

[This question paper contains 12 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 519

F-3

Your Roll No.....

Unique Paper Code : 241302

Name of the Course : B.Com. (Hons.)

Name of the Paper : INCOME TAX LAW AND PRACTICE

Semester : III

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt ALL Questions.
3. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. सभी प्रश्न कीजिए।
3. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) Explain the concept of 'income' under the provisions of Income Tax Act, 1961.
(b) Mr. S, an Indian actor left India for the first time to take up a foreign assignment in USA on July 1, 2013 for shooting a film and stayed there till he returned on 31 October, 2014. Determine the residential status of Mr. S for the assessment year 2014-15.

P.T.O.

- (c) What is agricultural income and explain how it is treated for income tax purposes ? (5+5+5)

OR

- (a) How will you determine the residential status of a company ? Can a company be not ordinarily resident in India ?
- (b) Define "assessee" under the income tax act, 1961 and explain different types of "assesseees".
- (c) Mr. N is not ordinarily resident in India for the assessment year 2014-15. He furnishes the following particulars of his income for the previous year 2013-14.

- | | |
|--|----------------|
| (i) Income earned in Bangladesh but received in India. | Rs. 4,40,000/- |
| (ii) Capital gain on sale of house situated in Pune
(Sale consideration is received in Nepal). | Rs. 50,000 |
| (iii) Salary received in Bangladesh for rendering services in Kolkota. | Rs. 50,000 |
| (iv) Agricultural income from Sri Lanka. | Rs. 1,00,000/- |
| (v) Profits of business carried on in Pakistan but controlled from India
(Out of which Rs. 50,000/- was received in India). | Rs. 1,50,000/- |

Compute the total income of Mr. N for the assessment year 2014-15.

(5+5+5)

- (क) आय कर अधिनियम 1961 की व्यवस्थाओं के अंतर्गत 'आय' की संकल्पना की व्याख्या कीजिए ।

(ख) मिस्टर S, भारत का अभिनेता, पहली बार भारत से अमरीका में विदेशी स्वमुनिदेशन को लेने के लिए 1 जुलाई 2013 को एक फिल्म की शूटिंग के लिए गया और वहाँ रहा व 31 अक्टूबर 2014 को वापस आया। मिस्टर S की निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए आवासीय स्थिति को निर्धारित कीजिए।

(ग) कृषि आय क्या होती है और आय-कर के उद्देश्य से इसे कैसे माना जाता है ?

अथवा

(क) एक कंपनी की आवासीय स्थिति का निर्धारण आप कैसे करेंगे ? क्या भारत में कोई कंपनी साधारणतः आवासी नहीं हो सकती ?

(ख) आय-कर अधिनियम 1961 के अंतर्गत 'निर्धारित' की परिभाषा दीजिए और विभिन्न प्रकार के निर्धारितियों की व्याख्या कीजिए।

(ग) मिस्टर N निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए साधारणतः भारत के आवासी नहीं है। वह पिछले वर्ष 2013-14 के लिए अपनी आय का निम्नलिखित विवरण देते हैं :

(i) बंगलादेश में अर्जित आय भारत में प्राप्त की गई	4,40,000 रु.
(ii) पूना में स्थित मकान की बिक्री से पूँजीगत लाभ (बिक्री प्रतिफल नेपाल में प्राप्त किया गया)	50,000 रु.
(iii) कोलकाता में दी गई सेवाओं के लिए बंगलादेश में प्राप्त वेतन	50,000 रु.
(iv) श्रीलंका से कृषि आय	1,00,000 रु.
(v) पाकिस्तान में किए गए व्यवसाय का लाभ जिसे भारत से नियंत्रित किया गया (इसमें से 50,000 रु. भारत में प्राप्त किए गए)	1,50,000 रु.

मिस्टर N की निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए कुल आय का अभिकलन कीजिए।

2. (a) Mr. T is a manager in a company at Indore since 1996. He has submitted the following particulars of his income for the financial year 2013-14 :
- (i) Basic salary Rs. 6,00,000 per annum.
 - (ii) Dearness Allowance Rs. 12,000 p.m. (50% Forms part of salary for retirement benefits).
 - (iii) Education Allowance for three children @ Rs. 130 p.m. per child.
 - (iv) Commission received by him Rs. 20,000 (based on sales turnover achieved by him).
 - (v) Entertainment Allowance Rs. 800 p.m.
 - (vi) He resides in leased house provided by the employer company for which the company pays Rs. 11,000 p.m. as a rent of the house.
 - (vii) A watchman and cook is provided by company who were paid Rs. 400 p.m. each.
 - (viii) The company has contributed Rs. 90,000 to his RPF account for which he made matching contribution. Interest credited to his RPF @ 13% p.a. amounted to Rs. 16,250 for the year.
 - (ix) His employer provided him with interest free loan of Rs. 20,000 to purchase one laptop.
 - (x) Company paid professional tax of Rs. 2,000 on his behalf.
 - (xi) Received a dividend of Rs. 5,000 from Bajaj India Ltd., an Indian company.
 - (xii) He paid LIC premium on the life of his married daughter; Rs. 20,000.
(Sum assured Rs. 2,00,000)
 - (xiii) Donation to Prime Minister's National Relief Fund : Rs. 10,000.

(xiv) Donation paid to an approved charitable institution : Rs. 20,000.

(xv) Paid medical insurance premium on his wife's health : Rs. 12,000

Compute total income and tax liability of Mr. T for the assessment year 2014-15. (15)

OR

(a) Mr. Mohit retires on 8.1.2014 after serving XYZ Ltd. for a period of 19 years and 7 months. His basic salary since 01-02-2013 was Rs. 27,600 p.m. and he was also entitled to D.A. of Rs. 24,400 p.m. On his retirement, he received Rs. 6,00,000 as gratuity. Determine the amount of gratuity exempt under the income tax act for the assessment year 2014-15 if he is covered under the payment of gratuity act, 1972.

(b) Explain Tax treatment of House Rent Allowance.

(c) List out five incomes which are exempt from Income Tax under section 10. (5+5+5)

मिस्टर T इन्दौर की एक कंपनी का प्रबंधक 1996 से है। उसने वित्तीय वर्ष 2013-14 के लिए अपनी आय के निम्नलिखित विवरण दिए हैं :

- (i) मूल वेतन 6,00,000 रु. प्रति वर्ष
- (ii) महँगाई भत्ता 12000 रु. प्रति माह (निवृत्ति लाभों के लिए वेतन का 50% भाग)
- (iii) शिक्षा भत्ता तीन बच्चों के लिए, 130 रु. प्रति माह प्रति बच्चे की दर से
- (iv) उसे 20,000 रु. कमीशन मिला (उसके द्वारा प्राप्त बिक्री आवर्त पर आधारित)
- (v) मनोरंजन भत्ता 800 रु. प्रति माह
- (vi) वह नियोक्ता कंपनी द्वारा दिए गए पट्टे पर लिए गए मकान में रहता है जिसके लिए कंपनी मकान को किराए के रूप में 11000 रु. प्रति माह देती है।

- (vii) कंपनी ने एक चौकीदार और रसोइया दे रखा है जिनमें से प्रत्येक को कंपनी 400 रु. प्रति माह देती है।
- (viii) कंपनी ने उसके RPF लेखे में 90,000 रु. जमा किए हैं जिसके लिए उसने बराबर की राशि दी है। RPF द्वारा 13% प्रति वर्ष की दर से जमा ब्याज की राशि इस 16,250 रु. हुई है।
- (ix) उसके नियोक्ता ने एक लैपटॉप खरीदने के लिए 20,000 रु. ब्याज मुक्त ऋण दिया है।
- (x) कंपनी ने उसकी ओर से 2000 रु. व्यावसायिक कर के रूप में दिए हैं।
- (xi) उसे एक भारतीय कंपनी 'बजाज इंडिया लिमिटेड' से 5000 रु. लाभांश प्राप्त हुआ है।
- (xii) उसने अपनी विवाहित बेटी के जीवन पर LIC प्रीमियम के रूप में 20,000 रु. दिए हैं (2,00,000 रु. की बीमाकृत राशि)
- (xiii) प्रधान मंत्री राष्ट्रीय सहायता कोष में 10000 रु. दान
- (xiv) स्वीकृत परमार्थ संस्था को दिया गया दान : 20000 रु.
- (xv) अपनी पत्नी के स्वास्थ्य पर चिकित्सा बीमा प्रीमियम दिया : 12000 रु.

मिस्टर T की निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए कुल आय और कर-देयता का अभिकलन कीजिए।

अथवा

- (क) मिस्टर मोहित 8.1.2014 को, XYZ लिमिटेड में 19 वर्ष 7 महीने काम करने के बाद सेवानिवृत्त हो जाता है। उसका 1.2.2013 को मूल वेतन 27600 रु. था और उसे 24,400 रु. प्रति माह महंगाई भत्ता भी मिल रहा था। सेवानिवृत्ति पर उसे 6,00,000 रु. ग्रैचुइटी मिली। निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए आयकर अधिनियम के अंतर्गत ग्रैचुइटी की छूट प्राप्त राशि का निर्धारण कीजिए यदि उस पर ग्रैचुइटी भुगतान अधिनियम 1972 लागू होता है।
- (ख) गृह किराया भत्तों को किस रूप में कर लगाने के लिए आय में शामिल किया जाता है। व्याख्या कीजिए।

(ग) धारा 10 के अंतर्गत आय कर से छूट प्राप्त पाँच आयों की सूची दीजिए।

3. (a) Mr. Kumar owns a big house which has three independent residential units. First unit (50% of the floor area) is let out for residential use on a monthly rent of Rs. 18,000 (this unit is, however, used for his own residential purpose from 16 January, 2014 to 15 March 2014). Unit 2 comprising 25% of the floor area is used by him for his own residence while unit 3 comprising another 25% is used for his own business.

Other particulars in respect of the house property are :

- (i) Municipal valuation Rs. 3,84,000
- (ii) Municipal taxes paid Rs. 32,000
- (iii) Repairs Rs. 40,000
- (iv) Ground rent Rs. 25,000
- (v) Fire Insurance premium Rs. 20,000
- (vi) Land revenues Rs. 10,000

Income of Mr. Kumar from business is Rs. 3,60,000 (without debiting house rent). Determine taxable income of Mr. Kumar for the assessment year 2014-15. (15)

OR

- (a) Mr. DK owns a house, whose municipal value is Rs. 3,60,000 p.a. One third ($1/3^{\text{rd}}$) portion of the house is let out on a monthly rent of 25,000 for residential purposes and $2/3^{\text{rd}}$ portion is occupied by him for his own residence. The construction of this house started on June 1, 2010 and was completed on 1.11.2010. He incurs the following expenses in respect of the house during the previous year.

- (i) Municipal taxes paid was Rs. 36,000 p.a.
- (ii) Repairs Rs. 30,000
- (iii) Ground rent Rs. 20,000
- (iv) Insurance premium Rs. 20,000

A loan of Rs. 10,00,000 was taken on 1.7.2010 from SBI @ 12% p.a. for construction of house property. And the entire loan amount is outstanding. Find out his taxable income from house property for the assessment year 2014-15.

- (b) Briefly explain the provisions relating to clubbing of income of minor child U/s 64(1) A ? (10+5)

मिस्टर कुमार का एक बड़ा मकान है जिसमें तीन स्वतंत्र आवासीय यूनिटें हैं। प्रथम यूनिट (फ्लोर क्षेत्र का 50%) 18000 रु. मासिक किराए पर आवास के लिए किराए पर दे दिया गया है। तथापि यह यूनिट 16 जनवरी 2014 से 15 मार्च 2014 तक स्वयं के आवास के लिए प्रयोग में लिया गया था। द्वितीय यूनिट में फ्लोर क्षेत्र का 25% उसने स्वयं अपने आवास के लिए प्रयोग में लिया है जबकि तीसरी यूनिट का और 25% उसने अपने स्वयं के आवास के लिए प्रयोग में ले रखा है।

इस गृह संपत्ति के बारे में अन्य विवरण इस प्रकार हैं :

(i) निर्धारित म्यूनिसिपल मूल्य	3,84,000 रु.
(ii) म्यूनिसिपल कर अदा किए	32,000 रु.
(iii) मरम्मत	40,000 रु.
(iv) जमीन का किराया	25000 रु.
(v) अग्नि बीमा प्रीमियम	20000 रु.
(vi) भूमि राजस्व	10000 रु.

मिस्टर कुमार की व्यवसाय से आय 3,60,000 रु. है। (घर के किराए को काटे बगैर)। मिस्टर कुमार की निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए कर योग्य आय का निर्धारण कीजिए।

अथवा

(क) मिस्टर DK का एक मकान है जिसका म्यूनिसिपल मूल्य 3,60,000 रु. प्रति वर्ष है। इस मकान का एक तिहाई भाग आवास के लिए 25000 रु. मासिक किराए पर उठाया हुआ है और दो तिहाई भाग उसने स्वयं अपने आवास के लिए प्रयोग में ले रखा है। इस मकान का निर्माण 1 जून 2010 को शुरू हुआ था और 1.11.2010 को पूरा हुआ था। वह पिछले वर्ष के दौरान निम्नलिखित खर्चे इस मकान पर करता है :

(i) म्यूनिसिपल कर दिए	36000 रु. प्रति वर्ष
(ii) मरम्मत	30,000 रु.
(iii) जमीन का किराया	20,000 रु.
(iv) बीमा प्रीमियम	20,000 रु.

इस गृह संपत्ति के निर्माण के लिए उसने 10,00,000 रु. 17.2010 को S.B.I. बैंक से 12% प्रति वर्ष की दर से ब्याज पर लिए थे। सारा ऋण बकाया है। निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए गृह संपत्ति से उनकी कर योग्य आय ज्ञात कीजिए।

(ख) अल्पवयस्क बालक की आय को, धारा 64(1)A के अनुसार, जोड़ने से संबंधित व्यवस्थाओं की संक्षेप में व्याख्या कीजिए।

4. (a) State giving reasons, whether the following are capital assets or not :

- (i) Personal car and Air conditioner
- (ii) Gold held by a jeweller
- (iii) Residential house for personal use
- (iv) Goodwill of a business (Self generated)

- (v) Right to subscribe for shares
- (b) Distinguish between “Short Term Capital Gain” and “Long Term Capital Gain” ? What is the significance of this classification under the Income Tax Act ?
- (c) Explain the provisions of section 54B with respect to capital gains on sale of agricultural land. (5+5+5)

OR

- (a) How would you compute book profit while calculating the business income of a partnership firm ?
- (b) Discuss the provisions of section 43-B regarding certain expenditures allowed on actual payment basis only.
- (c) X Ltd furnishes the following information :

Block I Plant and Machinery (consisting of three Plants)

Rate of depreciation 20%	WDV on 01-04-2013
	25,00,000

Block II Building (two buildings rate of Depreciation 10%

	WDV on 01-04-2013
	60,00,000

Purchased two Plants on 02-06-2013 for	20,00,000
--	-----------

Sold 4 plants on 30-11-2013 for	50,00,000
---------------------------------	-----------

Compute the amount of admissible depreciation/capital gain for the assessment year 2014-15. (5+5+5)

- (क) कारण देकर बताइए कि निम्नलिखित पूँजीगत परिसंपत्तियाँ हैं या नहीं :

(i) व्यक्तिगत कार और एयरकंडीशनर

- (ii) जवांहरात बेचने वाले के पास सोना
 (iii) व्यक्तिगत इस्तेमाल के लिए आवासीय मकान
 (iv) व्यवसाय का सुनाम (स्वयंजनित)
 (v) शेयर के लिए अभिदान करने का अधिकार
- (ख) अल्पावधिक पूँजी लाभ और दीर्घावधिक पूँजी लाभ में अंतर बताइए। आय कर अधिनियम के अंतर्गत इस वर्गीकरण का क्या महत्त्व है ?
- (ग) कृषि भूमि की बिक्री पर पूँजीगत लाभों के बारे में धारा 54B की व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए।

अथवा

- (क) एक भागीदारी फर्म की व्यवसाय से हुई आय का परिकलन करते समय आप स्वाता-लाभ का अभिकलन कैसे करेंगे ?
- (ख) केवल वास्तविक भुगतान आधार पर स्वीकृत विशेष व्ययों के बारे में धारा 43B की व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए।
- (ग) X लिमिटेड निम्नलिखित सूचनाएँ प्रस्तुत करती है :

ब्लॉक I संयंत्र तथा मशीनरी (जिसमें तीन संयंत्र हैं)

मूल्यहरास की दर 20% है।

14.2013 को WDV

25,00,000 रु.

ब्लॉक II भवन (दो भवनों के लिए मूल्यहरास की दर 10% है)

14.2013 को WDV

60,00,000

दो संयंत्रों को 2.6.2013 को खरीदा गया

20,00,000

4 संयंत्रों को 30.11.2013 को बेच दिया गया

50,00,000

निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए मूल्यहरास/पूँजीगत लाभ की स्वीकार्यता की राशि का अभिकलन कीजिए।

5. (a) Briefly explain the provisions relating to set off and carry forward of losses from speculative business.
- (b) State the provisions for deduction in respect of payment of interest on loan taken for higher education under section 80E.
- (c) For whom e-filing of income-tax return is mandatory. (5+5+5)

OR

- (a) Discuss the provisions relating to deduction in respect of savings and investments under section 80C.
- (b) Briefly explain the provisions relating to deduction in respect of Medical Insurance (80D).
- (c) Briefly discuss the judgment delivered by Hon'ble Supreme Court in the case of CIT Vs Sheila Kaushish (1981). (5+5+5)
- (क) सट्टा व्यवसाय से हानियों को मुजरा करने और अग्रनीत करने से संबंधित व्यवस्थाओं की संक्षेप में व्याख्या कीजिए ।
- (ख) उच्च शिक्षा के लिए धारा 80E के अंतर्गत लिए गए ऋण पर ब्याज की अदायगी से संबंध में कटौती के लिए व्यवस्थाओं का उल्लेख कीजिए ।
- (ग) किसके लिए आय कर के रिटर्न का ई-फाइलिंग करना अनिवार्य है ?

अथवा

- (क) धारा 80C के अंतर्गत बचतों और निवेशों के बारे में कटौतियों से संबंधित व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए ।
- (ख) चिकित्सा बीमा (80D) के बारे में कटौतियों से संबंधित व्यवस्थाओं की संक्षेप में व्याख्या कीजिए ।
- (ग) CIT बनाम शीला कौशिक (1981) के केस में माननीय सर्वोच्च न्यायालय द्वारा दिए गए निर्णय की संक्षेप में विवेचना कीजिए ।

(1000)