

Sl. No. of Ques. Paper : 256 E
Unique Paper Code : 241458
Name of Paper : Income Tax Law II
Name of Course : B.A. (Prog.) (Discipline Course)
Semester : IV
Duration : 3 hours Maximum Marks : 75

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिये गये निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिये।)

NOTE:— Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी:— इस प्रश्नपत्र का उत्तर अंग्रेज़ी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

All questions are compulsory. All questions of each Section (A, B, C) should be attempted together.

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिये। प्रत्येक खण्ड के सभी प्रश्नों के उत्तर एक साथ दीजिये।

SECTION A (खण्ड अ)

1. Mr. Raj is the Principal of a college in Bangalore. He furnishes the following details of his income: —
- Basic Salary Rs. 16,200/- per month.
 - DA (under terms of employment) Rs. 11,800/- per month.
 - He contributes 12.5% of his basic pay to RPF. The employer also contributes the same amount.
 - Education allowance for 3 children Rs. 6,000/-.
 - Medical allowance Rs. 8,000/-. Actual amount spent Rs. 3,000/-.
 - Telephone bill Rs. 5,000/- paid by the employer on behalf of Mr. Raj.
 - Sweeper, servant, watchman at a salary of Rs. 350/- p.m. per person appointed by Mr. Raj and their salary paid by employer.

- (h) Surrender of earned leave and received an amount of Rs. 22,000/-.
- (i) LIC premium paid by employer on the life of Mr. Raj is Rs. 6,000/-
- (j) Mr. Raj paid professional tax of Rs. 2,400/-
- (k) He has been provided with rent free furnished house by the employer whose fair rental value is Rs. 5,000/- p.m. and furniture costing Rs. 25,000/-.

Compute taxable "Income from Salary" for the assessment year 2014-15.

मिस्टर राज बंगलोर में एक कॉलेज के प्रिंसिपल हैं। वह अपनी आय के निम्नलिखित विवरण प्रस्तुत करते हैं:—

- (क) मूल वेतन 16,200 रु० प्रतिमाह
- (ख) महँगाई भत्ता (नियोजन की शर्तों के अनुसार) 11,800 रु० प्रतिमाह
- (ग) वह अपने मूल वेतन का 12.5% RPF में जमा करता है। नियोक्ता भी इतनी ही राशि का योगदान करता है।
- (घ) शिक्षा भत्ता तीन बच्चों के लिए 6000 रु०।
- (ङ) चिकित्सा भत्ता 8000 रु०, वास्तविक राशि खर्च की गई 3000 रु०।
- (च) टेलीफोन बिल 5000 रु० जिसे मिस्टर राज की ओर से नियोक्ता ने जमा कराया।
- (छ) स्वीपर, नौकर और चौकीदार का वेतन 350 रु० प्रतिमाह प्रति व्यक्ति, जिन्हें मिस्टर राज ने नियुक्त किया था और उनका वेतन नियोक्ता द्वारा दिया गया।
- (ज) अर्जित अवकाश को अभ्यर्पित कर दिया गया और 22000 रु० प्राप्त हुए।
- (त्र) LIC प्रीमियम 6000 रु० मिस्टर राज के जीवन पर नियोक्ता ने दिए।
- (म) मिस्टर राज ने व्यावसायिक कर 2400 रु० दिए।
- (ट) उसे किराया मुक्त सुसज्जित घर नियोक्ता द्वारा दिया गया है जिसका उचित किराया 5000 रु० प्रति मास है और फर्नीचर की लागत 25,000 रु० है।

कर-योग्य 'वेतन से आय', निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए, अभिकलित कीजिए।

15

Or (अथवा)

- (a) What is depreciation? How is it charged under Income Tax Act?

मूल्यहास क्या होता है? आय कर अधिनियम के अंतर्गत इसे कैसे लिया जाता है?

10

- (b) Explain deduction in respect of medical insurance premia under Section 80 D.

धारा 80D के अंतर्गत चिकित्सा बीमा प्रीमियम के बारे में कटौती की व्याख्या कीजिए।

5

SECTION B (खण्ड ब)

2. A owns 2 residential house properties. Property X was purchased by him in 1978 for Rs. 50,000/- and property Y was purchased in 1991-1992 for Rs. 3,00,000/- Market value of property X and Y on 01-04-1981 was Rs. 1,00,000/- and Rs. 75,000/- respectively.

Both the house properties were sold by him on 06-07-2013 for Rs. 17,00,000/- each. Brokerage of Rs. 20,000/- for each of such properties was paid by A.

The sale proceeds were invested by him in the following manner:

- (i) Purchase of residential house on 05-03-2014 Rs. 9,00,000/-
(ii) Purchase of agricultural land on 15-05-2014 Rs. 3,00,000/-
(iii) Deposit in capital gain scheme for construction of additional floor on the residential house property purchased.

<i>Date of Deposit</i>	<i>Amount Deposited</i>
16-05-2014	Rs. 2,50,000/-
25-06-2014	Rs. 1,00,000/-
31-07-2015	Rs. 2,00,000/-

Compute Capital Gain for assessment year 2014-15.

The cost inflation index for the relevant years is:

1981-82 (100); 1991-92 (199); 2013-14 (939)

A दो आवासीय गृह सम्पत्तियों का स्वामी है। संपत्ति X को उसने 1978 में 50,000 रु० में खरीदा था और संपत्ति Y को 1991-1992 में, 3,00,000 रु० में खरीदा था। संपत्ति X और Y का बाजार भाव 1-4-1981 को क्रमशः 1,00,000 रु० और 75,000 रु० था। दोनों गृह संपत्तियों को उसने प्रत्येक को 17,00,000 रु० की दर से 6.7.2013 को बेच दिया था। इसकी दलाली 20,000 रु० प्रत्येक संपत्ति के हिसाब से A ने दी थी।

बिक्री से प्राप्त राशि को उसने निम्नलिखित तरीके से निवेश कर दिया था:—

- (i) आवासीय मकान 5.3.2014 को खरीदा - 9,00,000 रु०
(ii) कृषि भूमि खरीदी 15.5.2014 को 3,00,000 रु०
(iii) गृह संपत्ति पर एक और माले का निर्माण करने के लिए निम्न राशि पूँजी लाभ योजना में जमा कराई:—

जमा कराने की तारीख	राशि जमा कराई
16.5. 2014	2,50,000 रु०
25.6. 2014	1,00,000 रु०
31.7.2015	2.00,000 रु०

निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए पूँजी लाभ का अभिकलन कीजिए। प्रासंगिक वर्षों के लिए लागत स्फीति सूचकांक इस प्रकार है:—

1981-82 (100) ; 1991-92 (199); 2013-14 (939)

15

Or (अथवा)

- (a) Explain the provisions of Section 43-B regarding certain expenditure allowed on actual payment basis only.

धारा 43B की व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए जो विशेष खर्चों के बारे में हैं जो केवल वास्तविक अदायगी आधार पर स्वीकृत हैं।

7½

- (b) Differentiate between long-term and short-term Capital Gains.

दीर्घावधिक और अल्पावधिक पूँजी लाभों में अंतर बतलाइए।

7½

3. Profit and Loss Account of X & Co. (a limited liability firm of X, Y and Z which satisfies conditions of Sections 184 and 40(b)) for the year ending March 31, 2014 is as follows:

<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>	<i>Particulars</i>	<i>Rs.</i>
Cost of Goods Sold	47,90,000/-	Sales	66,00,000/-
Remuneration to Partners		Rent of House Property (half portion)	50,000/-
X	6,00,000/-	Interest on debenture (non-trade investment)	60,000/-
Y	9,00,000/-		
Z	55,000/-		
Income Tax	8,000/-		
Interest to Partners @ 13.5%			
X	40,000/-		
Y	10,000/-		
Z	60,000/-		
Municipal tax of House Property (entire property)	5,000/-		
Other expenses	2,10,000/-		
Net Profit	32,000/-		
	67,10,000/-		67,10,000/-

Other information:

- (i) Out of other expenses Rs. 48,500/- is not deductible under Sections 36, 37(1) and 43B.
- (ii) Z is not a working partner.
- (iii) The firm owns a house, the ground floor is used for business purposes, the first floor is given on rent. Municipal tax is paid on May 10, 2014.

Find out the net income of the firm (and tax treatment of the payments to partners in their hand) for the assessment year 2014-15. 15

X एण्ड कंपनी का लाभ और हानि लेखा (कंपनी X, Y और Z की एक सीमित देयता फर्म है जो 31 मार्च 2014 को समाप्त हुए वर्ष के लिए धारा 184 और 40(b) की शर्तों के अनुसार है) इस प्रकार है:—

विवरण	रु०	विवरण	रु०
बेचे गये माल की लागत	47,90,000/-	बिक्री	66,00,000/-
भागीदारों को पारिश्रमिक		मकान का किराया, आधे भाग का	50,000/-
X	6,00,000/-	डिबेन्चरों पर ब्याज (गैर-व्यापार निवेश)	60,000/-
Y	9,00,000/-		
Z	55,000/-		
आय कर	8,000/-		
भागीदारों को 13.5% की दर से ब्याज			
X	40,000/-		
Y	10,000/-		
Z	60,000/-		
गृह सम्पत्ति का म्युनिसिपल कर (संपूर्ण संपत्ति पर)	5,000/-		
अन्य खर्चे	2,10,000/-		
निवल लाभ	32,000/-		
	67,10,000/-		67,10,000/-

अन्य सूचनाएँ:

- (i) अन्य खर्चों में से 48,500 रु० धारा 36, 37(1) और 43B के अंतर्गत काटने योग्य नहीं हैं।
- (ii) Z कार्यकारी भागीदार नहीं है।
- (iii) फर्म एक घर का स्वामी है जिसका भूतल व्यवसाय के उद्देश्य से प्रयोग में लिया जाता है, प्रथम मंज़िल किराये पर दी गई है। म्युनिसिपल कर 10 मई 2014 को दे दिया गया था।

फर्म की निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए निवल आय ज्ञात कीजिए। और भागीदारों को उनके हाथ में दिए गए धन का, कर की दृष्टि से उपचार कैसे किया जायेगा, ज्ञात कीजिए। 15

Or (अथवा)

- (a) In computing the taxable income from house property, what deductions are allowed from annual value?

गृह संपत्ति से करयोग्य आय का अभिकलन करने में वार्षिक मूल्य से क्या कटौतियाँ स्वीकृत हैं? 7 1/2

- (b) Following are the particulars of income of Mrs. Rama. Compute her income under the head 'Income from other sources' for the assessment year 2014-15:

- (i) Dividend received from an Indian Company Rs. 8,950/-
- (ii) Winning from Lottery : amount received Rs. 70,000/- and tax deducted at source Rs. 30,000/-
- (iii) Winning from card games Rs. 20,000/-
- (iv) Interest received on government securities held as investment Rs. 10,000/-

- (v) Family Pension received Rs. 48,000/-

She incurred the following expenses:

- (a) Interest paid on amount borrowed for purchasing shares Rs. 3,000/-
- (b) Collection charges in respect of dividend and interest on government securities @ 2% on amount collected.
- (c) Purchased lottery tickets of Rs. 100/-

मिसेज रमा की आय के निम्नलिखित विवरण उपलब्ध हैं। निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए 'अन्य स्रोतों से आय' शीर्षक के अंतर्गत उसकी आय का अभिकलन कीजिए।

- (i) भारतीय कंपनी से लाभांश प्राप्त हुआ 8950 रु०
- (ii) लौटरी से जीते: 70,000 रु० प्राप्त हुए और स्रोत पर 30,000 रु० कर काटा गया।
- (iii) कार्डों के खेल में जीते 20,000 रु०
- (iv) सरकारी प्रतिभूतियों पर ब्याज 10,000 रु० प्राप्त हुए जिसे निवेश के रूप में रखा गया।
- (v) परिवार पेंशन के 48,000 रु० प्राप्त हुए।

उसने निम्नलिखित खर्चे किए:

- (a) शेयरों की खरीद के लिए उधार ली गई राशि पर 3,000 रु० ब्याज दिया
- (b) सरकारी प्रतिभूतियों पर लाभांश और ब्याज के संग्रह खर्चे, इकट्ठा की गई राशि पर 2% की दर से

SECTION C (खण्ड स)

4. Write short notes on any two:

- (a) Deduction in respect of royalty income under section 80QQB
- (b) Capital asset
- (c) Winning from lotteries.

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए:

- (a) धारा 80QQB के अंतर्गत रॉयल्टी आय के संबंध में कटौती
- (b) पूँजीगत परिसंपत्ति
- (c) लौटरी से जीत।

7 1/2 × 2

5. (a) Discuss the provisions of Income Tax Act, 1961, relating to inclusion of the Income of wife of an assessee in his total income.

आयकर अधिनियम, 1961 की उन व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए जो निर्धारिती की पत्नी की आय के उसकी कुल आय में शामिल होने से संबंधित हैं।

7 1/2

(b) Explain the provisions regarding set-off and carry forward of capital loss.

पूँजीगत हानियों के समंजन और अगले लाभ से घटापूर्ति से संबंधित व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए।

7 1/2

Or (अथवा)

(a) What are the provisions relating to deduction under Section 80GG in respect of the rent paid?

दिए गए किराये के बारे में धारा 80GG के अंतर्गत कटौतियों से संबंधित व्यवस्थाएँ क्या हैं?

7 1/2

(b) Under what circumstances is gift of money received by a person exempted from tax?

किन परिस्थितियों में व्यक्ति द्वारा प्राप्त की गई उपहार राशि को कर से छूट दी गई है?

7 1/2