

Faculty of Commerce

B.Com. II Year, CBCS - III Semester Examinations, Dec 2017

(For all streams of B.Com.)

Income Tax-I

Time: 3 Hours

Max Marks: 80

Section-A

I. Answer any Five of the following questions (5x4=20 Marks)

1. Assessment Year
2. From the following particulars calculate the deduction to be allowed U/sec 16 (ii) of Mr. Vishal Who is working in the Ministry of Home, Government of India. Basic pay Rs.1,950 p.m: D.A. Rs.1,600p.m. (50% enters for retirement benefit): Bonus Rs.4,000p.m., Entertainment allowance - Rs.800p.m.
3. Partly Agricultural Income
4. Sri. Haragopal an employee of a limited company received Rs.66,000 as gratuity. He retired after serving 33 years on 15.04.2016. At the time of retirement his monthly salary was Rs.18,250 calculate the un-exampld amount of Gratuity.
5. Casual Income
6. Unrealized Rent
7. Unabsorbed Depreciation.
8. From the following Information compute Gross Annual value for the Assessment year 2017-18.
MRV - Rs.38,600; FRV - 39,400; SRV - 32,500;
ARV - Rs. 45,000 and Unrealized Rent - 1Months

Section-B

II. Answer all of the following questions (5x12=60 Marks)

9. (a) Explain the term previous year? What are the exemptions to general rule of previous year?
(OR)
- (b) Explain Any 12 exempted Income U/sec 10 of Income tax Act.
- 10.(a) What is Agriculture Income and what are the conditions to be satisfied for an Income to be treated as an Agricultural Income?
(OR)
- (b) Calculate Income from Agriculture and tax liability of Sri. Revanath for the following Income.
 - i. Income from Tea plants - Rs.1,25,000,
 - ii. Income from Coffee plants (growing and using) - Rs.2,50,000;
 - iii. Income from Rubber plant - Rs.75,000
 - iv. Income from House property - Rs.2,70,000

v. Income from long term capital gain – Rs.75,000

11.(a) Mr. Kamal, Private employee draws the following emoluments, Compute

Income from salary for the Assessment year 2017-18.

Basic pay – Rs.2,50,000; DA – Rs.1,10,000; Commission on Turnover@3% - Rs.18,000; He is provided with a Motor car of 1.4 liter 1200cc for both personal and official purpose and all expenses are met by the employer; CCA – Rs.12,000; HRA – Rs.65,000; Rent paid at Delhi – Rs.85,000; Conveyance allowance (45% spent) – Rs.30,000; Uniform Allowance – Rs.8,000; Reimbursement of Medical expenses in Recognized Hospital – Rs.38,000; Professional tax paid – Rs.2400.

(OR)

(b) Explain the term perquisites and list out any 10 perquisites

12. (a) Mr. Kiran is the owner of a big house, whose Municipal Rental Value is Rs. 1,10,000 p.a.; Fair Rental Value is Rs. 1,30,000; Standard Rent is Rs. 1,20,000; 3/4 of the house is self occupied throughout the year. Municipal taxes paid Rs. 10,000;; Education Cess Rs.1,200; Interest on loan for Construction is Rs.40,000; and Land Revenue paid Rs. 6,000; Pre construction interest is Rs. 24,000. Date of completion of construction 1.6.2011. Compute the Income from House property assuming that both the units are independent.

(OR)

(b) Smt. Sangeetha is the owner of two houses, from the following particulars compute the income from house property for the Academic Year 2017-18.

	House-I	House-II
Date of purchase	15.1.2004	7.7.2008
Municipal Rental Value	1,20,000	1,38,000
Fair Rental Value	1,60,000	1,35,000
Standard Rental Value	1,55,000	1,36,000
Actual Rent Received	1,75,000	1,30,000
Interest on Loan to purchase the house	40,000	32,000
Municipal taxes	10%	12%

The second House is purchased for a price of Rs. 14,00,000 and part payment is made to the vendor. Interest of Rs. 26,000 is not yet paid for the House-II.

13. (a) Sri. Rohith is the proprietor of a business. His Profit and Loss Account for the year ending 31st March 2017 is as follows.

P.T.O

Dr.

Cr.

Particulars	Amount	Particulars	Amount
To Salaries	90,000	By Gross profit	5,62,800
To General Expense	10,000	By Rent from house	31,200
To Discount	5,000	By Interest on Securities	10,000
To Brokerage	5,000	By Dividends	10,000
To Legal expenses	15,000	By Interest on Debts	10,000
To Advertising	18,000	By Bad debts recovered	26,000
To Gifts to relatives	12,000		
To Bad debts	10,000		
To Provision for Bad debts	15,000		
To Loss on sale of Machinery	10,000		
To Depreciation	40,000		
To Wealth tax	10,000		
To LIC Premium	8,000		
To Net profits	4,02,000		
	6,50,000		6,50,000

Other information:

- i) Allowable depreciation Rs. 66,000
- ii) Brokerage is paid for raising commercial loans
- iii) Bad debts recovered were disallowed earlier
- iv) Advertising expenses incurred for insertion in a magazine released by a political party.

(OR)

(b) Mr. Narendar is engaged in the business of manufacturing plastic products in Hyderabad. During the previous year 2016-17 he increased the production capacity of 35%. Calculate depreciation to be allowed as deduction for the Assessment Year 2017-18

Particulars	Factory Building	Plant and Machinery	Furniture
Write-down value on 1.4.2016	7,50,000	1,90,000	60,000
Purchases on 1.9.2016	-	3,00,000	30,000
Purchases on 15.10.2016	3,00,000	-	-
Sales during 2016-17	3,00,000	-	10,000

Faculty of Commerce
B.Com II Year, CBCS-III Semester Examinations, Dec, 2017
 (For all streams of B.Com)
Income Tax-I

Time: 3 Hours

Max Marks: 80

భాగం - A

- I. దిగువ వాటిలో ఏవేని ఐదు ప్రశ్నలకు జవాబులు వ్రాయుము. (5x4=20)
1. పన్ను నిర్ణయ సంవత్సరము
 2. దిగువ వినరముల నుండి శ్రీ. విశాల్ కు U/sec 16 (ii) ప్రకారం తగ్గింపుగా ఇవ్వబడే మొత్తమును కనుక్కండి.
విశాల్ హెరాం మంత్రిత్వ శాఖ, భారత ప్రభుత్వంలో పని చేయుచున్నాడు. మూలవేతనం-రూ॥1,950 p.m, కరువు భత్యం రూ॥1,600 p.m, (50% వరముణ నడుసాయంతోకలదు) బోనస్-రూ॥4,000 p.m, వినోద భత్యము ప్రతి నెల-రూ॥800.
 3. పాక్షిక వ్యవసాయము నుండి ఆదాయము
 4. శ్రీ హరగోపాల్, లిమిటెడ్ కంపెనీలో ఉద్యోగం చేసి 33 సంవత్సరాల సర్వీసు తరువాత 15.04.2016 రోజున పదవి విరమణ పొందడం జరిగింది. అతడు స్వీకరించిన గ్రాట్యూటీ రూ॥66,000, అతడు పదవి విరమణ పొందినపుడు శీతము రూ॥18,250/- అతడి యొక్క మినహాయింపబడని గ్రాట్యూటీ విలువను లెక్కించండి.
 5. యాదృచ్ఛిక ఆదాయము
 6. వసూలు కాని అడ్డె
 7. తగ్గించబడని తరుగుదల
 8. దిగువ వినరముల నుండి 2017-18 పన్ను నిర్ధారణ సంవత్సరానికి స్థూల వార్షిక విలువను లెక్కించండి.
MRV-రూ॥38,600; FRV-రూ॥39,400;
SRV - రూ॥32,500; ARV - రూ॥45,000 మరియు వసూలుకాని అడ్డె - 1 నెల

భాగం - B

- II. దిగువ అన్ని ప్రశ్నలకు జవాబులు వ్రాయుము. (5x12=60)
- 9 (a) గత సంవత్సరము అనగా నేమి? గత సంవత్సరం సాధారణ నియామావళికి గల మినహాయింపులను వివరించండి.
 - (b) ఆదాయపు పన్ను చట్టము U/sec 10 ప్రకారము ఏనైనా 12 మినహాయింపబడిన ఆదాయములను వివరించండి.
(లేదా)
10 (a) వ్యవసాయము నుండి ఆదాయము అనగానేమి? ఏదైనా ఆదాయమును వ్యవసాయ ఆదాయముగా పరిగణించడానికి సంకల్పి పరచవలసిన షరతులు తెలియజేయండి.
(లేదా)
(b) దిగువ వినరముల నుండి శ్రీ రేవంత్ యొక్క వ్యవసాయ ఆదాయమును మరియు పన్ను భార్యతను లెక్కించుము.
i. తేయాకు తోటల నుండి ఆదాయము-రూ॥1,25,000/-

- ii. కౌన్సిలర్లకు ఆదాయము (పెంషన్లకు మరలయ క్యూరింగ్)-రూ॥2,50,000/-
- iii. రిటైరు కౌన్సిలర్లకు ఆదాయము- రూ॥75,000/-
- iv. గృహస్థులకు ఆదాయము-రూ॥2,70,000/-
- v. డిప్యూటీ సెలక్షన్ కమిషన్ ఆదాయము-రూ॥75,000/-

11(a) డిప్యూటీ సెలక్షన్ కమిషన్ ఆదాయము (పెంషన్లకు మరలయ క్యూరింగ్)-రూ॥2,50,000/-
 ఆదాయమునుండి ఆదాయమును లెక్కించండి.

మాంసాహారము రూ॥2,50,000; కరువు భత్యము-రూ॥1,10,000; అనుకూల మీద కమిషన్ 3% - రూ॥18,000; 1.4 రీటర్న్ 1200CC సామర్థ్యము కలిగిన మోటారు కారును ఆతడి ఉద్యోగము మరియు సొంతానికి ఉపయోగించుకొనడానికి ఇవ్వడం జరిగింది. వీటి యొక్క పూర్తి ఖర్చులు యజమాని భరించడం జరిగింది. నగర ఎరిచర్ భత్యము-రూ॥12,000; ఇంటి అద్దె అలవెన్సు-రూ॥65,000; డిప్యూటీ సెలక్షన్ కమిషన్ ఆదాయము-రూ॥185,000; వాహన భత్యము (45% ఖర్చు చేయడం జరిగింది)-రూ॥30,000; యూనిఫాం భత్యము-రూ॥18,000; గుర్తింపు సాధించిన అనుసంధానము-రూ॥1,20,000; డిప్యూటీ సెలక్షన్ కమిషన్ ఆదాయము-రూ॥2,50,000

12(b) పరిలబ్ధులు అనగా నేమి? ఏవైనా 10 పరిలబ్ధులను గురించి వివరించండి.

12(a) డి. కిరణ్ కు ఒక గృహము కలదు. దాని యొక్క పురపాలక సంఘపు అద్దె విలువ రూ॥1,10,000 నుండి గృహస్థులకు, నమోదించిన అద్దె విలువ రూ॥1,30,000, ప్రామాణిక అద్దె విలువ రూ॥1,20,000. 3/4 వ వంతు గృహమును ప్రతి నెల రూ॥12,000కు అద్దెకట్టినా, మిగతా 1/4 వ వంతు భాగమును పూర్తి సంవత్సరానికి స్వంత నివాసానికి ఉపయోగించెను. చెల్లించిన పురపాలక సంఘపు వస్తులు రూ॥10,000, విద్యుత్ సేవ - రూ॥1,200, నిర్మాణము కోసం తీసుకున్న అప్పుపై చెల్లించిన వడ్డీ రూ॥40,000, చెల్లించిన భూమి శిస్తు-రూ॥6,000, గృహ నిర్మాణానికి ముందు చెల్లించిన వడ్డీ రూ॥24,000, గృహ నిర్మాణం పూర్తి అయిన తేది 01-06-2011. గృహస్థు సుండి ఆదాయంను లెక్కించండి. గృహంలో రెండు బాగాలు విడి విడిగా ఉన్నవని భావించవలెను.

13(b) ప్రేమతి సంగీతకు రెండు గృహములు కలవు. దీనిని ఇచ్చిన వివరముల ఆధారంగా 2017-18 వస్తు నిర్ధారణ సంవత్సరానికి గృహస్థు సుండి ఆదాయంను లెక్కించండి.

వివరములు	గృహం-I	గృహం-II
గృహం కొనుగోలు తేది	15.1.2004	7.7.2008
ఎరపాలక సంఘపు అద్దె విలువ	1,20,000	1,38,000
సమంజసమైన అద్దె విలువ	1,60,000	1,35,000
ప్రామాణిక అద్దె విలువ	1,55,000	1,36,000
వాస్తవంగా స్వీకరించిన అద్దె	1,75,000	1,30,000
గృహం కొనుగోలు కోసం తీసుకున్న అప్పుపై చెల్లించిన వడ్డీ	40,000	32,000
పురపాలక సంఘపు వస్తులు	10%	12%

గృహం II ను రూ॥14,00,000 లకు కొనుగోలు చేయడం జరిగింది మరియు కొంత మొత్తంను అమ్మిన వడ్డీకి చెల్లించడం జరిగింది. గృహం II యొక్క వడ్డీలో రూ॥26,000 ఇంకనూ చెల్లించలేదు.

13(a) డి. కిరణ్ కు ఒక గృహస్థులను నిర్వహిస్తున్నాడు. 31 మార్చి 2017 తో అంతమయ్యే సంవత్సరానికి లాభనష్టాల ఖాతా దిగువనీయబడినవి.

రెవిన్యూ వివరములు	ముత్తం రూ॥	క్రెడిట్ వివరములు	ముత్తం రూ॥
To శాఖలు	90,000	By స్టాల్ లాభం	5,62,800
To సాదారణ ఖర్చులు	10,000	By గృహం నుండి అద్దె	31,200
To డిస్కంట్	5,000	By సెలక్షన్ కమిషన్ వడ్డీ	10,000
To డ్రా కేట్	5,000	By దివిడెంట్	10,000
To రిగిడ్ ఖర్చులు	15,000	By అప్పుపై వడ్డీ	10,000
To ప్రకటనలు	18,000	By రాసిబాకీల వసూళ్లు	26,000
To బంధువులకు ఇచ్చిన బహుమతులు	12,000		
To రాసిబాకీలు	10,000		
To సంకయత్కృత బాకీల నిధి	15,000		
To యంత్రం అమ్మకంపై నష్టం	10,000		
To తరుగుదల	40,000		
To సంపద వస్తు	10,000		
To LIC ప్రీమియం	8,000		
To నికరలాభం	4,02,000		
	6,50,000		6,50,000

ఇతర వసూలార్దము:

- i) అనుమతింపబడిన తరుగుదల రూ॥66,000
- ii) డ్రా కేట్ కు వాణిజ్య వర్తమాన బుణం పెంపుకోవడానికి చెల్లించడం జరిగింది.
- iii) రాసిబాకీల వసూళ్లు గతంలో తగ్గింపుగా చూపించబడలేదు.
- iv) ప్రకటన ఖర్చులను రాజీయ స్థాయిల ప్రయోజనం మెగజిస్ట్రేట్ ప్రయోజనం దులకు గాను ఇవ్వడం జరిగింది.

(లేదా)

13(b) డి. నరేందర్, హైదరాబాద్ నగరంలో ఫ్లాట్ వస్తువుల తయారీ వ్యాపారం నిర్వహిస్తున్నాడు. 2016-17 గత సంవత్సరంలో తన యొక్క ఉత్పత్తి సామర్థ్యంను 35% పెంచడం జరిగింది. 2017-18 వస్తు నిర్ధారణ సంవత్సరానికి తగ్గింపుగా ఇవ్వబడే తరుగుదలను లెక్కించండి.

వివరములు	ఫ్లాట్ల సంఖ్య	ఫ్లాట్ల యంత్రాలు	వస్తువర్
తగ్గింపు నిల్వ ప్రకారం నిల్వ 1.4.2016 న	7,50,000	1,90,000	60,000
కొనుగోళ్లు 1/9/2016 న	..	3,00,000	30,000
కొనుగోళ్లు 15/10/2016 న	3,00,000
2016-17 లో అమ్మకాలు	3,00,000	..	10,000
