This question paper contains 12 printed pages.

Your Roll No. ....

Sl. No. of Ques. Paper	: 7824 **HC**
Unique Paper Code	: 22413304
Name of Paper	: **Personal Tax Planning**
Name of Course	: **B.Com. (H) SEC**
Semester	: **III**
Duration	: **3 hours**
Maximum Marks	: **75**

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

NOTE :– Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी : *इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेज़ी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिये; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।*

*Attempt **all** questions.*

***सभी** प्रश्नों के उत्तर दीजिए।*

1. (a) What do you mean by tax planning? What is the difference between tax avoidance and tax evasion?

कर नियोजन से आपका क्या अभिप्राय है? कर परिहार (Avoidance) और कर वंचन (Evasion) में क्या अन्तर है? 7

P.T.O.

(b) During the previous year 2016-17, Mr. Moon a citizen of India, is planning to visit Sri Lanka to live with his son. Prior to that, he has always been in India. During the entire previous year 2016-17, he earned the following income:

Particulars	*Amount in Rs.*
Agricultural income in London	10,00,000
Pension in India	20,000 per month
Interest income from German Bonds	2,00,000

Suggest Mr. Moon, is there any tax advantage if he can plan his duration in Sri Lanka during the Assessment Year 2017-18.

पूर्व वर्ष 2016-17 में मि० मून, जो कि भारत का नागरिक है, अपने पुत्र से साथ रहने के लिए श्रीलंका जाना चाह रहा है। वह सदैव भारत में ही रहा है। पूर्व वर्ष 2016-17 के दौरान उसने निम्न आय कमाई:

विशिष्टि	**रकम (रु० में)**
लंदन में कृषि आय	10,00,000
भारत में पेन्शन	20,000 प्रति माह
सरकारी बांडों से प्राप्त ब्याज	2,00,000

सुझाव दीजिए कि मि० मून को कोई कर लाभ है यदि वह श्रीलंका की यात्रा निर्धारण वर्ष 2017-18 के दौरान करता है। 8

Or (अथवा)

(a) X is a resident and ordinary resident in India. He gives the following information in respect of his income for the previous year 2016-17:

Particulars	*Amount in Rs.*
Capital gains on sale of a house situated in Pune (sale consideration is received in Nepal)	5,00,000
Salary received in Sri Lanka for rendering services in Tamil Nadu	6,00,000
Interest received from foreign government securities	50,000

For the last five financial years he has been staying in India only during the months of January, February and March. Suggest Mr. X about the taxability of his different incomes.

X भारत का निवासी है और भारत का साधारण निवासी है। निर्धारण वर्ष 2017-18 के लिए अर्थात पूर्व वर्ष 2016-17 की निम्नलिखित आयें दी गई हैं:

विशिष्टियाँ	**रकम (रु० में)**
पुणे में एक मकान की बिक्री से पूंजीगत आय (नेपाल में विक्रय राशि मिली)	5,00,000
तमिलनाडू में की सेवा की श्रीलंका में प्राप्त आय	6,00,000
विदेशी सरकारी प्रतिभूतियों से प्राप्त ब्याज	50,000

पिछले 5 वर्षों से वह भारत में रह रहा है सिर्फ जनवरी, फरवरी और मार्च में। मि० X की भिन्न आयों की करदेयता के लिए सुझाव दीजिए। 7

(b) (i) Differentiate between Gross Total Income and Total Income.

(ii) All taxpayers are assessees but all assessees need not be taxpayers. Explain.

(i) सकल कुल आय और कुल आय में अन्तर कीजिए।

(ii) सभी करदाता निर्धारिती हो सकते हैं परन्तु सभी निर्धारिती करदाता नहीं होते हैं। वर्णन कीजिए। 8

2. A Ltd has offered Mr. X a job in Delhi at a basic salary of Rs. 17,000 per month and dearness allowance (which does not form a part of retirement benefit salary) Rs. 15,000 per month and gave an option to Mr. X to choose any one of the following two packages:-

Package 1

1. HRA Rs. 4500 p.m. (Rent to be paid Rs. 6,000 p.m.)
2. Education allowance Rs. 300 p.m. (for one child)
3. Telephone allowance Rs. 1000 p.m.
4. Medical allowance Rs. 1500 p.m.
5. Conveyance allowance Rs. 1500 p.m. (for private use)

Package 2

1. Company owned an accommodation of Fair Market Value Rs. 54000 p.a.

2. Education facility for one child in an institution owned by employer, value at Rs. 300 p.m.
3. Free telephone facility at residence upto Rs. 1000 p.m.
4. Medical reimbursement upto Rs. 18000 p.a.
5. Motor car facility for private use with expenditure valued at Rs. 18000 p.a.

The company also offers Mr. X services of watchman, sweeper and gardener in both the above packages. The salary of each employee is Rs. 500 p.m.

Which package should Mr. X choose to reduce his tax liability?

A लि० ने X को रु० 17,000 प्रति माह के मूलभूत वेतन पर दिल्ली में नौकरी का प्रस्ताव दिया है। उसको महँगाई भत्ता (जो सेवानिवृत्ति का हिस्सा नहीं है) रु० 15,000 प्रतिमाह मिलना है। मि० एक्स के सामने दो विकल्प हैं जिनमें से एक को चुनना है:

पैकेज I

1. HRA रु० 4,500 प्रतिमाह (किराया दिया जायेगा रु० 6,000 प्रतिमाह)
2. शिक्षा भत्ता रु० 300 प्रति माह (एक बच्चे के लिए)
3. टेलीफोन भत्ता रु० 1,000 प्रतिमाह
4. चिकित्सा भत्ता रु० 1,500 प्रतिमाह
5. वाहन (Conveyance) भत्ता रु० 1,500 प्रतिमाह (निजी उपयोग के लिए)

पैकेज II

1. कम्पनी के पास एक आवास है जिसका उचित बाजार मूल्य रु० 54,000 प्रतिवर्ष है।
2. शिक्षा सुविधा एक बच्चे के लिए एक संस्था में जिसका स्वामित्व नियोक्ता का है जिसका मूल्य रु० 300 प्रतिमाह है।
3. आवास पर टेलीफोन सुविधा रु० 1,000 प्रतिमाह
4. चिकित्सा प्रतिपूर्ति रु० 18,000 प्रतिवर्ष तक
5. कार की सुविधा निजि उपयोग के लिये जिसका मूल्य रु० 18,000 प्रति वर्ष है।

कम्पनी द्वारा मि० X को चौकीदार, जमादार और माली दोनों पैकेज में प्रस्तावित हैं। प्रत्येक कर्मचारी का वेतन रु० 500 प्रतिमाह है। मि० X अपनी करदेयता कम करने के लिए कौन-सा पैकेज चुनेंगे? 15

Or (अथवा)

(a) Is there any way for the assessee to plan his tax liability with regard to salary income?

अपने वेतन की आय की योजना करने के लिये एवम् करदेयता कम करने के लिए क्या कोई तरीका है? 7

(b) Differentiate between the two with respect to tax planning:

- Education allowance and Education facility
- Medical allowance and Medical facility.

कर आयोजन के संदर्भ में दोनों में अन्तर कीजिए:

(i) शिक्षा भत्ता एवं शिक्षा सुविधा

(ii) चिकित्सा भत्ता एवं चिकित्सा सुविधा। 8

3. Mr A is the owner of three houses, all of which are self-occupied. The particulars are given below:

Particulars	*House I*	*House II*	*House III*
Municipal Value	5,00,000	4,50,000	3,80,000
Fair rent	6,00,000	5,00,000	4,50,000
Standard rent	5,00,000	4,30,000	3,50,000
Municipal taxes (paid)	50,000	45,000	38,000
Interest on money borrowed	–	1,60,000	90,000
Date of completion of construction	15-12-2015	01-10-2010	20-05-2009

Mr A borrowed Rs. 20,00,000 on 1st April 2013 @12% of interest for House 1. The loan is still unpaid. Suggest Mr. A that which house be treated as self-occupied for tax planning purposes.

मि० A तीन आवासों के स्वामी हैं, जो सब स्वतः अधियोग के लिए हैं। विशिष्टयां निम्न हैं:

विशिष्टि	घर I	घर II	घर III
नगरपालिका मूल्य	5,00,000	4,50,000	3,80,000
उचित किराया	6,00,000	5,00,000	4,50,000
मानकीकृत किराया	5,00,000	4,30,000	3,50,000
नगरपालिका कर (दिया गया)	50,000	45,000	38,000
उधार ली गई मुद्रा पर ब्याज	–	1,60,000	90,000
भवन पूर्णता की तारीख	15-12-2015	01-10-2010	20-05-2009

मि० A ने 1 अप्रैल 2013 को I घर के लिए 12% ब्याज पर रु० 20,00,000 लिये। लोन अभी भी बाकी है। सुझाव दीजिए कि कर-नियोजन उद्देश्य से कौन-सा घर स्वतः-अभियोग के लिए रखा जाना चाहिये। 15

Or (अथवा)

(a) "Income from house property is the most advantageous head for a salaried assessee." Explain the statement. Further, suggest from which head, loss from house property can be set-off for tax planning purposes.

एक वेतन निर्धारिती के लिए गृह सम्पत्ति से आय सबसे लाभदायक शीर्षक है।" इस कथन का वर्णन कीजिए। आगे कर आयोजन उद्देश्यों के लिए सुझाव दीजिए कि कौन-से शीर्षक में गृह सम्पत्ति से हानि का मुजरा किया जा सकता है। 7

(b) Explain the tax planning relating to self-occupied property with regard to interest on borrowed capital under Section 24(b) and Section 80EE.

धारा 80EE और धारा 24(b) के अधीन उधार ली गयी पूंजी पर स्वतः अधियोग सम्पत्ति से कर आयोजन का वर्णन कीजिये। 8

4. (a) Mr X has been earning profit of Rs. 50,00,000 in a year from his textile business. He is thinking of buying a new plant for Rs. 12,00,000. He can either use his own money or borrow from bank at 12% rate of interest. If he uses his own money, he will lose interest @ 9% p.a. which he would have got by depositing in the bank. Suggest the following:

(i) Whether he should use his own money or borrow money from bank. State along with reason.

(ii) By which date he should purchase the plant and instal it? Will it make any difference if he purchases the asset in the previous year but does not instal it?

(iii) What will be his taxable income if he purchases plant on 15th Sept. 2016, but:

(1) Instals on 20th Sept. 2016

(2) Instals on 20th Jan 2017

मि० X अपने कपड़े के व्यवसाय से रु० 50,00,000 एक वर्ष में कमाते हैं। वे रु० 12,00,000 का नया प्लांट खरीदने की सोच रहे हैं। वे अपने पैसे से या बैंक से 12% ब्याज दर पर ले सकते हैं। यदि वे अपना पैसे इस्तेमाल करते हैं तो 9% ब्याज का नुकसान होता है, जो उसे बैंक में जमा कराने से मिलता। निम्नलिखित पर सुझाव दीजिए:

(i) वह अपना पैसा उपयोग करें अथवा बैंक से उधार लें। अपने उत्तर में तर्क दीजिए।

(ii) किस तिथि तक प्लांट की स्थापना करें? क्या इस प्लांट को पूर्व वर्ष में खरीद कर स्थापित नहीं करने से कोई अन्तर पड़ेगा?

(iii) यदि वे प्लांट 15 सितम्बर 2016 तक खरीद लेते तो उसकी कर योग्य आय क्या होती, यदि वे उसको स्थापित करते:

(1) 20 सितम्बर 2016 को

(2) 20 जनवरी 2017 को 10

(b) Explain the provisions of Section 54EC relating to exemption of capital gains through investment in specified securities.

धारा 54EC के संदर्भ में विशिष्टीकृत प्रतिभूतियों में विनियोग करने पर पूंजी लाभों के प्रावधान बताइये। 5

Or (अथवा)

(a) Mr. X is earning taxable salary income of Rs. 8,00,000 and Mr. Y is earning taxable business income of Rs. 8,00,000. Both have income from other sources of Rs. 1,50,000 each. Both want to donate Rs. 2,00,000 each. Suggest whether they should donate to approved scientific research association or to Prime Minister's National Relief Fund. Further, what will be the effect on their taxable income if they also spend Rs. 20,000 each on medical treatment of brother suffering with disability who is dependent on them?

मि० X वेतन आय से रु० 8,00,000 कमाते हैं और मि० Y अपने व्यवसाय से रु० 8,00,000 कमाते हैं। दोनों की अन्य स्रोत से आय रु० 1,50,000 है। दोनों रु० 2,00,000 दान देना चाहते हैं। सुझाव दीजिए कि दान वैज्ञानिक अनुसंधान संघ या प्रधानमन्त्री के सहायता कोष में देना चाहिए। आगे क्या असर होगा यदि उन पर निर्भर भाई के इलाज के लिए रु० 20,000 प्रत्येक खर्च करते हैं? 10

(b) Explain the advantages of presumptive taxation under Section 44 AD.

प्रकल्पित कराधान की धारा 44AD के लाभ बताइए। 5

5. (a) Mr. Ajay purchased shares of a private company on 15th October 2011 for Rs. 8,00,000. He sold these shares to Mr. Gaurav on 20th July 2016 for Rs. 40,00,000. He paid commission of Rs. 20,000 to the broker for selling the shares. He does not have any house. He wants to purchase a house for Rs. 20,00,000. Does he need to invest more so that capital gains is fully exempt? If yes, then where and within how much time?

मि० अजय ने 15 अक्टूबर 2011 को एक निजि कम्पनी से रु० 8,00,000 के अंश खरीदे। उसने मि० गौरव को 20 जुलाई 2016 को इन अंशों को रु० 40,00,000 में बेच दिया। उसने अंशों की बिक्री पर दलाली रु० 20,000 दी। उसके पास अपना घर नहीं है। वह रु० 20,00,000 का घर खरीदने की योजना बना रहा है।

क्या वह ज्यादा पैसे को निवेश करे ताकि पूंजी आय पूर्णतः छूट सके? यदि हां तो कहां और कितने समय तक? 10

(b) Is any exemption available under Income Tax Act from short term capital gains? Explain.

आयकर अधिनियम के अधीन लघु-कालीन पूंजीगत ब्याजों पर क्या कोई छूट उपलब्ध है? 5

Or (अथवा)

Explain the following:

निम्नलिखित को स्पष्ट कीजिए:

(a) Deduction under Section 80C

धारा 80C के अधीन छूट 10

(b) Deduction under Section 80E.

धारा 80E के अधीन कटौतियां। 5