

Lib 07/12/18 Evening

[This question paper contains 31 printed pages]

Your Roll No. :

Sl. No. of Q. Paper : 1234 IC

Unique Paper Code : 52414304

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

Name of the Paper : Income Tax Law and Practice

Semester : III

Time : 3 Hours **Maximum Marks : 55**

Instructions for Candidates :

परीक्षार्थियों के लिए निर्देश :

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

इस प्रश्न-पत्र के प्राप्त होने पर तुरंत शीर्ष पर अपना रोल नंबर लिखें।

- (b) Answer may be written either in **English** or in **Hindi**; but the same medium should be used throughout the paper.

P.T.O.

इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तर एक ही भाषा में होने चाहिए।

(c) Attempt **all** questions.

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

(d) **All** questions carry equal marks.

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) Who is regarded as an "Assessee" under Income Tax Act, 1961 ? 3

आयकर अधिनियम, 1961 के अन्तर्गत 'करदाता' कौन होता है ?

- (b) Explain the provisions to determine residential status of an Individual and a Hindu undivided family. 5

व्यक्तिगत एवं संयुक्त हिन्दू परिवार की निवास की स्थिति निर्धारित करने वाले प्रावधान को स्पष्ट कीजिए।

- (c) What is the relationship between "Previous Year" and "Assessment Year"? What will be the PY relevant to AY 2018-19 when the business is newly set up on : 3

(i) 27.02.2017 (ii) 31.03.2018

गत वर्ष एवं कर निर्धारण वर्ष के बीच क्या संबंध होता है ? कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए गत वर्ष क्या होगा ? जब नया व्यापार दिनांक (i) 27.02.2017 (ii) 31.03.2018 को स्थापित किया जाता है।

OR

अथवा

- (a) The following information is submitted by Mr. Neeraj for the assessment year 2018-19 (previous year ending March 31, 2018) :

श्री नीरज द्वारा कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के
(गतवर्ष 31 मार्च, 2018 की समाप्ति के लिए) लिए
निम्नलिखित सूचनाएँ प्रदान की जाती हैं :

₹

- | | |
|---|-----------|
| (i) Capital gain on sale of a property situated in Bangalore (amount is received in Mauritius) | 17,10,000 |
| बंगलौर में स्थित सम्पत्ति की बिक्री से प्राप्त पूँजीगत लाभ (धनराशि मॉरिशस में प्राप्त किया) | |
| (ii) Gifts received from his parents | 4,45,000 |
| माता-पिता से प्राप्त उपहार | |
| (iii) Profits earned from a business in Tokyo which is controlled from Pune (Half of the profits being received in India) | 2,00,000 |

टोक्यो में संचालित व्यापार से होने वाला
लाभ जिसका नियंत्रण पूना से किया जाता है
(जिसका आधा लाभ भारत में प्राप्त होता है)

- | | |
|--|----------|
| (iv) Interest from an Indian company received in London | 2,20,000 |
| एक भारतीय कं० से लंदन में प्राप्त ब्याज | |
| (v) Past foreign income brought to India | 50,000 |
| पूर्व विदेशी आय को भारत लाया गया | |
| (vi) Pension from former employer in Bhutan but received in Kathmandu | 1,10,000 |
| पूर्व भूटानी नियोक्ता से प्राप्त पेंशन जो काठमाण्डू में प्राप्त हुई थी | |

Compute his income for the assessment year 2018-19 if he is :

2018-19 कर निर्धारण वर्ष के लिए उसकी आय की गणना कीजिए यदि वह है :

(i) Resident and ordinarily resident in India

भारत में निवासी एवं सामान्य निवासी

(ii) Not ordinarily resident in India

भारत में सामान्य निवासी नहीं है

(iii) Non-resident in India

भारत में अनिवासी है

(b) 'Income of the previous year is taxable in the immediately following assessment year'. Are there any exceptions to this rule ? If yes, explain.

5

गत वर्ष की आय आने वाले तत्काल कर निर्धारण वर्ष में कर योग्य होती है। क्या इस नियम का कोई अपवाद है ? यदि हाँ, स्पष्ट करें।

2. (a) How would you find out the taxable value of the following perquisites : $2 \times 3 = 6$

निम्नलिखित परिलब्धियों का कर योग्य मूल्य आप कैसे ज्ञात करेंगे :

(i) Interest free/concessional loan given by the employer

नियोक्ता द्वारा ब्याज रहित/ रियायती ऋण प्रदान करने वाला

(ii) Sale of a movable asset by the employer

नियोक्ता द्वारा चलित सम्पत्तियों की बिक्री करना

(iii) Free food and beverage

खाने-पीने की मुफ्त सुविधा प्रदान करना

(b) Mr. X an employee of PQR Ltd. retired from service w.e.f. 1-01-2018 after serving for 16 years and 7 months. At the time of retirement, he received a sum of ₹ 5,00,000 as leave encashment for unavailed leave of 300 days. He was entitled to 40 days leave for each year of completed service. He was getting a salary of ₹ 50,000 per month at the time of retirement. He received increment of ₹ 5,000 w.e.f. 1-07-2017. Compute the amount of leave encashment exempt from tax.

5

पी० क्यू० आर० लिमिटेड के एक कर्मचारी मि० एक्स 16 वर्ष 7 माह सेवा के पश्चात् दिनांक 1/01/2018 को सेवानिवृत्त हुए। सेवानिवृत्ति पर उन्हें 300 दिवसों

का अनुपभोग अवकाश का नकदीकरण 5,00,000 ₹ प्राप्त हुआ। उन्हें प्रत्येक पूर्ण वर्ष हेतु 40 दिवसों का अवकाश प्राप्त होता था। सेवानिवृत्ति के समय तक उन्हें 50,000 ₹ प्रतिमाह वेतन प्राप्त हो रहा था। उन्होंने 1/07/2017 से 5,000 ₹ वेतन वृद्धि प्राप्त किया। कर मुक्त अवकाश नकदीकरण की धनराशि की गणना कीजिए।

OR

अथवा

Amit is the General Manager of ABC Ltd...

He has provided the following information :

अमित ए० बी० सी० लि० के जनरल मैनेजर है।

उनके द्वारा निम्नलिखित सूचनायें प्रदान की गयी :

(i) Basic salary ₹ 67,000 per month.

मूल वेतन ₹ 67,000 प्रतिमाह

- (ii) Fixed commission ₹ 1,000 per month

निश्चित कमीशन ₹ 1,000 प्रतिमाह

- (iii) Commission @ 20% of turnover achieved by him (turnover contributed by him during the previous year 2017-18 ₹19,80,000).

उनके द्वारा की गयी बिक्री पर 20% की दर से कमीशन प्राप्त होता था। (गतवर्ष 2017-18 के दौरान उनके द्वारा ₹19,80,000 की बिक्री में योगदान किया गया)

- (iv) Transport allowance ₹ 1,800 per month.

₹ 1,800 यात्रा भत्ता प्रतिमाह

- (v) Tiffin allowance ₹ 4,000 p.a.(actual expenditure: ₹ 2,700).

वार्षिक खाना भत्ता ₹ 4,000 (वास्तविक व्यय ₹ 2,700)

- (vi) Entertainment allowance ₹ 3,000 per month.

मनोरंजन भत्ता ₹ 3,000 प्रतिमाह

- (vii) Medical allowance ₹ 1,500 per month.

चिकित्सा भत्ता ₹ 1,500 प्रतिमाह

- (viii) Car (1400 cc) is provided for official and private use w.e.f. 1st January, 2018.

Employer pays the entire expenditure (including driver's salary).

1400 सी सी की कार निजी एवं कार्यालय प्रयोग हेतु दिनांक 1 जनवरी, 2018 से प्रदान की गयी जिसका समस्त व्यय (ड्राइवर के वेतन सहित) नियोक्ता द्वारा भुगतान किया जाता है।

- (ix) Child education allowance ₹ 450 per month.

बाल्य शिक्षा भत्ता ₹ 450 प्रतिमाह

- (x) Laptop provided by the company w.e.f. 1-10-2017 for personal use (cost to the employer ₹ 55,000).

निजी प्रयोग हेतु दिनांक 1-10-2017 से कं० द्वारा लैपटॉप प्रदान किया गया (नियोक्ता द्वारा ₹ 55,000 लागत प्रदान की गयी)।

- (xi) Music system provided by the employer w.e.f. 1-12-2017 for personal use (cost to the employer ₹ 20,000).

निजी प्रयोग के लिये दिनांक 1-12-2017 से संगीत उपकरण नियोक्ता द्वारा प्रदान किया गया (जिसकी लागत ₹ 20,000 नियोक्ता द्वारा दी गयी)।

- (xii) House rent allowance ₹ 18,000 per month (rent paid by him is ₹ 20,000 per month up to 31st May, 2018, after that he shifts in his own accommodation).

भवन किराया भत्ता ₹ 18,000 प्रतिमाह (जो उसके द्वारा ₹ 20,000 प्रतिमाह की दर से 31 मई, 2018 तक, उसके पश्चात् वह अपने भवन में चले गये)।

- (xiii) Employer's contribution to Recognized

Provident Fund @ 20% of basic salary.

स्वीकृत भविष्य निधि में नियोक्ता का अंशदान मूल वेतन का 20% था।

Compute his taxable income from 'Salary' for the assessment year 2018-19. 11

कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए उसके 'वेतन' से कर योग्य आय की गणना कीजिए।

3. Mr. Anand transfers the following capital assets : 11

मि० आनन्द निम्नलिखित पूँजी सम्पत्ति का स्थानान्तरण करते हैं :

Particulars	House	Silver	Diamond	Debentures
Property				
विवरण	भवन	सिल्वर	डायमण्ड	ऋणपत्र
सम्पत्ति				
Date of	20 th May	25 th March	1 st June	1 st March
Acquisition	1989	1999	2002	2006

प्राप्ति	20 मई	25 मार्च	1 जून	1 मार्च
(अधिग्रहण)	1989	1999	2002	2006
की तारीख				
Date of	29 th April	12 th August	10 th June	15 th June
Transfer	2017	2017	2017	2017
तबादले	29 अप्रैल	12 अगस्त	10 जून	15 जून
की तारीख	2017	2017	2017	2017
Sale	46,00,000	8,50,000	9,10,000	21,00,000
Consideration				
विक्रय प्रतिफल				
Stamp	46,50,000	.....	.....	.....
Duty Value				
स्टाम्प ड्यूटी				
मूल्य				

1234

Cost of	6,00,000	50,000	74,000	6,50,000
Acquisition				
अधिग्रहण की				
कीमत				
Fair Market	5,90,000	60,000	86,000	.....
Value on				
1 st April, 2001				
1 st अप्रैल, 2001				
को बाजार कीमत				
Cost of	56,000	.....	.....	.....
construction				
of 1 st floor				
(in 1999-2000)				
प्रथम तल पर				
निर्माण की लागत				
(1999-2000 में)				

1234

Cost of	1,40,000	.....	.....	.....
construction				
of 2nd floor				
(in 2014-2015)				
द्वितीय तल पर				
निर्माण की लागत				
(2014-2015 में)				
Expenses	15,000	10,00	1,500	1,000
on Transfer				
तबादले का खर्चा				
Investment	15,00,000	.....	.....	.....
in NHAI				
Bonds on				
1 st June, 2017				
1 जून, 2017 को NHAI बाण्ड में निवेश				

1234

Investment in 5,00,000

REC Bonds on

3rd April, 2017

3 अप्रैल, 2017 को REC बाण्ड में निवेश

Determine the amount of capital gains chargeable to tax for the assessment year 2018-19.

कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए पूँजीगत लाभ की धनराशि पर कर की गणना कीजिए।

Cost Inflation index :

मूल्य वृद्धि लागत सूचकांक :

2002-03 = 105

2005-06 = 117

2014-15 = 240

2017-18 = 272

18

1234

OR

अथवा

From the following information given by ABC Ltd., calculate the written down value, depreciation and capital gains/loss (if any) for the assessment year 2018-19 :

6

ABC लि० द्वारा प्रदान की गयी निम्नलिखित सूचनाओं के आधार पर कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए ह्रासित मूल्य, ह्रास और पूँजीगत लाभ/हानि (यदि कोई हो) की गणना कीजिए :

Block of Asset	Rate of	Depreciated
परिसम्पत्ति का समूह	Depreciation	Value on 1 st April,
	(%)	2017(₹)
	ह्रास की दर	1 अप्रैल, 2017 को
	(%)	ह्रास की कीमत

19

P.T.O.

1234

2017(₹)

Plant A and B	15	2,17,000
प्लान्ट ए और बी		
Building A and B	10	14,15,700
भवन ए और बी		

After 1st April, 2017, the company purchases the following assets :

1 अप्रैल, 2017 के पश्चात् कम्पनी द्वारा निम्नांकित सम्पत्तियों का क्रय किया गया :

Assets	Date of Purchase	Rate of Depreciation	Actual Cost
परिसम्पत्तियाँ (put to use on same date)		(%)	(₹)
क्रय की तारीख (मान लीजिए कि उसी तारीख को प्रयोग में लाया)		ह्रास की दर (%)	वास्तविक कीमत (₹)

20

1234

Building C 1st December, 2017 10 3,10,000

भवन सी 1दिसम्बर, 2017

Plant C 21st May, 2017 15 40,000

प्लान्ट सी 21 मई, 2017

The following assets are transferred :

निम्नलिखित परिसम्पत्तियों का स्थानान्तरण किया गया :

Assets	Date of Sale	Sale Consideration
		(₹)
परिसम्पत्तियाँ	विक्री की तारीख	विक्री प्रतिफल
		(₹)
Building A	10 th January, 2018	8,70,000
भवन ए	10 जनवरी, 2018	

21

P.T.O.

1234

Plant A	11 th April, 2017	12,000
प्लान्ट ए	11 अप्रैल, 2017	
Plant B	12 th November, 2017	15,000
प्लान्ट बी	12 अप्रैल, 2017	
Plant C	1 st January, 2018	34,000
प्लान्ट सी	1 जनवरी, 2018	

(b) Write a note on exemption in respect of capital gain arising from the transfer of agriculture land u/s 54B of Income Tax Act, 1961. 5

आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 54 बी के अंतर्गत कृषि योग्य भूमि के हस्तान्तरण से होने वाले पूँजीगत लाभ के कर में छूट होने पर नोट लिखिए।

1234

4. (a) Mr. Ajay Wadhwa owns a house (municipal value ₹ 7,50,000) which has a fair rent of ₹ 9,00,000 p.a. During the previous year, he used this house for his own residence up to June, 2017 and let out for residential purpose w.e.f. 1-07-2017 @ ₹ 70,000 p.m. He incurred the following expenses in respect of this house :

Municipal taxes ₹ 90,000;

Fire insurance premium ₹ 30,000

Repairs ₹ 50,000.

A loan of ₹ 4,00,000 was taken on 1st June, 2012 @ 15% p.a. for the construction of this house which was completed on 20th January, 2018. Date of repayment of the loan is 16th January, 2023. Find out the income under the head 'House Property' for the assessment year 2018-19. 6

मि० अजय बाधवा के पास एक मकान है (म्युनिस्पल वैल्यू ₹ 7,50,000) जिसका उचित किराया 9,00,000 ₹ प्रतिवर्ष है। गतवर्ष में जून, 2017 तक उनके द्वारा स्वयं के निवास हेतु मकान प्रयोग किया जाता है तत्पश्चात् 1-07-2017 से 70,000 ₹ प्रतिमाह की दर से किराये पर मकान दे दिया गया था। उनके द्वारा उस मकान पर निम्नांकित व्यय किया जाता है :

म्युनिस्पल कर 90,000 ₹

अग्नि बीमा किस्त 30,000 ₹

मरम्मत पर 50,000 ₹

उनके द्वारा 4,00,000 ₹ का ऋण 1 जून, 2012 को 15% प्रतिवर्ष की दर पर मकान के निर्माण हेतु लिया गया जो 20 जनवरी, 2018 को पूर्ण हुआ। ऋण की भुगतान तिथि 26 जनवरी, 2023 है। कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए 'भवन सम्पत्ति' शीर्षक के अंतर्गत होने वाली आय की गणना कीजिए।

(b) 'Net annual value (NAV) can never be negative'. Is this statement true ? Explain.

Is it possible to have negative income under the head 'House Property' ? 5

'वास्तविक वार्षिक मूल्य (एन० ए० वी०) कभी भी ऋणात्मक नहीं हो सकती'। क्या यह कथन सही है ? स्पष्ट कीजिए। क्या 'भवन सम्पत्ति' शीर्षक के अंतर्गत होने वाली आय ऋणात्मक होना संभव है।

OR

अथवा

Mr. Karan owns three houses, particulars of which are as follows : 11

मि० करन के पास तीन मकान हैं, जिसका विवरण निम्नवत है :

1234

Particulars	House I	House II	House III
विवरण	भवन I	भवन II	भवन III
Nature of occupation	Let out for residence	Self-occupied for residence	Self-occupied for residence
अधिकृत व्यवसाय की प्रकृति	घर से दूर के लिये	स्व-अधिकृत घर के लिये	स्व-अधिकृत घर के लिये
Standard Rent (SR)	3,62,000	1,20,000	9,00,000
मानक किराया			
Municipal Valuation (MV)	3,00,000	70,000	9,50,000
निगम मूल्य निर्धारण			

26

1234

Fair Rent (FR)	3,90,000	1,60,000	9,50,000
वास्तविक किराया			
Rent	4,20,000	-	-
(if property is let out throughout the year)			
किराया (यदि वर्ष भर संपत्ति प्रयोग रहित रही हो)			
Unrealised Rent	35,000	-	-
अप्राप्य किराया			
Municipal taxes			
निगम कर			

27

P.T.O.

1234

. Paid by - 5,000 90,000

Mr. Karan

मि० करन द्वारा

अदा किया गया

. Paid by 30,000 -

tenant

किरायेदार द्वारा

अदा किया गया

Insurance 6,000 2,000 10,000

premium paid

बीमा प्रीमियम

अदा किया

Repairs 8,000 1,000 15,000

मरम्मत में

1234

He borrowed ₹ 1,20,000 @ 8% p.a. for the construction of House III.

उनके द्वारा 1,20,000 ₹ का ऋण 8% प्रतिवर्ष की दर पर भवन III के निर्माण हेतु लिया।

Date of borrowing 1-06-2013; date of repayment of loan 30-06-2017 and date of completion of construction 1-09-2015. Mr. Karan with his own funds constructs House I and II. Determine the taxable income of Mr. Karan from house property for the assessment year 2018-19.

ऋण लेने की तिथि 1-06-2013; ऋण की भुगतान तिथि 30-06-2017 थी, तथा निर्माण पूर्ण होने की तिथि 1-09-2015 थी। मि० करन द्वारा भवन I और II का निर्माण अपने स्रोतों से किया गया। मि० करन की भवन की सम्पत्ति से कर निर्धारण वर्ष 2018-19 के लिए होने वाली कर योग्य आय की गणना कीजिए।

5. (a) Explain the provisions regarding set-off and carry forward of "Capital losses". 5

“पूँजीगत हानि” को अग्रनीति एवं प्रतिपूर्ति से संबंधित प्राविधान को स्पष्ट कीजिए।

- (b) What is the tax treatment of sum of money received as gift under section 56(2)? 6

धारा 56(2) के अंतर्गत उपहार के रूप में प्राप्त धनराशि पर कर का निरूपण क्या है ?

OR

अथवा

- (a) Explain the provisions of clubbing of the income of a minor child in the assessee's total income. 6

अवयस्क बच्चे की आय को करदाता की कुल आय में सम्मिलित किये जाने के प्राविधान को स्पष्ट कीजिए।

- (b) Write a short note on deduction under section 80U. 5

धारा - 80 यू के अंतर्गत कटौती पर लघु नोट लिखिए।