This question paper contains 8+4 printed pages]

Roll No. | | | | | | | | | | |

S. No. of Question Paper : 7764

Unique Paper Code : 22411302 HC

Name of the Paper : Income Tax Law and Practice

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

Semester : III

Duration : 2½ Hours Maximum Marks : 55

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

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।)

Attempt *All* questions.

Each question carries equal marks.

सभी प्रश्न कीजिए।

प्रत्येक प्रश्न के अंक समान हैं।

1. (*a*) What is Permanent Account Number (PAN) ? Is it mandatory for every person to obtain PAN ? 4

(*b*) Rohit Verma, a citizen of India, is a renowned medical surgeon. He obtained his professional degree from All India Institute of Medical Sciences (AIIMS) Delhi in 1996 and set up his nursing home in Delhi in 1999. Besides practising in India he visits foreign countries regularly in connection with his medical profession. During the previous year 2016-17 he was out of India for 180 days and during seven immediately preceding previous years he was in India for 700 days in all.

He reports the following income for previous year 2016-17 :

Income from Medical Profession in India	Rs. 12,00,000
Income from Medical Profession in Dubai	Rs. 8,00,000
Dividend Income from Indian Company	Rs. 13,00,000
Capital Gains from sale of House Property in Dubai, remitted to India	Rs. 6,00,000
Interest on Savings Account with a post office in India	Rs. 13,000

Compute Rohit's gross total income for the Assessment Year 2017-18. 7

(अ) स्थायी खाता संख्या (PAN) क्या है ? क्या हर व्यक्ति के लिए PAN प्राप्त करना जरूरी है ?

(ब) रोहित वर्मा, जो भारत का नागरिक है, वह प्रसिद्ध चिकित्सा सर्जन है। उसने पेशेवर डिग्री अखिल भारतीय चिकित्सा संस्थान, दिल्ली से 1996 में प्राप्त की और नर्सिंग होम की स्थापना 1999 में की। भारत में प्रेक्टिस के अलावा चिकित्सा व्यवसाय के लिए वह विदेशों में भी घूमता है। 2016-17 के दौरान वह भारत के बाहर 180 दिन तक रहा और 7 वर्षों के दौरान वह भारत में 700 दिन रहा।

पूर्व वर्ष 2016-17 के दौरान उसकी आय निम्नलिखित थी :

भारत में चिकित्सा पेशा की आय	12,00,000 रु.
दुबई में चिकित्सा पेशा की आय	8,00,000 रु.
भारतीय कम्पनियों की लाभांश आय	13,00,000 रु.
दुबई में गृह सम्पत्ति बेचने से पूँजी आय, जो कि उसने भारत में भेज दी	6,00,000 रु.
भारत में पोस्ट ऑफिस व सेविंग बैंक खाते पर ब्याज	13,000 रु.

2017-18 के निर्धारण वर्ष पर उसकी सकल आय की गणना कीजिए।

Or

(अथवा)

(*a*) Is previous year always a 12 month period ? State any *two* instances where income of a previous year is assessed in the previous year itself. 4

(*b*) Harmeet Kaur is a person of Indian origin, settled in Canada. During the financial year 2016-17 she came to visit India on 30th September and went back to Canada on 30th March, 2017. During the previous year 2015-16, she visited India for 210 days. Prior to that she visited India during previous year 2008-09 for 210 days. For the previous year 2016-17, the following was reported :

Income from a business in India	Rs. 12,00,000
Interest on savings account with State Bank of India in India	Rs. 35,000
Net Agricultural Income in India	Rs. 6,00,000

Harmeet spent Rs. 12,000 on the medical treatment of her dependent brother who is suffering from blindness (100% loss of vision). Compute tax liability of Harmeet for the assessment year 2017-18 assuming she is 65 years of age. 7

(अ) क्या पूर्व वर्ष में सदैव 12 महीने होते हैं ? कोई दो घटनाएँ बताइए जहाँ पूर्व वर्ष की आय पूर्व वर्ष में निर्धारित की जाती है।

(ब) हरमीत कौर भारत प्रदेश की व्यक्ति है, जो कनाडा में रहती है। वित्तीय वर्ष 2016-17 के दौरान 30 सितम्बर को वह भारत आई और 30 मार्च, 2017 को कनाडा गई। पूर्व वर्ष 2015-16 के दौरान भारत में 210 दिन रही। इसके पूर्व 2008-09 में भी भारत में 210 दिन रही। पूर्व वर्ष 2016-17 को निम्नलिखित रिपोर्ट किया गया :

भारत में व्यवसाय से आय	12,00,000 रु.
स्टेट बैंक ऑफ इंडिया में सेविंग बैंक पर ब्याज	35,000 रु.
भारत में शुद्ध कृषिगत आय	6,00,000 रु.

हरमीत ने अपने पर निर्भर भाई जो कि अंधा है (100% दृष्टिहीन) पर चिकित्सा व्यय 12,000 रु. किया। यह मानते हुए कि वह 65 वर्ष की है निर्धारण वर्ष 2017-18 के लिए उसके करदायित्व की गणना कीजिए।

2. Anshika, aged 58 years, is employed with ABC Ltd., the remuneration includes :

(*i*) Basic Salary—Rs. 80,000 p.m.

(*ii*) Dearness Allowance—10% of basic salary (forming part of Retirement Benefits)

(*iii*) House Rent allowance—Rs. 24,000 p.m. (rent paid Rs. 20,000 p.m. in Delhi)

(*iv*) Employer's contribution to National Pension Scheme (NPS)—Rs. 10,000 p.m. Anshika contributes an equal amount every month.

(*v*) Motor car facility for official and private use. The car, 1200 cc, (cost Rs. 7,00,000), is owned by Employer. Running and maintenance cost of Rs. 1,10,000 p.a. is also incurred by employer. Anshika pays Rs. 600 p.m. to the employer for use of this facility.

(*vi*) The only other income of Anshika is interest on fixed deposit—Rs. 82,000.

(*vii*) She paid/deposited :

(*a*) Tuition fee of Rs. 30,000 for 2 children

(*b*) Rs. 40,000 in Sukanya Samriddhi Scheme

(*c*) Paid mediclaim premium of Rs. 15,000 each for herself and husband.

Compute Anshika's tax liability for the Assessment Year 2017-18. 11

अंशिका, उम्र 58 वर्ष, ABC लि. में कार्यरत है, पारिश्रमिक सम्मिलित करता है :

(*i*) मूलभूत वेतन—80,000 रु. प्रति माह

(*ii*) महँगाई भत्ता—10% मूलभूत वेतन का (यह रिटायरमेंट लाभ का भी हिस्सा है)

(*iii*) गृह किराया भत्ता—24,000 रु. प्रति माह (दिल्ली में किराया दर 20,000 रु. प्रति माह)

(*iv*) राष्ट्रीय पेंशन योजना (NPS) में नियोक्ता का योगदान 10,000 रु. प्रति माह। अंशिका प्रतिमाह बराबर राशि का योगदान देती है।

(*v*) मोटर कार की सुविधा कार्यालय और निजी उपयोग के लिए है। कार 1200 cc की है (लागत 7,00,000 रु.) नियोक्ता की है। परिचालन और रखरखाव लागत 1,10,000 रु. प्रति वर्ष भी नियोक्ता खर्च करता है। अंशिका इस सुविधा के लिए नियोक्ता को 600 रु. प्रति माह देती है।

(*vi*) अंशिका की अन्य आय है जमा राशि पर ब्याज—82,000 रु.

(*vii*) उसने दिया :

(अ) 2 बच्चों की ट्यूशन फीस 30,000 रु.

(ब) सुकन्या समृद्धि योजना में 40,000 रु.

(स) अपने स्वयं और पति प्रत्येक के लिए मेडिक्लेम प्रीमियम 15,000 रु.

अंशिका की निर्धारण वर्ष 2017-18 के लिए कर-दायित्व की गणना कीजिए।

Or

(अथवा)

(*a*) Discuss the valuation rules for the furnished rent free accommodation in case of non-government employees. 4

(*b*) X retired on 1st October 2016 after completing 26 years and 9 months and received the following retirement benefits :

(*i*) Encashment of leave salary—Rs. 4,69,200 for unvailed leave of 306 days (He was entitled to a leave of 35 days for each completed year of service and no entitlement for part of year)

(*ii*) Gratuity under Payment of Gratuity Act 1972—Rs. 9,42,000. Before retirement his remuneration included :

(1) Basic salary—Rs. 40,000 p.m.

(2) Dearness allowance—25% of salary (60% part of retirement benefits)

(3) Bonus—Rs. 5,000 p.m.

(4) Commission—Rs. 3,000 p.m.

Compute the taxable amount of retirement benefits, i.e. leave salary and gratuity. 7

(अ) फर्नीचर किरायामुक्त आवास गैर-सरकारी कर्मचारियों के लिए मूल्यांकन नियम बताइए।

(ब) X को 1 अक्टूबर 2016 को 26 वर्ष 9 माह के पूरा होने पर रिटायरमेंट/निवृत्ति लाभ निम्नलिखित मिलते हैं :

(*i*) छुट्टी वेतन नगदीकरण—4,69,200 रु., 306 दिन की अनुपलब्ध दिनों के लिए। (वह प्रतिवर्ष 35 दिन की छुट्टी प्रत्येक वर्ष की सेवा के लिए हकदार था)।

(*ii*) ग्रेच्युटी अधिनियम 1972 के अधीन ग्रेच्युटी का भुगतान 9,42,000 रु.। सेवानिवृत्ति के पहले पारिश्रमिक भी था :

(1) आधारभूत वेतन—40,000 रु. प्रति माह

(2) महँगाई भत्ता वेतन का—25% (60% सेवानिवृत्ति के लाभ के लिए)

(3) बोनस—5,000 प्रति माह

(4) कमीशन—3,000 प्रति माह।

सेवानिवृत्ति लाभों की गणना कीजिए अर्थात् वेतन और ग्रेच्युटी।

3. (a) Write a note on exemption available under section 10(5) in respect of leave travel concession. 4

(b) X owns 2 houses. First house, a commercial property was constructed on 15-10-2015 with a loan of Rs. 10,00,000 raised on 1-4-2013 @ 12% p.a. The entire loan was repaid on 31-3-2016. This house was let out on a monthly rent of Rs. 25,000 from the beginning. On 1-6-2016 rent was raised to Rs. 28,000 p.m. The house remained vacant for 3 months starting from 1-1-2017 during the previous year. The other details of the house are :

Municipal value	Rs. 2,50,000 p.a.
Fair Rental value	Rs. 3,12,000 p.a.
Standard rent	Rs. 3,00,000 p.a.
Municipal taxes paid	Rs. 25,000
Repairs	Rs. 39,000

The second house is occupied by X for his own residence. This house was purchased on 1-1-2012 with a loan raised from SBI Housing Finance repayable in 240 equated monthly instalments [EMIs]. During the previous year 2016-17 X paid aggregate EMIs of Rs. 2,83,000 which included principal amount of Rs. 80,000 and remaining towards interest. Fair rental value of this house Rs. 3,00,000 and municipal taxes paid Rs. 20,000.

X also earned long term capital gains on gold amounting to Rs. 3,00,000. Compute X's taxable income for AY 2017-18. 7

(अ) छुट्टी वेतन रियायत अधीन धारा 10(5) के अधीन छूटों का वर्णन कीजिए।

(ब) X दो घरों का स्वामी है। प्रथम गृह, एक वाणिज्यिक सम्पत्ति का निर्माण 15-10-2015 को किया था, जो एक कर्ज 10,00,000 रु. जिसे 1-4-2013 को 12% ब्याज के साथ लिया गया। पूरा कर्ज 31-3-2016 को चुकता करना था। यह मकान प्रारंभ से ही 25,000 रु. प्रति माह किराये पर उठा दिया गया। 1-6-2016 से इसका किराया 28,000 रु. प्रति माह कर दिया गया। यह घर 3 महीने के लिए 1-1-2017 से खाली रहा। घर की अन्य सूचना निम्न है :

नगरपालिका मूल्य	2,50,000 रु. प्रति वर्ष
उचित किराया मूल्य	3,12,000 रु. प्रति वर्ष
मानकीकृत किराया	3,00,000 रु. प्रति वर्ष
नगरपालिका को कर दिये	25,000 रु.
मरम्मत	39,000 रु.

दूसरा घर X द्वारा अपने आवास के लिए उपयोग किया जाता है। यह मकान खरीदा 1-1-2012 को कर्ज लेकर SBI हाउसिंग फाइनेंस को जो 240 माह की बराबर मासिक किश्तों में [EMIs] चुकता करना है। 2016-17 के दौरान X ने 80,000 रु. मूलधन पर 2,83,000 रु. पर EMI दे दी, बाकी ब्याज था। इस घर का उचित किराया मूल्य 3,00,000 था और नगरपालिका कर 20,000 रु. दिये।

X ने स्वर्ण पर पूँजीगत लाभ 3,00,000 रु. लिया। X की कर-निर्धारण वर्ष 2017-18 लिए कराधान आय की गणना कीजिए।

Or

(अथवा)

X and Y are partners in a law firm and share profit equally. They maintain their accounts on cash basis and have prepared the following account for previous year 2016-17 :

Payments	Rs.	Receipts	Rs.
Rent of Office	6,00,000	Professional Receipts (16-17)	60,00,000
Salary to staff	18,00,000	Professional Receipts (15-16)	5,00,000
Office Expenses	4,00,000	Dividends from Indian Companies	12,00,000
Miscellaneous Expenses	12,00,000	Proceeds from sales of land	8,00,000
Purchase of Computers	1,00,000		
Expenses on sale of land	20,000		
Purchases of office Furniture	2,00,000		
Remuneration to X	15,00,000		
Remuneration to Y	15,00,000		
Donation to PMNRF	2,00,000		
Bank Deposits	9,80,000		
Total	85,00,000	Total	85,00,000

Other information :

(*i*) Computers were purchased on 6-10-2016 and opening value of relevant block of plant and machinery was Rs. 80,000 (rate of depreciation 60%).

(*ii*) Furniture was purchased on 1-1-2017. No other furniture item was there in the block (rate of depreciation 10%).

(*iii*) Remuneration to partners is paid as per deed of partnership and the firm has fulfilled all condition of section 184.

(*iv*) Land was sold after a holding period of 21 months and its cost of acquisition was Rs. 9,00,000.

Compute tax liability of partnership firm for the AY 2017-18.

X और Y कानूनी फर्म में बराबर के साझेदार हैं। वे अपनी पुस्तकें नकद आधार पर रखते हैं। पूर्व वर्ष 2016-17 के लिए निम्न खाता उपलब्ध है :

भुगतान	रु.	आय	रु.
भवन किराया	6,00,000	पेशेवर प्राप्तियाँ (16-17)	60,00,000
स्टाफ का वेतन	18,00,000	पेशेवर प्राप्तियाँ (15-16)	5,00,000
कार्यालय व्यय	4,00,000	भारतीय कम्पनियों से लाभांश	12,00,000
अन्य व्यय	12,00,000	भूमि के विक्रय से प्राप्ति	8,00,000
कम्प्यूटर खरीद	1,00,000		
भवन के विक्रय पर व्यय	20,000		
कार्यालय फर्नीचर खरीद	2,00,000		
X को पारिश्रमिक	15,00,000		
Y को पारिश्रमिक	15,00,000		
PMNRF को दान	2,00,000		
बैंक जमा	9,80,000		
कुल	85,00,000	कुल	85,00,000

अन्य सूचना :

(*i*) 6-10-2016 को कम्प्यूटर खरीदे गये और प्लांट और मशीनरी का प्रारंभिक मूल्य 80,000 रु. था। (घिसावट दर 60%)।

(*ii*) फर्नीचर क्रय किया गया 1-1-2017, ब्लॉक में कोई फर्नीचर नहीं था। (घिसावट की दर 10%)।

(*iii*) साझेदारों को पारिश्रमिक साझेदारी समझौते के अनुसार दिया गया और फर्म ने सेक्शन 184 की सभी शर्तें पूरी कीं।

(*iv*) भूमि का विक्रय 21 माह रखने के बाद किया गया और अधिग्रहण लागत 9,00,000 रु. थी।

कर-निर्धारण वर्ष 2017-18 के लिए साझेदारी फर्म की गणना कीजिए।

4. X sells his commercial property situated in Delhi on 1-6-2016 for Rs. 50,00,000. Its stamp duty value is Rs. 54,00,000. He spent Rs. 1,00,000 in connection with the transfer of this property. This property was acquired by him on 15-10-1979 for Rs. 2,00,000. He incurred Rs. 80,000 during the financial year 1980-81 and Rs. 1,00,000 during FY 2015-16 on the improvement of this property. Fair market value of this property on 1-4-1981 was Rs. 3,00,000. X utilised the net sale proceeds as follows : 11

(*i*) Purchased a residential house property in Delhi for Rs. 30,00,000 on 6-1-2017.

(*ii*) Invested Rs. 10,00,000 in the bonds of National Highway Authority on 10-1-2017.

(*iii*) Donated Rs. 1,00,000 to Rajiv Gandhi Foundation.

(*iv*) Gifted the remaining amount to his daughter.

Compute X's tax liability assuming he has no other income and was born on 31-3-1957 :

FY	Cost Inflation Index
1981-82	100
2015-16	1081
2016-17	1125

X ने अपनी वाणिज्यिक सम्पत्ति जो दिल्ली में स्थित है, को 1-6-2016 को 50,00,000 रु. में बेचा। इसका स्टाम्प ड्यूटी मूल्य 54,00,000 रु. है। उसने 1,00,000 रु. सम्पत्ति के हस्तांतरण पर व्यय किये। यह सम्पत्ति 15-10-1979 को उसके द्वारा 2,00,000 रु में खरीदी गयी। उसने 1980-81 में और 2015-16 के दौरान 80,000 रु. और 1,00,000 रु. क्रमशः सम्पत्ति के सुधार में व्यय किये। 1-4-1981 को उचित बाजार मूल्य 3,00,000 रु. था। X ने विक्रय मूल्य का निम्नलिखित अपने प्रयोग में किया :

(*i*) 6-1-2017 को दिल्ली में एक आवासीय सम्पत्ति 30,00,000 रु. में खरीदी।

(*ii*) 10-1-2017 को नेशनल हाइवे अथॉरिटी के बांड्स में 10,00,000 रु. विनियोग किये।

(*iii*) राजीव गाँधी फाउण्डेशन को 1,00,000 रु. दान दिये।

(*iv*) शेष राशि अपनी पुत्री को भेंट में दे दी।

31-3-1957 की करदेयता, यह मानते हुए कि उसकी कोई आय नहीं है, की गणना कीजिए :

FY	मुद्रास्फीति लागत सूचकांक
1981-82	100
2015-16	1081
2016-17	1125

Or

(अथवा)

(*a*) What is not a capital asset ? 4

(*b*) X Ltd. owns a block of plant and machinery consisting of three machines M1, M2 and M3. The following information is available in respect of this block :

(*i*) Rate of depreciation—15%

(*ii*) Written down value of block on 1-4-2016—Rs. 25,00,000

(*iii*) A new machine M4 was acquired for Rs. 9,00,000 on 18-4-2016 and was put to use on 12-12-2016.

(*iv*) Machine M1 was sold to a scrap dealer for Rs. 50,000 on 31-12-2016.

(*v*) Machine M2 and M3 were sold for Rs. 18,00,000 on 10-2-2017.

Compute amount of depreciation available for previous year 2016-17 and written down value of the block on 1-4-2017 and capital gains/loss if any. Ignore additional depreciation. 7

(अ) पूँजीगत सम्पत्ति क्या नहीं है ?

(ब) X लि. प्लांट और मशीनरी के एक ब्लॉक जिसमें तीन मशीनें हैं—M1, M2 और M3 का स्वामी है। इस ब्लॉक के सम्बन्ध में निम्नलिखित सूचना उपलब्ध है :

(*i*) घिसावट दर—15%

(*ii*) 1-4-2016 को ब्लॉक की घटती हुई दर पर मूल्य 25,00,000 रु.।

(*iii*) 18-4-2016 को एक नयी मशीन M4 9,00,000 रु. में अधिगृहीत की गई और इसको 12-12-2016 से उपयोग में लिया गया।

(*iv*) 31-12-2016 को M1 मशीन कबाड़ी को 50,000 रु. में बेच दी गई ।

(*v*) 10-2-2017 को M2, M3 18,00,000 रु. में बेची गई।

पूर्व वर्ष 2016-17 के लिए घिसावट रकम की गणना कीजिए और 1-4-2017 को घटते हुए मूल्य से ब्लॉक की कीमत ज्ञात कीजिए और पूँजीगत लाभ या हानि, यदि कोई हो, तो ध्यान न देते हुए अतिरिक्त घिसावट की गणना कीजिए।

5. (*a*) Discuss the provisions regarding set off and carry forward of non-speculative business loss. 6

(*b*) Explain the provisions relating to clubbing of income of a minor child under section 64(1A). 5

(अ) मुजरा (Set-off) और हानि अग्रेयन से गैर-सट्टेबाज व्यवसाय की हानि के प्रावधान बताइए।

(ब) धारा 64(1A) के अधीन अल्पवयस्क बच्चे की आय के जोड़ने के सम्बन्ध में प्रावधान क्या है ?

Or

(अथवा)

(*a*) Write a brief note on deduction under section 80 GG in respect of rent paid. 6

(*b*) Explain the meaning of 'Agriculture' on the basis of judgement delivered by supreme court in the case of Raja Benoy Kumar Sahas Roy. 5

(अ) धारा 80 GG के संदर्भ में किराये के भुगतान के सम्बन्ध में छूटों का संक्षिप्त वर्णन कीजिए।

(ब) सुप्रीम कोर्ट द्वारा राजा विनय कुमार सहस राय के निर्णय के आधार पर 'कृषि' का अर्थ बताइए और वर्णन कीजिए।