ECO-11

BACHELOR'S DEGREE PROGRAMME

Term-End Examination

05948

December, 2015

ELECTIVE COURSE : COMMERCE

ECO-11 : ELEMENTS OF INCOME TAX

Time : 2 hours *Maximum Marks : 50*

Note : *Question no. 1 is* ***compulsory*** *and attempt* ***any three*** *questions from the remaining questions.*

---

1. Dr. Verma is Chief Medical Officer. He receives a salary of ₹ 30,000 per month and dearness allowances of 25%. He contributes 15% of salary to Recognised Provident Fund to which the employer contributes an equal amount. He is provided with a rent free house in a city with population of 5 lakh. Its fair rental value is ₹ 12,000 p.m. He has the following other incomes. **14**

   (a) Dividend from a domestic company ₹ 10,000.

   (b) Dividend from a foreign company ₹ 2,000.

   (c) Interest on debentures of co-operative society ₹ 6,000.

   Compare his total income for the assessment year 2014-15.

2. (a) "The income of the previous year is taxed in the current year". Explain and state the exceptions to this rule. **8, 4**

(b) Define casual income and state its chargeability to tax.

3. (a) What does the term 'Capital gains' signify under the Income Tax Act ? Clarify and state the capital gains that are exempt from tax under section 10. **6, 6**

(b) Agricultural land of Mr. Harish was acquired by the Government under compulsory acquisition on 12-08-2010 for a compensation of ₹ 7,00,000. He had purchased it in 1987-88 for ₹ 1,05,000. Compensation was received on 10-03-2011. Later on, through a court order dated 12-05-2012, this amount was increased and ₹ 1,50,000 were received on 01-02-2013. This piece of land was situated in urban area. Calculate his long term capital gain taxable during assessment years 2011-12 and 2013-14. The cost Inflation index for the year is 1987-88 was 150; for 2010-11 was 711 and for 2012-13 was 852.

4. What do you mean by Annual value of a house property ? How is it determined **4, 4, 4**

(a) When a part of it is self occupied by the owner and the other part is let out for the whole year; and

(b) When the whole house is self occupied by the owner for a part of the previous year and the whole house is let out for a part of the previous year. Explain with examples.

5. (a) What do you mean by bond washing transactions ? How is it regarded as a device for avoiding tax ? **6, 6**

(b) Explain the scope of total income for :

(i) resident in India, and

(ii) not ordinarily resident in India.

6. Write short notes on **any two** of the following : **6, 6**

(a) Carry forward of losses

(b) Tax free perquisites

(c) Partly Agricultural Income

(d) Exemption regarding children education allowance and hostel allowance.

7. (a) What are the consequences of delay in filing income tax return. **6, 6**

(b) What do you understand by PAN ? What are the consequences for failure to apply for allotment of PAN ?

स्नातक उपाधि कार्यक्रम

सत्रांत परीक्षा

दिसम्बर, 2015

ऐच्छिक पाठ्यक्रम : वाणिज्य

ई.सी.ओ.-11 : आयकर के मूल तत्त्व

समय : 2 घण्टे *अधिकतम अंक : 50*

नोट : *प्रश्न संख्या 1* ***अनिवार्य*** *है। शेष प्रश्नों में से* ***किन्हीं तीन*** *प्रश्नों के उत्तर लिखिए।*

---

1. डा. वर्मा मुख्य मेडीकल अफसर है। प्रति मास उसे ₹ 30,000 वेतन एवं, उस पर 25% महंगाई भत्ता मिलता है। वह वेतन का 15% मान्यता प्राप्त भविष्य निधि (RPF) में योगदान करता है जिस में नियोक्ता भी उतनी ही राशि योगदान करता है। उसे 5 लाख की आबादी वाले शहर में नियोक्ता द्वारा एक किराया मुक्त मकान दिया हुआ है जिस का उचित किराया मूल्य ₹ 12,000 प्रति मास है। उस की अन्य आय निम्नलिखित हैं : **14**

   (a) डिविडेंड, एक घरेलू कंपनी से ₹ 10,000.

   (b) डिविडेंड, एक विदेशी कंपनी से ₹ 2,000.

   (c) एक सहकारी सोसाइटी से ऋणपत्रों पर प्राप्त ब्याज, ₹ 6,000.

   कर निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए उस की कुल आय की गणना कीजिए।

2. (a) "गत वर्ष की आय पर चालू वर्ष में कर लगाया जाता है।" व्याख्या कीजिए तथा इस नियम के अपवादों का उल्लेख कीजिए। **8, 4**

(b) आकस्मिक आय की परिभाषा कीजिए तथा इसकी कर प्रभार्यता (Chargeability to tax) का उल्लेख कीजिए।

3. (a) आयकर अधिनियम में 'पूंजीगत लाभ' शब्द से क्या आशय है? स्पष्ट कीजिए, तथा धारा 10 के अंतर्गत कर मुक्त पूंजीगत लाभों का उल्लेख कीजिए। **6, 6**

(b) 12-08-2010 को सरकार ने हरीश की कृषि भूमि अनिवार्य अधिगृहीतिकरण नियमों के अंतर्गत ₹ 7,00,000 का क्षतिपूर्त्ति के आधार पर प्राप्त की। उसने यह भूमि 1987-88 में ₹ 1,05,000 में खरीदी थी। उसे 10-03-2011 की क्षतिपूर्ति की राशि प्राप्त हुई। बाद में 12-05-2012 का कोर्ट के ऑर्डर के अतंर्गत इस राशि में वृद्धि की गई और उसे 01-02-2013 को ₹ 1,50,000 और मिले। भूमि का यह टुकड़ा शहरी (urban) क्षेत्र में स्थित था। 2011-12 तथा 2013-14 कर निर्धारण वर्षों के लिए उस के दीर्घकालीन पूंजीगत लाभ की गणना कीजिए। संबद्ध लागत के स्फीति सूचकांक निम्नलिखित हैं :

1987-88	150
2010-11,	711
2012-13	852

4. मकान संपत्ति के वार्षिक मूल्य से आप का क्या तात्पर्य है? निम्न स्थितियों में आप इस की गणना कैसे करेंगे? उदाहरण सहित व्याख्या कीजिए। 4, 4, 4

(a) यदि मकान का एक भाग मकान के स्वामी द्वारा अपनी रिहायश के लिए उपयोग किया गया हो तथा शेष भाग पूरे वर्ष के लिए किराए पर उठा दिया गया हो।

(b) यदि मकान का स्वामी पूरे मकान का गत वर्ष की कुछ अवधि में अपने अपनी रिहायश के लिए उपयोग करता है और शेष अवधि में किराए पर उठा देता है।

5. (a) दिखावटी लेनदेन (Bond Washing Transactions) से आप का क्या तात्पर्य है? इसे कर बचाने की एक विधि क्यों माना जाता है? 6, 6

(b) (i) भारत में निवासी व्यक्ति तथा

(ii) भारत में सामान्य तौर पर निवासी नहीं व्यक्ति की कुल आय के क्षेत्र की व्याख्या कीजिए।

6. निम्नलिखित में से **किन्हीं दो** पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए। 6, 6

(a) हानियों की आगे ले जाकर पूर्ति

(b) कर मुक्त अनुलाभ (Perquisites)

(c) अंशत: कृषि आय

(d) बाल शिक्षा भत्ता तथा होस्टल भत्ता संबंधी कर मुक्ति

7. (a) आय की आयकर विवरणी देर से दाखिल करने का क्या परिणाम होता है? 6, 6

(b) स्थायी खाता संख्या से आप क्या समझते हैं? स्थायी खाता संख्या के आवंटन के लिए प्रार्थना पत्र देने में चूक करने के क्या परिणाम होते हैं?