BACHELOR'S DEGREE PROGRAMME

Term-End Examination

December, 2016

03513

ELECTIVE COURSE : COMMERCE

ECO-011 : 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. Mr. Ankit is employed in a private company in Hyderabad on a monthly salary of ₹ 25,000 per month and a fixed commission at the rate of 1% on turnover. The sales effected by him during the previous year amounted to ₹ 40 lakh. He was paid D.A. at the rate of ₹ 6,000 per month which is part of basic salary. He was also allowed House Rent Allowance of ₹ 5,000 per month. He stay in his own house. The employer has contributed 15% of his salary to a recognised P.F. and similar amount was contributed by Ankit. Interest credited on the balance of his P.F. at the rate of 9.5% which amounted to ₹ 38,000 during the previous year. Compute his total income for the assessment year 2015-16. 14

2. (a) Discuss the provisions of the Income Tax Act 1961 regarding determination of residential status of an individual. 8

(b) Mr. A was in India till December 31, 2015 and leaves India for U.S.A. on 1 January, 2016. What will be his assessment year for the income earned in India during the financial year 2015-16. **4**

3. (a) Mr. Satish is the owner of two houses which he has occupied for his own residence. Following are the details of two houses : **6**

	House - I	House - II
	₹	₹
Standard Rent	30,000	60,000
Municipal Value	32,000	56,000
Fair Rent	40,000	58,000
Municipal Taxes paid 10%		

Compute income from house property of Mr. Satish for the assessment year 2015-16.

(b) Define the term capital asset. State the items which are not included therein for capital gains purposes. **6**

4. (a) Distinguish between previous year and assessment year. How would you determine the previous year of newly established business. **4+4**

(b) Discuss due date of filing of Income Tax return. **4**

5. (a) Give examples of six income which are taxable under the head income from other sources. **6**

(b) Explain the rules for set off and carry forward of capital loss. **6**

6. (a) What is agricultural income ? What are the rules for integration of agricultural income with non-agricultural incomes. 6

(b) Distinguish between exempted incomes and deductions from gross total income with examples. 6

7. (a) What is perquisite ? Discuss the rules for valuation of rent free accommodation provided by the employer. 6

(b) Explain the provisions of Section 80 C of Income Tax Act regarding deduction from GTI. 6

स्नातक उपाधि कार्यक्रम

सत्रांत परीक्षा

दिसम्बर, 2016

ऐच्छिक पाठ्यक्रम : वाणिज्य

ई.सी.ओ.-011 : आयकर के मूल तत्व

समय : 2 घण्टे *अधिकतम अंक : 50*

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

---

1. श्री. अंकित एक निजी कम्पनी में कार्यरत हैं। उन्हें हैदराबाद में ₹ 25,000 प्रतिमाह वेतन तथा बिक्री पर 1 प्रतिशत स्थायी कमीशन प्राप्त होता है। गतवर्ष में उसके द्वारा ₹ 40 लाख की बिक्री की गयी। उसे ₹ 6,000 प्रतिमाह महँगाई भत्ता दिया गया जो वेतन का अंश है। उसे ₹ 5,000 प्रतिमाह मकान किराया भत्ता भी मिला। वह अपने स्वयं के मकान में रहते हैं। प्रमाणित भविष्य निधि में नियोक्ता का अंशदान वेतन के 15% की दर से तथा कर्मचारी द्वारा भी बराबर अंशदान किया गया। भविष्य निधि के शेष पर गतवर्ष में 9.5 प्रतिशत की दर से ब्याज की राशि ₹ 38,000 है। कर निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए करदाता की कुल आय की गणना कीजिए। 14

2. (a) एक व्यक्ति के निवास स्थिति के निर्धारण के सम्बन्ध में आयकर अधिनियम 1961 के प्रावधानों की व्याख्या कीजिए। 8

(b) श्री. A दिसंबर 31, 2015 तक भारत में थे तथा 1 जनवरी, 2016 को अमेरिका के लिए चले गये। भारत में कमाई गयी वित्त वर्ष 2015-16 की आय का कर निर्धारण वर्ष क्या होगा ? **4**

3. (a) श्री. सतीश दो मकानों के स्वामी हैं जिसे वे स्वयं रिहायश के लिए प्रयोग करते हैं। दोनों मकानों का विवरण निम्न है : **6**

	मकान–I ₹	मकान–II ₹
प्रमाणित किराया	30,000	60,000
नगर पालिका मूल्य	32,000	56,000
उचित किराया	40,000	58,000

नगर पालिका कर 10% का भुगतान किया

कर निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए श्री. सतीश की मकान सम्पत्ति से आय की गणना कीजिए।

(b) 'पूँजी' शब्द को परिभाषित कीजिए। उन मदों का वर्णन कीजिए जो पूँजीगत लाभ के लिए सम्मिलित नहीं की जाती हैं। **6**

4. (a) गतवर्ष तथा कर–निर्धारण वर्ष में विभेद कीजिये। एक नये स्थापित व्यापार के गतवर्ष का निर्धारण आप कैसे करेंगे ? **4+4**

(b) आयकर विवरणी दाखिल करने की नीयत तिथि का वर्णन करें। **4**

5. (a) अन्य स्रोतों से आय शीर्षक के अन्तर्गत कर योग्य छः आयों का उदाहरण दीजिए। **6**

(b) पूँजीगत हानि के समायोजन तथा आगे के जाने सम्बन्धी नियमों की व्याख्या कीजिए। **6**

6. (a) कृषि आय से क्या तात्पर्य है? कृषि तथा अकृषि आय के मिलान सम्बन्धी नियम क्या हैं? 6

(b) 'करमुक्त आयों' तथा 'सकल कुल आय से कटौति' में विभेद कीजिये। दोनों के कुछ उदाहरण दीजिये। 6

7. (a) अनुलाभ क्या है? नियोक्ता द्वारा किराया मुक्त मकान सुविधा के मूल्यांकन सम्बंधित नियमों का वर्णन कीजिये। 6

(b) आय कर अधिनियम की धारा 80 C के अन्तर्गत जी.टी.आई. (GTI) से कटौती सम्बन्धी प्रावधानों की व्याख्या कीजिये। 6