

# ACCOUNTING AND FINANCE

## Paper - I (Income Tax Law and Accounts)

Time Allowed : Three Hours

Maximum Marks : 100

### Part-A (भाग - अ)

Marks : 20

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

### Part-B (भाग - ब)

Marks : 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)

Marks : 60

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

### Part-A (Compulsory)

#### (भाग - अ) (अनिवार्य)

- Q.1. A firm set up its business on 15th December, 2012, though it commenced its operations from 4th November, 2013. What would be its first previous year?  
एक फर्म ने अपने व्यापार की स्थापना 15 दिसम्बर, 2012 को की थी, लेकिन व्यापार का प्रारम्भ 4 नवम्बर, 2013 से हुआ। उसका प्रथम गत वर्ष क्या होगा?
- Q.2. When is a firm treated as non - resident ?  
एक फर्म अनिवासी कब होती है?
- Q.3. Enumerate any two such incomes under the head 'Income from House Property' which are exempted from payment of Income tax.  
मकान सम्पत्ति शीर्षक की ऐसी कोई भी दो आयों का उल्लेख कीजिए जो आयकर से मुक्त हैं।
- Q.4. Written down value of furniture on 1st April, 2013 was Rs. 22,000. Sold whole of the furniture for Rs. 18,000 on 21st March, 2014. Calculate allowable depreciation on furniture for the assessment year 2014 -15.  
फर्नीचर का अपलिखित मूल्य 1 अप्रैल, 2013 को 22,000 रु. था। 21 मार्च, 2014 को समस्त फर्नीचर 18,000 रु. में विक्रय कर दिया। कर - निष्ठ वर्ष 2014 - 15 के लिए फर्नीचर पर स्वीकार्य ह्रास की गणना कीजिए।
- Q.5. What are those assets in respect of which the assessee can not exercise the option of taking fair market value of 1.4.1981 as the cost of acquisition?  
वे कौन - सी सम्पत्तियाँ हैं जिनके सम्बन्ध में कोई करदाता 1.4.1981 के बाजार मूल्य को प्राप्त करने की लागत मानने सम्बन्धी विकल्प को नहीं अपना

सकता है?

- Q.6. Shri Abhishek received family pension @ Rs. 4,000 per month. Calculate the amount which would be included in gross total income for the assessment year 2014 - 15

श्री अभिषेक को 4,000 रु. प्रतिमाह पारिवारिक पेंशन प्राप्त हुई। कर – निर्धारण वर्ष 2014 – 15 में सकल कुल आय में शामिल की जाने वाली राशि ज्ञात कीजिए।

- Q.7. An assessee has paid premium of Rs. 4,000 and Rs. 3,000 in cash in respect of preventive health check - up of his dependent son and father respectively. What amount shall be allowed as deduction in computing his total income?

एक करदाता अपने आश्रित पुत्र तथा पिता की निवारक स्वास्थ्य जाँच पर क्रमशः 4,000 रुपये तथा 3,000 रुपये के प्रीमियम का नकद भुगतान किया। कुल आय की गणना करते समय उसे कितनी राशि की कटौती दी जायेगी?

- Q.8. What do you mean by 'Common Property' with reference to Hindu Undivided Family?

हिन्दू अविभाजित परिवार के सन्दर्भ में 'संयुक्त सम्पत्ति' से आप क्या समझते हैं?

- Q.9. Can the remuneration given by a firm to its active partners in case of loss be allowed under Section 40 (b)? If so, to what extent?

क्या हानि की दशा में भी धारा 40 (ब) के तहत सक्रिय साझेदारों को दिया गया पारिश्रमिक स्वीकृत किया जा सकता है? यदि हाँ, तो किस सीमा तक?

- Q.10. What is the 'Best Judgement Assessment'?

'सर्वोत्तम निर्णय कर – निर्धारण' क्या है?

#### • Part-B (भाग – ब)

- Q.11. Explain partially agricultural income.

अंशतः कृषि आय को समझाइये।

- Q.12. Ramesh owns a house property. The construction of this house was started on 1st April, 2009. On 1st October, 2011 he took a loan of Rs. 1,00,000 from Life Insurance Corporation at interest rate of 12% per annum. The construction of the house was completed on 30th June, 2013. Ramesh paid half of the loan on 30th September, 2013. Compute the amount of interest deductible for the assessment year 2014 - 15.

रमेश एक मकान का स्वामी है। इस मकान का निर्माण कार्य 1 अप्रैल, 2009 को प्रारम्भ हुआ था। 1 अक्टूबर, 2011 को उसने इस मकान के निर्माण हेतु 1,00,000 रु. का ऋण जीवन बीमा निगम से 12 प्रतिशत प्रतिवर्ष की दर से ब्याज पर लिया था। मकान का निर्माण कार्य 30 जून, 2013 को पूरा हुआ। रमेश ने आधे ऋण का भुगतान 30 सितम्बर, 2013 को कर दिया। कर-निर्धारण वर्ष 2014 – 15 के लिए ब्याज की कटौती की राशि की गणना कीजिये।

- Q.13. Atharva sold 500 bonus shares of a company @Rs. 1 50 per share on

1.7.2013. These shares are allotted to him on 10.8.1984 free of cost. The fair market value of these shares on that day was Rs. 20 per share. Cost inflation index for the year 1984 - 85 is 125. Brokerage was paid @ 2% on sale of shares. Compute capital gain / loss for the assessment year-2014 - 15. Assume that the shares are not listed at any stock exchange.

What difference would it make had these shares been allotted to him on 1.6.1979 and the fair market value of these shares on 1.4.1981 would have been @ Rs. 15 per share?

अथर्व ने एक कम्पनी के 500 बोनस अंश 150 रु. प्रति अंश की दर से 1.7.2013 को विक्रय किये। ये अंश उसे बिना किसी मूल्य के 10 अगस्त, 1984 को आवंटित किये गये थे। उस दिन इनका उचित बाजार मूल्य 20 रु. प्रति अंश था। वर्ष 1984 - 85 का लागत प्रसार सूचकांक 125 है। अंशों के विक्रय पर 2 प्रतिशत की दर से दलाली दी गयी। कर - निर्धारण वर्ष 2014 - 15 के लिए पूँजी लाभ/हानि की गणना कीजिये। यह मानिये कि अंश किसी स्कन्ध विनिमय पर सूचिबद्ध नहीं हैं।

क्या फर्क पड़ेगा यदि ये अंश उसे 1.6.1979 को आवंटित किये गये होते और 1.4.1981 को इनका बाजार मूल्य 15 रु. प्रति अंश होता?

Q.14. Explain the provisions for set off and carry forward of capital losses. पूँजी हानियों की पूर्ति एवं आगे ले जाने सम्बन्धी प्रावधानों को समझाइये।

Q.15. Profit of a partnership firm is Rs. 3,00,000 after charging interest on capital @20 % on its total capital of Rs. 5,00,000. How much remuneration can be paid by this firm to its partners if it is a business firm?

साझेदारों को 5,00,000 रु. की कुल पूँजी पर 20 प्रतिशत ब्याज देने के पश्चात् एक फर्म को 3,00,000 रु. का लाभ हुआ है। यदि यह एक व्यापारिक फर्म है तो साझेदारों को दिये जाने वाले पारिश्रमिक की अधिकतम राशि क्या होगी?

### Part-C (भाग - स)

Q.16. How is residence of an individual determined for income tax purpose?

Explain the relationship between residence and tax liability? एक व्यक्ति का निवास स्थान आयकर के लिए किस प्रकार निर्धारित किया जाता है? निवास स्थान व कर - दायित्व के आपसी सम्बन्धों को स्पष्ट कीजिए।

OR/अथवा

Shri Om was a manager in a factory in Delhi in which only 8 persons are employed. He got Rs. 10,000 p.m. as basic pay, Rs. 2,000 p.m. as dearness allowance (under the terms of employment) and Rs. 1,250 p.m. as house rent allowance. He resides in his own house. He got Rs. 20,000 as travelling allowance, but he spent only Rs. 14,000 on travelling. He also got Rs. 500 p.m. as transport allowance for commutation between office and residence.

He retired on 1st January, 2014 and got Rs. 2,00,000 as gratuity

and Rs. 2,50,000 as accumulated balance in his unrecognised provident fund. His own contribution and that of the factory to this fund was equal. He also received Rs. 1,44,000 being the amount of salary including dearness allowance for 12 months' earned leave to his credit at the time of retirement.

He was allowed to get pension of Rs. 5,000 per month, three-fourth of which was commuted for Rs. 1,50,000. He commenced service of this factory on 1st April, 1983 and his average salary during the 10 calendar months immediately preceding his retirement was Rs. 12,000 including dearness allowance. Employment tax payable to State Government was Rs. 2,000 but he paid only Rs. 1,000 during the previous year against the due amount.

Compute the taxable income from salary of Shri Om for assessment year 2014 - 15.

श्री ओम दिल्ली में एक कारखाने में प्रबंधक थे जिसमें केवल 8 व्यक्ति काम पर लगे हुए हैं। उन्हें 10,000 रु. प्रतिमाह मूल वेतन, 2,000 रु. प्रतिमाह महंगाई भत्ता (सेवा शर्तों के अनुसार) एवं 1,250 रु. प्रतिमाह मकान किराया भत्ता मिलता था। वे स्वयं के मकान में रहते हैं। उन्हें 20,000 रु. यात्रा भत्ता मिला, किन्तु उन्होंने यात्रा पर केवल 14,000 रु. व्यय किया। उन्हें घर से कार्यालय तथा कार्यालय से घर तक आने - जाने का परिवहन भत्ता 500 रु. प्रतिमाह भी प्राप्त हुआ।

वे 1 जनवरी, 2014 को सेवानिवृत्त हुए तथा उन्हें 2,00,000 रु. ग्रेच्युटी और 2,50,000 रु. अपने अप्रमाणित भविष्यनिधि की एकत्रित राशि के प्राप्त हुए। इस निधि में उनका तथा फैक्ट्री का अंशदान समान था। उनको सेवानिवृत्ति के समय 12 माह के जमा अर्जित अवकाश के बदले में महंगाई भत्ते सहित वेतन के 1,44,000 रु. प्राप्त हुए।

उन्हें 5,000 रु. प्रतिमाह पेंशन स्वीकृत की गई, जिसके 3/4 भाग के बदले उन्होंने 1,50,000 रु. प्राप्त कर लिये। उन्होंने इस फैक्ट्री में सेवा 1 अप्रैल, 1983 को प्रारम्भ की थी तथा सेवानिवृत्ति के तुरन्त पूर्व के दस कलेण्डर महीनों में उनका औसत मासिक वेतन महंगाई भत्ते सहित 12,000 रु. रहा था। राज्य सरकार को नियोजन कर के 2,000 रु. देय थे परन्तु उन्होंने गत वर्ष में 1,000 रु. चुकाये हैं।

2014 - 15 कर निर्धारण वर्ष के लिए श्री ओम की वेतन से कर योग्य आय ज्ञात कीजिए।

Q.17. Explain the circumstances under which the income of other persons are included in the total income of an assessee.

उन परिस्थितियों का वर्णन कीजिये। जिनमें करदाता की आय में अन्य व्यक्तियों की आय जोड़ी जाती है।

**OR /अथवा**

The particulars of income of Shri Prashant the proprietor of an industry for the year ended 31st March, 2014 are as under :

31 मार्च, 2014 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए श्री प्रशान्त जो एक इण्डस्ट्री के स्वामी हैं, का आय विवरण निम्न प्रकार है -

**Profit and Loss Account**

	Rs.
Salary to staff	2,50,000
Payment of tax on perquisites of an employee	2,000
Office expenses	43,000
Travelling expenses	40,000
Entertainment expenses	48,000
Expenditure on scientific research	72,000
Patent right purchased	1,40,000
Advertisement expenses	2,00,000
Preliminary expenses	45,000
Depreciation	1,60,000
Provision for bad debts	50,000
Security transaction tax	10,000
Commodity transaction tax	8,000
Sundry expenses	1,52,000
Net Profit	<u>8,20,000</u>
	<u>20,40,000</u>

	Rs.
Gross profit	17,50,000
Bad debts recovered	40,000
(not allowed as deduction earlier)	
Profit from business of dealing in equity shares	50,000
Profit from transfer of duty free replenishment certificate	1,60,000
Profit from business of dealing in commodity derivatives	25,000
Rent of house property	<u>15,000</u>
	<u>2,40,000</u>

Compute taxable income from house property and business of Shri Prashant for the assessment year 2014 - 15 keeping in mind the following additional information.

- Scientific research expenses include a sum of Rs. 16,000 being the payment made to University to be used for research purposes. The University is approved by the Central Government in this behalf.
- Travelling expenses include a sum of Rs. 20,000 of daily allowance paid to an employee who was sent to Bombay. He spent 8 days in Bombay.

- (iii) Advertisement expenses include Rs. 75,000 being cost of 25 articles given as present for sales promotion.
- (iv) The whole amount of preliminary expenses have been spent during the current financial year on the development activities of the industry.
- (v) The actual cost of additional fixed assets is Rs. 10,00,000.
- (vi) Sundry expenses include a sum of Rs. 1,40,000 which were paid through bearer cheque. It also include a sum of Rs. 1,000 for municipal tax and Rs. 2,000 for interest on loan for repair of let out house property.
- (vii) Bad debts recovered include a sum of Rs. 15,000 which was not allowed by the Assessing Officer two years ago.
- (viii) Sundry expenses include cost of litigation amounting to Rs. 2,000 for curing the defect in the title of a business asset.
- (ix) The amount of depreciation include a sum of Rs. 40,000 being the depreciation of a machine and remaining amount in respect of other tangible assets. The W.D.V. of the machine on 1.4.2013 was Rs. 3,20,000 and it was sold on 1.7.2013 for Rs. 2,80,000. There is no other assets in this block of assets.
- निम्न अतिरिक्त सूचनाओं को ध्यान में रखते हुए कर – निर्धारण वर्ष 2014 – 15 श्री प्रशान्त की मकान सम्पत्ति तथा व्यापार शीर्षक की करयोग्य आय की गणना कीजिये :
- (i) वैज्ञानिक अनुसंधान के व्ययों में 16,000 रु. की राशि, एक विश्वविद्यालय को शोध कार्यों में प्रयोग करने के लिए किये गये भुगतान की है। यह विश्वविद्यालय इस आशय के लिए केन्द्र सरकार से अनुमोदित है।
- (ii) यात्रा व्यय में एक कर्मचारी को बम्बई भेजने का 20,000 रु. दैनिक भत्ता सम्मिलित है। कर्मचारी ने मुख्यालय से बाहर 8 दिन बिताये।
- (iii) विज्ञापन व्ययों में विक्रय वृद्धि हेतु भेंट के रूप में दी गयी 25 इकाइयों की लागत 75,000 रु. सम्मिलित है।
- (iv) प्रारम्भिक व्यय की सम्पूर्ण राशि इसी वर्ष उद्योग के विकास कार्यक्रम पर व्यय की गयी है।
- (v) अतिरिक्त स्थायी सम्पत्तियों की लागत 10,00,000 रु. है।
- (vi) विविध व्यय में 1,40,000 रु. की ऐसी राशि शामिल है जिसका भुगतान वाहक चेक द्वारा किया गया था। इसमें किराये पर दी गयी मकान सम्पत्ति के 1,000 रु. नगरपालिका कर तथा मरम्मत हेतु लिये गये ऋण का 2,000 रु. ब्याज भी सम्मिलित है।
- (vii) डूबत ऋण प्राप्ति में 15,000 रु. का ऐसा ऋण प्राप्त हुआ है जिसको निर्धारण अधिकारी ने दो वर्ष पूर्व अस्वीकृत कर दिया था।
- (viii) विविध व्ययों में एक व्यापारिक सम्पत्ति के स्वामित्व के दोष को दूर करने के लिए 2,000 रु. की कानूनी लागत भी सम्मिलित है।
- (ix) ह्रास की राशियों में 10,000 रु. का ह्रास एक मशीन के सम्बन्ध में है तथा

शेष राशि अन्य मूर्त सम्पत्तियों के सम्बन्ध में है। मशीन का अपलिखित मूल्य 1.4.2013 को 3,20,000 रु. था तथा इसे 1.7.2.13 को 2.80.000 रु. में बेच दिया। इस समूह में अन्य कोई सम्पत्ति नहीं है।

Q.18. Following are the particulars of income etc. of Mr. Suresh for the previous year ending on 31st March, 2014 :

	Rs.
(i) Income from house property (taxable)	10,000
(ii) Long - term capital gain (computed)	80,000
(iii) Winning from Lottery (gross) on 10th September, 2013	45,000
(iv) Dividend from Unit Trust of India	10,000
(v) Short - term capital gain from shares U/S 111 A	40,000
(vi) Donation to national foundation for communal harmony.	10,000
(vii) Donation to approved educational institutions	15,000
(viii) Purchased N.S.C. VIIIth issue	10,000

Compute the total income and net tax payable by Shri Suresh for the assessment year 2014 - 15.

31 मार्च, 2014 को समाप्त होने वाले गत वर्ष के लिए श्री सुरेश की आय वगैरह का विवरण निम्नलिखित है -

	Rs.
(i) मकान सम्पत्ति की आय (करयोग्य)	10,000
(ii) दीर्घकालीन पूँजी लाभ (आकलित)	80,000
(iii) लॉटरी का इमान जीता (सकल) 10 सितम्बर, 2013 को	45,000
(iv) यूनिट ट्रस्ट ऑफ इण्डिया से लाभांश	10,000
(v) अंशों से अल्पकालीन पूँजी लाभ (धारा 111 A के तहत)	40,000
(vi) साम्प्रदायिक सद्भाव के लिये राष्ट्रीय फाउण्डेशन में दान	10,000
(vii) अनुमोदित शिक्षण संस्था को दान	15,000
(viii) राष्ट्रीय बचत - पत्र (अष्टम निर्गमन) कय किया	10,000

कर निर्धारण वर्ष 2014 - 15 के लिये श्री सुरेश की कुल आय तथा शुद्ध देय कर की गणना कीजिए

OR / अथवा

Q.18. What do you understand by "Pay as you earn scheme"? State clearly the important provisions of Income Tax Act regarding it.

‘जैसे कमाओ वैसे कर चुकाओ’ योजना से आप क्या समझते हैं? इस सम्बन्ध में आयकर अधिनियम के महत्वपूर्ण प्रावधानों की स्पष्ट व्याख्या कीजिए।