ECO-11

BACHELOR'S DEGREE PROGRAMME

Term-End Examination

June, 2007

ELECTIVE COURSE : COMMERCE

ECO-11 : ELEMENTS OF INCOME TAX

Time : 2 hours *Maximum Marks : 50*

(Weightage 70%)

Note : *Attempt any **four** questions including Q. No. 1, which is **compulsory**.*

---

1. On the basis of the following information, compute the taxable income of Mr. Benedict under the head 'Salaries' for the assessment year 2006-07 :

	Rs.
Basic Pay	4,200 p.m.
Dearness Allowance	600 p.m.
Entertainment Allowance	300 p.m.
His own contribution towards Statutory Provident Fund	500 p.m.

Employer's contribution to P.F.	500 p.m.
Interest credited to the P.F. @ 10% per annum (total)	6,500
House Rent Allowance	800 p.m.
Education Allowance for two children (total)	3,600

Benedict is an employee of the U.P. Government. He is paying Rs. 1,200 p.m. as house rent for his residence at Moradabad in U.P. *14*

2. What do you mean by Annual Value of a house property ? How is this determined *4, 8*

(a) for a house property which is let throughout the previous year; and

(b) for a house which is let and was vacant during the whole or part of the previous year ?

Explain with examples.

3. "Income tax is charged on the income of the previous year." Do you agree with this statement ? If not, what are the exceptions ? Explain fully. *12*

4. (a) Renu, a resident individual, submits the following particulars of her income for the year ended 31-3-2006 :

		Rs.
(i)	Royalty from a coal mine	20,000
(ii)	Agricultural income in Nepal	15,000
(iii)	Salary as a Member of Parliament	36,000
(iv)	Daily Allowance as an M.P.	5,000
(v)	Her residential house has been taken on a rent of Rs. 10,000 p.a. half of which she has sublet at Rs. 1,200 p.m.	
(vi)	Dividend received from a cooperative society	5,000

She has incurred the following expenses :

(1) Charges of Rs. 100 for collecting the dividends, and

(2) Rs. 3,000 spent for earning and collecting royalty income.

Compute Renu's income from other sources for the assessment year 2006-07.

(b) Explain the provisions of the Income Tax Act, relating to taxation of winnings from lotteries. *8, 4*

5. (a) Rakesh purchased a house on 28-6-1991 for Rs. 1,10,000 and paid Rs. 10,000 for getting the property registered in his name. On 15-6-1992, he spent Rs. 80,000 on improvement of the house. He sold the house on 21-10-2005 for Rs. 6,00,000. Commission of Rs. 4,000 was paid on its sale. Compute his capital gain for the assessment year 2006-07 keeping in view the following relevant cost of living index :

1991-92	199
1992-93	223
2005-06	497

(b) What do you mean by the term perquisites ? State the perquisites that are taxable in the hands of all categories of employees. *6, 6*

6. Write short notes on any ***three*** of the following : *4, 4, 4*

(a) Fringe Benefits Tax

(b) Set-off of losses

(c) Profit in lieu of salary

(d) Submission of Return of Income

(e) Deduction in respect of medical treatment, etc. under Section 80 DDB

स्नातक उपाधि कार्यक्रम

सत्रांत परीक्षा

जून, 2007

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 जिनमें प्रश्न संख्या 1 शामिल हो क्योंकि यह **अनिवार्य** है ।*

1. निम्नलिखित सूचनाओं के आधार पर श्री बेनिडिक्ट की कर निर्धारण वर्ष 2006-07 के लिए 'वेतन' से हुई कर-योग्य आय की गणना कीजिए :

	रु.
मूल वेतन	4,200 प्रति माह
महँगाई भत्ता	600 प्रति माह
मनोरंजन भत्ता	300 प्रति माह
उसका अपना अंशदान सांविधिक भविष्य निधि के प्रति	500 प्रति माह

भविष्य निधि के प्रति नियोक्ता का अशंदान	500 प्रति माह
भविष्य निधि के संचित शेष पर ब्याज (10% प्रति वर्ष की दर से) (कुल)	6,500
मकान किराया भत्ता	800 प्रति माह
दो बच्चों के लिए शिक्षा भत्ता (कुल)	3,600

बेनिडिक्ट यू.पी. सरकार का एक कर्मचारी है । वह यू.पी. में मुरादाबाद में अपने आवास के लिए 1,200 रु. प्रति मास मकान किराया देता है । *14*

2. मकान सम्पत्ति के वार्षिक मूल्य से क्या तात्पर्य है ? इसकी गणना *4, 8*

   (अ) एक ऐसे मकान के लिए जो पूरे गत वर्ष के लिए किराए पर उठाया गया हो, तथा

   (ब) एक ऐसे मकान के लिए जो पूर्व गत वर्ष अथवा वर्ष के कुछ भाग के लिए खाली रहा हो;

   किस प्रकार की जाती है ? उदाहरण सहित व्याख्या करें ।

3. "आयकर गत वर्ष की आय पर लगाया जाता है ।" क्या आप इस कथन से सहमत हैं ? यदि नहीं, तो बताइए कि इसके क्या अपवाद हैं । पूर्ण व्याख्या दीजिए । *12*

4. (अ) रेणु, जो एक निवासी व्यक्ति है, 31-3-2006 को समाप्त होने वाले वर्ष के लिए अपनी आय का निम्नलिखित ब्यौरा प्रदान करती है :

		रु.
(i)	एक कोयला खदान से प्राप्त हुई रॉयल्टी	20,000
(ii)	नेपाल में हुई कृषि आय	15,000
(iii)	संसद के सदस्य के रूप में प्राप्त वेतन	36,000
(iv)	एक एम.पी. के नाते प्राप्त दैनिक भत्ता	5,000
(v)	उसने अपने निवास के लिए 10,000 रु. प्रति वर्ष के किराए पर एक रिहायशी मकान ले रखा है जिसका आधा हिस्सा 1,200 रु. प्रति माह के किराए पर आगे उठा रखा (sublet) है	
(vi)	एक सहकारी समिति से प्राप्त लाभांश	5,000

उसने निम्नलिखित व्यय किए :

(1) लाभांश प्राप्त करने के लिए किया गया व्यय 100 रु. और

(2) रॉयल्टी की वसूली एवं अर्जन के सम्बन्ध में किया गया व्यय 3,000 रु.

कर निर्धारण वर्ष 2006-07 के लिए रेणु की अन्य स्रोतों से प्राप्त आय की गणना कीजिए ।

(ब) लाटरियों में जीती गई राशि पर कर सम्बन्धी आयकर अधिनियम के प्रावधानों की व्याख्या कीजिए । *8, 4*

5. (अ) 28-6-1991 को राकेश ने 1,10,000 रु. पर एक मकान खरीदा जिसके अपने नाम पंजीयन पर उसने 10,000 रु. व्यय किए । 15-6-1992 को उस मकान के सुधार (improvement) पर उसने 80,000 रु. व्यय किए । उसने 21-10-05 को वह मकान 6,00,000 रु. में बेच दिया । उस बिक्री पर उसने 4,000 रु. कमीशन के भुगतान किए । निम्नलिखित निर्वाह लागत सूचकांक को ध्यान में रखते हुए कर निर्धारण वर्ष 2006-07 के लिए उसके पूँजीगत लाभ की गणना कीजिए :

1991-92	199
1992-93	223
2005-06	497

(ब) 'अनुलाभ' से क्या तात्पर्य है ? उन अनुलाभों का उल्लेख कीजिए जो सभी वर्गों के कर्मचारियों के लिए करयोग्य हैं । *6, 6*

6. निम्नलिखित में से किन्हीं ***तीन*** पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए : *4, 4, 4*

(अ) अनुषंगी लाभ कर (Fringe Benefits Tax)

(ब) हानियों की पूर्ति (Set-off of losses)

(स) वेतन के बदले लाभ (Profit in lieu of salary)

(द) आय विवरणी दाखिल करना

(य) बीमारी की चिकित्सा, आदि के सम्बन्ध में धारा 80 DDB के अन्तर्गत कटौती