90,000            |
| (3) Rent receivable (monthly)                            | 4,500                    | 3,200                   | -                   | -                 |
| (4) Municipal tax paid                                   | 7,200                    | 2,000                   | 10%                 | 2.5%              |
| (5) Standard Rent                                        | 57,000                   | -                       | -                   | -                 |
| (6) Int. on loan for construction<br>(due)               | 30,000                   | 15,000                  | -                   | 18,000            |
| (7) Int. paid during construction<br>period(capitalized) | 30,000                   | 15,000                  | -                   | 12,000            |
| (8) Int. on loan taken for payment<br>of municipal taxes | 200                      | 300                     | -                   | -                 |
| (9) Outstanding rent                                     | 2,400                    | -                       | -                   | -                 |
| (10) Nature of occupation                                | let-out for<br>residence | let-outfor<br>residence | For own<br>Business | Self-<br>occupied |
| (11) Year of completion of<br>construction               | 2018-'19                 | 2016-'17                | 2016-'17            | 2017-'18          |

Calculate taxable income from house property of Shri Ajay for the A.Y.2021-'22

OR

Q -3 Following details are given of house property owned by Shri Ronak: (15)

| Particulars                                                  | House-1           | House-2                  | House-3           |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| (1) Municipal Valuation                                      | 2,40,000          | 2,25,000                 | 90,000            |
| (2) Annual Fair Rent                                         | 2,70,000          | 3,00,000                 | 1,08,000          |
| (3) Standard Rent                                            | -                 | 2,70,000                 | -                 |
| (4) Municipal Taxes (un paid)                                | 10%               | 10%                      | 10%               |
| (5) Payment for tenant's amenities                           | -                 | 18,000                   | -                 |
| (6) Repairs                                                  | 12,000            | 15,000                   | 9,000             |
| (7) Insurance Premium ( paid)                                | 8,100             | 6,300                    | 4,950             |
| (8) Int. (of A.Y.2020-'21) on loan<br>taken for construction | 1,50,000          | 90,000                   | 30,000            |
| (9) 1/5th part of total interest of<br>Construction period   | -                 | 45,000                   | 15,450            |
| (10) Year of completion of construction                      | 2019-'20          | 2016-'17                 | 2017-'18          |
| (11) Period of Vacancy                                       | -                 | 1month                   | -                 |
| (12) Use of the house                                        | Self-<br>occupied | Let out for<br>Residence | Self-<br>occupied |

Rent receivable for House - 2 was Rs. 2,79,000.

Compute the taxable income under the head "Income from House Property" for A.Y. 2021-'22.

Q -4 Write short-notes: ( Any Three) (15)

- 1) Agricultural Income
- 2) Assessment year and previous year
- 3) Exempted incomes (six/seven)
- 4) Total Gross income and Total income
- 5) Direct and Indirect taxes
- 6) Residential Status

\*\*\*\*\*