

This question paper contains 16 printed pages.

575

Your Roll No.

B.Com. (Hons.) / II

E

Paper XIII — INCOME TAX LAW AND PRACTICE

(Admissions of 2004 and onwards)

Time . 3 hours

Maximum Marks : 55

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

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 अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

NOTE:— *The maximum marks printed on the question paper are applicable for the students of the regular colleges (Cat. A). These marks will, however, be scaled up proportionately in respect of the students of SOL at the time of posting of awards for compilation of result.*

टिप्पणी:— प्रश्न-पत्र पर अंकित पूर्णांक नियमित कॉलेजों (श्रेणी A) के विद्यार्थियों के लिये अनुप्रयोज्य हैं। तथापि ये अंक SOL के विद्यार्थियों के संबंध में उनके परिणाम के संकलन के लिये नियुक्त अधिनिर्णय के समय पर, उनके आनुपातिक रूप में, परिवर्तित होंगे।

P. T. O.

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

सभी प्रश्न अनिवार्य हैं। प्रत्येक भाग (क, ख और ग)

—के सब प्रश्नों को साथ-साथ करना चाहिए।

SECTION A (भाग अ)

1. (a) Mr. A, an American golf player, has been coming to India for 104 days every year to play golf for the club since 2006-07.

(i) Determine his residential status for the assessment year 2014-15.

(ii) Will your answer be different if you are told that A's maternal grandfather was born in Dhaka on January 10, 1947?

मि० ए, एक अमेरिकन गोल्फ खिलाड़ी, 2006-07 से लगातार भारत में 104 दिन प्रतिवर्ष आता रहा है।

(i) कर-निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए उनकी निवासी स्थिति ज्ञात कीजिये।

(ii) क्या आपका उत्तर अलग होगा यदि ए के चचेरे नाना का जन्म ढाका में जनवरी 10, 1947 को हुआ हो?

(b) From the following information, compute gross total income of Mr. B for the assessment year 2014-15 assuming Mr. B is:

(i) Ordinarily resident, (ii) Not ordinarily resident, and (iii) Non-resident.

(i) Salary for services rendered in Canada but received in India 2,00,000

| | |
|---|------------|
| (ii) Loss from a business in Sri Lanka controlled from India | (1,00,000) |
| (iii) Royalty received for technical knowhow used by Mr. X, a non-resident, in a business carried out in India but received in London | 3,00,000 |
| (iv) Income from agricultural operation in Sikkim | 1,00,000 |
| (v) Interest on bank deposits in Sri Lanka subsequently remitted to India | 2,00,000 |

निम्नलिखित सूचना से मि० बी० की 2014-15 के कर-निर्धारण वर्ष के लिए सकल कुल आय की गणना कीजिए यदि बी:

(i) साधारण निवासी है, (ii) असाधारण निवासी है, (iii) अनिवासी है।

| | |
|---|------------|
| (i) कनाडा में सेवा प्रदान करने के लिए भारत में प्राप्त आय | 2,00,000 |
| (ii) भारत से नियंत्रित श्रीलंका में व्यवसाय से हानि | (1,00,000) |
| (iii) मि० एक्स, एक अनिवासी, भारत में चल रहा व्यवसाय, परन्तु लंदन में प्राप्त, तकनीकी ज्ञान से प्राप्त रॉयल्टी | 3,00,000 |
| (iv) सिक्किम में कृषिगत संचलन से प्राप्त आय | 1,00,000 |
| (v) श्रीलंका में बैंक में निश्चित जमा पर ब्याज जो तत्पश्चात भारत में भेज दिया-जाता है | 2,00,000 |

- (c) Who is regarded as an "assessee" under Section 2(7) of the Income Tax Act? Discuss.

आयकर अधिनियम की धारा 2(7) के अन्तर्गत "निर्धारित" (Assessee) किसे माना जाता है? वर्णन कीजिए- 4+4+3

Or (अथवा)

- (a) The head office of M/S AB, a Hindu undivided family, is situated in Singapore. The family is managed by A (since 2000) who is resident in India in 4 out of 10 previous years immediately preceding the previous year 2013-14. He is in India for 800 days during 7 years immediately preceding the previous year 2013-14. Determine the residential status of the family for the assessment year 2014-15 if the affairs of the family business are:

- (i) Wholly controlled from Singapore,
- (ii) Partly controlled from India.

मैसर्स एबी, एक हिन्दू अविभक्त परिवार, का प्रधान कार्यालय सिंगापुर में स्थित है। परिवार का प्रबंधन A द्वारा किया जाता है (2000 से) जो 2013-14 के पूर्व के 10 वर्षों में से 4 वर्ष भारत का निवासी रहा है। वह 2013-14 के पूर्व वर्ष के पहले 7 वर्षों में भारत में 800 दिन रहा है। परिवार की निवासी स्थिति कर-निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए तय कीजिए यदि पारिवारिक व्यवसाय के मामले:

- (i) पूर्णतः सिंगापुर से नियंत्रित
- (ii) अंशतः भारत से नियंत्रित

होते हैं।

- (b) "Income of the previous year is chargeable to tax

in the immediately following year." Is there any exception to this rule? Discuss.

“पूर्व वर्ष की आय का कर ठीक अगले वर्ष की आय पर लगता है।” क्या इस नियम का कोई अपवाद भी है? वर्णन कीजिए।

- (c) X, a resident in India, aged 63 years, earned agricultural income (net) of Rs. 6,00,000 during the previous year 2013-14. Compute his tax liability assuming his total income (computed) is (i) 2,50,000; (ii) 6,60,000.

एक्स, भारत का निवासी, उम्र 63 वर्ष, की 2013-14 के पूर्व वर्ष में कृषिगत आय (शुद्ध) रु० 6,00,000 है। उसके कर-दायित्व की गणना कीजिए यदि उसकी कुल आय (गणित) है

- (i) 2,50,000, (ii) 6,60,000.

4+4+3

2. Ms. Y, a software engineer in TCS Ltd, submits following particulars of her income and contribution, etc., for the year ended 31-03-2014. Compute her total income for the assessment year 2014-15.

- (a) Basic Salary : 50,000 P.M.
 (b) Dearness Allowance: 30% of salary (60% forming part of retirement benefits)
 (c) Children Education Allowance: Rs. 200 per month per child for two children
 (d) Free lunch for 300 days in office during office hours: @ Rs. 75 per meal
 (e) Gift of washing machine: Rs. 15,000 (Purchase price)

- (f) Rent free unfurnished accommodation provided at New Delhi. Its lease rent is Rs. 20,000 per month.
- (g) Motor car of 1800 cc (with driver) was provided both for official and private use throughout the year. It costs company Rs. 2,00,000 annually.
- (h) Telephone facility—provided at her residence which cost Employer Company Rs. 20,000 annually.
- (i) Cost of medical facility provided to Ms. Y and her family at private nursing home amounted to Rs. 30,000 was borne by Employer Company.
- (j) Her employer provided her with interest free loan of Rs 19000 to purchase an air-conditioner.
- (k) Her employer contributed Rs. 1,00,000 to her recognised provident fund to which she made matching contribution.
- (l) Interest @ 12% p.a. amounting to Rs. 3,00,000 was credited to her aforesaid RPF A/c during financial year 2013-14.
- (m) Rs. 12,000 were credited to her saving bank account operated in Punjab National Bank during financial year 2013-14.
- (n) She donated Rs. 5,000 to Prime Minister's National Relief Fund.

11

मिस Y, TCS लि० में एक सॉफ्टवेयर इंजीनियर, अपनी आय और योगदान वर्ष 31-3-2014, को समाप्त वर्ष के लिए निम्नलिखित

सूचनाएँ प्रदान करती है। निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए उसकी कुल आय की गणना कीजिए।

- (a) आधारभूत वेतन : रु० 50,000 प्रतिमाह
- (b) महंगाई भत्ता : वेतन का 30% (60% सेवानिवृत्ति का भाग)
- (c) बच्चों का शिक्षण एलाउंस, रु० 200 प्रतिमाह प्रति बच्चा, दो बच्चों के लिए
- (d) 300 दिन ऑफिस के दौरान मुफ्त भोजन : @ रु० 75 प्रति भोजन।
- (e) वाशिंग मशीन की भेंट : रु० 15,000 (क्रय मूल्य)।
- (f) किराया मुक्त असुसज्जित निवास नई दिल्ली में प्रदान किया गया। इसका लीज किराया है रु० 20,000 प्रतिमाह।
- (g) मोटर कार 1800 cc (डाइवर सहित) सारे वर्ष भर कार्यालय के उपयोग और निजी उपयोग के लिए दी गई। इसकी लागत रु० 2,00,000 वार्षिक रही।
- (h) आवास पर टेलीफोन की सुविधा प्रदान की गई जिसकी लागत नियोक्ता को रही रु० 20,000 वार्षिक।
- (i) मिस Y और उसके परिवार को निजी नर्सिंग होम पर चिकित्सा सुविधा प्रदान की गई और उसकी लागत नियोक्ता कम्पनी को रही रु० 30,000।
- (j) उसके नियोक्ता ने ब्याज मुक्त बर्ज दिया रु० 19,000 एक एयर कंडीशनर खरीदने के लिए।
- (k) उसके नियोक्ता ने उसके प्राविडेन्ट फंड में रु० 1,00,000 का योगदान किया जिसमें उसका भी योगदान यही रहा।
- (l) उसके आर०पी०एफ० लेखा में 12% ब्याज प्रतिवर्ष की दर से रु० 3,00,000 वित्तीय वर्ष 2013-14 में क्रेडिट किये गये।

- (m) उसके पंजाब नेशनल बैंक के बचत खाते को वित्तीय वर्ष 2013-14 के लिए रु० 12,000 से क्रेडिट किया गया।
- (n) उसने प्रधान मंत्री रिलीफ फंड में रु० 5,000 दान किये। 11

-----Or-(अथवा)

2. Illustrate the provisions of the Income Tax Law relating to any *three* of the following:

- Exemption in respect of house rent allowance
- Exemption in respect of encashment of earned leave
- Valuation of free education facility
- Sale of movable asset at concessional/nominal price
- Valuation of rent-free furnished house.

निम्न में से किन्हीं तीन के लिये आयकर अधिनियम के प्रावधान बताइये:—

- मकान किराया भत्ता से मुक्ति
- अर्जित लीव के नकदीकरण पर मुक्ति
- मुफ्त शिक्षा सुविधा का मूल्यांकन
- चल सम्पत्ति की कंसेशन/नाममात्र के मूल्य पर बिक्री
- किराया मुक्त सुसज्जित घर का मूल्यांकन। 3-67×3

3. (a) Mr. K. K. owns a house whose municipal value is Rs. 4,50,000 p.a. Its 60% portion is let out at a monthly rent of Rs. 26,000 and remaining 40% portion was occupied by him for his own residence. Construction of this house commenced on May 1, 2009.

On July 1, 2010, he raised a housing loan of Rs 40,00,000 @ 10% from State Bank of India. The House was completed on December 1, 2012. He incurs the following expenses in respect of the house during the previous year:—

- (i) Rs. 50,000 were paid by way of Municipal Taxes including Rs. 5,000 in respect of 2012-13.
- (ii) Repairs Rs. 50,000
- (iii) Ground rent Rs. 10,000
- (iv) Fire Insurance premium Rs. 10,000.

Compute his chargeable income from House property assuming that entire loan amount is outstanding.

मि० के०के० एक मकान के स्वामी हैं जिसका नगर पालिका मूल्यांकन रु० 4,50,000 प्रतिवर्ष है। इसके 60% भाग को रु० 26,000 प्रतिमाह पर चढ़ाया गया तथा 40% भाग स्वयं के रहने के लिए किया गया। इस मकान का बनना 1 मई 2009 को प्रारंभ हुआ। 1 जुलाई, 2010 को मकान कर्ज लिया गया रु० 40,00,000 @ 10% ब्याज पर स्टेट बैंक ऑफ इंडिया से। मकान 1 दिसंबर, 2012 को पूरा हुआ। उसने पिछले वर्ष में मकान के संबंध में निम्न खर्च किये:

- (i) रु० 50,000 नगरपालिका कर के दिये जिसमें से रु० 5,000, 2012-13 से सम्बद्ध थे
- (ii) मरम्मत रु० 50,000
- (iii) भूमि किराया (Ground rent) रु० 10,000
- (iv) फायर इन्श्योरेंस प्रीमियम रु० 10,000।

मकान सम्पत्ति से आय की गणना कीजिए यह मानते हुए कि कर्ज़ की पूरी रकम बाकी है।

- (b) What is a 'capital asset' under the Income Tax Act, 1961?

आयकर अधिनियम, 1961 के अन्तर्गत 'पूंजीगत आस्ती' (Capital Asset) क्या है? 8+3

Or (अथवा)

3. (a) Z purchased a house property on 10-05-1979 for Rs. 3, 00,000. Fair market value of the property as on 1-04-1981 was Rs. 3,40,000. He incurred the following expenses:

- (i) Construction of a two room set
on first floor during 1980-81 Rs. 1,00,000
- (ii) Renovation of House during 1987-88
Rs. 4,50,000

The aforesaid housing property was transferred on 10-01-2014 for Rs. 80,00,000. He paid 1% brokerage to the broker for arranging the deal. Compute the capital gain chargeable for assessment year 2014-15. Also state whether Mr. Z can avail of exemption under Section 54 of the Income Tax Act. If so, how?

Relevant cost inflation indices are:—

1981-82: 100 1987-88: 150 2013-14: 939

Z ने एक मकान सम्पत्ति 10-5-1979 को रु० 3,00,000 में क्रय की, 1-4-1981 को उचित बाज़ार मूल्य रु० 3,40,000 था। उसने निम्न व्यय किये:

- (i) 1980-81 में प्रथम तल पर दो कमरे के सेट का निर्माण रु० 1,00,000 ।
- (ii) मकान का नवीनीकरण 1987-88 के दौरान रु० 4,50,000. उपरोक्त मकान सम्पत्ति का हस्तांतरण 10-1-2014 को रु० 80,00,000 में किया गया। उसने इस सौदे पर दलाली 1% दी। कर-निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए पूंजी लाभ (Capital Gains) की गणना कीजिए। साथ ही यह भी बताइये कि क्या मि० जेड आयकर की धारा 54 के अधीन छूट प्राप्त कर सकता है। यदि हाँ, तो कैसे?

सम्बद्ध लागत मुद्रास्फीति सूचकांक—

1981-82 : 100 1987-88 : 150 2013-14 : 939

- (b) Discuss briefly the deductions that are allowed from annual value while computing Income from house property.

संक्षेप में उन छूटों का वर्णन कीजिए जो मकान सम्पत्ति से आय की गणना में दी जाती हैं।

8+3

4. X and Y are two partners (2 : 3) of X & Co. engaged in manufacturing chemicals. The Profit and Loss Account of the firm for the year ending 31-03-2014 is as follows:—

| Particulars | Rs. | Particulars | Rs. |
|--------------------|----------|--------------------------|-----------|
| Cost of goods sold | 9,00,000 | Sales | 22,00,000 |
| Salary to staff | 5,89,800 | Long term capital gain | 5,90,000 |
| Depreciation | 40,000 | Rent from house property | 81,000 |

| | | | |
|--|-----------|--|-----------|
| Remuneration to Partners: | | | |
| X | 2,40,000 | | |
| Y | 1,60,000 | | |
| Interest on capital to partners @ 15%: | | | |
| X | 45,000 | | |
| Y | 30,000 | | |
| Other expenses | 3,56,200 | | |
| Total | 5,10,000 | | |
| | 28,71,000 | | 28,71,000 |

Other information:

- (i) The firm completed all legal formalities to get the status of 'Firm'.
- (ii) Depreciation allowable u/s 32 is Rs. 80,000.
- (iii) Other expenses include a sum of Rs. 80,000 which was given as a donation to National Defence Fund.
- (iv) Rs. 15,000 were levied as Municipal tax by the Municipal authorities. The entire sum is included in other expenses though only Rs. 5,000 was paid during 2013-14 and remaining sum is still outstanding.
- (v) Salary and interest is paid as per Partnership Deed.

Compute Net Income and Tax Liability of the firm and partners assuming both the partners have personal income of Rs. 4,00,000 each and contribute Rs. 90,000 each to their P.P.F. account.

X & Co. में X और Y दो साझेदार हैं (2 : 3), जो रसायनों के निर्माण में लगे हुए हैं। 31-3-2014 को फर्म का लाभ-हानि खाता निम्न प्रकार था:

| <i>Particulars</i> | <i>Rs.</i> | <i>Particulars</i> | <i>Rs.</i> |
|------------------------------|------------|------------------------|------------|
| बिक्री माल की लागत | 9,00,000 | बिक्री | 22,00,000 |
| स्टाफ का वेतन | 5,89,800 | दीर्घकालीन पूंजीगत लाभ | 5,90,000 |
| धिसावट | 40,000 | मकान सम्पत्ति से आय | 81,000 |
| साझेदारों को पारिश्रमिक: | | | |
| X | 2,40,000 | | |
| Y | 1,60,000 | | |
| साझेदारों को पूंजी पर ब्याज: | | | |
| X | 45,000 | | |
| Y | 30,000 | | |
| अन्य व्यय | 3,56,200 | | |
| शुद्ध लाभ | 5,10,000 | | |
| | 28,71,000 | | 28,71,000 |

अन्य सूचना:

- (i) फर्म ने 'फर्म' की स्थिति प्राप्त करने के लिए सभी वैधानिक औपचारिकताएँ पूरी कीं।
- (ii) धारा 32 के अन्तर्गत ह्रास की रकम जो अनुमति प्राप्त है रु० 80,000
- (iii) अन्य व्ययों में एक राशि रु० 80,000 है जो कि राष्ट्रीय सुरक्षा फंड में दान की गई।
- (iv) नगरपालिका अधिकारियों ने नगरपालिका कर रु० 15,000 लगाया। वर्ष 2013-14 में केवल रु० 5,000 ही दिये गये तथा बाकी रकम अभी भी शेष देय है।
- (v) वेतन और ब्याज साझेदारी डीड के अनुसार दिये गये।

फर्म और साभेदारों की शुद्ध आय तथा कर दायित्व की गणना यह मानते हुए कीजिए कि दोनों साभेदारों की निजी आय रु० 4,00,000 है तथा रु० 90,000 प्रत्येक ने PPF में योगदान दिये हैं।

11

Or (अथवा)

4. (a) X Ltd furnishes following information to you:

Block I— Plant (consisting of 3 plants) rate of admissible depreciation: 15% on written down value which was 5,00,000 as on 1-4-2013.

Block II— Buildings (two buildings) rate of depreciation: 10% on written down value which was 6,00,000 as on 1-4-2013.

Two plants (rate of admissible depreciation 15%) were purchased on 10-07-2013 for Rs. 3, 00,000.

All these five plants were sold for Rs. 9,00,000 on 1-12-2013. On 15-12-2013 two plants (admissible rate of depreciation 15%) were purchased for Rs. 2,50,000.

Compute the amount of admissible depreciation (assume assessee is ineligible for claiming additional depreciation) to be claimed by M/S X Ltd for the assessment year 2014-15.

X लि० आप को निम्न सूचनाएँ प्रदान करता है:

ब्लॉक I— संयंत्र (3 संयंत्र सहित) की हास की आदेशित दर :

15% क्रमागत हास मूल्य पर जो कि 1-4-2013 को रु० 5,00,000 था।

ब्लॉक II— भवन (दो भवन) हास की दर 10% क्रमागत हास मूल्य (written down value) पर जो कि 1-4-2013 को रु० 6,00,000 थी।

दो संयंत्र (प्रवेशित हास की दर 15%) 10-7-2013 को खरीदे गये रु० 3,00,000 पर।

ये सभी पाँच संयंत्र 1-12-2013 को रु० 9,00,000 में बेचे गये। 15-12-2013 को दो संयंत्र (मूल्यहास की ग्राह्य दर 15%) क्रय किये गये रु० 2,50,000 में।

ग्राह्य मूल्यहास की राशि (यह मानते हुए कि निर्धारिती) अतिरिक्त मूल्यहास के लिए अयोग्य है) कर-निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए मैसर्स X लि० क्या क्लेम (claim) करेंगे ?

b) When is an individual assessable in respect of remuneration of spouse?

कब व्यक्ति जीवन-सार्थी के पारिश्रमिक के संबंध में कर देने के लिए उत्तरदायी है ?

(c) When is receipt of money without consideration to be treated as an Income under the head Income from other sources [u/s. 56(2)]?

बिना प्रतिफल के प्राप्य आय को कब दूसरे स्रोतों से आय के अन्तर्गत आय माना जाता है [धारा 56(2) के अनुसार] ?

4+4+3

(a) Illustrate the provisions related to setoff and carry forward of non-speculative business losses.

गैर-सट्टा व्यवसाय से होने वाली हानियों को पूरा करने तथा आगे ले जाने से संबंधित प्रावधानों को उदाहरण सहित समझाइये।

- (b) Explain briefly the provisions relating to deductions available to the persons with disability (Section 80U).

अयोग्यताओं वाले व्यक्तियों के लिए छूट के प्रावधानों [धारा 80U के अन्तर्गत] का वर्णन कीजिए।

- (c) What are the consequences if return of loss is not filed by the due date of filing of return?

ड्यू डेट (Due date) तक हानि करी रकम की विवरणी न फाइल करने पर क्या परिणाम हो सकते हैं? 4+4+3

Or (अथवा)

- (a) Explain briefly the provisions relating to deduction in respect of medical insurance premium (Section 80D).

चिकित्सा बीमा प्रीमियम की कटौती के संबंध में क्या प्रावधान हैं (धारा 80D के अन्तर्गत)?

- (b) Explain the significance of the judgement delivered by Hon'ble Supreme Court in the case of CIT vs Raja Benoy Kumar Sahas Roy (1957).

CIT बनाम राजा विनय कुमार सहस राय (1957) में माननीय उच्चतम न्यायालय द्वारा दिये गये फैसले की महत्ता का वर्णन कीजिए।

- (c) Discuss briefly the provisions relating to clubbing of income of minor child under Section 64(1A).

अवयस्क बच्चों की आय के संबंध में माता पिता की आय में शामिल करने पर संक्षेप में वर्णन कीजिए [धारा 64(1A) के अन्तर्गत]।

4+4+3