Roll No. ....

DD–2068

M. Com. (Final) EXAMINATION, 2020

(Compulsory Group)

Paper Third

INCOME TAX LAW AND TAX PLANNING

Time : Three Hours

Maximum Marks : 100

नोट : सभी पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रत्येक इकाई से एक प्रश्न करना अनिवार्य है। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

Attempt all the *five* questions. *One* question from each Unit is compulsory. All questions carry equal marks.

इकाई—1

(UNIT—1)

1. निम्नांकित प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(अ) आयकर अधिनियम में कौन निवासी परन्तु असाधारण निवासी हो सकता है ?

(ब) ऐसी पाँच आय की मदों को समझाइए जो कुल आय में नहीं जोड़ी जायेंगी।

(स) आयकर अधिनियम, 1961 के प्रावधानों को देते हुए "मनोरंजन भत्ता" तथा "मकान किराया भत्ता" को समझाइए।

(द) अर्जित अवकाश के नकदीकरण से संबंधित आयकर के प्रावधान समझाइए।

Answer the following questions :

(a) Who can be a resident but not an ordinary resident under the Income Tax Act ?

(b) Explain any *five* items which are not included in total income.

(c) Explain "Entertainment Allowance" and "House Rent Allowance" giving provisions of Income Tax Act, 1961.

(d) Explain the provisions of Income Tax regarding encashment of earned leave.

अथवा

(Or)

प्रो. शर्मा तीन मकानों के स्वामी हैं, जिनका नगरपालिका मूल्यांकन क्रमशः ₹ 50,000, ₹ 75,000 एवं ₹ 96,000 है। ये तीनों मकान प्रो. शर्मा द्वारा अपने निवास के लिए प्रयुक्त किए जाते हैं। तीनों मकानों का उचित किराया सामान्यतया नगरपालिका मूल्यांकन के 20% से अधिक है। उन्होंने निम्नलिखित सूचनाएँ प्रेषित की हैं :

(i) नगरपालिका कर नगरपालिका मूल्यांकन का 10% है।

(ii) प्रथम मकान की मरम्मत पर ₹ 4,000, दूसरे मकान की आंतरिक साज-सज्जा, चित्रकारी एवं मरम्मत पर ₹ 10,000 तथा तृतीय मकान की मरम्मत पर ₹ 2,500 व्यय किए।

(iii) प्रत्येक मकान के साथ एक दरबान, एक माली, एक फर्राश एवं एक बिजली मिस्त्री नियुक्त है। प्रत्येक मकान के इन कर्मचारियों का वेतन ₹ 18,000 प्रति वर्ष है।

(iv) अग्नि बीमा प्रीमियम नगरपालिका मूल्यांकन का 7% है।

(v) प्रथम मकान उनके पिता ने उन्हें दिया था। पिता की वसीयत के अनुसार प्रो. शर्मा मकान की आय में से ₹ 3,200 प्रतिमाह पिता के गुरुदेव के आश्रम को देने के लिए बाध्य हैं और वे यह राशि देते चले आं रहे हैं।

(vi) द्वितीय एवं तृतीय मकान का निर्माण क्रमशः नवम्बर, 2015 एवं नवम्बर, 2016 में समाप्त हुआ।

(vii) प्रो. शर्मा ने द्वितीय मकान के निर्माण हेतु ₹ 1,50,000, 12% प्रतिवर्ष ब्याज पर उधार लिए, ऋण लेने की तिथि 1-8-2014 तथा ऋण भुगतान की तिथि 31-7-2018 ।

मकान सम्पत्ति से आय की गणना कीजिए।

Professor Sharma is the owner of three houses, the municipal valuations of which are ₹ 50,000, ₹ 75,000 and ₹ 96,000 respectively. All the three houses are used by Prof. Sharma for his own residential purpose. Fair rent of all houses is generally 20% higher to municipal valuation. He had furnished the following information :

(i) Municipal taxes are levied @10% M. V.

(ii) He spent ₹ 4,000 on the repairs of the first house, ₹ 10,000 on interior decoration, painting and repairs of the second house and ₹ 2,500 on the repairs of the third house.

(iii) A durban, a gardner, a sweeper and an electrician are employed for each house. ₹ 18,000 per annum are spent on their salary with regard to each house.

(iv) The fire insurance premium is ₹ 7% of municipal value.

(v) The first house was inherited by him from his father. As per will of his father, he was entitled to remit ₹ 3,200 p. m. to the Ashram of his Gurudev out of the income of the first house and he has been remitting this amount regularly.

(vi) The construction of second and third houses was completed in November, 2015 and November, 2016.

(vii) Prof. Sharma borrowed ₹ 1,50,000 @ 12% p. a. for construction of the house II. Date of taking loan 1-8-2014 and date of Repayment of loan 31-7-2018.

Compute income from House property.

इकाई—2

(UNIT—2)

2. मिस्टर अजय ने अपनी कुछ सम्पत्तियाँ वर्ष 1-4-2018 से 31-3-2019 के दौरान बेचीं जो इस प्रकार से हैं :

(अ) आभूषण लागत ₹ 80,000 (जो जून, 2016 में प्राप्त किए) मई, 2018 में ₹ 1,00,000 के बेचे गए।

(ब) कोलकाता में रहने के उद्देश्य से किराये पर उठाया हुआ मकान 31-10-2018 को ₹ 14,00,000 में बेचा। 1-4-2001 को उचित बाजार मूल्य ₹ 3,00,000। 2009-10 में उसके सुधार पर लागत ₹ 29,600। हस्तांतरण व्यय ₹ 25,000 है।

(स) घरेलू फर्नीचर 2009 में जिसकी लागत ₹ 14,000 थी, मार्च 2019 में ₹ 26,000 में बेचा।

(द) कार 1-12-2008 को ₹ 45,000 में बेची जिसका अपलिखित मूल्य 1-4-2018 को ₹ 38,000 था।

(य) 1-1-2019 को स्वयं की कृषि भूमि ₹ 8,00,000 में एक अधिनियम के अन्तर्गत अनिवार्य रूप से अधिग्रहीत कर ली गई जिसकी 2003-04 में लागत ₹ 65,400 थी।

उसके कुल पूँजी लाभ की गणना कीजिए। लागत स्फीति सूचकांक 2001-02 में 100; 2003-04 में 109; 2009-10 में 148 और 2018-19 में 280 हैं।

Mr. Ajay sold some of his property during the year 1-4-2018 to 31-3-2019 as under :

(a) Jewellery costing ₹ 80,000 (which was acquired in June, 2016) was sold for ₹ 1,00,000 in May, 2018.

(b) House at Kolkata let out for residential purposes. Its sale price on 31-10-2018 ₹ 14,00,000. Fair market value on 1-4-2001 ₹ 3,00,000. Cost of improvement made during 2009-10 ₹ 29,600. Expenses on transfer are ₹ 25,000.

(c) Household furniture costing ₹ 14,000 in 2009 was sold in March, 2019 for ₹ 26,000.

(d) Car was sold on 1-12-2008 for ₹ 45,000 its written down value on 1-4-2018 was ₹ 38,000.

(e) Self-cultivated land was compulsorily aquired under law for ₹ 8,00,000 on 1-1-2019 and its cost in 2003-04 was 65,400.

Compute his capital gain. Cost inflation indices are 2001-02 : 100, 2003-04 : 109, 2009-10 : 148 and 2018-19 : 280.

अथवा

(*Or*)

मि. बघेल द्वारा कर-निर्धारण वर्ष 2019-20 के लिए निम्नलिखित विवरण प्रस्तुत किया गया है। आपको उसकी कुल आय, सकल कर दायित्व एवं शुद्ध कर दायित्व की गणना करनी है :

	₹
पेशे से आय	5,68,000
मकान सम्पत्ति से आय (गणना की गई)	38,000
कृषि आय	15,000
दीर्घकालीन पूँजी लाभ	20,000
आसाम राज्य की लॉटरी का इनाम	50,000
जीवन बीमा प्रीमियम का भुगतान (पॉलिसी ₹ 7 लाख की 2011 में ली)	75,000
ताश के खेल से आय	19,000

The following particulars are submitted by Mr. Baghel for the Assessment year 2019-20. You are required to compute his Total Income, Gross Tax Liability and Net Tax Liability :

	₹
Income from profession	5,68,000
Income from House property (Computed)	38,000
Agriculture Income	15,000
Long-term capital gains	20,000
Lottery winning from Assam State	50,000
Life Insurance premium paid (Policy of ₹ 7 Lakh taken in 2011)	75,000
Income from card game	19,000

इकाई—3

(UNIT—3)

3. (अ) हानियों को आगे ले जाने तथा उनकी पूर्ति के प्रावधानों को समझाइए।

Explain the provisions regarding set-off of losses while computing the total income.

(ब) 'वेतन' शीर्षक के अन्तर्गत उद्‌गम स्थान पर कर काटने के क्या प्रावधान हैं ? यदि कर न काटा जाये तो उसके क्या परिणाम हैं ?

What are the provisions regarding deduction of tax at source under the head 'salaries' ? What would be consequences if tax is not deducted at source ?

अथवा

(Or)

श्रीमती जोशी (भारत में निवासी, आयु 82 वर्ष) को वित्तीय वर्ष 2019-20 में निम्न करयोग्य आय होने का अनुमान है :

	₹
व्यापार से आय	12,00,000
दीर्घकालीन पूँजी लाभ (10 अक्टूबर, 2019)	25,000
स्टेट बैंक की एक शाखा में मियादी जमा पर ब्याज (सकल)	26,000
लाभांश	3,000
	12,54,000

		₹
(i)	वह इस वर्ष में अपनी जीवन बीमा किश्त देंगी	25,000
(ii)	सार्वजनिक प्रॉविडेन्ट फण्ड में जमा करेंगी	70,000
(iii)	प्रधानमंत्री राहत कोष में दिए चैक द्वारा	25,000
(iv)	स्वास्थ्य बीमा प्रीमियम रोकड़ी दिया	2,000

वित्तीय वर्ष 2019-20 में निर्धारित तिथियों तक देय अग्रिम कर की राशि की गणना कीजिए।

Smt. Joshi (Resident in India, aged 82 years) has estimated the following taxable income for the financial year 2019-20 :

	₹
Income from Business	12,00,000
Long-term capital gain (10th Oct., 2019)	25,000
Interest (gross) on F. D. from a branch of SBI	26,000
Dividend	3,000
	12,54,000

		₹
(i)	She will pay Life Insurance Premium on her own life	25,000
(ii)	She will deposit in P. P. F.	70,000
(iii)	Paid to P. M. Relief Fund by cheque	25,000
(iv)	Health insurance premium paid in cash	2,000

Determine the amount payable as advance tax on prescribed dates during financial year 2019-20.

इकाई—4
(UNIT—4)

4. श्री नवल एक हिन्दू अविभाजित परिवार के कर्ता हैं और उनके द्वारा निम्नलिखित विवरण प्रस्तुत किया गया है। कर-निर्धारण वर्ष 2019-20 के लिए परिवार की कुल आय ज्ञात कीजिए एवं उन पर कर दायित्व भी ज्ञात कीजिए :

	₹
अंशों के क्रय एवं विक्रय के व्यवसाय से लाभ	8,60,000
उपर्युक्त पर प्रतिभूति संव्यवहार कर दिया	2,40,000
अल्पकालीन पूँजी लाभ	7,500
दीर्घकालीन पूँजी लाभ	9,000
दीर्घकालीन पूँजी हानि	6,000
मकान सम्पत्ति से किराया प्राप्त हुआ	21,000
उपर्युक्त मकान सम्पत्ति पर स्थानीय कर दिया	3,000
सरकारी प्रतिभूतियों पर ब्याज मिला	9,000
इन प्रतिभूतियों को खरीदने के लिए ऋण पर ब्याज	6,000
बचत बैंक खाते पर ब्याज	20,000
जवाहर लाल नेहरू स्मृति कोष में चेक द्वारा दान	6,000
कर्ता की जीवन बीमा पॉलिसी पर प्रीमियम दिया	3,060

The following details have been supplied by Shri Nawal the Karta of Hindu Undivided Family. You are required to compute the total income of the family and its tax liability for the assessment year 2019-20 :

	₹
Profit from business of purchase and sale of shares	8,60,000
Security Transaction Tax paid on above	2,40,000
Short-term capital gains	7,500
Long-term capital gains	9,000
Long-term capital loss	6,000
Rent received from the House property	21,000
Local tax paid on the above mentioned house property	3,000
Interest Received on Govt. Securities	9,000
Interest on loan taken to purchase these securities	6,000
Interest on Saving Bank Account	20,000
Donation to Jawarlal Nehru Memorial Trust by cheque	6,000
Premium paid on life insurance policy of Karta	3,060

अथवा

(*Or*)

सहकारी समितियों के कर-निर्धारण के संबंध में आयकर अधिनियम के प्रावधानों की विवेचना कीजिए।

Discuss the provisions of the Income Tax Act regarding the assessment of co-operative societies.

इकाई—5

(UNIT—5)

5. 'अ', 'ब' और 'स' ने एक व्यवसाय प्रारम्भ करने का निश्चय किया। इसके लिए उनके पास क्रमशः ₹ 6,00,000, ₹ 3,00,000 एवं ₹ 3,00,000 हैं। वे अपनी पूँजी/ऋण पर 12% ब्याज चाहते हैं। 'अ' को ₹ 20,000, 'ब' को ₹ 10,000 एवं 'स' को ₹ 10,000 मासिक वेतन तथा लाभ 2 : 1 : 1 के अनुपात में मिलेगा अथवा 'अ' व्यवसाय का एकल स्वामी बन जाए और 'ब' एवं 'स' को आय का आधा मिले। पूँजी/ऋण पर ब्याज से पूर्व ₹ 8,00,000 अनुमानित आय है।

आयकर के विशेषज्ञ के नाते 'अ', 'ब' एवं 'स' को सलाह दीजिए कि उन्हें साझेदारी फर्म बनानी चाहिये अथवा 'अ' को एकल स्वामित्व का व्यवसाय एवं 'ब' तथा 'स' उसके ऋणदाता एवं कर्मचारी के रूप में कार्यरत हों ताकि उनका कर-दायित्व कम हो सके।

आपका क्या सुझाव है ? अपने सुझाव के पक्ष में तर्क दीजिए।

A, B and C have decided to set-up a business. For the purpose A, B and C are having ₹ 6,00,000, ₹ 3,00,000 and ₹ 3,00,000 respecively. They wish to charge interest on their capital/loan @ 12% p. a. Salary A ₹ 20,000, B ₹ 10,000 and C ₹ 10,000 p. m. and share profits in the ratio 2 : 1 : 1 or B and C receive half of the income as salary nominating A as the sole owner of the business. They expect the income of ₹ 8,00,000 (before charging interest on capital/loan) during the relevant year.

As an Income Tax expert you are approached by A, B and C for considered opinion as to whether they should have a firm or a sole proprietary concern of A while B and C becoming employees and moneylenders to concern so that they can reduce their tax liability ?

What is your advice and what arguments would you give in the support of your advice ?

अथवा

(*Or*)

A Ltd. एक जनता के सारवान हित वाली कम्पनी है। यह अपना उत्पादन बढ़ाने का प्रस्ताव करती है जिसके लिए ₹ 1,00,00,000 की आवश्यकता होगी। कम्पनी अतिरिक्त पूँजी की संरचना के लिए निम्नलिखित विकल्प प्रस्तुत करती है :

	प्रथम विकल्प (₹)	द्वितीय विकल्प (₹)	तृतीय विकल्प (₹)
अंश पूँजी	1,00,00,000	40,00,000	20,00,000
10% ऋणपत्र	–	40,00,000	30,00,000
वित्तीय संस्था से ऋण (ब्याज 12% की दर से)	–	20,00,000	50,00,000

व्यापार में लगी हुई पूँजी पर सम्भावित प्रत्याय 25% (कर से पूर्व) है। उसी प्रकार के व्यापार में लगी हुई अन्य कम्पनियों द्वारा अंश पूँजी पर सामान्यतया 20% का लाभांश दिया जा रहा है। यह मानते हुए कि कर की दर 25%, अधिभार की दर 7% तथा शिक्षा एवं स्वास्थ्य उपकर की दर 4% है।

आपको कम्पनी को परामर्श देना है कि वह पूँजी की संरचना के लिए कौन-सा विकल्प चुने ताकि अंशधारियों को अधिकतम लाभांश दे सकें।

A Ltd. is a widely-held company. It proposes to increase its production for which it will require ₹ 1,00,00,000. The company proposes the following three alternatives for the structure of the additional capital :

	First Alternative (₹)	**Second Alternative (₹)**	**Third Alternative (₹)**
Share Capital	1,00,00,000	40,00,000	20,00,000
10% Debenture		40,00,000	30,00,000
Loan from Financial Institutions (int. 12%)		20,00,000	50,00,000

Expected return on capital employed in business is 25% (before tax). Generally companies engaged in similar business are paying 20% dividend on its share capital. Assume tax rate ₹ 25%, Surcharge 7% and Health and Education cess 4%.

You are to advise the company as to which alternative it should choose for the capital structure so as to pay maximum dividend to the shareholders.