

PC-2473/MJ

F-23/2051

INCOME TAX LAW-II – 403

(Semester-IV)

Time : Three Hours]

[Maximum Marks : 70

Note : Attempt *two* questions each from Section A and B carrying 10 marks each and attempt any 10 questions from Section C consisting of 12 short answer type questions carrying 3 marks each.

SECTION – A

- I. What do you mean by Domestic and non-domestic company? Only Domestic company is liable to pay dividend distribution tax. If agree, discuss main provisions with respect to dividend distribution tax?
- II. What tax benefits are available to a person in respect of payments made under Section 80C? Discuss the provisions of the act in this connection.

III. Given below is the Profit and Loss Account of Shri Arshdeep for the year ending on 31-3-2018.

	Amount (Dr.)		Amount (Cr.)
To Salary	70,000	By Gross profit	5,00,000
To Drawings	80,000	By Interest on post office savings bank account	13,600
To Insurance premium on his life	10,000	By Proceeds from life Insurance policy	3,400
To Depreciation	45,000	By Interest on bank deposits	3,600
To Donation to recognised institutions	5,000		
To General expenses	26,000		
To Education expenditure on dependent sons in England	66,000		
To provisions for doubtful debts	15,000		
To Income tax	20,000		
To Rent	17,000		
To Net Profit	1,66,600		
	5,20,600		5,20,600

Compute his taxable income for the current assessment year taking following information into consideration :

- (1) The amount of depreciation allowance is Rs. 4,000.
- (2) General expenses include Rs. 600 for his private expenses.

- IV. Dr. Sham and Dr. Amit running a nursing home under a partnership firm sharing profits and losses equally, and showed Rs. 16,00,000 as profit for the previous year 2017-18 after charging the following :

Particulars	Amounts (Rs.)
Operation charges to Dr. Sham (Rs. 10,000 per operation)	1,50,000
Salary to Dr. Amit	62,000
Honorarium to Dr. Sham	30,000
Bonus to each doctor	20,000
Donation to shelter for Hindus	37,000
Interest on capital to each Doctor @ 9%	20,000
Purchase of surgical equipment	1,20,500
House property rent	96,000
Bank interest	40,000

Compute firm's total income; and taxable income of partners under the head profit and gains. Firm's deed (certified) provides for payment of operation charges, remuneration, bonus, honorarium and interest on capital. (10×2=20)

SECTION – B

- V. What do you mean by original return? Discuss the circumstances and due dates of filling of return of income under Section 139(1) in case of all types of assesseees.

- VI What do you mean by Penalties and Prosecutions? Describe the main offences of evading income which makes an assessee liable for penalties? Also mention the penalties for such offences.
- VII. Discuss the main income tax authorities appointed under the act for the administration of income tax system? Write in detail Powers given to ITO under the act.
- VIII. When the liability of advance payment of tax arises? Discuss the installments and due dates of advance payment of tax as specified u/s 211 of the IT Act. (10×2=20)

SECTION – C

- IX. Attempt any *ten* of the following :
- (a) When an HUF become resident in India?
 - (b) Give *five* examples of investments eligible for deduction under section 80-C.
 - (c) Discuss the income tax rate for the assessment year 2018-19 in case of domestic and non-domestic company.
 - (d) What do you mean by Limited Liability Partnership (LLP) firms?
 - (e) Under what circumstances 'Compulsory Best Judgement' Passed?

- (f) Differentiate between assessment year and previous year.
- (g) Define the concept "Assessee in default".
- (h) Give the overview of Minimum alternate tax.
- (i) What do you understand by appeal against order pass by ITO?
- (j) What are the powers of the Income Tax Officer?
- (k) What are the tax rates of TDS in respect of Interest income from securities?
- (l) Discuss the circumstances those require claim of refund.

(10×3=30)

PUNJABI VERSION

ਨੋਟ : ਭਾਗ A ਅਤੇ B ਵਿਚੋਂ ਦੋ-ਦੋ ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਕਰੋ। ਹਰੇਕ ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਦੇ 10 ਅੰਕ ਹਨ। ਭਾਗ C ਵਿਚਲੇ 12 ਸੰਖੇਪ ਉੱਤਰ ਵਾਲੇ ਪ੍ਰਸ਼ਨਾਂ ਵਿਚੋਂ ਕੋਈ 10 ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਕਰਨੇ ਹਨ ਅਤੇ ਹਰੇਕ ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਦੇ 3 ਅੰਕ ਹਨ।

ਭਾਗ-A

- I. ਘਰੇਲੂ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਘਰੇਲੂ ਕੰਪਨੀ ਤੋਂ ਕੀ ਭਾਵ ਹੁੰਦਾ ਹੈ? 'ਕੇਵਲ ਘਰੇਲੂ ਕੰਪਨੀ ਲਾਭਾਂਸ਼ ਵੰਡ ਟੈਕਸ ਦੀ ਦੇਣਦਾਰ ਹੁੰਦੀ ਹੈ।' ਜੇ ਤੁਸੀਂ ਇਸ ਕਥਨ ਨਾਲ ਸਹਿਮਤ ਹੋ ਤਾਂ ਲਾਭਾਂਸ਼ ਵੰਡ ਟੈਕਸ ਦੀ ਦੇਣਦਾਰੀ ਬਾਰੇ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਵਿਚਾਰੋ।
- II. ਧਾਰਾ 80 C ਅਧੀਨ ਅਦਾ ਕੀਤੀਆਂ ਰਕਮਾਂ ਅਤੇ ਕਿਹੜੇ ਟੈਕਸ ਲਾਭ ਉਪਲਬਧ ਹਨ? ਇਸ ਸਬੰਧ ਵਿਚ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਵਿਚਾਰੋ।
- III. ਨਿਮਨ-ਦਰਜ ਵੇਰਵਿਆਂ ਦਾ ਅਧਿਐਨ ਕਰਕੇ ਲੋੜੀਂਦੀ ਕਾਰਵਾਈ ਕਰੋ।

Given below is the Profit and Loss Account of Shri Arshdeep for the year ending on 31-3-2018 :

	Amount (Dr.)		Amount (Cr.)
To Salary	70,000	By Gross profit	5,00,000
To Drawings	80,000	By Interest on post office saving bank account	13,600
To Insurance premium on his life	10,000	By proceeds from life Insurance policy	3,400
To Depreciation	45,000		

To Donation to recognised institutions	5,000	By Interest on bank deposits	3,600
To General expenses	26,000		
To Education expenditure on dependent sons in England	66,000		
To Provisions for doubtful debts	15,000		
To Income tax	20,000		
To Rent	17,000		
To Net Profit	1,66,600		
	5,20,600		5,20,600

Compute his taxable income for the current assessment year taking following information into consideration :

- (1) The amount of depreciation allowance is Rs. 4,000.
- (2) General expenses include Rs. 600 for his private expenses.

IV. ਨਿਸ਼ਨ-ਦਰਜ਼ ਵੇਰਵਿਆਂ ਦਾ ਅਧਿਐਨ ਕਰਕੇ ਉੱਤਰ ਲਿਖੋ :

Dr. Sham and Dr. Amit running a nursing home under a partnership firm sharing profits and losses equally, and showed Rs. 16,00,000 as profit for the previous year 2017-18 after charging the following :

Particulars	Amounts (Rs.)
Operation charges to Dr. Sham (Rs. 10,000 per operation)	1,50,000
Salary to Dr. Amit	62,000
Honorarium to Dr. Sham	30,000
Bonus to each doctor	20,000
Donation to shelter for Hindus	37,000
Interest on capital to each Doctor @ 9%	20,000
Purchase of surgical equipment	1,20,500
House property rent	96,000
Bank interest	40,000

Compute firm's total income; and taxable income of partners under the head profit and gains. Firm's deed (certified) provides for payment of operation charges, remuneration, bonus, honorarium and interest on capital. (10×2=20)

ਭਾਗ-B

- V. ਮੌਲਿਕ ਲਾਭ ਤੋਂ ਕੀ ਭਾਵ ਹੁੰਦਾ ਹੈ? ਸਾਰੇ ਕਰਦਾਤਾਵਾਂ ਦੀ ਸੂਰਤ ਵਿਚ ਧਾਰਾ 139(1) ਅਧੀਨ ਇਨਕਮ ਟੈਕਸ ਰੀਟਰਨ ਫਾਈਲ ਕਰਨ ਦੀਆਂ ਪਰਿਸਥਿਤਿਆਂ ਅਤੇ ਮਿਤੀਆਂ ਦਰਜ ਕਰੋ।

- VI. ਜੁਰਮਾਨੇ ਅਤੇ ਅਦਾਲਤੀ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਤੋਂ ਕੀ ਭਾਵ ਹੈ? ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਅਪਰਾਧਾਂ ਕਾਰਨ ਕਰਦਾਤਾ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੇ ਯੋਗ ਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਟੈਕਸ ਬਚਾਉਣ ਦੇ ਅਪਰਾਧਾਂ ਦੀ ਚਰਚਾ ਕਰੋ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਅਪਰਾਧਾਂ ਦੇ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੇ ਯੋਗ ਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਟੈਕਸ ਬਚਾਉਣ ਦੇ ਅਪਰਾਧਾਂ ਦੀ ਚਰਚਾ ਕਰੋ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਅਪਰਾਧਾਂ ਦੇ ਜੁਰਮਾਨੇ ਵੀ ਦਰਜ ਕਰੋ।
- VII. ਆਮਦਨ ਟੈਕਸ ਪ੍ਰਣਾਲੀ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਆਮਦਨ ਟੈਕਸ ਐਕਟ ਅਧੀਨ ਅਧਿਕਾਰੀਆਂ ਦੀ ਚਰਚਾ ਕਰੋ। ਐਕਟ ਅਧੀਨ ITO ਨੂੰ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਵਿਚਾਰੋ।
- VIII. ਟੈਕਸ ਦੀ ਅਗਾਉਂ ਅਦਾਇਗੀ ਦੀ ਦੇਣਦਾਰੀ ਕਦੋਂ ਉਪਜਦੀ ਹੈ? IT ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 211 ਅਧੀਨ ਅਗਾਉਂ ਟੈਕਸ ਦੀ ਅਦਾਇਗੀ ਦੀਆਂ ਮਿਤੀਆਂ ਦਰਜ ਕਰੋ। (10×2=20)

ਭਾਗ-C

- IX. ਕਿਸੇ 10 ਦੇ ਸੰਖੇਪ ਉੱਤਰ ਲਿਖੋ :
- (a) ਕਦੋਂ HUF ਭਾਰਤ ਦਾ ਵਸਨੀਕ ਬਣਦੀ ਹੈ?
- (b) ਧਾਰਾ 80 C ਅਧੀਨ ਕਟੌਤੀ ਲਈ ਯੋਗ ਬਣਨ ਵਾਲੀਆਂ ਨਿਵੇਸ਼ ਦੀਆਂ ਪੰਜ ਕਿਸਮਾਂ ਦਰਜ ਕਰੋ।
- (c) ਘਰੇਲੂ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਘਰੇਲੂ ਕੰਪਨੀ ਦੀ ਸੂਰਤ ਵਿਚ 2018-19 ਲਈ ਆਮਦਨ ਟੈਕਸ ਦੀਆਂ ਦਰਾਂ ਲਿਖੋ।

- (d) ਲਿਮਿਟਿਡ ਲਾਇਆਬਿਲਿਟੀ ਪਾਰਟਨਰਸ਼ਿਪ (LLP) ਤੋਂ ਕੀ ਭਾਵ ਹੁੰਦਾ ਹੈ?
- (e) ਕਿਹੜੀਆਂ ਪਰਿਸਥਿਤੀਆਂ ਵਿਚ ਲਾਜ਼ਮੀ ਬੈਸਟ ਜੱਜਮੈਂਟ ਪਾਸ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ?
- (f) ਅੰਕਲਣ ਸਾਲ ਅਤੇ ਪਿਛਲੇ ਸਾਲ ਵਿਚਲਾ ਅੰਤਰ ਦਰਜ ਕਰੋ।
- (g) Assessee in Default ਦਾ ਸੰਕਲਪ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰੋ।
- (h) ਘੱਟੋ-ਘੱਟ ਵਿਕਲਪਦ ਟੈਕਸ ਬਾਰੇ ਚਰਚਾ ਕਰੋ।
- (i) ITO ਵਲੋਂ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿਰੁਧ ਅਪੀਲ ਤੋਂ ਕੀ ਭਾਵ ਹੈ?
- (j) ਇਨਕਮ ਟੈਕਸ ਅਧਿਕਾਰੀ ਦੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਕੀ ਹੁੰਦੀਆਂ ਹਨ?
- (k) ਬਚਤਾਂ ਤੋਂ ਵਿਆਜ ਦੀ ਆਮਦਨ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿਚ TDS ਦੇ ਟੈਕਸ ਰੇਟ ਕੀ ਹਨ?
- (l) ਕਿਹੜੀਆਂ ਪਰਿਸਥਿਤੀਆਂ ਵਿਚ ਰੀਫੰਡ ਮੰਗਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ? (10×3=30)
-