

[This question paper contains 12 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 5498

Your Roll No.....

Unique Paper Code : 241488

Name of the Paper : Income Tax and Auditing

Name of the Course : **B.Com.**

Semester : IV

Duration : 2 Hours

Maximum Marks : 50

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Appropriate notes may be given in support of Tax treatment.
3. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. उचित टिप्पणियाँ कर उपचार के समर्थन में दी जा सकती हैं ।
3. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

PART - A

(खण्ड अ)

1. State whether the following statements are True / False / Fill in the blanks :-
(1×5=5)

P.T.O.

- (a) Previous year always comes after the end of assessment year.
- (b) Salary received by Member of Parliament is taxable under the head "Income from Salary".
- (c) Income from self-occupied house property cannot be negative.
- (d) Maximum tax free limit for payments received under voluntary retirement scheme is Rs. _____ .
- (e) Under the head 'income from house property' statutory deduction under section 24 (a) is _____ of annual value. (20%, 25%, 30%)

बताइये कि निम्न कथन सत्य हैं या असत्य :

- (क) पूर्व वर्ष कर निर्धारण वर्ष के बाद आता है ।
- (ख) संसद सदस्य द्वारा प्राप्त वेतन 'वेतन से आय' के शीर्षक में कर योग्य हैं ।
- (ग) स्व: अधिकार वाली गृह सम्पत्ति की आय नकारात्मक नहीं हो सकती ।
- (घ) स्वैच्छिक सेवानिवृत्त योजना के अधीन भुगतानों के लिए अधिकतम टैक्स कर मुक्त ₹ _____ है ।
- (ङ) 'गृह सम्पत्ति आय' के शीर्षक अधीन धारा 24 (a) के अधीन वार्षिक मूल्य की अधिकतम वैधानिक कटौति _____ (20%, 25%, 30%)

2. Ms. X, a private sector employee has earned the following income during financial year 2014-2015 :-

Particulars	Rs.
Basic Salary	35,000 p.m
DA @ 80% of Basic Salary	
Entertainment allowance	3,000 p.m
Professional tax paid by employer on behalf of Ms. X	5,000 p.a.
Bonus	25,000 p.a.
Employer's Contribution to RPF @15%	15% of salary
Interest credited to RPF @ 13%	1,30,000
Transport allowance	2000 p.m
Reimbursement of medical expenses	24,000 p.a.
Free telephone facility at home	1500 p.m.
House Rent Allowance	5,000 p.m.
Children Education Allowance	150 p/m for 3 children

She has been provided a motor car of 2000 CC by her employer for both official and personal purpose. The car expenses including driver salary is met by the employee.

She lives in rented house in New Delhi and paying a rent of Rs. 5,000 per month. She purchased Kisan Vikas Patra from post Office for Rs. 10,000. She also contributed 20% of her salary to Recognized Provident Fund. She paid Rs. 10,000 each as premium on the life policy of her husband and father. Compute her total income and tax liability for the assessment year 2015-16.

(15)

OR

- (a) 'A; a citizen of India, left India on 21.10.2012 for employment abroad. Earlier to this date, he has always been in India. During financial year 2014-2015 he came to India on 02.02.2015 for 200 days.

Determine his residential status for assessment year 2015- 2016. (5)

- (b) Explain briefly the deduction u/s 80 C of the Income Tax Act, 1961 in respect of Life Insurance Premium, Contribution to provident Fund, Deferred Annuity and Subscription to certain Equity Share, Debentures etc.?(5)

- (c) Who is a senior citizen and super senior citizen under Income Tax Act, 1961 ? What is the maximum exemption limit applicable to their income for the assessment year 2015-16 ? (5)

सुश्री X, एक निजी क्षेत्र कर्मचारी, वित्त वर्ष 2014 - 15 के दौरान निम्नलिखित आय कमाई की :-

मद	₹
आधारभूत वेतन	35,000 प्रतिमाह
DA 80% of आधारभूत वेतन	
मनोरंजन भत्ता	3,000 प्रतिमाह
सुश्री एक्स का नियोक्ता द्वारा पेशा कर	5,000 प्रतिमाह
बोनस	25,000 प्रतिमाह
RPF @15% नियोक्ता का योगदान	15% वेतन
RPF में ब्याज @ 13%	1,30,000
यातायात भत्ता	2000 प्रतिमाह
चिकित्सा व्ययों की प्रतिपूर्ति	24,000 प्रतिमाह
घर पर मुक्त टेलीफोन	1500 प्रतिमाह
मकान किराया भत्ता	5,000 प्रतिमाह
बालक शिक्षण भत्ता	150 प्रतिमाह 3 बच्चों के लिए

उसे 2000 CC की मोटर कार उसके नियोक्ता से दोनों कार्यालय और व्यक्तिगत उपयोग के लिए मिली है। कार के खर्चे और ड्राइवर का वेतन कर्मचारी द्वारा दिया जाता है।

वह नई दिल्ली के किराये के मकान में रहती हैं जिसका किराया ₹ 5,000 प्रति माह है। उसने पोस्ट ऑफिस से किसान विकास पत्र खरीदे ₹ 10,000। उसने अपने वेतन का 20% मान्यता प्राप्त प्रोविडेंट फंड में योगदान किया। उसने अपने पति और पिता की जीवन बीमा पालिसी पर ₹ 10,000 प्रीमियम दिया। कर निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए कुल आय और कर दायित्व की गणना कीजिए।

अथवा

(क) भारत के नागरिक के रूप में भारत को विदेश में रोजगार के लिए छोड़ दिया 21.10.2012 को। इस तारीख से पहले वह हमेशा भारत में रहता आया था। वित्त वर्ष 2014-15 के दौरान वह 02.02.2015 को 200 दिनों के लिए आया।

कर निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए उसकी आवासीय स्थिति ज्ञात कीजिए।

(ख) आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 80C के अधीन जीवन बीमा प्रीमियम, प्रोविडेंट फंड में योगदान, स्थगित वार्षिकी और समता अंश तथा ऋणपत्र में चंदा आदि का संक्षिप्त वर्णन करें।

(ग) एक वरिष्ठ नागरिक और सुपर वरिष्ठ नागरिक आयकर अधिनियम 1961 में कौन हैं? कर निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए आय की अधिकतम माफ सीमा क्या है?

3. (a) Mr. X owns two houses. Compute his total income from the following details for the year ending 31st March, 2015

ITEMS	HOUSE 1	HOUSE 2
Municipal value	4,00,000	4,00,000
Fair rental value	5,00,000	5,00,000
Municipal taxes paid	40,000	40,000
Use of house	Self occupied	Let out @ Rs. 50,000 p.m
Repair expenses	40,000	40,000
Fire insurance	10,000	10,000
Housing Loan taken on 01-04-2014	25,00,000	25,00,000
Rate of interest	12% p.a	12% p.a

Both Houses were purchased on 01-04-2014.

The interest and loan are still payable. Can he claim depreciation on these houses ? (10)

- (b) How would you determine the residential status of an individual under section 6 of the Income Tax Act ? Explain. (5)

OR

- (a) How will you determine the valuation of following perquisites

(i) Sale of movable assets to his employees.

(ii) Valuation of Accommodation at concessional rates (10)

- (b) Incidence of Tax depends upon Residential Status. Explain. (5)

(क) मि. X दो घरों का स्वामी है। 31 मार्च 2015 को समाप्त वर्ष के लिए उसकी कुल आय की गणना कीजिए।

मद	घर 1	घर 2
नगरपालिका मूल्य	4,00,000	4,00,000
उचित किराया मूल्य	5,00,000	5,00,000
नगरपालिका कर चुकाया	40,000	40,000
मकान का प्रयोग	स्वतः अधिकार में	किराये पर @ 50,000 प्रतिमाह
मरम्मत व्यय	40,000	40,000
अग्नि बीमा	10,000	10,000
01-04-2014 को मकान कर्ज	25,00,000	25,00,000
ब्याज की दर	12% प्र. व.	12% प्र. व.

दोनों घर 1.4.2014 को खरीदे गये थे।

ब्याज तथा कर्ज अभी दोनों चल रहे हैं। क्या वह इन घरों पर घिसावट का दावा कर सकता है ?

(ख) आयकर अधिनियम की धारा 6 के अधीन एक व्यक्ति की आवासीय स्थिति कैसे निर्धारित करेंगे ?

अथवा

(क) निम्नलिखित अनुलब्धियों का मूल्यांकन कैसे करेंगे ?

(i) अपने कर्मचारियों को चल सम्पत्ति की बिक्री

(ii) रियायती दर पर आवास का मूल्यांकन

(ख) कर भार निर्भर करता है आवासीय स्थिति पर। वर्णन कीजिए।

4. (a) Define the term assessee under Income Tax Act. (5)

(b) What deductions are allowed u/s 24 from annual value in computing 'Income from House Property' ? (5)

(c) Explain briefly the deduction under section 80 U allowed to a physically handicapped person including qualifying payments / deposits and maximum limit. (5)

OR

(a) Valuation of Rent free accommodation provided to an employee by employer. (5)

(b) Define Short Term capital Assets and Long Term Capital Assets. (5)

(c) Explain the provisions regarding house rent allowance. (5)

- (क) आयकर अधिनियम के अधीन निर्धारित शब्द को परिभाषित कीजिए।
- (ख) गृह सम्पत्ति आय के अधीन वार्षिक मूल्य की गणना धारा 24 के अनुमत कटौतियां क्या हैं ?
- (ग) धारा 80 U के अधीन भौतिक रूप से अयोग्य (Physically handicapped) व्यक्ति सम्मिलित सशर्त भुगतान। बचतें और अधिकतम सीमा का संक्षेप में वर्णन करें।

अथवा

- (क) एक कर्मचारी को नियोक्ता द्वारा किराया मुक्त आवास प्रदत्त का मूल्यांकन।
- (ख) लघुकालीन पूंजी सम्पत्तियों और दीर्घकालीन, पूंजी सम्पत्तियों में अन्तर कीजिए।
- (ग) गृह किराया भत्ता के प्रावधानों का वर्णन करें।

PART - B

(खण्ड ब)

Auditing

Time - One Hour

Maximum Marks - 25 Marks

Attempt all questions

1. Choose the correct answer : (1×5)

(a) Which type of audit is conducted throughout the year -

- (i) Annual audit
- (ii) Interim audit
- (iii) Continuous audit
- (iv) Complete audit

- (b) To overcome the limitation of audit programme, the audit programme should be –
- (i) Flexible
 - (ii) Non-participative
 - (iii) Fixed
 - (iv) One common audit programme should be used for all types of organizations
- (c) Which one is not relevant for verification of land and building –
- (i) Original title deed
 - (ii) Architect's certificate
 - (iii) Board resolution
 - (iv) Stock register
- (d) Contingent liabilities should be –
- (i) Shown on the liability side of balance sheet
 - (ii) Shown as expense in profit & loss account
 - (iii) Shown in notes to account of balance sheet
 - (iv) Shown as income in Profit & Loss account
- (e) Rights of an auditor are –
- (i) To access books of accounts
 - (ii) To require information and explanation form officers
 - (iii) To general meeting
 - (iv) All of the above

(iv) लाभ और हानि खाते के आय पक्ष में दिखानी चाहिए

(iii) संतुलन पत्र के खाते में टिप्पणी दिखानी चाहिए

(ii) लाभ और हानि खाते के व्यय में प्रदर्शित होने चाहिए

(i) संतुलन पत्र के बाधित पक्ष में दिखाये जाने चाहिए

(घ) आकास्मिक बाधित होने चाहिए :

(iv) स्टॉक रजिस्टर

(iii) बोर्ड का प्रस्ताव

(ii) वारंटिविट का प्रमाण-पत्र

(i) मूल स्वाभाविक विलेख

(ग) भूमि एवं भवन के सत्यापन पर कौन सा प्रसंगिक नहीं है :

(iv) सभी प्रकार के संगठनों में एक आम आम अंकेक्षण कार्यक्रम का उपयोग करना चाहिए

(iii) स्थायी

(ii) गैर-सहभागी

(i) लचीला

(ख) अंकेक्षण सीमा को पार पाने के लिए अंकेक्षण कार्यक्रम होना चाहिए :

(iv) पूर्ण अंकेक्षण

(iii) सतत अंकेक्षण

(ii) अन्तरिम अंकेक्षण

(i) वार्षिक अंकेक्षण

(क) वर्ष भर कौन सा अंकेक्षण संचालित होता है :

सही उत्तर चुनिये :

(ड) एक अंकेक्षक के अधिकार हैं :

- (i) खाता पुस्तकों तक पहुंच
- (ii) अधिकारियों से सूचना तथा व्याख्या चाहिए
- (iii) आम सभा से
- (iv) उपरोक्त सभी

2. Explain the statutory rights, duties and liabilities of a company auditor ? (10)

OR

“An auditor is a watch-dog and not a bloodhound” in the light of the above statement discuss the duties and liabilities of an auditor ? (10)

एक कम्पनी अंकेक्षक के वैधानिक अधिकारों, कर्तव्यों और दायित्वों का वर्णन कीजिए ।

अथवा

“एक अंकेक्षक एक निगरानी वाला कुत्ता है ना कि शिकारी कुत्ता” उपरोक्त कथन के प्रकाश में एक अंकेक्षक के कर्तव्य और दायित्वों का वर्णन कीजिए ।

3. “Accounting is a necessity, while auditing is a luxury for business enterprise.” Comment on this statement with reason and critically examine the role of auditing in efficient and successful conduct of a business organization. (10)

OR

Write a short note on the following : (5×2)

- (a) Audit Programme
- (b) Continuous Audit

(ख) सतत अंकेक्षण

(क) अंकेक्षण कार्यक्रम

निम्नलिखित पर लघु टिप्पणी लिखिये :

अथवा

के कार्यक्रम और सफल संवाहन में है ।
कथन पर टिप्पणी कारण सहित करते हुए समालोचनानत्मक परीक्षण अंकेषक की भूमिका व्यवसाय संगठन
“लेवांकन एक आवश्यकता है, जबकि अंकेक्षण एक व्यवसायिक उपक्रम के लिए विनाशिता है ।” इस