Roll No. ....

(011/17-I)

4853

B. Com. EXAMINATION

(For Batch 2013 & Onwards)

(Fifth Semester)

INCOME TAX-I

BC-503

Time : Three Hours *Maximum Marks* : 80

Note : Attempt *Five* questions in all. Q. No. **1** is compulsory. All questions carry equal marks.

1. (a) What is annual Value ?

(b) Define Previous Year.

(c) What do you mean by grossing up of interest ?

(d) Explain long term capital Asset.

(e) Explain the provisions of Income Tax regarding encashment of earned leave.

(f) What is 'block of Assets' ?

(g) Explain cost of Acquisition of Asset.

(h) What are less-tax securities ? 8×2=16

2. How is residence of assessees determined for Income tax purposes ? Explain the incidence of residence on tax liabilities. 16

3. Write short notes on the following :

(i) Tax Evasion

(ii) Tax Evoidance

(iii) Tax Planning. 5+5+6

4. Mr. Naveen owns a big house, the construction of which was completed in May, 2010. 50% of the floor area is let out for residential purpose on a monthly rent of ₹ 4,200. However, this portion remained vacant for one month during 2014-15. 25% of the floor area is used by the owner for the purpose of his profession, while remaining 25% of the floor area is utilised for the purpose of his residence. Other particulars of the house area as follows :

		₹
(i)	Municipal Valuation	75,000
(ii)	Standard Rent	90,000
(iii)	Municipal Taxes Paid	12,000
(iv)	Repairs	3,000
(v)	Interest on capital borrowed for repairs	28,000

Compute the taxable income under the head house property of Mr. Naveen for the Assessment year 2015-16. 16

5. Shri Vinod is working in a company at Kolkata as Finance Manager. From the information given below, find out his taxable salary for the AY 2015-16 :

		₹
(a)	Basic salary	45,000 P.M.
(b)	Dearness allowance (60% considered for retirement benefits)	8,000 P.M.

(c) Commission 4,000 P.M.

(d) House rent allowance 6,000 P.M.

(e) Medical allowance 2,000 P.M.

(f) Tiffin allowance 3,000 P.M.

(g) Intertainment allowance 3,000 P.M.

He resides in a rental accommodation paying a monthly rent of ₹ 8,000. With effect from 01.01.2015, has was provided a rent free unfurnished house by the company. HRA was discontinued on the same day. He and his company each contribute 15% of salary to RPF. Interest credited during the year to RPF @ 9.5% is ₹ 60,000. 16

6. Explain any fifteen items of Income which are fully exempted for an individual. 16

7. (a) Explain the provisions of Sec. 44 A.D. regarding computation of Income from eligible business. 8

(b) Explain the provisions of Sec. 44 AE regarding computation of Profits from business of Plying. Hiring or leasing Goods Carriage. 8

8. Karuna submit the following particulars of his assets :

	Urban Agricultural Land ₹	**Rural Agricultural Land ₹**	**Gold ₹**
Date of Acquisition	07.05.1978	12.08.1985	02.09.1989
Cost	1,80,000	1,00,000	1,20,000
Market value as on 01.04.1981	3,30,000	1,26,000	96,000
Date of Sale	12,07,2014	27,11,2014	06,03,2015
Sale Price	40,00,000	31,20,000	15,00,000

She deposit a sum of ₹ 6,00,000 on 25.06.2015 in the capital gain account scheme as she intends to buy agricultural land later. Out of the sale proceeds of gold. She has invested ₹ 10,00,000 on the purchase of residencial house property on 15.05.2015.

Compute taxable capital gain for the assessment year 2015-16. Cost Inflation Index for 1984-85 : 125; for 1985-86 : 133; for 2014-15 : 1024. 16

9. Write short notes on the following : 6+5+5=16

(a) Agricultural Income

(b) Permissible deductions from 'Income from othes Sources'

(c) Long term and short term Capital Assets.

(Hindi Version)

नोट : कुल पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए । प्रश्न क्र. 1 अनिवार्य है । सभी प्रश्नों के अंक समान हैं ।

1. (अ) वार्षिक मूल्य क्या है ?

(ब) गत वर्ष को परिभाषित कीजिए ।

(स) ब्याज को सकल करने से आप क्या समझते हैं ?

(द) दीर्घकालीन पूँजी सम्पति का वर्णन कीजिए ।

(इ) अर्जित अवकाश का नकद भुगतान से सम्बन्धित आयकर के प्रावधान समझाइए ।

(फ) सम्पत्तियों का खण्ड क्या होता है ?

(ग) सम्पत्ति को प्राप्त करने की लागत का वर्णन कीजिए ।

(ह) कर मुक्त प्रतिभूतियाँ क्या हैं ? $8 \times 2 = 16$

2. आयकर के लिए करदाताओं का निवास-स्थान किस प्रकार निर्धारित किया जाता है ? निवास-स्थान का कर-दायित्व पर भार समझाइए । 16

3. निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए : 5+5+6

(i) कर अपवंचन

(ii) कर बचाव

(iii) कर नियोजन ।

4. मि. नवीन एक बड़े मकान का स्वामी है जिसका निर्माण कार्य मई 2010 में पूरा हुआ था । मकान के क्षेत्रफल का 50% भाग ₹ 4,200 मासिक किराये पर रहने के लिए दे दिया गया है । 2014-15 में यह भाग एक माह के लिए खाली पड़ा रहा । मकान के क्षेत्रफल का 25% भाग मकान के स्वामी द्वारा अपने पेशे के लिए प्रयोग हो रहा है तथा क्षेत्रफल का शेष 25% भाग उसके अपने निवास के लिए प्रयोग हो रहा है । मकान के सम्बन्ध में अन्य विवरण निम्न प्रकार है :

		₹
(i)	नगरपालिका मूल्यांकन	75,000
(ii)	मानक किराया	90,000
(iii)	नगरपालिका कर चुकाया	12,000
(iv)	मरम्मत	3,000
(v)	मरम्मत के लिए लिये गये ऋण पर ब्याज	28,000

कर निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए मिस्टर नवीन की मकान-सम्पत्ति शीर्षक के अंतर्गत कर-योग्य आय की गणना कीजिए । 16

5. श्री विनोद कोलकाता में एक कम्पनी में वित्त प्रबंधक के पद पर सेवारत हैं, निम्न सूचना से कर निर्धारण वर्ष, 2015-16 के लिए कर–योग्य वेतन की गणना कीजिए :

	₹
(अ) मूल वेतन	45,000 P.M.
(ब) मंहगाई भत्ता	8,000 P.M.
(स) कमीशन	4,000 P.M.
(द) मकान किराया भत्ता	6,000 P.M.
(इ) चिकित्सा भत्ता	2,000 P.M.
(फ) टिफ्फिन भत्ता	3,000 P.M.
(ग) मनोरंजन भत्ता	3,000 P.M.

वह किराये के मकान में रहता है, जिसका वह ₹ 8,000 प्रति माह किराया दे रहा है । 01.01.2015 से उसे कम्पनी ने एक किराये से मुक्त असुसज्जित मकान दिया, उसी दिन से मकान किराया भत्ता बंद कर दिया । उसने तथा उसकी कम्पनी ने प्रमाणित प्रॉविडेण्ट फण्ड में प्रत्येक ने वेतन का 15% का योगदान किया । प्रमाणित प्रॉविडेण्ट फण्ड में 9½% की वार्षिक दर से ₹ 60,000 का ब्याज जमा हुआ ।

6. आय की ऐसी 15 मदों का वर्णन कीजिए जो एक व्यक्ति के लिए पूर्णतया कर-मुक्त हैं । 16

7. (अ) धारा 44 A.D. के अंतर्गत पात्र व्यवसाय से सम्बन्धित आय की गणना के प्रावधान बताइए ।

(ब) धारा 44 AE के अंतर्गत ट्रकों को किराये पर अथवा पट्टे पर अथवा स्वयं चालने के व्यापार के लाभों का निर्धारण करने के प्रावधान समझाइए । 8

8. करुणा ने अपनी सम्पत्तियों का निम्न ब्यौरा प्रस्तुत किया :

	Urban Agricultural Land ₹	Rural Agricultural Land ₹	Gold ₹
प्राप्ति की तिथि	07.05.1978	12.08.1985	02.09.1989
लागत	1,80,000	1,00,000	1,20,000
01.04.1981 को उचित बाजार मूल्य	3,30,000	1,26,000	96,000
विक्रय की तिथि	12,07,2014	27,11,2014	06,03,2015
विक्रय प्रतिफल	40,00,000	31,20,000	15,00,000

25.06.2015 को उसने पूँजी लाभ जमा खाता योजना में ₹ 6,00,000 जमा किये क्योंकि वह बाद में कृषि भूमि खरीदना चाहती है । सोने के विक्रय प्रतिफल में से उसने 15.05.2015 को एक आवासीय मकान ₹ 10,00,000 में क्रय किया । 16

9. निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

(अ) कृषि आय

(ब) 'अन्य साधनों से आय में से स्वीकृत कटौतियाँ

(स) दीर्घकालीन एवं अल्पकालीन पूँजी सम्पत्ति ।

6+5+5=16