

# ACCOUNTING AND FINANCE

## First Paper (Income Tax Law and Accounts)

Time Allowed : Three Hours

Maximum Marks : 100

### Part-A (भाग-अ) (M.M. : 20)

सभी दस प्रश्न करना अनिवार्य है। प्रश्नों के उत्तर 20 शब्दों से अधिक नहीं होने चाहिए। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

### Part-B (भाग-ब) (M.M. : 20)

सभी पाँच प्रश्न कीजिए। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 50 शब्दों से अधिक नहीं होना चाहिए। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

### Part-C (भाग-स) (M.M. : 60)

कुल तीन प्रश्न कीजिए। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 400 शब्दों से अधिक नहीं होना चाहिए। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

### Part - A (भाग-अ)

1. How many sections and schedules are under Income Tax Act, 1961?  
आयकर अधिनियम, 1961 के अन्तर्गत कितनी धाराएँ एवं अनुसूचियाँ हैं?
2. When is a company said to be resident in India?  
एक कम्पनी को भारत में निवासी कब कहा जाता है?
3. Can the annual value of a house property be in negative? If so, how?  
क्या किसी मकान सम्पत्ति का वार्षिक मूल्य ऋणात्मक हो सकता है? यदि हाँ, तो कैसे?
4. To what extent and in how many instalments the expenditure incurred after 31<sup>st</sup> March, 1998 as preliminary expenses are deductible?  
31 मार्च, 1998 के बाद किये गए प्रारम्भिक व्ययों की राशि किस सीमा तक एवं कितनी किश्तों में कटौती योग्य होगी?
5. Manish sold goodwill of his trade on 1.12.2011 for Rs. 15,00,000. The goodwill was purchased on 1.1.1976 for Rs. 2,50,000. Its fair market value on 1.4.1981 was Rs. 5,00,000. Compute capital gain/loss for the assessment year 2012-13.  
श्री मनीष ने अपने व्यापार की ख्याति का विक्रय 1.12.1981 को 15,00,000 रु. में किया। ख्याति 1.1.1976 के 2,50,000 रु. में क्रय की गई थी। 1.04.1981 को इसका उचित बाजार मूल्य 5,00,000 रु. था। कर निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए पूँजी लाभ/हानि की गणना कीजिए।
6. Ashesh obtained a house at a rent of Rs. 11,000 p.m. and let it out to a company. During the previous year in the month of January, 2012 he received rent of Rs. 1,71,000 after deduction of tax at source. Find his income from sub-letting.  
अशेष ने एक मकान 11,000 रु. प्रतिमाह किराये पर लिया और इसे एक कम्पनी को किराये पर दे दिया। गत वर्ष में जनवरी, 2012 में उन्हें उद्गम स्थान पर कटौती के बाद 1,71,000 रु. का किराया प्राप्त हुआ। उनकी उपकिराये की आय ज्ञात कीजिए।
7. An assessee has paid during the previous year an expenditure of Rs.



8,000 on the medical treatment of his dependent mother who is suffering from cancer and who is 64½ years old on 31<sup>st</sup> March, 2012. What deduction will you allow him in respect of his expenditure in computing his total income?

एक करदाता ने गत वर्ष में अपनी आश्रित माता की चिकित्सा पर जो कैंसर से पीड़िता है तथा जिनकी आयु 31 मार्च, 2012 को 64½ वर्ष है, 8,000 रु. भुगतान किये। कुल आय की गणना करते समय आप उसे इस व्यय के सम्बन्ध में कितनी छूट देंगे?

8. What do you mean by 'Impartible estate'?

'अविभाज्य सम्पदा' से आप क्या समझते हैं?

9. What is "Pay as you Earn" Scheme?

"जैसे कमाओ वैसे चुकाओ" योजना क्या है?

10. When has an assessee to file return of income?

एक करदाता को आय का नक्शा कब दाखिल करना होता है?

### Part-B (भाग-ब)

11. "Income earned during the previous year is taxed in the assessment year." Explain the exceptions to this rule.

"गतवर्ष में अर्जित की गई आय पर कर-निर्धारण वर्ष में कर लगता है।" इस नियम के अपवाद समझाइये।

12. Prashant started construction of a residential house on 1st January, 2006. It was completed on 10<sup>th</sup> June, 2011. It consists two residential units. Both the units are used for his own residence. He took a loan of Rs. 6,00,000 on 1<sup>st</sup> April, 2007 for the construction of this house at an interest rate of 15% per annum. No part of loan has been repaid till now. Compute the amount interest deductible for assessment year 2012-13.

What would be the deduction in respect of interest if the house is completed on 10<sup>th</sup> June, 2010 instead of 10<sup>th</sup> June, 2011.

प्रशांत ने एक आवासीय मकान का निर्माण 1 जनवरी, 2006 को प्रारम्भ किया। यह मकान 10 जून, 2011 को बनकर तैयार हुआ। इस मकान में रहने की दो इकाइयाँ हैं। दोनों इकाइयों का प्रयोग वे अपने स्वयं के आवास के लिए करते हैं। इस मकान के निर्माण के लिए उन्होंने 1 अप्रैल, 2007 को 6,00,000 रु. का ऋण 15% वार्षिक ब्याज दर पर लिया था। ऋण के किसी भी भाग का अभी तक पुनर्भुगतान नहीं किया गया है। कर निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए ब्याज की कटौती योग्य राशि की गणना कीजिए। यह मकान 10 जून, 2011 के स्थान पर 10 जून, 2010 को बनकर तैयार हुआ हो तो ब्याज की कटौती कितनी होगी?

13. Mr. Krishna held equity share in Dalmia Chemicals Ltd. of Rs. 60,000 purchased on 10<sup>th</sup> January, 1988 for Rs. 30,000. The company went into liquidation on 1<sup>st</sup> June, 2011. The paid up capital of company was Rs. 7,50,000 and the accumulated profits were Rs. 4,50,000. The liquidator made all the payments on 20<sup>th</sup> September, 2011 as he had Rs. 15,00,000 with him for distribution.

श्री कृष्णा के पास डालमिया केमिकल्स लिमिटेड के 60,000 रु. के समता अंश थे जो उन्होंने 10 जनवरी, 1988 को 30,000 रु. में खरीदे थे। कम्पनी का 1 जून, 2011 को समापन हो गया। कम्पनी की प्रदत्त पूँजी 7,50,000 रु. थी तथा एकत्रित लाभ 4,50,000 रु. थे। निस्तारक के पास वितरण के लिए



15,00,000 रु. थे, अतः उसने 20 सितम्बर, 2011 को पूर्ण भुगतान कर दिया।

कर-निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए श्री कृष्णा के लिए कर योग्य पूँजी लाभों की गणना कीजिए। वर्ष 1987-88 का लागत वृद्धि सूचकांक 150 है।

14. Mrs. Savitri earned a lottery income of Rs. 2,60,000 during the financial year 2011-12 on 10<sup>th</sup> December, 2011. She does not have any other taxable income. She has deposited Rs. 20,000 in Public Provident Fund account during the previous year. Compute net tax liability of Mrs. Savitri for assessment year 2012-13.

श्रीमती सावित्री को वित्तीय वर्ष 2011-12 में 10 दिसम्बर, 2011 को लॉटरी से 2,60,000 रु. की आय हुई। उसकी अन्य कोई कर योग्य आय नहीं है। गत वर्ष में उसने 20,000 रु. सार्वजनिक भविष्य निधि खाते में जमा करवाये। कर निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए श्रीमती सावित्री के शुद्ध कर दायित्व की गणना कीजिए।

15. When is a partnership firm assessed as an association of persons?  
एक साझेदारी फर्म का कर-निर्धारण व्यक्तियों के समुदाय की भाँति कब होता है?

### Part-C (भाग-स)

16. How is residence of assesses determined for income tax purpose?  
Explain the incidence of residence on tax liability.  
आयकर के उद्देश्य के लिए करदाताओं का निवास स्थान किस प्रकार निर्धारित किया जाता है? निवास स्थान कर दायित्व पर भार समझाइये।

OR (अथवा)

From the following information of Shri Avinash, calculate taxable income from salary.

1. He joined service in P Ltd. on 31<sup>st</sup> August, 1998 and he is getting Rs. 15,000 P.M. as basic pay and Rs. 5,000 P.M. as dearness allowance. P Ltd. is a company in which 49 employees are working. He was retrenched from service as on 31-01-2012.
2. Before joining in this company he was serving in A Ltd. from where he received Rs. 1,40,000 as gratuity, Rs. 90,000 as commuted pension. Rs. 50,000 as compensation and Rs. 1,50,000 as lump sum amount from leave encashment. These were all exempted from tax in his hand.
3. On an average he getting 10% commission per month on annual sales of Rs. 12,00,000.
4. His employer provided him a car of 1.6 cubic litre capacity for his exclusive personal use for which his employer incurred Rs. 49,600 including salary of the driver. The cost of car is Rs. 3,00,000.
5. During the previous year 2011-12 he was relieved from services as on 31<sup>st</sup> January, 2012 and received Rs. 4,00,000 as gratuity.
6. His pension per month was decided equal to full amount of salary and 60% of dearness allowance. He received commuted pension of Rs. 1,80,000 for 60% of his pension.
7. He was entitled for 45 days leave in each year. At the time of

retirement he received Rs. 1,80,000 for his leave balance of 12 months.

8. No notice was given to him for his retrenchment, so Rs. 60,000 was given to him as salary of notice period and he received Rs. 4,50,000 as compensation also.

श्री अविनाश की निम्न सूचनाओं से वेतन शीर्षक की कर योग्य आय ज्ञात कीजिए:

1. उन्होंने 31 अगस्त, 1988 को P लिमिटेड में नियुक्ति प्राप्त की एवं उन्हें 15,000 रु. प्रतिमाह मूल वेतन एवं 5,000 रु. प्रतिमाह महंगाई भत्ता मिलता है। P लिमिटेड एक ऐसी कम्पनी है जिसमें 49 व्यक्ति काम करते हैं। 31 जनवरी, 2012 को छँटनी पर उन्हें सेवा मुक्त कर दिया गया।
2. इस कम्पनी में नियुक्ति प्राप्त करने से पूर्व वे A लिमिटेड में कार्य कर रहे थे। वहाँ से सेवा मुक्ति समय उन्हें, 1,40,000 रु. ग्रेच्युइटी, 90,000 रु. एकमुश्त पेंशन, 50,000 रु. क्षतिपूर्ति एवं अर्जित अवकाश नकदीकरण के सम्बन्ध में 1,50,000 रु. प्राप्त हुये। उन्हें इन सभी राशियों की कर मुक्ति प्राप्त हुई।
3. उन्हें बिक्री कर 10% की दर से प्रतिमाह कमीशन मिलता है। कम्पनी की औसतन बिक्री 12,00,000 रु. प्रति वर्ष थी।
4. उन्हें पूर्णतः निजी उपयोग के लिए एक 1.6 क्यूबिक क्षमता की कार सुविधा मिली हुई है। इसके सम्बन्ध में नियोक्ता ने गत वर्ष में ड्राइवर के वेतन सहित 49,000 रु. वहन किये। कार की लागत 3,00,000 रु. है।
5. गत वर्ष 2011-12 में 31 जनवरी, 2012 को सेवा मुक्ति पर उन्हें 4,00,000 रु. की ग्रेच्युइटी मिली।
6. उन्हें सम्पूर्ण मूल वेतन एवं महंगाई भत्ते के 60% के बराबर प्रतिमाह पेंशन मिलती थी। उन्होंने अपनी पेंशन के 60% भाग के बदले एकमुश्त 1,80,000 रु. प्राप्त किये।
7. उन्हें सेवा शर्तों के अनुसार एक वर्ष में 45 दिन का अवकाश लेने का अधिकार था। सेवा मुक्ति के समय उनके खाते में 12 माह के अर्जित अवकाश के बदले उन्हें 1,80,000 रु. मिले।
8. उन्हें छँटनी के कारण नौकरी से हटाने की पूर्व सूचना नहीं दी गई थी। अतः उन्होंने 60,000 रु. की राशि सूचना अवधि के वेतन के रूप में प्राप्त की और उन्हें 4,50,000 रु. क्षतिपूर्ति के भी मिले।

17. From the following particulars determine Shri Ramesh Chandra's taxable income under different heads for the assessment year 2012-13.

निम्नलिखित विवरण के द्वारा श्री रमेश चन्द्रा की कर योग्य आय का निर्धारण, कर-निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए विभिन्न शीर्षकों के अन्तर्गत कीजिए।

Income and expenditure account of Shri Ramesh Chandra for the year ending 31<sup>st</sup> March, 2012:

- 31 मार्च, 2012 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए श्री रमेश चन्द्र का आय एवं व्यय खाता

Salaries	Rs.	Consultation Fees	Rs.
	35,000		1,00,000



Professional subscription	1,500	Cash gift from clients	10,000
Gift to son	800	Rent from property	2,400
Life insurance premium	2,100	(8 months)	
Municipal taxes	480		
Entertainment expenses	18,000		
Contribution to Recognised Provident Fund	12,000		
Travelling Expenses	8,000		
Surplus	34,520		
	1,12,400		1,12,400

- (i) Contribution of Provident Fund includes Rs. 8,000 assessee's contribution deposited after due date. The contribution received from the employees amounted to Rs. 12,000 out of which also Rs. 8,000 have been deposited after due date.
- (ii) Municipal taxes relate to house property let out.
- (iii) Rs. 3,000 payable for bonus includes in salaries have been paid in January, 2013.
- (iv) The house property was occupied by Shri Ramesh Chandra for his own residence for 4 months. The house was constructed on March 12000. Municipal valuation is Rs. 4,000.
- (v) An imported car costing Rs. 80,000 was purchased in June, 2011. It was used for profession since January 1, 2012.
- (vi) A typewriter costing Rs. 4,500 was purchased for office use in November, 2011.
- (i) प्रमाणित भविष्य निधि अंशदान में करदाता के अंशदान के 8,000 रु. के देय तिथि के बाद किये भुगतान के शामिल हैं। कर्मचारियों के अंशदान की प्राप्त राशि 12,000 रु. थी जिसमें से 8,000 रु. देय तिथि के बाद भुगतान किये गये हैं।
- (ii) नगरपालिका कर किराये पर दी गई मकान सम्पत्ति से सम्बन्धित है।
- (iii) वेतन में बोनस की देय राशि 3,000 रु. सम्मिलित है जिसका भुगतान जनवरी, 2013 में किया गया है।
- (iv) मकान सम्पत्ति 4 माह के लिए श्री रमेश चन्द्र द्वारा अपने स्वयं के निवास के लिए प्रयुक्त की गई। मकान का निर्माण 1 मार्च, 2000 को किया गया। नगरपालिका मूल्यांकन 4,000 रु. है।
- (v) 80,000 रु. लागत की एक विदेशी कार जून, 2011 में क्रय की गई। इसको 1 जनवरी, 2012 से पेशे के लिए प्रयुक्त किया गया।
- (vi) नवम्बर, 2011 में कार्यालय प्रयोग हेतु 4,500 रु. की लागत में एक टाइपराइटर खरीदा गया।

**OR (अथवा)**

What do you mean by "Capital Assets"? Describe the capital gains which are exempted from income tax.

पूँजी सम्पत्तियों से आप क्या समझते हैं? उन पूँजी लाभों का वर्णन कीजिए, जो आयकर से मुक्त हैं।

18. From the following particulars of Shri Chinku, calculate his net tax liability for the assessment year 2012-13.

	Rs.
(i) Salary (After deduction of tax Rs. 2,060)	1,97,940
(ii) Business Income	4,10,000
(iii) Royalty on books received in January, 2012 (Books are recommended by the Rajasthan University and these are of literary natures)	36,000
(iv) Rent from property	20,000
(v) Interest on Govt. Securities (in November, 2011)	15,000
(vi) Bank interest received from F.D. in February, 2012	10,800
(vii) Income of minor son (Chinku's wife has no income)	15,000
(viii) Long term capital gain	30,000
(ix) Contribution to Public Provident Fund	30,000
(x) Life insurance premium paid	10,000
(xi) Health insurance premium paid by cheque	8,000
(xii) Donation to National Defence Fund	2,500
(xiii) Net agriculture income	25,000

निम्नलिखित विवरण से श्री चिंकू के 2012-13 निर्धारण वर्ष के लिए शुद्ध दायित्व की गणना कीजिए:

	रु.
(i) वेतन (2,060 रु. के कर की कटौती के बाद)	1,97,940
(ii) व्यापार से आय	4,10,000
(iii) पुस्तकों पर जनवरी, 2012 में रॉयल्टी प्राप्त की (पुस्तकें राजस्थान विश्वविद्यालय द्वारा अनुशंसित हैं तथा साहित्यिक प्रकृति की हैं।)	6,000
(iv) मकान सम्पत्ति का किराया	20,000
(v) सरकारी प्रतिभूतियों का ब्याज (नवम्बर, 2011 में)	600
(vi) बैंक से फरवरी, 2012 में स्थाई जमा का ब्याज प्राप्त किया।	10,800
(vii) अवयस्क पुत्र की आय (चिंकू की पत्नी की कोई आय नहीं है।)	15,000
(viii) दीर्घकालीन पूँजी लाभ	30,000
(ix) सार्वजनिक भविष्य निधि में जमा कराये	30,000
(x) जीवन बीमा प्रीमियम चुकाया	10,000
(xi) स्वास्थ्य बीमा प्रीमियम चैक से चुकाया	8,000
(xii) राष्ट्रीय सुरक्षा कोष में दान	2,500
(xiii) शुद्ध कृषि आय	25,000

**OR (अथवा)**

Ramesh and Suresh are equal partners in a firm. The profit and loss account of the firm for the year ending as on 31<sup>st</sup> March, 2012 is as under :

रमेश एवं सुरेश एक फर्म में समान साझेदार हैं। 31 मार्च, 2012 को होने वाले वर्ष के लिए फर्म का लाभ-हानि खाता अग्र प्रकार है :

**Profit and Loss Account**



	Rs.		Rs.
To interest on capital @ 12%		By Business profits	2,40,000
Ramesh	18,000	By Income from house	
Suresh	27,000	property (Computed)	16,000
To remuneration to working partners :		By Profit on sale of listed equity shares	30,000
Ramesh	60,000		
Suresh	36,000		
To Donation to Public Charitable Trust	20,000		
To Share to Profit			
Ramesh	62,500		
Suresh	62,500		
	2,86,000		2,86,000

The other information are as under:

- The remunence and interest on capital are as per instrument of partnership.
- Ramesh paid interest to the firm on drawing for the marriage expenses of his daughter Rs. 20,000.
- Suresh paid an interest of Rs. 30,000 on money borrowed from a money lender to contribute capital in the firm.
- Shares sold on 15<sup>th</sup> December, 2011 was purchased in June, 1990 for Rs. 18,200. Shares are sold through a recognized stock exchange.
- 500 equity shares of Bansal Private Limited was transferred to the firm by Mr. Mahesh for a consideration of Rs. 20,000 while the fair market value of such shares was Rs. 60,000 on that day.

Compute the total income of the firm and the amount which will be included in the income of partners for the assessment year 2012-13. The cost inflation index for the year 1990-91 is 182.

अन्य सूचनाएँ निम्नलिखित हैं:

- साझेदारों को पारिश्रमिक एवं पूँजी पर ब्याज साझेदारी प्रलेख के अनुसार ही है।
  - रमेश ने अपनी पुत्री के विवाह के खर्चों के लिए फर्म से आहरण किया तथा फर्म को 20,000 रु. के ब्याज का भुगतान किया।
  - सुरेश ने फर्म में पूँजी का अंशदान करने के लिए साहूकार से ऋण लिया तथा उसे 30,000 रु. के ब्याज का भुगतान किया।
  - 15 दिसम्बर, 2011 को बेचे गये अंश जून 1990 में 18,200 रु. में क्रय किये गये थे। अंशों का विक्रय प्रमाणित स्कन्ध विनिमय के माध्य से किया गया है।
  - फर्म को श्री महेश द्वारा बन्सल प्राइवेट लिमिटेड के 500 समता अंश 20,000 रु. के प्रतिफल के बदले हस्तान्तरित किये गये जबकि उस दिन उसका उचित बाजार मूल्य 60,000 रु. था।
- कर-निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए फर्म की कुल आय की गणना कीजिए

तथा साझेदारों की आय में सम्मिलित की जाने वाली राशि की भी गणना कीजिए।  
वर्ष 1990-91 का लागत वृद्धि सूचकांक 182 है।