

Q.P. Code : 27005

(2½ Hours)

[Total Marks : 75

- N.B. :** (1) All questions are compulsory.
(2) **Figures** to the **right** indicate **maximum marks**.
(3) Working should form part of the **main answer**.

1. (a) Rewrite the following statements by choosing correct option as per the provisions of income tax laws (**any eight**) : **08**

- (1) A new business was set up on 01-10-2016. Its first previous year will end on _____.
 - 31-03-2017
 - 30-09-2017
 - 31-03-2018
- (2) Unrealised rent is a deduction from _____.
 - Net Annual Value
 - Municipal Value
 - Gross Annual Value
- (3) Share of income received by a member of HUF from the HUF is _____.
 - Fully exempt
 - Fully Taxable
 - 50% Taxable
- (4) Agricultural income from land in Nepal is _____ for an ordinarily resident individual.
 - taxable
 - tax free
 - partly taxable
- (5) Mr. Pankaj paid fees for his school going daughter to King George school; Fees consisted of tuition fees ₹5,000 and development fees ₹2,000. He is entitled to a deduction u/s 80C equal to _____.
 - ₹5,000
 - ₹2,000
 - ₹7,000
- (6) If the owned building is let-out to be used as show room for display of goods, rent will be taxed as _____.
 - Business income
 - Income from house property
 - Income from other sources
- (7) Profit arising on sale of personal platinum jewellery is _____.
 - Taxable as capital gains
 - Not taxable being personal asset
 - Not taxable being non-recurring in nature
- (8) Mr. Desai contributed for his girl child under the Sukanya Samridhi account scheme. He is entitled to a deduction _____.
 - u/s 80C
 - u/s 80CCC
 - u/s 80D
- (9) Interest received on company debentures is _____.
 - taxable
 - taxfree
 - partly taxable

TURN OVER

(10) _____ is not taxable.

- profits in lieu of salary
- gift from father
- illegal income

(b) State whether the following statements are True or False (any Seven) : **07**

- (1) Income tax is an example of direct tax.
- (2) Capital gain arises on transfer of any asset.
- (3) Loan received from employer against salary is taxable.
- (4) Stock of finished goods of a business, is not a capital asset.
- (5) Previous year means financial year.
- (6) All pensions are exempt from tax.
- (7) Award received from employer by an employee is taxable in the hands of the employee.
- (8) Exemption and deduction are not some.
- (9) Municipal Taxes paid in advance are deducted from Gross Annual Value in the year of payment.
- (10) Service Tax paid is disallowed as business expenditure.

2. Sonam Chandratre, an Indian resident, joined ABC Ltd. on 1st July, 2016 after completing her MBA in finance. The terms of employment were as follows; **15**
The salary for each month became due on the last date of the month.

Basic salary : ₹20,000 per month.

Dearness Allowance : @ 25% of Basic salary

Childrens' Education Allowance covered u/s 10(14) : ₹8,000 received in August 2016 (No expenditure on childrens' education)

Bonus : Equal to One month basic salary received in October 2016.

She had availed an higher education loan of ₹4,00,000 from a bank. She paid ₹45,000 to the bank during the year against the loan, of which ₹39,000 was interest for the year 2016-17 and ₹6,000 principal repayment.

She received the followings :

- (i) Interest of ₹25,000 on her PPF A/c,
- (ii) Annual interest on 9% Debentures issued by X Ltd. of the nominal value of ₹1,00,000,
- (iii) Dividend from Indian companies ₹36,000,
- (iv) Interest on her savings bank account with a co-operative bank ₹12,000.

Compute the Taxable Income of Sonam Chandratre for Assessment Year 2017-18.

OR

TURN OVER

2. Following details are available for the year ended 31st March 2017, for the house **15** properties owned by Homesick, an Indian resident :

Particulars	Mumbai (₹)	Delhi (₹)
Municipal Valuation	94,000	72,000
Fair Rent	92,000	78,000
Actual Rent Received	96,000	76,000
Building Maintenance Charges	7,000	2,400
Fire Insurance Premium	0	4,200
Municipal Tax @ 10% of Municipal valuation	Paid	Due but not paid

He borrowed ₹5,00,000 for the renovation of Delhi Property on 01.07.2016. Interest for the year 2016-17 amounted to ₹45,000.

He received interest of ₹65,000 on term deposits with bank and savings accounts interest of ₹8,000. He has a dependent son who is suffering from 'severe physical disability' (88%) and he has incurred expenses on his maintenance.

Compute the Taxable Income of Homesick for Assessment Year 2017-18.

3. Mr. Padmpani provides the following information for the previous year ended 31st March, 2017. You are required to compute his net taxable income for the Assessment Year 2017-18. **15**

Profit & Loss Account for the year ended 31st March, 2017

Particulars	₹	Particulars	₹
To Office Salaries	2,80,000	By Gross Profit	10,00,000
To General Expenses	80,000	By Interest on National Saving Certificate	15,000
To Interest on Capital	30,000	By Winning from Lotteries	65,000
To Advance Income Tax	25,000		
To VAT paid	10,000		
To Income Tax	5,000		
To Donations	20,000		
To Bad Debts	70,000		
To Depreciation	45,000		
To Drawing	30,000		
To Net Profit	4,85,000		
Total	10,80,000	Total	10,80,000

TURN OVER

Additional Information :

- (1) He spent ₹26,000 as medical expenditure on his father "a very senior citizen", who is not covered under medical insurance scheme and he paid ₹4,000 to Star Health Insurance Co. in respect of Medical Insurance for self.
- (2) Depreciation as per Income Tax Act is ₹50,000.
- (3) General expenses include ₹12,000 spent on Birth-day celebration of his son.

OR

3. Dr. Amitabh provides the following information for the previous year ended 31st March, 2017. You are required to compute his net taxable income for the Assessment Year 2017-18 : 15

Income and Expenditure Account for the year ended 31st March, 2017

Expenditure	₹	Income	₹
Salaries to Staff	45,000	Consultation fees	2,50,000
Laboratory expenses	35,000	Visiting fees	67,000
Rent of operation room	26,000	Gift from Patients	5,000
Purchase of Medicines	15,000	Sale of Medicines	19,000
Income Tax	9,000	Dividend from foreign companies	30,000
Motor car expenses	23,500		
Membership fees	500		
Charity and Donations	12,500		
Surplus	2,04,500		
Total	3,71,000	Total	3,71,000

Additional Information :

- (1) He paid ₹15,000 to GIC for medical insurance of self, his wife and children.
- (2) Depreciation as Motor Car is ₹14,000 as per Income Tax Act.
- (3) He paid Life Insurance Premium for his son ₹55,000 by cash.
- (4) Investment made in units of a Mutual fund approved u/s 80C of the Income Tax Act ₹40,000.

TURN OVER

4. Mr. Anil has earned the following incomes during the financial year ended on 31st March, 2017. Compute his Gross Total Income for the Assessment Year 2017-18 assuming that he is :

- (i) Resident and ordinarily resident
- (ii) Resident but Not ordinarily resident
- (iii) Non-resident

Sr. No.	Particulars	Amount ₹
1.	Rent from a property in Delhi received in USA	80,000
2.	Income from a business in USA controlled from Delhi	90,000
3.	Income from a business in Mumbai controlled from USA	1,00,000
4.	Rent from a property in USA received there but later remitted to India	1,10,000
5.	Interest from deposits with Indian Bank in Mumbai	1,20,000
6.	Income received in USA for services rendered in India	1,30,000
7.	Income from agriculture in Sri Lanka	1,40,000
8.	Past untaxed profit earned outside India, brought to India	1,50,000

OR

4. (a) Mr. Rajesh provides the following particulars of asset transferred by him during the previous year ended 31st March, 2017. You are required to compute his Income from Capital Gains chargeable to tax for Assessment Year 2017-18. **08**

A Residential house in Madurai was purchased on 12th December, 2000 at a cost of ₹18,00,000.

He incurred expenses on improvement of ₹3,00,000 on the above house during the financial year 2009-10. He sold the above house on 16th March, 2017 for ₹1,21,00,000.

He incurred transfer expenses of ₹1,00,000 on the sale transaction.

He purchased 3 years bonds issued by Rural Electrification Corporation (REC) for ₹50,00,000 on 26th March, 2017.

Cost Inflation Index are as follows :

Financial Year	Cost Inflation Index
2000-2001	406
2009-2010	632
2016-2017	1125

TURN OVER

- (b) Mr. Joseph is a French citizen (not being a person of Indian origin). Since financial year 2001-2002, he visits India every year in the month of June for 101 days. Determine his Residential Status for the Assessment Year 2017-18. **07**
5. (a) State and explain any eight exemptions under section 10 of Income Tax Act, 1961. **08**
- (b) Explain the provisions of Section 37 of Income Tax Act, 1961 in respect of General Expenses allowed in computing Business Income. **07**

OR

5. Write short note on (any three) : **15**
- (1) Profits in lieu of salary.
 - (2) Person.
 - (3) Indexed Cost of Acquisition.
 - (4) Basis of charge for "Income from other sources".
 - (5) Deduction under section 80DD.

TURN OVER

७
(मराठी रुपांतर)
(२^१/_२ तास)

(एकूण गुण : ७५)

- सूचना : (१) सर्व प्रश्न अनिवार्य आहेत.
(२) प्रत्येक प्रश्नाच्या उजव्या बाजूचे आकडे प्रश्नांचे पूर्ण गुण दर्शवितात.
(३) प्रश्न सोडविण्यासाठी केलेली आकडेमोड ही मूळ उत्तराचा भाग समजण्यात येईल.
(४) मराठी रुपांतराबाबत कोणतीही अडचण असल्यास मूळ इंग्रजी प्रश्नपत्रिका ग्राह्य धरावी.

१. (अ) आयकर कायद्याच्या तरतुदीनुसार योग्य पर्याय निवडून पूर्ण विधान पुन्हा लिहा (कोणतेही आठ) : ०८

(१) जर नवीन व्यवसाय दि. ०१-१०-२०१६ रोजी सुरु केल्यास त्यांचे प्रथम मागील वर्ष _____ असेल.

- ३१-०३-२०१७ ● ३०-०९-२०१७ ● ३१-०३-२०१८

(२) न मिळालेल्या घरभाड्याची वजावट _____ मधून मिळते.

- निव्वळ वार्षिक मूल्य ● नगरपालिका मूल्य ● ढोबळ वार्षिक मूल्य

(३) हिंदू अविभक्त कुटुंबाकडून सभासदास मिळालेले उत्पन्न _____ आहे.

- पूर्णतः करमुक्त ● पूर्णतः करपात्र ● ५०% करपात्र

(४) नेपाळमधील शेती उत्पन्न सामान्यतः निवासी व्यक्तीकरिता _____ असेल.

- करपात्र ● करमुक्त ● अंशतः करपात्र

(५) श्री. पंकज यांनी शाळेत जाणाऱ्या आपल्या मुलासाठी किंग जॉर्ज शाळेत शिक्षण शुल्क ₹५,००० आणि शाळेचे विकास शुल्क ₹२,००० भरले. त्यांना कलम ८० क अंतर्गत _____ वजावट मिळेल.

- ₹५,००० ● ₹२,००० ● ₹७,०००

(६) जर स्वतःच्या मालकीची इमारत, मालाच्या प्रदर्शनासाठी शोरूम म्हणून वापरण्यास भाड्याने दिली असेल तर भाडे _____ शिर्षका अंतर्गत करपात्र असेल.

- धंदा/व्यवसाय उत्पन्न ● घरमालमत्ता उत्पन्न ● इतर उत्पन्न

(७) व्यक्तिगत वापरातील प्लॅटिनम दागिन्यांची विक्रीवर नफा हा _____.

- भांडवली नफा समजून करपात्र
● व्यक्तिगत मालमत्ता समजून करमुक्त
● वारंवार न होणाऱ्या प्रकारचा नफा समजून करमुक्त

(८) सुकन्या समृद्धि योजना अंतर्गत श्री. देसाई यांनी मुलीच्या नावे गुंतवणूक केली, त्यांना _____ अंतर्गत वजावट मिळेल.

- कलम ८० क ● कलम ८० क क क ● कलम ८० ड

TURN OVER

८

(९) कंपनी कर्जरोख्यांवरील व्याज _____ असेल.

● करपात्र

● करमुक्त

● अंशतः करपात्र

(१०) _____ करपात्र नाही.

● वेतनाच्या ऐवजी नफ्याच्या हिस्सा

● वडिलांकडून भेट

● बेकायदा उत्पन्न

(ब) खालील वाक्ये पूर्ण लिहून चूक की बरोबर ते लिहा (कोणतेही सात) :

०७

- (१) 'आयकर' प्रत्यक्ष कराचे उदाहरण आहे.
- (२) कोणतीही मालमत्ता हस्तांतरित केल्यास भांडवली नफा मिळतो.
- (३) वेतनाच्या विरुद्ध मिळालेले कर्ज करपात्र आहे.
- (४) धंद्यातील साठवणीतला तयार माल, भांडवली मालमत्ता नाही.
- (५) मागील वर्ष म्हणजे आर्थिक वर्ष.
- (६) सर्व प्रकारचे निवृत्तीवेतन करमुक्त असते.
- (७) मालकाकडून कर्मचाऱ्यास मिळालेला पुरस्कार करपात्र आहे.
- (८) करमुक्त आणि वजावट समान नाही.
- (९) आगाऊ भरलेला महापालिका करावर, त्याच वर्षात ढोबळ वार्षिक मुल्यातून वजावट मिळते.
- (१०) सेवा कर अमान्य व्यवसाय खर्च आहे.

२. सोमन चंद्रात्रे या भारतीय निवासी असून त्यांनी एम.बी.ए. पूर्ण करून १ जुलै, २०१६ रोजी ए.बी.सी. लि. या कंपनीत १५

नोकरीत रुजू झाल्या. त्यांच्या नोकरीच्या शर्ती खालीलप्रमाणे :

दर महिन्याचा पगार महिन्याच्या शेवटच्या तारखेला देय होईल.

मूलभूत पगार : ₹ २०,००० प्रति महिना.

महागाई भत्ता मूलभूत पगाराच्या २५%.

मुलांसाठी शैक्षणिक भत्ता कलम १०(१४) : ₹ ८,००० ऑगस्ट, २०१६ मध्ये मिळाला. (मुलांच्या शिक्षणावर कुठलाही खर्च नाही.)

सानुग्रह (Bonus) : एक महिन्याच्या मूलभूत पगाराइतका ऑक्टोबर, २०१६ मध्ये मिळाला.

त्यांनी बँकेकडून ₹ ४,००,००० उच्च शिक्षण कर्ज घेतले होते. त्यांनी यावर्षी बँकेमध्ये ₹ ४५,००० भरले. त्यातील ₹ ३९,००० हे २०१६-१७ व्याज असून ₹ ६,००० हा मुद्दल परतावा आहे.

त्यांनी पुढील उत्पन्न मिळवले :

- (१) पी.पी.एफ. खात्यावरील व्याजापोटी ₹ २५,०००.
- (२) एक्स लिमिटेडने खुले केलेल्या ९% रोख्यांमध्ये ₹ १,००,०००, दर्शनी मुल्यावर त्यांना व्याज मिळाले.
- (३) भारतीय कंपन्यांनी दिलेला लाभांश ₹ ३६,०००.
- (४) सहकारी बँकेतील बचत खात्यावर ₹ १२,००० व्याज मिळाले.

सोमन चंद्रात्रे यांचे करनिर्धारण वर्ष २०१७-१८ चे करपात्र उत्पन्न निश्चित करा.

किंवा

TURN OVER

२. होमसीक या भारतीय निवासीकरिता, ३१ मार्च, २०१७ रोजी संपणाच्या वर्षाकरता त्याच्या घरमालमत्तेसंबंधी खालील माहिती उपलब्ध आहे. १५

तपशील	मुंबई (₹)	दिल्ली (₹)
महानगरपालिका मुल्यांकन	९४,०००	७२,०००
सुयोग्य भाडे (Fair Rent)	९२,०००	७८,०००
भाडे मिळाले	९६,०००	७६,०००
इमारतीचे देखभाल शुल्क	७,०००	२,४००
आगीच्या विम्याचा हप्ता	०	४,२००
महापालिका कर (महापालिका मूल्यांकनाच्या १०%)	भरले	देय बाकी

त्यांनी दिल्ली घराच्या सुशोभीकरणासाठी दि. ०१.०७.२०१६ रोजी ₹५,००,००० चे कर्ज घेतले. २०१६-१७ करता त्यावरील व्याजाची ₹४५,००० आहे.

त्यांना मुदत ठेवीवरती ₹६५,००० व्याज बँकेकडून मिळाले असून बचत खात्यावरती ₹८,००० व्याज मिळाले आहे. त्यांच्यावर अवलंबून असलेला मुलगा शारीरिक दृष्ट्या अतिअपंग (८८%) असून त्यांनी मुलांच्या देखभालीसाठी खर्च केला.

होमसीक यांचे करनिर्धारण वर्ष २०१७-१८ करता करपात्र उत्पन्न निश्चित करा.

३. श्री. पद्मपाणी दि. ३१ मार्च, २०१७ रोजी संपलेल्या वर्षाकरता पुरवलेल्या पुढील माहितीवरून करनिर्धारण वर्ष २०१७-१८ करता त्याचे करपात्र उत्पन्न निश्चित करा. १५

३१ मार्च, २०१७ करता संपलेल्या वर्षाचे नफा-तोटा पत्रक

तपशील	₹	तपशील	₹
कचेरीतील वेतन	२,८०,०००	ढोबळ नफा	१०,००,०००
सामान्य खर्च	८०,०००	राष्ट्रीय बचत प्रमाणपत्रावरील व्याज	१५,०००
भांडवलावरील व्याज	३०,०००	सोडतीचे बक्षिस	६५,०००
अग्रिम आयकर	२५,०००		
मुल्यवर्धित कर भरला	१०,०००		
आयकर	५,०००		
देणगी	२०,०००		
बुडीत येणी	७०,०००		
घसारा	४५,०००		
मालकाची (Drawing)	३०,०००		
निव्वळ नफा	४,८५,०००		
एकूण	१०,८०,०००	एकूण	१०,८०,०००

TURN OVER

इतर माहिती :

- (१) वैद्यकीय विम्याच्या योजनेत समाविष्ट नसलेले, श्री. पद्मपाणि यांचा वडिलांचा 'अतिशय वरिष्ठ नागरिक' म्हणून वैद्यकीय खर्च ₹ २६,००० झाला. स्वतःच्या वैद्यकीय विम्याचा हमा ₹ ४,००० स्टार हेल्थ इंशुरस कंपनीला भरला.
- (२) आयकर कायदानुसार घसारा ₹ ५०,०००.
- (३) श्री पद्मपाणि यांच्या मुलांचा वाढदिवस सोहळ्याचा खर्च ₹ १२,००० सामान्य खर्चात समाविष्ट आहे.

किंवा

३. डॉ. अमिताभ दि. ३१ मार्च, २०१७ रोजी संपलेल्या वर्षाकरता पुरवलेल्या माहितीवरून करनिर्धारण वर्ष २०१७-१८ १५ करता त्यांचे करपात्र उत्पन्न निश्चित करा.

३१ मार्च, २०१७ करता संपलेल्या वर्षाचे उत्पन्न आणि खर्च पत्रक

खर्च	₹	उत्पन्न	₹
कर्मचाऱ्यांचे वेतन	४५,०००	सल्ला फी	२,५०,०००
प्रयोगशाळा खर्च	३५,०००	भेट देणे शुल्क	६७,०००
शस्त्रक्रिया खोलीचे भाडे	२६,०००	रुग्णाकडून भेटवस्तू	५,०००
औषधे विकत घेतली	१५,०००	औषधाची विक्री	१९,०००
आयकर	९,०००	परदेशी कंपनीकडून लाभांश	३०,०००
मोटार गाडी खर्च	२३,५००		
सभासद फी	५००		
दान आणि देणगी	१२,५००		
आधिक्य	२,०४,५००		
एकूण	३,७१,०००	एकूण	३,७१,०००

इतर माहिती :

- (१) स्वतःचा, पत्नीचा व मुलांच्या वैद्यकीय विम्याचा हमा ₹ १५,००० GIC ला भरला.
- (२) आयकर कायदानुसार मोटार गाडीवर घसारा ₹ १४,०००.
- (३) त्यांच्या मुलांच्या आयुविम्याचा हमा ₹ ५५,००० रोखीने भरला.
- (४) आयकर कायदानुसार कलम ८० क अंतर्गत ₹ ४०,०००, मंजूर म्युच्युअल फंडाच्या युनिट्समध्ये गुंतविले.

TURN OVER

४. दि. ३१ मार्च, २०१७ रोजी संपलेल्या वर्षाअखेरीस श्री. अनिल यांनी मिळवलेल्या उत्पन्नाची खालील माहिती देत १५
आहेत. कर निर्धारण वर्ष २०१७-१८ करता त्यांचे एकूण ढोबळ उत्पन्न निश्चित करा. जर ते :
- (१) सामान्यतः निवासी असतील
 - (२) सामान्यतः निवासी नसतील
 - (३) अनिवासी असतील

अ. क्र.	तपशील	₹
१.	दिल्लीच्या मालमत्तेचे भाडे अमेरिकेत मिळाले	८०,०००
२.	दिल्लीतून नियंत्रित अमेरिकेतील धंद्यातून उत्पन्न	९०,०००
३.	अमेरिकेतून नियंत्रित मुंबईतील धंद्यातून उत्पन्न	१,००,०००
४.	मालमत्तेचे भाडे अमेरिकेत मिळाले, परंतु नंतर भारतात पाठवले	१,१०,०००
५.	भारतीय बँकेच्या मुंबईतील ठेवीवरील व्याज	१,२०,०००
६.	भारतात पुरविलेल्या सेवेकरता अमेरिकेत उत्पन्न मिळाले	१,३०,०००
७.	श्रीलंकेमधील कृषी उत्पन्न	१,४०,०००
८.	भुतकाळातील कर न लावलेले भारताबाहेरचे उत्पन्न भारतात आणले	१,५०,०००

किंवा

४. (अ) श्री. राजेश यांनी ३१ मार्च, २०१७ रोजी संपलेल्या मागील वर्षादरम्यान मालमत्ता हस्तांतराचा खालील तपशील ०८
पुरवलेला आहे. मुल्यांकन वर्ष २०१७-१८ मध्ये करपात्र भांडवली नफा निश्चित करा.
१२ डिसेंबर, २००० रोजी ₹१८,००,००० किंमतीला निवासी घर मदुराईत खरेदी केले.
आर्थिक वर्ष २००९-१० त्यांनी घराच्या सोयीसुविधांकरता ₹३,००,००० खर्च केले. त्यांनी हे घर १६ मार्च,
२०१७ रोजी ₹१,२१,००,००० रुपयांना विकले.
विक्रीवर त्यांचा हस्तांतराचा खर्च ₹१,००,००० झाला.
२६ मार्च, २०१७ रोजी सरल इलेक्ट्रिकेशन कॉर्पोरेशन (REC) खुले केलेले, ३ वर्षासाठी कर्जरोखे ₹५०,००,०००
किंमतीला खरेदी केले.
महागाई खर्च निर्देशांक पुढीलप्रमाणे :

आर्थिक वर्ष	महागाई खर्च निर्देशांक
२०००-२००१	४०६
२००९-२०१०	६३२
२०१६-२०१७	११२५

- (ब) श्री. जोसेफ, फ्रेंच नागरिक (भारतीय वंशाचे नाहीत), आर्थिक वर्ष २००१-०२ पासून दरवर्षी भारतात भेट देतात, ०७
१०१ दिवसाकरता जून महिन्यात आले. करनिर्धारण वर्ष २०१७-१८ करता त्यांचा निवासी दर्जा निश्चित करा.

TURN OVER

५. (अ) आयकर कायदा, १९६१ अन्वये, कलम १० अंतर्गत कोणतेही आठ करमुक्त उत्पन्न स्पष्ट करा. ०८
- (ब) धंदातील उत्पन्न ठरविताना आयकर कायदा, १९६१ अन्वये, कलम ३७ नुसार सामान्यतः मान्य असलेले खर्चाच्या तरतूदीबाबत चर्चा करा. ०७

किंवा

५. टिपा लिहा (कोणत्याही तीन) : १५
- (१) वेतना ऐवजी नफ्याच्या हिस्सा (Profit in lieu of salary).
 - (२) व्यक्ती (Person).
 - (३) खरेदी भाववाढ निर्देशांक (Indexed cost acquisition).
 - (४) इतर उत्पन्नासाठी शुल्काचा आधार (Basis of charges for Income from other sources).
 - (५) कलम ८० डड अंतर्गत वजावट.