

NEW

2015

Part II 3-Tier

TAX LAWS AND ADMINISTRATION

PAPER—XI

(Elective General)

Full Marks : 100

Time : 3 Hours

The figures in the right-hand margin indicate full marks.

Candidates are required to give their answers in their own words as far as practicable.

Illustrate the answers wherever necessary.

1. Answer any five questions : 4×5
- (a) Define specified employee.
 - (b) Mention two advantages of VAT.
 - (c) Define short term Capital Asset.
 - (d) What do you mean by Tax planning ?

(Turn Over)

- (e) Write short notes on Profit in lieu of salary.
- (f) How will you calculate Annual Value of house Property ?
- (g) What is heads of income ?
- (h) What do you mean by Agricultural Income ?
- (i) Write short notes on 'TAN'.
- (j) What do you mean by 'self assessment tax'.

2. Answer any *five* questions :

8×5

- (a) Write a note on treatment of different types of Provident Fund for the purpose of Income Tax.
- (b) Discuss some important aspects of VAT.
- (c) Distinguish between 'Short-term capital gain' and 'Long-term capital gain'.
- (d) Write a note on Deduction u/s 80G of the Income Tax Act, 1961.
- (e) Distinguish between 'Gross Total Income' and 'Total Income'.
- (f) Compute the gross total income of Mr. K Banerjee from the following details for the assessment year 2015-16 :

Income from lottery	45,000
Income from business-I	30,000
Income from business-II	(-) 40,000
Income from House Property-(I)	70,000
Income from house property-II	(-) 30,000
Income from speculation business	15,000

- (g) Discuss the method of determining annual value of the let out property.
- (h) Define 'Salary' u/s 17(i) As per Income Tax Act.
- (i) When income of the previous year is assessed in the same year ?
- (j) Sri Tapan Roy, an employee of a firm, retired on 30/4/2014 at a monthly salary of Rs. 17,000 after completing his 24 years and 8 months of service and received Rs. 2,38,000 as leave encashment for 14 months. From the following information calculate the taxable amount of leave encashment of Sri Roy.
- Leave entitlement 40 days for each completed year of service.
 - Leave availed of while in service 18 months.
 - Leave standing to the credit at the time of retirement — 14 months.
 - Average monthly salary — Rs. 16,600.

3. Answer any *two* questions : 15×2

(a) Mr. A. Basu submits the following information for the Assessment year 2014-15 :

	House I	House II
	Rs.	Rs.
Fair rent	75,000	85,000
Rent received	78,000	78,000
Municipal valuation	76,000	75,000
Municipal taxes (due)	13,000	14,000
Repairs	3,500	4,700
Insurance	2,000	3,000
Land revenue (paid)	2,500	4,000
Ground rent (due)	1,600	6,000
Interest on borrowed capital	20,000	22,000
Nature of occupation	Let out for residence	Let out for business
House situated at	Haldia	Siliguri

Determine Income from house property of Mr. A. Basu for the Assessment Year 2014-15.

(b) Compute total income for Mr. Sagar Kar for the Assessment Year 2014-15 from the following particulars :

- (i) Basic salary Rs. 12,000 p.m.
 - (ii) D.A. 50% of Basic salary (which enters in the retirement benefit as per the terms of employment).
 - (iii) Bonus Rs. 4,000 p.a.
 - (iv) Rent from accommodation in Delhi provided by X Ltd., the employer, fair rental value being Rs. 20,000.
 - (v) The cost of furniture provided therein is Rs. 10,000.
 - (vi) Entertainment allowance Rs. 500 p.m.
 - (vii) Free use of motor car of 1.8 ltrs. engine capacity with driver, partly for official purpose and partly for personal purpose.
 - (viii) Life insurance premium paid by Mr. Sagar Kar is Rs. 12,000 p.a. on a policy of Rs. 1,30,000.
- (c) Write notes on :
- (i) Annual Value.
 - (ii) Deduction in respect of interest on borrowed capital u/s 24(b).
 - (iii) Capital assets.

- (d) Distinguish between :
- (i) Direct taxes and Indirect taxes.
 - (ii) Tax avoidance and Tax evasion
 - (iii) Legal Income and Illegal Income.
- (e) Taking imaginary figures calculate gross total income, total income, gross tax liability and net tax liability of an individual for the assessment year 2014-15. (*Make assumptions wherever necessary.*)

[Internal assessment — 10 marks]

বঙ্গানুবাদ

দক্ষিণ প্রান্তস্থ সংখ্যাগুলি প্রস্তমান নির্দেশক।

পরীক্ষার্থীদের যথাসম্ভব নিজের ভাষায় উত্তর দেওয়া প্রয়োজন।

১। যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও।

৪×৫

- (ক) স্বতন্ত্রীকৃত কর্মচারীর সংজ্ঞা দাও।
- (খ) VAT এর দুটি সুবিধা উল্লেখ করো।
- গ) স্বল্প মেয়াদি মূলধনী সম্পত্তি বলতে কী বোঝ ?
- (ঘ) কর পরিকল্পনা বলতে কী বোঝ ?
- (ঙ) 'বেতনের পরিবর্তে মুনাফা' সম্পর্কে সংক্ষিপ্ত টীকা লেখো।
- (চ) তুমি কী ভাবে গৃহসম্পত্তির বার্ষিক মূল্যায়ণ করবে ?
- (ছ) 'আয়ের খাত' কি ?
- (জ) কৃষি আয় বলতে কী বোঝ ?
- (ঝ) TAN' সম্পর্কে সংক্ষিপ্ত টীকা লেখ।
- (ঞ) 'স্বনির্ধারিত কর' বলতে কী বোঝ ?

২। যে-কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দাও।

৮×৫

- (ক) আয়কর আইনে বিভিন্ন প্রকার ভবিষ্যনিধির ব্যবস্থা আলোচনা করো।
 (খ) VAT-এর কতকগুলি গুরুত্বপূর্ণ বৈশিষ্ট্য আলোচনা করো।
 (গ) “স্বল্প মেয়াদী মূলধনী লাভ” এবং “দীর্ঘ মেয়াদী মূলধনী লাভ”-এর মধ্যে পৃথকীকরণ করো।

(ঘ) আয়কর আইন, 1961 অনুযায়ী 80G ধারা সম্পর্কে টীকা লেখ।

(ঙ) “Gross Total Income” এবং “Total Income”-এর মধ্যে পৃথকীকরণ করো।

(চ) নিম্নলিখিত তথ্য থেকে মি. কে. ব্যানার্জীর ২০১৫-১৬ সালের সমগ্র আয় নির্ধারণ করো :

Income from lottery	45,000
Income from business-I	30,000
Income from business-II	(-) 40,000
Income from House Property-I	70,000
Income from house property-II	(-) 30,000
Income from speculation business	15,000

(ছ) ভাড়া দেওয়া বাড়ীর গৃহসম্পত্তি নির্ধারণের পদ্ধতি আলোচনা করো।

(জ) আয়কর আইনের 17(1) ধারা অনুযায়ী 'বেতন' বলতে কী বোঝ ?

(ঝ) কখন পূর্ববর্তী বছরের আয়কে ওই বছরেই নির্ধারণ করা হয় ?

(ঞ) শ্রী চপন রায়, একটি প্রতিষ্ঠানের কর্মচারী। তিনি 24 বছর 8 মাস চাকরী করার পর 30.04.2014 তারিখে অবসর গ্রহণ করেছেন। এ সময় তার মাসিক বেতন ছিল 17,000 টাকা, তিনি 2,38,000 টাকা 14 মাসের ছুটির পরিবর্তে বেতন হিসাবে প্রাপ্ত হয়েছেন। নিম্নলিখিত তথ্য থেকে তার ছুটির পরিবর্তে করযোগ্য আয় নির্ধারণ করুন :

● Leave entitlement 40 days for each completed year of service.

- Leave availed of while in service 18 months.
- Leave standing to the credit at the time of retirement — 14 months.
- Average monthly salary — Rs. 16,600.

৩। যে-কোনো দুইটি প্রশ্নের উত্তর দাও।

15×২

(ক) মি. এ. বাসু 2014-15 Assessment Year-এর জন্য নিম্নলিখিত তথ্য পেশ করছে :

	House I	House II
	Rs.	Rs.
Fair rent	75,000	85,000
Rent received	78,000	78,000
Municipal valuation	76,000	75,000
Municipal taxes (due)	13,000	14,000
Repairs	3,500	4,700
Insurance	2,000	3,000
Land revenue (paid)	2,500	4,000
Ground rent (due)	1,600	6,000
Interest on borrowed capital	20,000	22,000
Nature of occupation	Let out for residence	Let out for business
House situated at	Haldia	Siliguri

2014-15 Assessment Year-এর জন্য মি. এ. বাসুর গৃহসম্পত্তি থেকে আয় নির্ধারণ কর।

(খ) নিম্নলিখিত বিবরণ থেকে 2014-15 Assessment Year-এর জন্য মি. সাগর করের মোট আয় নির্ণয় করো :

- (i) Basic salary Rs. 12,000 p.m.
- (ii) D.A. 50% of Basic salary (which enters in the retirement benefit as per the terms of employment)
- (iii) Bonus Rs. 4,000 p.a.
- (iv) Rent from accommodation in Delhi provided by X Ltd., the employer, fair rental value being Rs. 20,000.
- (v) The cost of furniture provided therein is Rs. 10,000.
- (vi) Entertainment allowance Rs. 500 p.m.
- (vii) Free use of motor car of 1.8 ltrs. engine capacity with driver, partly for official purpose and partly for personal purpose.
- (viii) Life insurance premium paid by Mr. Sagar Kar is Rs. 12,000 p.a. on a policy of Rs. 1,30,000.

(গ) টীকা লেখো :

- (i) Annual Value.
- (ii) Deduction in respect of interest on borrowed capital u/s 24(b).
- (iii) Capital assets.

(ঘ) পৃথকীকরণ করো :

(i) Direct taxes এবং Indirect taxes.

(ii) Tax avoidance এবং Tax evasion.

(iii) Legal Income এবং Illegal Income.

(ঙ) কাল্পনিক তথ্য নিয়ে 2014-15 assessment year-এর জন্য gross total income, total income, gross tax liability এবং net tax liability নির্ধারণ করো। (প্রয়োজনমত অনুমান করে নেওয়া যেতে পারে।)

[অভ্যন্তরীণ মূল্যায়ণ — ১০ নম্বর]
