No. of Printed Pages : 8

ECO-11

06955

BACHELOR'S DEGREE PROGRAMME

Term-End Examination

December, 2010

ELECTIVE COURSE : COMMERCE

ECO-11 : ELEMENTS OF INCOME TAX

Time : 2 hours *Maximum Marks : 50*
(Weightage 70%)

Note : *Attempt* ***any four*** *questions including question no. 1 which is* ***compulsory.***

---

1. Gyani (age=26) receives the following emoluments during the financial year 2008-09. **14**

	Rs.
Basis Pay	86,000
Commission (50% of basic pay)	43,000
Entertainment allowance	10,000
1000 cc car for office and personal use	32,000

He contributes Rs. 10,720 towards provident fund (employer company making matching contribution), and Rs. 500 towards National Saving Certificates VIII issue. His income from other sources is Rs. 66,000.

On December 2,2008, he takes an interest free loan of Rs 45,000 from the employer payable after 3 years to meet cost of medical treatment of his wife (disease is specified in rule 3A). Compute the taxable income of Gyani for the AY 2009-10 assuming he is a member of recognised provident fund and taking deduction U/S 80 c into account.

2. Define the term 'perquisites'. Explain, with examples, the method of valuation of finished rent-free accommodation provided by the employer to a non-government employee. **3+9**

3. (a) State any four situations when a person is treated as deemed owner of a house property under the income Tax Act, 1961 **6+6**

(b) 'B' owns a house in Delhi. From the particulars given below, compute his taxable income from house property for the assessment year 2009-10.

Municipal Value	2,20,000
Fair Rent	2,62,000
Actual Rent (per month)	24,000
Municipal taxes paid	22,000
Expenses on repairs	15,000
Insurance Premium	5,000

He had borrowed a sum of Rs.10,00,000 @ 12% P.a. on 1-7-2006 and the construction of house was completed on 28-4-2008.

4. What are the different categories under which the assessees are divided on the basis of residence ? Explain, with examples, the rules of determining the residential status of an individual under the provisions of the Income Tax Act, 1961. **12**

5. (a) Bhanu, a Resident individual, submits the following particulars of his income for the year ending 31-3-2009 : **6+6**

		Rs.
(i)	Royalty from a coalmine	80,000
(ii)	Agricultural income from Nepal	60,000
(iii)	Salary as a member of parliament	1,92,000
(iv)	Daily Allowance as M.P.	20,000

(v) He has taken a residential house on a rent of Rs. 40,000 per annum half of which he has sublet at Rs. 4,800 per month.

(vi) Dividend received from Asian paints Ltd. Rs. 20,000

He has incurred the following expenses :

(1) Collection charges Rs. 400 for collecting dividends; and

(2) Rs. 12,000 for collecting royalty income. Compute his taxable income from other sources.

(b) Distinguish between short term and long-term capital gains, and state the rules for taxation of short - term capital gains.

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

(a) Casual income

(b) Indexed cost of Acquisition and improvement

(c) Partly Agricultural Income

(d) Exemption regarding children education and hostel allowances

स्नातक उपाधि कार्यक्रम

सत्रांत परीक्षा

दिसम्बर, 2010

ऐच्छिक पाठ्यक्रम : वाणिज्य

ई.सी.ओ.-11 : आयकर के मूल तत्त्व

समय : 2 घण्टे | *अधिकतम अंक : 50*

(कुल का 70%)

नोट : ***किन्हीं चार*** *प्रश्नों के उत्तर लिखिए। जिन में प्रश्न सं. 1 शामिल हो क्योंकि यह* ***अनिवार्य*** *है।*

1. ज्ञानी (आयु 26) को वित्तीय वर्ष 2008-09 में निम्नलिखित आय प्राप्त हुई : **14**

	रु.
मूल वेतन	86,000
कमीशन (मूल वेतन का 50%)	43,000
मनोरंजन भत्ता	10,000
1000 cc कार – कार्यालय एवं व्यक्तिगत उपयोग के लिए	32,000

वह 10,720 रु. भविष्य निधि के प्रति अंशदान करता है जिस में उस की नियोक्ता कपंनी भी उतना ही अंशदान करती है। वह 500 रु. राष्ट्रीय बचत सर्टिफिकेटस VIII ईश्यु में भी, निवेश करता है। अन्य स्त्रोतों से उसकी आय 66,000 है। 2 दिसम्बर,

2008 को उसने नियोक्ता से एक ब्याज मुक्त ऋण 45,000 रु. का लिया जो तीन वर्ष बाद देय है। यह ऋण उस ने अपनी बीवी को बीमारी (जो नियम 3A में निर्दिष्ट है) के लिए लिया। कर निर्धारण वर्ष 2009-10 के लिए उस कर योग्य आय की गणना कीजिए जिस में U/S 80 C के अन्तराल मिलने वाली कटौती का भी समायोजन हो। यह मान लीजिए, कि वह मान्यता प्राप्त भविष्य निधि का सदस्य है।

2. 'अनुलाभ' शब्द की परिभाषा दीजिए तथा एक गैर-सरकारी कर्मचारी को उस के नियोक्ता द्वारा प्रदान की गयी किराया मुक्त सुसज्जित (furnished) निवास स्थान की सुविधा के मूल्यांकन की विधि को उदाहरण सहित व्याख्या कीजिए। 3+9

3. (a) ऐसी किन्हीं चार स्थितियों का उल्लेख कीजिए जिन में किसी व्यक्ति को मकान संपत्ति का माना गया स्वामी (deemed owner) कहा जाता है। 6+6

(b) 'B' दिल्ली में एक मकान का स्वामी है। निम्नलिखित विवरण के आधार पर उस की कर-निर्धारण वर्ष 2009-10 के लिए मकान संपत्ति से कर-योग्य आय को गणना कीजिए।

नगर पालिका मूल्य	2,20,000
उचित किराया	2,62,000
वास्तविक किराया (प्रतिमास)	24,000

नगरपालिका कर	22,000
मरम्मत व्यय	15,000
बीमा प्रीमियम	5,000

उस ने 1-7-2006 को 10,00,000 रु. का 12% प्रति वर्ष ब्याज की दर से ऋण लिया या तथा मकान का निर्माण 28-4-2008 को पूरा हुआ।

4. वे कौन सी विभिन्न श्रेणियां हैं जिन में कर दाताओं को निवास स्थिति के आधार पर विभाजित किया जाता है? आयकर अधिनियम 1961 के प्रावधानों के अंतर्गत एक व्यक्ति की निवास स्थिति को निर्धारित करने के नियमों की उदाहरण सहित व्याख्या कीजिए। **12**

5. (a) भानु, एक निवासी व्यक्ति, 31-3-2009 को समाप्त होने वाले वर्ष की आय का निम्नलिखित विवरण प्रदान करता है : **6+6**

		रु.
(i)	एक कोयला खान से प्राप्त रॉयल्टी	80,000
(ii)	नेपाल से प्राप्त कृषि आय	60,000
(iii)	संसद सदस्य के रूप में वेतन	1,92,000
(iv)	संसद सदस्य के रूप में दैनिक भत्ता	20,000

(v) उस ने एक रिहायशी मकान 40,000 रु. प्रति वर्ष के किराय पर लिया जिस का आधा भाग उस ने आगे किराए पर 4,800 रु. प्रति मास के हिसाब से दे दिया।

(vi) एशियन पेंट लि. से 20,000 रु. लाभांश (Dividends) के प्राप्त हुए।

उस ने निम्नलिखित व्यय किए :

(1) लाभांश की वसूली पर व्यय 400 रु., तथा

(2) रायल्टी आय की वसूली पर व्यय 12,000 रु.। अन्य स्रोतों से उस की कर योग्य ज्ञात कीजिए।

(b) अल्पकालीन एवं दीर्घकालीन पूंजी लाभ में अन्तर बताइए, तथा अल्पकालीन पूंजी, लाभ पर कर निर्धारण के नियमों का उल्लेख कीजिए।

6. निम्नलिखित में से **किन्हीं दो** पर संक्षिप्त टिप्पणियां लिखिए : 6+6

(a) आकस्मिक आय

(b) अधिगृहण एवं सुधार की सूचकांक लागत

(c) आंशिक कृषि आय

(d) बच्चों की पढ़ाई एवं होस्टल भत्तों सबंधी छूट