

Unique Paper Code: 22413304
Name of the Course: B.Com. (Hons.)
Name of the Paper: Personal Tax Planning
Semester: III
Duration : 3 Hours
Max Marks: 75

There are 6 questions out of which 4 questions have to be attempted

1.

Do you think Tax Planning & Tax Avoidance are one & the same? Justify your answer.

2.

X is a citizen of India. From the information given below, help the assessee in planning his tax liability for the Assessment Year 2021-2022, if he is resident and ordinarily resident in India, resident but not ordinarily resident in India or non resident in India.

Particulars	Amount (Rs.)
Interest on Fixed bank deposits in Indian overseas bank, Delhi	4,00,000
Income from agricultural operations in South Africa (The entire amount is directly received in South Africa and later on remitted to Hong Kong for investment purposes however no income is generated during the year out of this investment) (Agricultural operations are controlled from India but a team of professionals)	8,00,000
Salary from UNO	11,00,000
Income from house property situated in Bengaluru (Rent is received in London)	4,00,000
Pension received in Australia (Service was rendered in India with a foreign company)	1,30,000

3.

Mr. Manish has got an option to choose from below two salary packages from his employer:

Particulars	Offer I (Rs.)	Offer II (Rs.)
Basic salary	50,000 per month	50,000 per month
D.A. (forming part of retirement benefits)	5,000 per month	5,000 per month
Rent free unfurnished accommodation	Accommodation owned by the employer	-
House rent allowance	-	20,000 per month (Rent paid Rs. 24,000 per month)
Small car (1.5 CC), for personal and official purposes	Expenses are borne by the employer	-
Transport allowance	-	1,000 per month
Medical facility	10,000 p.a.	-
Medical allowance	-	10,000 per month
Education facility for his two children at a school run by the employer	1,400 per month per child	-
Education allowance	-	1,400 per month per child
Allowance for gas, electricity and water	-	1,500 per month
Facility of gas, electricity and water at the accommodation of the employer	1,500 per month	-

Advise Mr. Manish which salary package is beneficial for him for tax purposes. Calculate is taxable salary in both cases for the assessment year 2021-22.

4.

Explain the treatment of interest on borrowed capital under the head “Income from House Property” in the following situations:

(a) Let out property

(b) Self-occupied property

What other deductions are permissible under Section 24 while computing income under the head Income from House Property.

5.

What are the conditions for claiming depreciation as per Section 32 of the Income Tax Act, 1961. Explain the treatment of unabsorbed depreciation.

6.

Mr. X, sold a house to his friend Mr. Y on October 25, 2020 for a consideration of Rs. 30,00,000. He incurred Rs. 1,000 as expenses on transfer. On the date of registration, the stamp duty value of the said property was Rs. 55,00,000. He purchased the property on March 10, 1999 for Rs. 50,000 and completed construction of the house on January 15, 2004 spending another Rs. 3,50,000. Advise Mr. X as to how he can save capital gains tax on the above transaction assuming he wants to purchase three identical residential houses out of the proceeds of the property, one for himself and one each for his two major sons for the assessment year 2021-22.

Cost Inflation Index:

2020-2021: 301

2003-2004: 109

2001-2002: 100

Unique Paper Code:	22413304
Name of the Course:	B.Com. (Hons.)
Name of the Paper:	Personal Tax Planning
Semester:	III
Duration :	3 Hours
Max Marks:	75

इसमें 6 प्रश्न हैं जिनमें से 4 प्रश्नों को हल करने हैं।

1.

क्या आपको लगता है कि टैक्स प्लानिंग और टैक्स एवोइडेंस एक ही बात है? आपने जवाब का औचित्य साबित कीजिए।

2.

X भारत का नागरिक है। नीचे दी गई जानकारी से, निर्धारण वर्ष 2021-2022 के लिए अपनी कर देयता की योजना बनाने में निर्धारिती की सहायता कीजिए, यदि वह निवासी और भारत में सामान्य रूप से निवासी, निवासी लेकिन भारत में सामान्य रूप से निवासी नहीं है या भारत में अनिवासी है।

Particulars	Amount (Rs.)
ओवरसीज़ बैंक, दिल्ली में सावधि बैंक जमा पर ब्याज	4,00,000
दक्षिण अफ्रीका में कृषि कार्यों से आय (पूरी राशि सीधे दक्षिण अफ्रीका में प्राप्त की जाती है और बाद में निवेश उद्देश्यों के लिए हांगकांग को प्रेषित की जाती है, हालांकि इस निवेश से वर्ष के दौरान कोई आय उत्पन्न नहीं होती है) (कृषि संचालन भारत से नियंत्रित होते हैं लेकिन पेशेवरों की एक टीम)	8,00,000
यूएनओ से वेतन	11,00,000
बैंगलुरु में स्थित गृह संपत्ति से आय	4,00,000

(किराया लंदन में मिलता है)	
ऑस्ट्रेलिया में प्राप्त पेंशन (सेवा भारत में एक विदेशी कंपनी के साथ प्रदान की गई थी)	1,30,000

3.

श्री मनीष के पास अपने नियोक्ता से निम्न दो वेतन पैकेजों में से चुनने का विकल्प है:

Particulars	Offer I (Rs.)	Offer II (Rs.)
Basic salary	50,000 per month	50,000 per month
D.A. (forming part of retirement benefits)	5,000 per month	5,000 per month
Rent free unfurnished accommodation	Accommodation owned by the employer	-
House rent allowance	-	20,000 per month (Rent paid Rs. 24,000 per month)
Small car (1.5 CC), for personal and official purposes	Expenses are borne by the employer	-
Transport allowance	-	1,000 per month
Medical facility	10,000 p.a.	-
Medical allowance	-	10,000 per month
Education facility for his two children at a school run by the employer	1,400 per month per child	-
Education allowance	-	1,400 per month per child
Allowance for gas, electricity and water	-	1,500 per month

Facility of gas, electricity and water at the accommodation of the employer	1,500 per month	-
---	-----------------	---

श्री मनीष को सलाह दीजिए कि कर उद्देश्यों के लिए उनके लिए कौन सा वेतन पैकेज फायदेमंद है। निर्धारण वर्ष 2021-22 के लिए दोनों मामलों में कर योग्य वेतन की गणना करें।

4.

निम्नलिखित स्थितियों में "घरेलू संपत्ति से आय" शीर्ष के तहत उधार ली गई पूंजी पर ब्याज संभालने की व्याख्या कीजिए:

(ए) किराए की संपत्ति

(बी) स्व-अधिकृत संपत्ति

गृह संपत्ति से आय शीर्ष के तहत आय की गणना करते समय धारा 24 के तहत और क्या कटौती की अनुमति है।

5.

आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 32 के अनुसार मूल्यहास का दावा करने के लिए क्या शर्तें हैं। अनवशोषित मूल्यहास की व्याख्या कीजिए।

6.

श्री X ने 25 अक्टूबर, 2020 को अपने दोस्त मिस्टर Y को एक घर 30,00,000 रुपये के प्रतिफल में बेचा। उन्होंने हस्तांतरण पर 1,000 रुपये खर्च किए। पंजीकरण की तिथि पर उक्त संपत्ति का स्टॉप शुल्क मूल्य रु. 55,00,000 था। उन्होंने 10 मार्च, 1999 को संपत्ति को 50,000 रुपये में खरीदा। और 15 जनवरी 2004 को घर का निर्माण पूरा किया और एक और 3,50,000 रुपये खर्च किए। श्री X को सलाह दीजिए कि वह उपरोक्त लेनदेन पर पूंजीगत लाभ कर कैसे बचा सकता है, यह मानते हुए कि वह आकलन वर्ष 2021-22 के

लिए संपत्ति की आय से तीन समान आवासीय घर खरीदना चाहता है, एक अपने लिए और एक अपने दो बड़े बेटों के लिए ।

लागत मुद्रास्फीति सूचकांक:

2020-2021: 301

2003-2004: 109

2001-2002: 100