[This question paper contains 12 printed pages.]

1458 *Your Roll No.* ....

B.Com./II **E-1**

Paper IX – INCOME TAX AND AUDITING

Section A–Income Tax

(Admission of 2006 onwards)

Time : 2 Hours *Maximum Marks : 50*

(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 प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेज़ी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

Attempt **all** *the questions.*

सभी प्रश्न कीजिए।

1. State True or False:

(a) An Indian company is liable to pay tax on all incomes whether received in India or outside India.

P.T.O.

(b) Deemed owners rental income is chargeable to tax under the head income from house property.

(c) Municipal taxes levied by any local authority in respect of the house property are deductible.

(d) Short term capital loss can also be set off against long term capital gain.

(e) Deduction in respect of medical insurance premium u/s 80D is allowed on payment basis. (5)

निम्नलिखित सत्य हैं, अथवा असत्य उल्लेख कीजिए:

(क) एक भारतीय कंपनी को सभी आयों पर कर देना पड़ता है चाहे भारत में या भारत से बाहर प्राप्त हुई हों।

(ख) समझे जाने वाले स्वामी की किराए की आमदनी गृह-संपत्ति से आय शीर्षक के अंतर्गत लेकर कर वसूल किया जाता है।

(ग) गृह-संपत्ति के संबंध में स्थानीय अधिकारी द्वारा लगाए गए नगर पालिका कर को आमदनी में से घटाया जा सकता है।

(घ) अल्पावधिक पूँजीगत हानि को दीर्घावधिक पूँजी लाभ में से घटाया जा सकता है।

(ङ) धारा 80D के अंतर्गत चिकित्सा बीमा प्रीमियम के बारे में कटौती, अदायगी आधार पर दी जाती है।

2. Mr. Amit, a private sector employee receives the following emoluments during the year ending March 31, 2013:

(1) Basic Pay Rs. 70,000 per month.

(2) Commission Rs. 10,000.

(3) Bonus one month's Basic Salary

(4) Entertainment allowance: Rs. 50,000 per annum (actual expenditure incurred Rs. 15.000 per annum)

(5) Leave travel concession for proceeding on leave (expenditure on air fare: Rs. 60,000): Rs. 72,000

(6) Hostel expenditure allowance for one child (expenditure being Rs. 45,000): Rs. 1,000 per month.

(7) Reimbursement of education expenses of two children Rs. 40,000.

(8) Employer's and Employee's contribution towards recognized provident fund @ 15% of salary.

(9) Interest credited to his provident fund during the year @10% is Rs. 12,000.

(10) Servant and cook allowance Rs. 500 per month respectively.

(11) Free car facility for his family members only for private use (expenditure of the employer including wear and tear: Rs. 26,000)

Compute his taxable income for the A. Y. 2014-15 provided his income from other sources is Rs. 54,000. (15)

OR

(a) Salary may be taxable on due basis or receipt basis. Discuss. (5)

(b) Discuss the income tax provision regarding 'Pension'. (5)

(c) Mention any five deductions under Section 80C in respect of Salary Income. (5)

मिस्टर अमित, निजी क्षेत्रक का कर्मचारी है। उसे 31 मार्च 2013 को समाप्त हुए वर्ष के दौरान निम्नलिखित परिलब्धियाँ प्राप्त होती हैं:

(1) मूल वेतन - 70,000 रु. प्रति माह

(2) कमीशन - 10,000 रु

(3) एक महीने का मूल वेतन बोनस के रूप में

(4) मनोरंजन भत्ता - 50,000 रु. प्रति वर्ष (वासाय में 15000 रु. प्रति वर्ष खर्च किए गए)

(5) अवकाश यात्रा रिआयत, अवकाश पर चले जाने पर - 72000 रु. (हवाई किराए पर 60,000 रु. खर्च किए)

(6) एक बच्चे के लिए छात्रावास खर्च भत्ता 1000 रू. प्रति माह (खर्च 45000 रु. हुए)

(7) दो बच्चों के लिए शिक्षा व्यय की प्रतिपूर्ति - 40000 रु.

(8) मान्यता प्राप्त भविष्य निधि में नियोक्ता और कर्मचारी का योगदान वेतन के 15% की दर से।

(9) इस वर्ष 10% की दर से उसकी भविष्य निधि में 12000 रु. ब्याज के जमा कराए गए।

(10) नौकर और रसोइए का भत्ता- क्रमशः 500 रु. प्रतिमाह

(11) निःशुल्क कार की सुविधा उसके परिवार के सदस्यों के निजी उपयोग के लिए (इसका खर्च, टूट फूट को शामिल करके, 26000 रु. नियोक्ता ने दिए)

निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए उसकी कर-योग्य आय का अभिकलन कीजिए बशर्ते कि अन्य स्रोतों से उसकी आय 54,000 रु. हो।

अथवा

(क) वेतन पर देय आधार पर या प्राप्ति आधार पर कर लगाया जा सकता है। विवेचन कीजिए।

(ख) पेंशन के संबंध में आय कर की व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए।

(ग) किन्हीं पाँच कटौतियों का उल्लेख कीजिए जिन्हें वेतन से आय में से धारा 80C के अंतर्गत काटा जाता है।

3. (a) Mr. Devesh own a house at Delhi whose municipal value is Rs. 2,00,000 and fair rent is Rs. 2.40,000. During the previous year the house was vacant from 1.4.2013 to 30.06.2013. It was let out for residential purposes on 1.07.2013 @ 18,000 p.m. He makes the following expenditures in respect of the house property:

Municipal taxes Rs. 8,000; Repair: Rs. 10,000; Fire Insurance premium: Rs.7,000; and land revenue Rs.2,000 were paid during the year. A loan of Rs. 10,00,000 was taken for 10 years on 01.04.2006 @ 10% p.a. for the construction of the house which was completed on 12.03.2008. Assuming that he has paid a loan of Rs. 2,00,000 till 31.03.2012, find out his taxable income for the assessment year 2014-15 if he donates Rs. 2,500 to Prime Minister's National Relief Fund and income of his minor daughter is Rs. 12,000 per annum. (10)

(b) Mr. Arun came to India from Australia for the first time on 03.10.2012. He returned to his home country after staying in India up to 28.09.2013. Will he be a resident in India for the assessment year 2013-14 and 2014-15? (5)

OR

(a) The incidence of tax depends upon the residential status of an assessee. Discuss fully. (5)

(b) Discuss deemed ownership in respect of income from house property. (5)

(c) What are the provisions of inclusion of income from assets transfer to son's wife of the assessee in his total income? (5)

(क) मिस्टर दिनेश का दिल्ली में एक मकान है जिसका नगरपालिका मूल्य 2,00,000 रु. है और उचित किराया 2,40,000 रु. है। पिछले वर्ष 1.4.2013 से 30.6.2013 तक यह मकान खाली रहा। 1.7.2013 को इसे रिहाइश के लिए 18,000 रु. प्रति माह की दर से किराए पर दे दिया गया था। वह इस गृह-संपत्ति पर निम्नलिखित खर्चे करता है:

नगरपालिका कर 8,000 रु. ; मरम्मत पर 10,000 रु; अग्नि बीमा प्रीमियम पर 7,000 रु. और भूमि राजस्व पर 2,000 रु. इस वर्ष दिए। 1.4.2006 के 10% प्रति वर्ष की दर से ब्याज पर 10,00,000 रु. का ऋण घर के निर्माण के लिए लिया गया। घर का निर्माण 12.3.2008 को पूरा हो गया था। यह मानकर कि 31.3.2012 तक

उसने 2,00,000 रु. का ऋण चुका दिया था, निर्धारण वर्ष 2014 - 15 के लिए उसकी कर योग्य आय ज्ञात कीजिए। यदि वह प्रधानमंत्री राष्ट्रीय राहत कोष में 2,500 रु. का दान देता है और उसकी अल्पव्यस्क बेटी की आय 12,000 रु. प्रति वर्ष है।

(ख) मिस्टर अरुण पहली बार 3.10.2012 को ऑस्ट्रेलिया से भारत आया था। वह भारत में 28.9.2013 तक रहने के बाद अपने देश को वापस चला गया था। क्या वह निर्धारण वर्ष 2013 - 14 और 2014 - 15 के लिए भारत का निवासी होगा?

अथवा

(क) निर्धारिती की आवासी स्थिति पर कर की वाह्यता निर्भर करती है। पूरी तरह से विवेचन कीजिए।

(ख) गृह - संपत्ति से आय के बारे में समझे जाने वाले स्वामित्व की विवेचना कीजिए।

(ग) निर्धारिती के पुत्र की पत्नी को अंतरित की गई परिसंपत्ति से आय को उसकी कुल आय में शामिल करने से संबंधित व्यवस्थाओं को बताइए।

4. (a) Explain deduction under Section 80 DD in respect of maintenance including medical treatment of dependent who is a person with disability. (5)

(b) Discuss the provisions of set off of speculative business losses. (5)

(c) Differentiate between short term capital gain and long term capital gain. (5)

OR

(a) Define "assessee". (5)

(b) Mr. Tarun transfers the house property situated at Pune on December 10, 2013 (Sale consideration Rs. 60,00,000, stamp duty value Rs. 65,00,000, expenses on transfer Rs. 50,000). This property was purchased on July 7, 1995 for Rs. 5,00,000. To avail the exemption under Section 54, he deposits Rs. 30,00,000 in capital gain deposit scheme on January 30, 2014. Subsequently he purchases the house property on June 20, 2014 for Rs. 25,00,000 (Investment is financed by withdrawing from capital gain deposit account). Find out the capital gain chargeable to tax for the

assessment year 2014-15. if the index for the year 1994-95 is 259, 1995-96 is 281 and for the year 2013-14 is 939. (10)

(क) धारा 80DD के अंतर्गत रखरखाव के बारे में कटौती की व्याख्या कीजिए जिसमें आश्रित के चिकित्सीय उपचार शामिल हैं जो एक अपंग व्यक्ति है।

(ख) सट्टे के व्यवसाय से हुई हानियों के समंजन संबंधी व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए।

(ग) अल्पावधिक पूँजी लाभ और दीर्घावधिक पूँजी लाभ में अंतर बताइए।

अथवा

(क) "निर्धारिती" की परिभाषा दीजिए।

(ख) मिस्टर तरुण 10 दिसंबर 2013 को पूना में स्थित अपनी गृह-संपत्ति को स्थानांतरित कर देता है (बिक्री प्रतिफल 60,00,000 रु., स्टॉम्प शुल्क 65,00,000 रु., अंतरण पर आए खर्चे 50,000 रु.)। यह संपत्ति उसने 7 जुलाई 1995 को 5,00,000 रु. में खरीदी थी। धारा 54 के अंतर्गत छूट प्राप्त करने के लिए वह 30 जनवरी 2014 को पूँजी लाभ जमा योजना में 30,00,000 रु. जमा करा

देता हैं, इसके बाद वह 20 जून 2014 को 25,00 000 रु में एक गृह-संपत्ति खरीद लेता है (यह निवेश वह पूँजी लाभ जमा योजना से पैसा निकाल कर करता है)। निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए पूँजीगत लाभ को ज्ञात कीजिए जिस पर कर लगेगा। यदि सूचकांक इस प्रकार है: वर्ष 1994-95=259; 1995-96=281 और 2013-14=939

(39,000)