

[This question paper contains 16 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 6317

F-6

Your Roll No.....

Unique Paper Code : 2411602

Name of the Paper : DC 1-11 : Income tax Law and Practice

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

Semester : VI

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 अनिवार्य हैं।
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) Define and explain agricultural income? (5)

(b) Mr. A, a citizen of India, is an export manager of ABC Ltd., an Indian company, since 1-5-2010. He has been regularly going to USA for export promotion. He spent the following days in USA for the last five years:

Previous Year ended	No. of days spent in USA
31-3-2011	318 Days
31-3-2012	150 Days
31-3-2013	271 Days
31-3-2014	310 Days
31-3-2015	295 Days

P.T.O.

Determine his residential status for the assessment year 2015-16 assuming that prior to 1-5-2010 he had never travelled abroad. (10)

OR

- (a) How will you determine the residential status of a HUF. What is the scope of total income in this case? (5)
- (b) Mr. X submits the following information regarding his income for the previous year 2014-15:

	Rs.
(i) Gross Salary per annum	5,26,000
(ii) Rent received @Rs. 2,500 per month	30,000
(iii) Agricultural income p.a.	60,000
(iv) Deposited to PPF Account	20,000

Compute his taxable income and tax liability for the assessment year 2015-16. (10)

(क) कृषि-आय की परिभाषा दीजिए और व्याख्या कीजिए।

(ख) मिस्टर A भारत का नागरिक है। वह ABC लिमिटेड नामक एक भारतीय कंपनी में 1.5.2010 से निर्यात प्रबंधक है। वह निर्यात संवर्धन के लिए नियमित रूप से अमरीका जाता है। उसने पिछले पाँच वर्ष में अमरीका में निम्नलिखित खर्चे किए :

इस तारीख को समाप्त पिछले वर्ष में	अमरीका में गुजारे गए दिनों की संख्या
31-3-2011	318 दिन
31-3-2012	150 दिन
31-3-2013	271 दिन
31-3-2014	310 दिन
31-3-2015	295 दिन

यह मानकर कि उसने 1-5-2010 से पूर्व कभी भी विदेश यात्रा नहीं की थी, निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए उसकी आवासीय स्थिति का निर्धारण कीजिए।

अथवा

- (क) HUF की आवासीय स्थिति का निर्धारण आप कैसे करेंगे? इस केस में कुल आय की गुंजाइश क्या है?
- (ख) मिस्टर X पिछले वर्ष 2014-15 के लिए अपनी आय के बारे में निम्नलिखित सूचनाएँ उपलब्ध कराता है:

	रु.
(i) सकल वेतन प्रतिवर्ष	5,26,000
(ii) किराया प्राप्त किया, 2500 रु. प्रति माह	30,000
(iii) कृषि-आय प्रति वर्ष	60,000
(iv) PPF लेखे में जमा कराए	20,000

उसकी निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए कर योग्य आय और कर देयता का अभिकलन कीजिए।

2. X (64 Years) is a director of A Ltd. since 1979. He gets Rs. 1,10,000 per month as salary (up to September 30, 2014 prior to this it was Rs. 1,00,000 per month) and Rs. 3,000 per month as bonus. He owns a car which is used by him for official and personal purposes. The entire expenditure of car and driver of Rs. 1,95,000 is borne by the company. As per logbook of the car 70% of the expenditure is attributable towards official use of the car. Company reimburses Rs. 20,200 on account of personal telephone bills and Rs. 8,000 on account of personal water bills during the financial year 2014-15. The company contributed 15% of salary towards recognized provident fund (X also made equal contribution) and credited Rs. 60,000 as interest @ 15% on 31st Dec, 2014.

P.T.O.

X retired from the company on March 31, 2015 and gets a gratuity of Rs. 12,00,000 (the employee is not covered under Payment of Gratuity Act). After retirement he gets a fixed pension of Rs. 10,000 per month.

Assuming that income of X from other sources is Rs. 2,38,000 (including bank deposit interest Rs. 25,000/- from saving bank of Punjab National Bank). Find out his taxable income and tax payable for the assessment year 2015-16. (15)

OR

- Give five example of Income which are Income from house paper even though not taxable under the head Income from House Property? (5)
- Explain the provisions of deemed ownership under the head Income from House Property. (5)
- Discuss the provisions of Income tax Act regarding computation of tax for encashment of earned leaves. (5)

'X' (64 वर्ष) 1979 से 'A' लिमिटेड का निदेशक है। उसे वेतन के रूप में 1,10,000 रु. प्रति माह मिलते हैं। (30 सितंबर 2014 तक, इससे पूर्व यह वेतन 1,00,000 रु. प्रति माह था) और 3000 रु. प्रति माह बोनस के रूप में मिलते हैं। उसके पास एक कार है जिसे वह कार्यालयी और व्यक्तिगत काम के लिए प्रयोग में लेता है। इस कार का संपूर्ण खर्चा और ड्राइवर के वेतन का 1,95,000 रु. कंपनी देती है। लॉगबुक के अनुसार घर का 70% खर्च कार के कार्यालयी प्रयोग में खर्च माना जा सकता है। वित्तीय वर्ष 2014-15 में कंपनी व्यक्तिगत टेलीफोन बिलों पर 20,200 रु. की और व्यक्तिगत जल के बिलों के खाते 8,000 रु. की प्रतिपूर्ति करती है। कंपनी ने मान्यता प्राप्त भविष्य निधि में वेतन का 15% जमा कराया है (X ने भी समान योगदान किया है) और 31 दिसंबर 2014 को 15% की दर से 60,000 रु. का ब्याज दिया है।

X 31 मार्च 2015 को वह कंपनी से रिटायर हो गया और उसे 12,00,000 रु. ग्रैचुइटी मिली है (कर्मचारी ग्रैचुइटी अदायगी अधिनियम के अंतर्गत नहीं आता है। सेवानिवृत्ति के बाद उसे 10,000 रु. प्रति माह स्थायी पेंशन मिलती है। यह मान कर कि X की आय अन्य स्रोतों से 2,38,000 रु. है (जिसमें 25,000 रु. पंजाब नेशनल बैंक के सेवा बैंक में जमा राशि का ब्याज शामिल है)। निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए उसकी कर योग्य आय और देय कर ज्ञात कीजिए।

## अथवा

- (क) ऐसी आयों के पाँच उदाहरण दीजिए जो गृह संपत्ति से आय हैं यद्यपि गृह संपत्ति से आय के अंतर्गत ये कर योग्य नहीं हैं।
- (ख) गृह संपत्ति से आय शीर्षक के अंतर्गत स्वामित्व में माने गए संपत्ति के बारे में व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए।
- (ग) अर्जित अवकाशों को भुनाने के लिए कर के अभिकलन के बारे में आय कर अधिनियम की व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए।

3. For the assessment year 2015-16, X (age 67 Years) submits the following information:

Income from Business	Rs.9,82,000	
Property Income	House I	House II
	Rs.	Rs.
Fair Rent	3,50,000	3,20,000
Municipal Valuation	3,60,000	3,50,000
Standard Rent	3,00,000	5,00,000
Annual Rent	6,00,000	4,20,000
Unrealized rent of the Previous year 2014-15	10,000	80,000
Unrealized rent of the Previous Year 2013-14	----	3,00,000

6317

6

Vacancy period (months)	2	4
Municipal taxes Paid	40,000	50,000
Loss on account of vacancy	1,00,000	1,40,000
Repairs	5,000	7,000
Fire Insurance	20,000	30,000
Land revenue	25,000	40,000
Ground rent	66,000	82,000
Interest on capital borrowed by mortgaging		
House I		
(Funds used for construction of House II)	1,40,000	-----
Nature of Occupation	Let out for Residence	Let out for business

Determine the taxable income and tax liability of X for the assessment year 2015-16 assuming that X paid Rs. 1,40,000 as life insurance premium on the life assured of his wife for Rs. 20,00,000 policy is taken as 11th August 2010 and invested Rs. 20,000 in Indra Vikash Patra and invested Rs. 50,000 in PPF Account in his own name.

(15)

OR

X purchased a house property on July 17, 1975 for Rs. 45,000. Fair market value of the property on April 1, 1981 was Rs. 48,000. X incurred the following expenses:

- (a) Construction of a room on the ground floor during 1980-81 Rs. 30,000
- (b) Construction of Ist floor in 2013-14 Rs. 40,000

The property is transferred on April 6, 2014 for Rs. 95,00,000 (circle rate was 98,00,000, which is stamp duty value, on which purchaser has paid stamp duty at the rate of 9%) X made the following investments:

- (i) On August 1, 2014 he purchased Rs. 10,00,000 NHAI bonds.
- (ii) On March 31, 2014, he purchased a residential house in Delhi for Rs. 13,00,000. In addition he paid stamp duty at the rate of 6% on circle rate of Rs. 15,00,000,
- (iii) On June 30, 2014, he constructed first floor in Delhi house by spending Rs. 2,70,000.
- (iv) On October 8, 2014, X purchased Rs. 8,00,000 REC bonds.
- (v) (CII for previous years: 1981-82; 100, 2013-14: 939 and 2014-15: 1,024)

Find out the net income and tax liability for the assessment year 2015-16. (15)

निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए 'X' (जिसकी आयु 67 वर्ष है) अपने व्यवसाय की निम्नलिखित सूचनाएँ उपलब्ध कराता है :

व्यवसाय से आय		9,82,000 रु.
संपत्ति से आय	मकान I	मकान II
	रु.	रु.
उचित कराय	3,50,000	3,20,000
म्यूनिसिपल मूल्यांकन	3,60,000	3,50,000

6317

8

मानक किराया	3,00,000	5,00,000
वार्षिक किराया	6,00,000	4,20,000
पिछले वर्ष 2014-15 का वसूल किया गया किराया	10,000	80,000
पिछले वर्ष 2013-14 का वसूल किया गया किराया	----	3,00,000
रिक्ति अवधि (महीने)	2	4
म्यूनिसिपल कर प्राप्त किए गए	40,000	50,000
रिक्ति के कारण हानि	1,00,000	1,40,000
मरम्मतें	5,000	7,000
अग्नि बीमा	20,000	30,000
भूमि राजस्व	25,000	40,000
जमीन का किराया	66,000	82,000
मकान I को रहन रखकर उधार ली गई पूंजी कर ब्याज (यह राशि मकान II के निर्माण पर लगाई गई)	1,40,000	-----
प्रयोग में लेने का स्वरूप	आवास के लिए	व्यवसाय के लिए
	किराए पर दिया गया	किराए पर दिया गया



निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए X की कर योग्य आय और दायित्व का निर्धारण यह मान कर कि X ने 1,40,000 रु. अपनी पत्नी के जीवन बीमा पर बीमा प्रीमियम 11 अगस्त 2010 को 20,00,000 रु. की पॉलिसी पर दिया था। 50,000 रु. उसने अपने स्वयं के नाम PPF खाते में निवेशित किए और 20,000 रु. इद्रा विकास पत्रों में निवेशित किए।

#### अथवा

X ने 45,000 रु. में 17 जुलाई 1975 को एक गृह संपत्ति खरीदी थी। इस संपत्ति का 1 अप्रैल 1981 को बाजार भाव 48,000 रु. था। X ने इस पर निम्नलिखित खर्चे किए :

- |  |            |
|--|------------|
| (क) 1980-81 में भूतल पर एक कमरे का निर्माण कराया | 30,000 रु. |
| (ख) 2013-14 में पहली मंज़िल का निर्माण कराया     | 40,000 रु. |

संपत्ति को 95,00,000 रु. में 6 अप्रैल 2014 को दूसरे के नाम स्थानांतरित कर दिया। (सर्किल रेट 98,00,000 रु. थी। जो कि स्टॉम्प ड्यूटी की राशि थी और खरीदार ने इस पर 9% की दर से स्टॉम्प ड्यूटी दी है) X ने निम्नलिखित निवेश किए :

- (i) 1 अगस्त 2014 को 10,00,000 रु. में NHAI बाँड खरीदे
- (ii) 31 मार्च 2014 को 13,00,000 रु. में दिल्ली में एक आवासीय मकान खरीदा। इसके अतिरिक्त उसने 15,00,000 रु. की सर्कल रेट पर 6% की दर से स्टॉम्प ड्यूटी दी।
- (iii) 30 जून 2014 को उसने 2,70,000 रु. खर्च करके दिल्ली के मकान में पहली मंज़िल का निर्माण कराया।
- (iv) 8 अक्टूबर 2014 को X ने 8,00,000 रु. के REC बाँड खरीदे।
- (v) पिछले वर्ष 1981-82 का CII 100 था। 2013-14 में 939 था और 2014-15 में 1024 हो गया।

निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए उसकी निबल आय और कर देयता ज्ञात कीजिए।

P.T.O.

4. Following is the P & L A/c of M/s RST & Co. a partnership firm for the year ended 31-03-2015.

To cost of goods sold	6,71,500	By sales	19,20,500
To Salary to staff	6,02,500	By Long Term Capital Gain	55,000
To provision to bad debts	55,000	By other business receipts	1,00,000
To depreciation	1,35,250	By Net loss	9,750
To Remuneration to partners:			
R	1,02,000		
S	60,000		
T	72,000		
To interest on Capital@ 20% p.a.			
R	43,000		
S	70,000		
T	4,000		
To other expenses	2,70,000		
<b>Total</b>	<b>20,85,250</b>	<b>Total</b>	<b>20,85,250</b>

**Other information:**

- (i) Salary and interest are paid to partners as per Partnership Deed.
- (ii) Depreciation admissible u/s 32 is Rs. 1,20,000.
- (iii) On 15-11-2014 the firm paid sales tax liability of Rs. 20,000 relating to F.Y. 2013-14.

6317

- (iv) Both opening and closing stock amounting to Rs. 81,000 and Rs. 90,000 respectively are undervalued by 10%.
- (v) Included in salary to staff a sum of Rs. 1,50,000 paid as salary to R's son who is an MBA and was serving in another concern for Rs. 1,25,000 p.a.
- (vi) Other expenses included a sum of Rs. 30,000 given as donation to an approved charitable trust.
- (vii) Income and investment of R, S & T for the P.Y. 2014-15 are:

Particulars	R	S	T
Interest on Banks Term Deposit	2,00,000	2,10,000	2,20,000
Dividend from Indian Companies	30,000	40,000	50,000
Contribution to PPF	60,000	40,000	65,000

Find out the net income and tax liability of firm and partners for the A. Y. 2015-16. (15)

OR

- (a) Mr. X a sole trader does not want to maintain the books of accounts and want to pay tax on presumptive basis .. Under what circumstances is this possible? Discuss. (5)
- (b) "There are certain expenses those can be claimed as deduction, under the head Profits from business and profession, even if paid after end of previous year." Explain. (5)
- (c) Explain the provisions relating to taxation of winning from lotteries. (5)

मेमर्स RST & Co. नामक एक भागीदारी कंपनी का 31 मार्च 2015 को समाप्त हुए वर्ष के लिए लाभ और हानि लेखा निम्नलिखित था :

P.T.O.

बेचे गए माल की लागत	6,71,500	बिक्री	19,20,500 रु.
कर्मचारियों के वेतन	6,02,500	दीर्घावधि पूँजी लाभ	55,000 रु.
अशोध्य ऋणों के लिए व्यवस्था	55,000	अन्य व्यवसाय प्राप्तियाँ	1,00,000 रु.
मूल्यह्रास	1,35,250	निबल हानि	9,750 रु.
भागीदारों को पारिश्रमिक			
R	1,02,000		
S	60,000		
T	72,000		
पूँजी पर 20% की दर से ब्याज			
R	43,000		
S	70,000		
T	4,000		
अन्य खर्चे	2,70,000		
जोड़	20,85,250	जोड़	20,85,250

### अन्य सूचनाएँ

(i) भागीदारों को वेतन और ब्याज भागीदारी लेख के अनुसार दिया गया है।

(ii) धारा 32 के अंतर्गत 1,20,000 रु. मूल्यह्रास स्वीकार्य है।

- (iii) 15.11.2014 को फर्म ने वित्तीय वर्ष 2013-14 से संबंधित 20,000 रु. की राशि बिक्री कर देयता के रूप में अदायगी की।
- (iv) प्रारंभिक और अंतिम स्टॉक क्रमशः 81,000 रु. और 90,000 रु. के थे पर यह राशि 10% अधोमूल्य है।
- (v) कर्मचारियों के वेतन में 1,50,000 रु. की राशि शामिल है जो R के बेटे के वेतन के रूप में दी गई थी जो कि MBA का छात्र है और 1,25,000 रु. प्रति मास पर और फर्म में काम कर रहा था।
- (vi) अन्य खर्चों में 30,000 रु. की राशि शामिल है और जो स्वीकृत धर्मार्थ न्यास को दान के रूप में दी गई है।
- (vii) पिछले वर्ष 2014-15 के लिए R, S और T की आय तथा उसके निवेश इस प्रकार हैं:

विवरण	R (रु.)	S (रु.)	T (रु.)
बैंक में आवधिक जमा पर ब्याज	2,00,000	2,10,000	2,20,000
भारतीय कंपनियों से लाभांश	30,000	40,000	50,000
PPF में योगदान	60,000	40,000	65,000

निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए फर्म और भागीदारों की निबल आय तथा कर-देयता ज्ञात कीजिए।

#### अथवा

- (क) मिस्टर X एक मात्र व्यापारी है जो अपनी खाता बहियों को बनाकर रखना नहीं चाहता है और प्रकल्पित आधार पर कर देना चाहता है। किन परिस्थितियों में यह संभव है? विवेचना कीजिए।
- (ख) “कुछ खर्चे होते हैं जिनकी कटौती के रूप में व्यवसाय और वृत्तिक से लाभ शीर्षक के अंतर्गत माँग की जा सकती हैं।” व्याख्या कीजिए।
- (ग) लौटारियों से जीती राशियों पर कर लगाने से संबंधित व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए।

5. (a) Discuss the exemptions of capital gains under section 54 B of the Income Tax Act 1961. (5)

(b) A submits the following particulars of his income and loss for the assessment year 2015-16:

	(Rs.)
(i) Income from house property (computed)	7,000
(ii) Income from interest from a partnership firm	1,500
(iii) Profit from cloth business (before depreciation)	40,000
(iv) Income from speculation business	3,200
(v) Long-term capital gains	9,100
(vi) Dividend from UTI	2,000
(vii) Current year's depreciation	2,000

The following items have been brought forward from the preceding year:

(a) Loss from Cloth business	10,000
(b) Unabsorbed depreciation	7,500
(c) Loss from speculation	7,000
(d) Short Term Capital Loss	4,200
(e) Long term capital loss	11,400

You are required to compute his gross total income and deal with the carry forward of losses.

(10)

OR

- (a) Discuss the provisions of income tax act relating to inclusion of the income of minor child of an assessee in his /her total income. (5)
- (b) What are the provisions relating to deduction from gross total Income in respect of rent paid under section 80 GG of Income tax Act. (5)
- (c) What is the treatment of gifts received by an individual as per the provisions of Income tax Act? (5)

(क) आय कर अधिनियम 1961 की धारा 54B के अंतर्गत पूँजीगत लाभों को प्राप्त छूटों की विवेचना कीजिए।

(ख) A निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए अपनी आय और हानि के निम्नलिखित विवरण प्रस्तुत करता है:  
(रु.)

(i) गृह संपत्ति (अभिकलित) से आय	7,000
(ii) भागीदारी फर्म से मिले ब्याज से आय	1,500
(iii) कपड़े के व्यापार (मूल्य ह्रास से पूर्व) से लाभ	40,000
(iv) सहा व्यवसाय से आय	3,200
(v) दीर्घावधि पूँजीगत लाभ	9,100
(vi) यू टी आई से लाभांश	2,000
(vii) चालू वर्ष का मूल्यह्रास	2,000

निम्नलिखित आइटमों को पिछले वर्ष से अग्रणीत किया गया है:

(क) कपड़े से व्यापार से हानि	10,000
(ख) अनवशोषित मूल्यह्रास	7,500

P.T.O.

(ग) सट्टे से हानि	7,000
(घ) अल्पावधि पूँजीगत लाभ	4,200
(ङ) दीर्घावधि पूँजीगत हानि	11,400

आपको उसकी सकल कुल आय को अभिकलित करना है और हानियों को अग्रणीत करने का तरीका बताइए।

#### अथवा

- (क) निर्धारित के अल्पवयस्क बालक की आय को उसकी कुल आय में शामिल करने से संबंधित आय कर अधिनियम की व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए।
- (ख) सकल कुल आय में से, आय कर अधिनियम की धारा 80GG के अंतर्गत दिए गए किराए के बारे में, की जाने वाली कटौतियों से संबंधित व्यवस्थाएँ क्या हैं?
- (ग) आय कर अधिनियम में दी गई व्यवस्थाओं के अनुसार व्यक्ति द्वारा प्राप्त उपहारों को कैसे मानेंगे?