

ACCOUNTING AND FINANCE

First Paper : : Income Tax Law and Accounts

Time allowed : Three hours

Maximum Marks 100

Part - A (Compulsory)

सभी दस प्रश्न करना अनिवार्य है। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 50 शब्दों से अधिक नहीं होना चाहिए। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

Part - B (Compulsory)

सभी पाँच प्रश्न कीजिये। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 100 शब्दों से अधिक नहीं होना चाहिए। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

Part - C (Compulsory)

प्रत्येक इकाई से एक प्रश्न चुनते हुए, कुल तीन प्रश्न कीजिये। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 400 शब्दों से अधिक नहीं होना चाहिए। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

Part - A

1. What do you mean by 'Person' according to the Income Tax Act, 1961?
आयकर अधिनियम, 1961 के अनुसार व्यक्ति से आप क्या समझते हैं?
2. Enumerate any three incomes which are totally exempt from income tax.
ऐसी किन्हीं तीन आयों का उल्लेख कीजिये जो आयकर से पूर्णतया करमुक्त है।
3. Mr. Manish Sharma is employed as an Officer with a Public Limited Company. He is in the pay scale of Rs. 16,000-800-24,000 since 1st September, 2012. Calculate his basic salary for Assessment Year 2016-17.
श्री मनीष शर्मा एक सार्वजनिक कम्पनी में अधिकारी के रूप में नियुक्त है। वे 1 सितम्बर से रु. 16000-800-24000 के वेतनमान में हैं। कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए उनके मूल वेतन की गणना कीजिये।
4. Ram took a loan of Rs. 15,00,000 @ 10% per annum on 1.7.2012 for the construction of a house. The construction of the house was completed in the previous year 2015-16. Compute for the assessment year 2016-17 the amount of interest deductible in computing the income from house property if the house is (i) let out (ii) self occupied.
राम ने मकान बनवाने के लिए 1.7.2012 को रुपये 1500000 का ऋण 10 प्रतिशत प्रतिवर्ष की दर से लिया। मकान गतवर्ष 2015-16 में बनकर तैयार हुआ। कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए मकान सम्पत्ति की आय की गणना करने के लिए कटौती योग्य राशि की गणना कीजिये, यदि मकान (i) किराये पर उठाया हुआ है (ii) मकान स्वयं के रहने का है।
5. What is the rate of depreciation for the following type of assets:
(a) Aeroplane
(b) Water Purification Plant Installed after 1.9.2002
(c) Flour Mill Plant
निम्न प्रकार की सम्पत्तियों पर किन दरों से ह्रास स्वीकृत होगा :
(a) हवाई जहाज

- (b) जल शोधन हेतु 1.9.2002 के बाद लगाये गये उपकरण
(c) आटा मिल्स प्लाण्ट
6. Give any three examples of such transactions which are not regarded as transfer under the head income from Capital Gains.
पूँजी लाभ शीर्षक की आय की गणना करते समय ऐसे कोई तीन उदाहरण दीजिये जिनको हस्तान्तरण नहीं माना जाता है।
7. During the previous year 2015-16 in the month of March, 2016 Ram received as interest of Rs. 5,400 from Shyam and Mohan each. Shyam and Mohan both are a sole proprietor of their business. During the financial year 2014-15 the gross turnover of Shyam was Rs. 1,20,000 while the gross turnover of Mohan was only Rs. 80,00,000. Calculate the income from other sources of Ram.
राम ने श्याम और मोहन प्रत्येक से गतवर्ष 2015-16 में रुपये 5400 ब्याज के मार्च, 2016 में प्राप्त किये। श्याम और मोहन दोनों अपने-अपने व्यवसाय के एकल स्वामी हैं। श्याम की कुल बिक्री वित्तीय वर्ष 2014-15 में रुपये 12000000 थी जबकि मोहन की कुल बिक्री केवल रुपये 80,00,000 थी। राम की अन्य साधनों से आय शीर्षक की आय की गणना कीजिये।
8. Explain the deduction to be allowed under Section 10(32) when the income of minor child is included in the total income of his parents.
एक अवयस्क बच्चे की आय को उसके अभिभावक की कुल आय में सम्मिलित करने पर धारा 10(32) के तहत दी जाने वाली कटौती को समझाइये।
9. Can an assessee get deduction under Section 80 C without making any payment during the previous year? If yes, how?
क्या गत वर्ष में बिना कोई भुगतान किये भी करदाता को धारा 80C की कटौती मिल सकती है? यदि हाँ, तो कैसे?
10. What is Standard Rent? मानक किराया क्या है?

Part - B

11. Mr. Mahesh is engaged in the business of civil construction. During the previous year 2015-16 his gross receipts from, such business amount to Rs. 54,00,000 which does not include Rs. 4,00,000 being the cost of material supplied by the contractees. He wants to claim the following deductions.

	Rs.
Cost of material used	22,50,000
Salary to employees	3,40,000
Depreciation	3,20,000
Other expenses	1,80,000

Advise him whether he should opt or not for the scheme of presumptive profit under Section 44 A.D.

श्री महेश सिविल निर्माण के व्यवसाय में लगे हुए हैं। गतवर्ष 2015-16 में उनकी इस व्यवसाय की सकल प्राप्तियाँ रुपये 54,00,000 की रही हैं। इसमें

ठेकेदाताओं द्वारा दिये गये माल की लागत रुपये 4,00,000 शामिल नहीं हैं वे निम्न कटौतियों का दावा करते हैं :

	रु.
उपयोग में लायी गई सामग्री का मूल्य	22,50,000
कर्मचारियों का वेतन	3,40,000
ह्रास	3,20,000
अन्य व्यय	1,80,000

सलाह दीजिये कि उनको धारा 44.A.D. में दिये गये परिकल्पित लाभ सम्बन्धी योजना की अपनाना चाहिए अथवा नहीं।

12. The total income of Shri Ramesh is Rs. 2,51,200. Calculate gross tax payable by him for he assessment year 2016-17.

If total income of him Rs. 10,000 is included in respect of Horse Race winning, show the difference in the gross tax liability for he assessment year 2016-17 by calculating the amount of tax payable.

श्री रमेश की कुल आय रु. 2,51,200 है। कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए उसके द्वारा देय सकल कर की गणना कीजिये। यदि उसकी कुल आय में घुड़ दौड़ से जीती गई राशि से सम्बन्धित रु. 10,000 सम्मिलित हो तो कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए उनके सकल कर-दायित्व की भिन्नता को कर की राशि की गणना करते हुए समझाइये।

13. On what dates are the instalment of advance tax due?

किस-किस तिथि को अग्रिम कर की किश्तें देय होती हैं?

14. What is 'Best judgement Assessment'? सर्वोत्तम निर्णय कर-निर्धारण क्या है?

15. Sudhir sold his only house property occupied by him as residential house for Rs. 55,00,000 in the month of January, 2016. This house property was purchased by him in the month of June, 1978 for a consideration of Rs. 3,00,000 and its fair market value as on 1.4.1981 was Rs. 4,00,000. In the year 1988-89 he incurred an expenditure of Rs. 1,61,000 in the construction of two rooms in the upper storey. Compute the taxable amount of capital gain for the assessment year 2016-17. Cost inflation index for the year 1988-89 is 161.

सुधीर ने अपने रहने की एकमात्र मकान सम्पत्ति को जनवरी, 2016 में रु. 55,00,000 में बेचा। यह मकान सम्पत्ति उसने जून, 1978 को रु. 3,00,000 में खरीदी थी तथा 1.4.1981 को इसका बाजार मूल्य रु. 4,00,000 था। वर्ष 1988-89 में उन्होंने ऊपरी मंजिल पर दो कमरों के निर्माण पर रु. 1,61,000 व्यय किये। कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए कर-योग्य पूँजी लाभ की गणना कीजिये। वर्ष 1988-89 का लागत प्रसार सूचकांक 161 है।

Part - C Unit - I

16. During the last financial year 2015-16 Shri Ram had the following

taxable incomes:

	Rs.
(a) Salary income received in India for the services rendered in Japan (computed)	10,000
(b) Income from profession in India but received in Japan	3,000
(c) Property income in Malaya (out of which Rs. 3,000 was remitted to India)	6,000
(d) Profit earned from business in Indore	5,000
(e) Agricultural income in Kenya	10,000
(f) Profit from a business carried on at Nepal but controlled from India	20,000
(g) Past untaxed profits remitted to India during previous year from U.S.A.	10,000

Compute the total income of Shri Ram for the assessment year 2016-17 if he is (i) Resident, (ii) Not ordinarily resident, and (iii) Non-resident in India.

गतवर्ष 2015-16 के वित्तीय वर्ष में श्री राम की निम्न कर योग्य आय थी:

	रु.
(a) जापान में दी गई सेवाओं के लिए भारत में प्राप्त वेतन (आकलित)	10,000
(b) भारत में पेशे से आय परन्तु जापान में प्राप्त की गई	3,000
(c) मलाया में सम्पत्ति से आय (जिसमें से रु. 3,000 भारत में भेजे गये)	6,000
(d) इन्दौर में व्यापार से अर्जित लाभ	5,000
(e) केनिया में कृषि से आय	10,000
(f) नेपाल में चलाये जाने वाले व्यापार से लाभ जिसका नियन्त्रण भारत से होता है।	20,000
(g) गतवर्ष में संयुक्त राज्य अमेरिका से भारत लाये गये भूतकालीन लाभ जिन पर पहले कर नहीं लगा था।	10,000

कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए श्री राम की कुल आय की गणना कीजिये यदि वह भारत में (i) निवासी (ii) असाधारण निवासी, एवं (iii) अनिवासी हो।

Or

Mr. X is the Principal of Shri Ram College, Delhi. He was fixed in the new pay scale Rs. 37,400-67,000 at Rs. 43,400 and academic grade pay of Rs. 9,000 on 1st July, 2011. As per rules he is entitled to get annual increment @ 3% of salary and academic grade pay which is rounded off to multiple of Rs. 10. He gets 60% of basic pay and academic grade pay as dearness allowance and 8% of the basic pay and academic grade pay as city compensatory allowance. He has been provided with a furnished accommodation by the college owned by it of the

estimated rental value of Rs. 4000 p.m. But the college recovers from him only Rs. 1,000 p.m. Furniture costing Rs. 25,000 has also been provided by the college for which the college recovers from him Rs. 100 p.m. He has been given a car of 1.6 litre (c.c.), which is used by him for personal purpose also. The driver's remuneration and all the expenses relating to the official use of the car are borne by the college. He has been provided with the facility of a gardener, a watchman and a servant who are paid by the college Rs. p.m., Rs. 4.50 p.m. and Rs. 300 p.m. respectively.

He contributes 15% of his pay and dearness allowance to the Recognised provident fund towards which the college contributes an equal amount. Interest amounting to Rs. 2,500 at 12 1/2% has been credited on the balance standing to the credit of his Provident Fund Accounts.

On 1st April, 2015 he took interest free loan of Rs. 1,50,000 from his employer for the marriage of his daughter. Out of it he repaid Rs. 50,000 on 1st December, 2015. During the previous year he received Rs. 2,400 from the Delhi university as remuneration for examining the answer books of the students. Assuming that the salary becomes due on the first day of the next month, determine his taxable income under the head 'Salaries' for the assessment year 2016-17.

श्री X श्री राम कॉलेज, दिल्ली के प्राचार्य हैं। उनका 1 जुलाई, 2011 को नये वेतनमान रु. 37,400-67,000 के अन्तर्गत रु. 43,400 एवं एकेडमिक ग्रेड पे रु. 9000 पर स्थिर किया गया। नियमानुसार वे वेतन एवं एकेडमिक ग्रेड पे का 3 प्रतिशत वार्षिक वेतन वृद्धि पाने के हकदार हैं जो कि रु. 10 के गुणांक में पूर्णांकित की जाती है। उन्हें मूल वेतन एवं एकेडमिक ग्रेड पे का 60 प्रतिशत महंगाई भत्ता तथा 8 प्रतिशत नगरपूरक भत्ता मिलता है। एक सुसज्जित मकान जिसका स्वामी कॉलेज है उन्हें रखने के लिए दिया गया है, जिसका अनुमानित किराया रु. 4,000 प्रतिमाह है परन्तु कॉलेज उनसे केवल रु. 1,000 प्रतिमाह वसूल करता है। इसमें रु. 25,000 लागत का फर्नीचर भी कॉलेज का ही है जिसके लिए उनसे रु. 100 प्रतिमाह वसूल किया जाता है। उन्हें एक 1.6 लीटर क्षमता की कार भी दी गई है, जो उनके निजी उपयोग में भी आती है। कार के चालक का पारिश्रमिक और कॉलेज हेतु प्रयोग के समस्त व्यय कॉलेज वहन करता है। उन्हें एक माली, एक चौकीदार तथा एक नौकर की सुविधा भी प्राप्त है जिनको क्रमशः रु. 450, रु. 450, तथा रु. 300 प्रतिमाह कॉलेज की ओर से दिया जाता है।

वे प्रमाणित भविष्यनिधि में वेतन और महंगाई भत्ते का 15 प्रतिशत अंशदान देते हैं, जिसमें कॉलेज का भी इतना ही अंशदान है। भविष्यनिधि में जमा राशि पर 12 1/2 प्रतिशत की दर से रु. 2,500 ब्याज के जमा किये गये थे।

उन्होंने 1 अप्रैल, 2015 को अपनी पुत्री की शादी के लिए अपने नियोक्ता से रु. 1,50,000 का बिना ब्याज का ऋण लिया था। इसमें से उन्होंने रु. 50,000 का ऋण दिसम्बर 2015 को चुका दिया। गतवर्ष में उन्हें छात्रों की उत्तर-पुस्तिकाएँ जाँचने के लिए दिल्ली विश्वविद्यालय से रु. 2,400 का पारिश्रमिक प्राप्त हुआ। यह

मानते हुए कि उनको वेतन अगले माह की पहली तारीख को प्राप्य होता है, उनकी वेतन शीर्षक की कर योग्य आय 2016-17 कर-निर्धारण वर्ष के लिए ज्ञात कीजिये।

Unit - II

17. Mr. Mehata runs a Drug Industry. His Profit and Loss Account showed a net profit of Rs. 14,50,000 for the year ending 31st March 2016. After considering the following further information, compute his taxable income from Business for the Assessment Year 2016-17:

I. The debit of the Profit and Loss Account includes the following:

- (i) During the previous year he paid Rs. 60,000 for obtaining a licence for the operation of Telecommunication Services for 5 years.
- (ii) He spent Rs. 10,000 for the promotion of Family Planning Programme among the employees. The expenditure of Rs. 3,000 was of capital nature.
- (iii) He donated Rs. 40,000 to Rajasthan University. The amount is to be used by the University in conducting an approved Scientific Research Programme.
- (iv) He had received a demand notice for payment of tax for Rs. 12,000 from the Sales Tax Department. He did not pay the amount till due date for furnishing return but made provision of the whole amount in Profit and Loss Account.
- (v) Commission to brokers was outstanding on 31st March, 2016 to the extent of Rs. 8,000. It was later on paid in May, 2017.
- (vi) Interest amounting to Rs. 25,000 on a term loan was not paid to scheduled bank till due date.
- (vii) His contribution to employees recognised Provident Fund was Rs. 40,000 out of it Rs. 12,000 were paid after due date.
- (viii) Donation of Rs. 1,00,000 was given to Prime Minister National Relief Fund.
- (ix) Rs. 30,000 paid to the auditor for their professional fees including Rs. 12,000 for Income Tax purpose.
- (x) An expenditure of Rs. 10,000 were incurred in the maintenance of a Guest House.

II. The credit of the Profit and Loss Account includes the following:

- (i) Rent of quarters let out to employees Rs. 1,50,000. The presence of employees in these quarters were beneficial for the smooth and efficient conduct of the business of the assessee.
- (ii) Sale price of a machine Rs. 1,50,000. The written down value of the machine was Rs. 80,000. The written down value of other assets in this block was Rs. 2,00,000. Depreciation on these assets was debited to Profit and Loss Account as per prescribed rate. Prescribed rate of depreciation is 15%.

III. He claims appropriate deduction for the following:

- (i) Regarding purchase of patent right 20 years ago for Rs. 56,000 for a period of 20 years.

- (ii) Regarding preliminary expenses of Rs. 30,000 incurred during previous year 2013-14. The value of fixed assets on the last day of that previous year was Rs. 10,00,000.

श्री मेहता एक दवाई उद्योग चलाते हैं। 31 मार्च, 2016 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए उनके लाभ-हानि खाते ने रु. 14,50,000 का लाभ प्रकट किया। निम्न अतिरिक्त सूचनाओं को ध्यान में रखते हुए कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए उनकी व्यवसाय की आय की गणना कीजिये :

I. लाभ-हानि खाते के नाम पक्ष में निम्न को सम्मिलित किया गया है :

- (i) गतवर्ष के दौरान उसने 5 वर्ष के लिए दूरसंचार सेवाओं के संचालन का लाइसेन्स प्राप्त करने के लिए रु. 60,000 चुकाये।
- (ii) कर्मचारियों में परिवार नियोजन कार्यक्रम को प्रोत्साहित करने के लिए रु. 10,000 व्यय किये। इसमें रु. 3,000 का व्यय पूँजीगत प्रकृति का था।
- (iii) उसने राजस्थान विश्वविद्यालय को रु. 40,000 का दान दिया। विश्वविद्यालय द्वारा इस राशि का प्रयोग अनुमोदित वैज्ञानिक शोध कार्यक्रम के संचालन के लिए ही करना है।
- (iv) उसे विक्रय कर विभाग से रु. 12,000 का कर के भुगतान का माँग पत्र प्राप्त हुआ था। उसने नक्शा भरने की निर्धारित तिथि तक इसका भुगतान नहीं किया था परन्तु लाभ-हानि खाते में सम्पूर्ण राशि के लिए प्रावधान कर लिया था।
- (v) 31 मार्च, 2016 को दलालों के कमीशन की रु. 25,000 की ब्याज की राशि का भुगतान देय तिथि तक नहीं किया गया था।
- (vi) एक अवधि ऋण पर अनुसूचित बैंक को देय रु. 25,000 की ब्याज की राशि का भुगतान देय तिथि तक नहीं किया गया था।
- (vii) कर्मचारियों के प्रमाणित भविष्यनिधि में उनका अंशदान रु. 40,000 का था। इसमें से रु. 12,000 की राशि का भुगतान देय तिथि के बाद किया गया था।
- (viii) प्रधानमंत्री राष्ट्रीय सहायता कोष में रु. 1,00,000 का दान दिया गया था।
- (ix) अंकेषकों को उनके पेशे सम्बन्धी शुल्क के लिए रु. 30,000 का भुगतान किया गया जिसमें रु. 12,000 आयकर के कार्य के सम्मिलित थे।
- (x) अतिथि गृह पर रु. 10,000 का व्यय किया गया था।

II. लाभ-हानि खाते के जमा पक्ष में निम्न राशियों को सम्मिलित किया गया है:

- (i) कर्मचारियों को किराये पर दिये गये क्वार्टर्स का किराया रु. 1,50,000। करदाता के व्यापार के कुशल एवं सुचारु संचालन के लिए इन क्वार्टर्स में कर्मचारियों का निवास लाभप्रद था।
- (ii) एक मशीन का विक्रय मूल्य रु. 1,50,000 मशीन का अपलिखित मूल्य रु. 80,000 था। इस समूह में अन्य सम्पत्तियों का अपलिखित मूल्य रु. 2,00,000 था इन पर निर्धारित दर से ह्रास लाभ-हानि खाते में

नाम लिख दिया गया था। ह्रास की निर्धारित दर 15 प्रतिशत है।

III. वह निम्न के लिए कटौती की उचित राशि का दावा प्रस्तुत करता है :

- (i) उसने 20 वर्ष पूर्व एक एकस्व अधिकार रु. 56,000 में 20 वर्ष की अवधि के लिए क्रय किया था।
- (ii) गतवर्ष 2013-14 में खर्च किये रु. 30,000 के प्रारम्भिक व्यय के सम्बन्ध में। उस गतवर्ष के अन्तिम दिन स्थायी सम्पत्तियों का मूल्य रु. 10,00,000 था।

Or

Discuss the provisions of Income Tax Act relating to the set off and carry forward of losses.

हानियों की पूर्ति एवं उन्हें आगे ले जाने से सम्बन्धित आयकर अधिनियम के प्रावधानों का वर्णन कीजिये।

Unit - III

18.

There were two partners in M/s Agarwal & Company (a partnership firm) - Shri Bansal and Shri Kansal. during the previous year 2015-16 Shri Goyal also joined this firm on 1st January, 2016. Shri Bansal and Shri Kansal shared profits and losses equally. They gave 1/4th share of profit to Shri Goyal. Their capitals are Rs. 80,000 Rs. 40,000 and Rs. 20,000 respectively. They are entitled to get interest @ 24% per annum on their capitals. Shri Bansal and Shri Kansal are entitled to a salary of Rs. 6,000 per month and Rs. 5,000 per month respectively while Shri Goyal is entitled to a salary of Rs. 4,000 per month. The firm is engaged in professional activities and its profit and loss account revealed a net profit of Rs. 60,000 after making the above payments. Compute the total income of the firm and tax payable by the firm for the assessment year 2016-17.

मेसर्स अग्रवाल एण्ड कम्पनी (एक साझेदारी फर्म) में दो साझेदार थे – श्री बंसल तथा श्री कंसल। वित्तीय वर्ष 2015-16 में 1 जनवरी, 2016 को श्री गोयल भी इस फर्म में साझेदार बन गये। बंसल तथा कंसल हानि-लाभ बराबर बांटते थे। उन्होंने श्री गोयल को लाभ में एक-चौथाई भाग दिया। उनकी पूँजी क्रमशः रु. 80,000, रु. 40,000, रु. 20,000 हैं वे पूँजी पर प्रतिवर्ष 24 प्रतिशत ब्याज पाने के अधिकारी हैं। श्री बंसल तथा श्री कंसल क्रमशः रु. 6000 एवं रु. 5,000 प्रतिमाह वेतन पाने के अधिकारी हैं जबकि श्री गोयल रु. 4,000 प्रतिमाह वेतन के अधिकारी हैं। फर्म पेशा सम्बन्धी कार्यों में लगी हुई है तथा उपर्युक्त व्यवस्थाएँ करने के बाद उसके लाभ-हानि खाते ने रु. 60,000 का लाभ प्रकट किया है। कर-निर्धारण वर्ष 2016-17 के लिए फर्म की कुल आय एवं फर्म द्वारा देय आयकर की गणना कीजिये।

Or

Explain the whole process for assessment of Hindu Undivided Family.
एक हिन्दू अविभाजित परिवार पर कर-निर्धारण की पूरी प्रक्रिया समझाइये।