

This question paper contains 15 printed pages]

Your Roll No.

1682

B.Com. (Hons.)/III

A

ELECTIVE GROUP EF-TAX PLANNING AND MANAGEMENT

Paper XXIX : Corporate Tax Planning

Time : 3 Hours

Maximum Marks : 75

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

Note :— The maximum marks printed on the question paper are applicable for the candidates registered with the School of Open Learning. These marks will, however, be scaled down proportionately in respect of the students of regular colleges, at the time of posting of awards for compilation of result.

टिप्पणी : प्रश्न-पत्र पर अंकित पूर्णांक 'स्कूल ऑफ ओपन लर्निंग' के प्रवेश-प्राप्त छात्रों के लिए मान्य हैं। नियमित विद्यार्थियों के लिए इन अंकों का समानुपातिक पुनर्निर्धारण परीक्षाफल तैयार करते समय किया जायेगा।

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 अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

Attempt *All* questions.

All questions carry equal marks.

सभी प्रश्न कीजिये।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) Define tax planning and tax evasion.

5

P.T.O.

- (b) X Ltd. is a company in which public are not substantially interested. Its shares have been held by 3 shareholders A, B and C equally. The company made Profits and Losses as under :

Assessment Year	Business Profit/Loss before Depreciation	Depreciation
2006-07	4,00,000	22,00,000
2007-08	3,00,000	20,00,000
2008-09	17,00,000 Loss	16,00,000
2009-10	20,00,000	15,00,000
2010-11	70,00,000	10,00,000

During the financial year ended 31-3-2009 A transferred his shares to D and during the financial year ended 31-3-2010 B transferred his shares to E.

Calculate the taxable Profits and the amount of carried forward business Loss and unabsorbed depreciation for Assessment Years 2009-10 and 2010-11.

- (c) Explain the provision of Minimum Alternate Tax. 5

(क) कर-आयोजना और कर-वंचन को परिभाषित कीजिए ।

(ख) X Ltd. एक कंपनी है जिसमें जनता पर्याप्त रूप से हितबद्ध नहीं है । इसके शेयर 3 शेयरधारक A, B और C द्वारा समान रूप में धारित हैं । कंपनी ने इस प्रकार लाभ-हानि का अर्जन किया :

निर्धारण वर्ष	मूल्यहास पूर्व कारोबारी लाभ/हानि	मूल्यहास
2006-07	4,00,000	22,00,000
2007-08	3,00,000	20,00,000
2008-09	17,00,000 हानि	16,00,000
2009-10	20,00,000	15,00,000
2010-11	70,00,000	10,00,000

31-3-2009 को समाप्त वित्त वर्ष में A ने अपने शेयर D को अंतरित कर दिए और 31-3-2010 को समाप्त वित्त वर्ष में B ने अपने शेयर E को अंतरित कर दिए थे ।

निर्धारण वर्ष 2009-10 और 2010-11 के लिए कराधेय लाभ और अग्रेनीत कारोबारी हानि की राशि और अनवशोषित मूल्यहास परिकलित कीजिए ।

(ग) न्यूनतम अनुकल्पी कर के प्रावधान को स्पष्ट कीजिए ।

Or

(अथवा)

(a) Tax Management is essential for every assessee but Tax Planning is optional.
Comment. 5

(b) The Profit and Loss A/c of X Ltd. a domestic company, for the year ending 31st March, 2010 is given below : 10

P&L A/c

Expenses related to goods		Sale of goods manufactured by	
manufactured	10,00,000	company	20,00,000
Exp. related to other goods	8,20,000	Sale of other goods	10,50,000
Proposed Dividend	7,00,000	Long-term capital gain	5,00,000
Provision for uncerntained liability	80,000	Amt. withdrawn from General	
General Reserve	1,00,000	Reserve	90,000
Income tax paid	55,000		
Wealth tax paid	45,000		
Net Profit	8,40,000		
	<u>36,40,000</u>		<u>36,40,000</u>

Other relevant information are as follows :

- (1) An outstanding liability related to sales tax for 2005-06 paid during 2009-10 ₹ 50,000 which was not charged to above P & L A/c.
- (2) Brought forward loss as per books of account is ₹ 80,000 while brought forward depreciation as per books of account is ₹ 70,000.
- (3) Brought forward unabsorbed depreciation is ₹ 4,00,000.
- (4) Brought forward loss under the head capital gain is ₹ 4,00,000.

Compute the tax liability of X Ltd. for the Assessment Year 2010-11.

(क) कर-प्रबंधन प्रत्येक निर्धारिती के लिए आवश्यक है किंतु कर-आयोजना वैकल्पिक है । टिप्पणी कीजिए ।

(ख) एक देशी कंपनी X Ltd. का 31 मार्च 2010 को समाप्त वर्ष का लाभ-हानि लेखा नीचे दिया गया है :

लाभ-हानि लेखा

विनिर्मित माल से संबंधित खर्च	10,00,000	कंपनी द्वारा विनिर्मित माल की	
अन्य माल से संबंधित खर्च	8,20,000	बिक्री	20,00,000
प्रस्तावित लाभांश	7,00,000	अन्य माल की बिक्री	10,50,000
अनभिनिश्चित देयताओं के लिए		दीर्घकालिक पूँजीगत लाभ	5,00,000
प्रावधान	80,000	सामान्य आरक्षिति से आहरित राशि	90,000
सामान्य आरक्षिति	1,00,000		
प्रदत्त आय-कर	55,000		
प्रदत्त धन-कर	45,000		
शुद्ध लाभ	8,40,000		
	<u>36,40,000</u>		<u>36,40,000</u>

अन्य संगत सूचना इस प्रकार है :

- (1) 2005-06 के लिए बिक्रीकर से संबंधित अदत्त देयता ₹ 50,000 का 2009-10 में भुगतान किया गया जिसे उपर्युक्त लाभ-हानि लेखे में प्रभारित नहीं किया गया था ।
- (2) लेखा पुस्तकों के अनुसार अग्रानीत हानि ₹ 80,000 है जबकि लेखा पुस्तकों के अनुसार अग्रानीत मूल्यह्रास ₹ 70,000 है ।
- (3) अग्रानीत अनवशोषित मूल्यह्रास ₹ 4,00,000 है ।
- (4) पूँजीगत लाभ शीर्ष के अंतर्गत अग्रानीत हानि ₹ 4,00,000 है ।

निर्धारण वर्ष 2010-11 के लिए X Ltd. की कर-देयता का अभिकलन कीजिए ।

2. (a) A company wants to raise capital of ₹ 20,00,000 for a project where earnings before interest and taxes shall be 20% of the capital employed. The company can raise debt fund @ 10% per annum. Suggest which of the following two alternatives should it opt for :

(1) ₹ 20,00,000 to be raised by equity capital.

(2) ₹ 4,00,000 by equity capital and ₹ 16,00,000 by loans. 6

- (b) A Ltd. wants to acquire an asset costing ₹ 2,00,000. It has two alternatives available. The first one is buying the asset by taking a loan of ₹ 2,00,000 repayable in 5 equal installments of ₹ 40,000 each with interest @ 12% per annum. The second one is leasing the asset for which annual lease rental is ₹ 55,000 upto five years. The lessor charges ₹ 3,000 as processing fee in the first year. Assume the Internal rate of return to be 10%. The present value factors are :

Years	I	II	III	IV	V
	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

Assume lease rentals, processing fees, loans as well as Interest amounts are payable at year end. Suggest which alternative is better for the company. Take rate of depreciation @ 15%, tax rate at 33.99%. Assume the residual value of the asset is Nil. 9

(क) एक कंपनी एक परियोजना के लिए पूँजी ₹ 20,00,000 उगाहा चाहती है जिसमें ब्याज और करों से पूर्व आमदनी नियोजित पूँजी की 20% होगी । कंपनी @ 10% वार्षिक ऋण निधि संग्रहीत कर सकती है । सलाह दीजिए कि उसे निम्नलिखित दो विकल्पों से किसे अपनाना चाहिए :

- (1) इक्विटी पूँजी द्वारा उगाहे ₹ 20,00,000 ।
- (2) इक्विटी पूँजी द्वारा ₹ 4,00,000 और ऋणों द्वारा ₹ 16,00,000 ।

(ख) A Ltd. ₹ 2,00,000 की लागत की एक परिसंपत्ति प्राप्त करना चाहती है । इसके पास दो विकल्प हैं । एक, ₹ 2,00,000 ऋण लेना, जिसे 12% वार्षिक की दर पर ब्याज के साथ ₹ 40,000 की 5 बराबर किश्तों में चुकाया जाएगा । दूसरा, परिसंपत्ति को पट्टे पर लेना, जिसके लिए पाँच वर्ष तक पट्टा भाटक ₹ 55,000 वार्षिक है । पट्टाकर्ता पहले वर्ष के लिए प्रक्रमण शुल्क के रूप में ₹ 3,000 प्रभारित करता है । मान लीजिए कि आंतरिक प्रतिफल दर 10% होगी । वर्तमान मूल्य कारक हैं :

वर्ष	I	II	III	IV	V
	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

मान लीजिए पट्टा भाटक, प्रक्रमण शुल्क, ऋण तथा ब्याज राशि वर्षांत देय हैं । सलाह दीजिए कि कंपनी के लिए कौनसा विकल्प बेहतर है । मूल्यह्रास दर @ 15%, कर दर 33.99% मानिए । मान लीजिए कि परिसंपत्ति का अवशिष्ट मूल्य शून्य है ।

Or

(अथवा)

- (a) R holds 25% equity shares in a domestic company in which public are not substantially interested. On 1-09-2009, he obtained a loan of ₹ 6,00,000 at 12% Interest per annum from the company. As on that date, the company had accumulated profits of ₹ 5,00,000. Explain the tax implication of the transaction on R and also the company. 5
- (b) A Ltd. has offered you a Job in Delhi at a basic salary of ₹ 15,000 per month and an option to choose any one of the following two packages : 10

Package I**Package II**

- | | |
|---|--|
| (i) HRA ₹ 4,500 per month (Rent to be paid ₹ 4,500 per month) | Company owned unfurnished accommodation F.R.V. ₹ 54,000 per annum |
| (ii) Education allowance ₹ 400 per month (for one child) | Education facility for one child in an institution owned by employer valued at ₹ 300 per month |
| (iii) Telephone allowance ₹ 1,500 per month | Free telephone facility at residence upto ₹ 1,000 per month |
| (iv) Medical allowance ₹ 2,000 per month | Medical reimbursement upto ₹ 24,000 per annum |
| (v) Conveyance allowance ₹ 1,500 per month (for private use) | Motor car facility for private use with expenditure valued at ₹ 18,000 |

The company also offers the services of watchman, sweeper and gardener in both the above packages. The salary of each is ₹ 500 per month.

Which package will you choose so that your tax liability is minimum ?

(क) R के एक देशी कंपनी में 25% इक्विटी शेयर हैं । जनता उस कंपनी में पर्याप्त रूप से हितबद्ध नहीं है । 1-9-2009 को उसने कंपनी से 12% वार्षिक ब्याज पर ₹ 6,00,000 का ऋण लिया । उस तारीख पर कंपनी का संचित लाभ ₹ 5,00,000 था । इस लेन-देन के R तथा कंपनी पर कर-निहितार्थ स्पष्ट कीजिए ।

(ख) A Ltd. ने आपको दिल्ली में ₹ 15,000 मासिक के मूल वेतन पर कार्य का प्रस्ताव किया है और निम्नलिखित दो पैकेज में से कोई एक विकल्प चुनने के लिए कहा है :

पैकेज I

पैकेज II

- | | |
|---|---|
| (i) मकान किराया भत्ता ₹ 4,500 मासिक (दिये जाने वाला किराया ₹ 4,500 मासिक) | कंपनी के स्वामित्व वाला असज्जित आवास
F.R.V ₹ 54,000 वार्षिक |
| (ii) शिक्षा भत्ता ₹ 400 मासिक (बच्चे के लिए) | नियोक्ता के स्वामित्व वाली एक संस्था में शिक्षा सुविधा ₹ 300 मासिक मूल्यन |
| (iii) टेलिफोन भत्ता ₹ 1,500 मासिक | ₹ 1,000 मासिक तक निवास पर निःशुल्क टेलीफोन सुविधा |
| (iv) चिकित्सा भत्ता ₹ 2,000 मासिक | ₹ 24,000 वार्षिक तक चिकित्सा-प्रतिपूर्ति |
| (v) वाहन भत्ता ₹ 1,500 मासिक (निजी उपयोग के लिए) | निजी उपयोग के लिए मोटर कार सुविधा जिस पर खर्च ₹ 18,000 लगाया गया है । |

कंपनी उपर्युक्त दोनों पैकेजों में चौकीदार, सफाई कर्मचारी और माली की सेवाएँ भी प्रदान करती है । प्रत्येक का वेतन ₹ 500 मासिक है ।

अपनी न्यूनतम कर-देयता की दृष्टि से आप कौनसा पैकेज चुनेंगे ?

3. Mr. X and Y proposed to set up a business either as a partnership firm or as a Private Limited Company, with capital contribution of ₹ 20,00,000 each. Profits of the business before charging their remuneration at ₹ 30,000 per month each and interest @ 10% per annum is estimated at ₹ 30,00,000. Profits after tax are proposed to be distributed equally as profit/dividend.

Advise them with appropriate working about the form of organization they should choose from the point of view of tax implication involved in each case, assuming that they have no income other than from the proposed business. 15

X और Y प्रत्येक के ₹ 20,00,000 पूँजी अभिदाय के साथ भागीदारी फर्म के रूप में अथवा प्राइवेट लिमिटेड कंपनी के रूप में कारबार करना चाहते हैं। प्रत्येक का ₹ 30,000 मासिक पारिश्रमिक और 10% वार्षिक ब्याज से पूर्व कारबार से लाभ ₹ 30,00,000 आकलित किया गया है। कर के पश्चात् लाभों को लाभ/लाभांश के रूप में समान रूप से वितरित करने का प्रस्ताव है।

उपयुक्त कार्यविधि की प्रस्तुति करते हुए उन्हें सलाह दीजिए कि संगठन के प्रत्येक प्रकार में कर-निहितार्थ की दृष्टि से उन्हें कौनसा प्रकार चुनना चाहिए। यह मान लीजिए कि प्रस्तावित कारबार के अतिरिक्त उनकी अन्य कोई आय नहीं है।

Or

(अथवा)

- (a) When can a company claim exemption regarding capital gains on distribution of assets at the time of its liquidation? 5
- (b) Explain the consequences, where the Scientific Research Assets are sold without having been used for other purposes. 5

(c) The written down value of the block of assets as on 1-4-2009 was ₹ 10,00,000. An asset of the same block was acquired on 21-6-2009 for ₹ 5,00,000. There was a fire on 20-10-2009 and the assets were destroyed by fire and the assessee received a sum of ₹ 12,00,000 from the insurance company. Compute the capital gains and WDV of the block as on 1-4-2010 assuming :

(1) All the assets were destroyed by fire.

(2) Part of the block was destroyed by fire.

5

(क) कोई कंपनी अपने समापन के समय पर परिसंपत्तियों के वितरण पर पूँजीगत अभिलाभों के बारे में कब छूट की माँग कर सकती है ?

(ख) उन परिणामों को स्पष्ट कीजिए जब वैज्ञानिक अनुसंधान परिसंपत्तियों को अन्य प्रयोजनों के लिए प्रयुक्त किए बिना बेचा जाता है ।

(ग) परिसंपत्तियों के ब्लॉक का 1-4-2009 को ह्रासित मूल्य ₹ 10,00,000 था । वैसे ही ब्लॉक की एक परिसंपत्ति 21-6-2009 को ₹ 5,00,000 में प्राप्त की गई थी । 20-10-2009 को आग के कारण परिसंपत्तियाँ नष्ट हो गईं और निर्धारिती को बीमा कंपनी से ₹ 12,00,000 की राशि प्राप्त हुई । 1-4-2010 को ब्लॉक के पूँजीगत अभिलाभ और ह्रासित मूल्य यह मानते हुए अभिकलित कीजिए कि :

(1) सभी परिसंपत्तियाँ आग से नष्ट हो गई थीं ।

(2) ब्लॉक का एक अंश आग से नष्ट हुआ था ।

4. (a) What are the methods under which the arm's length price, relating to an international transaction is determined u/s 92C ? Explain any *one* method in detail. 6

(b) Ramesh, a resident Indian, has derived the following incomes for the previous year relevant to the assessment year 2010-11 : 9

Income from Business ₹ 4,00,000

Income from Business in Country A (Tax paid in Country A for this

Income in equivalent Indian Rupees ₹ 20,000) ₹ 90,000

Income from a Business in Country B (Tax paid in Country B at 20%)

converted in Indian Rupees ₹ 50,000

Ramesh wishes to know whether he is eligible to any double taxation relief, and if so, its quantum. India does not have any Double Taxation Avoidance Agreement with Countries A and B.

(क) वे क्या प्रणालियाँ हैं जिनके अंतर्गत किसी अंतर्राष्ट्रीय संब्यवहार से संबंधित एक दूसरे के नियंत्रण से अनपेक्षित कीमत को धारा 92C के तहत निर्धारित किया जाता है ? किसी एक प्रणाली को सविस्तार स्पष्ट कीजिए ।

(ख) निवासी भारतीय रमेश ने निर्धारण वर्ष 2010-11 के लिए सुसंगत पूर्व वर्ष के लिए निम्नलिखित आय व्युत्पन्न की हैं :

कारबार से आय	₹ 4,00,000
देश A में कारबार से आय (देश A में इस आय के लिए तुल्य भारतीय रुपयों में ₹ 20,000 कर दिया गया है)	₹ 90,000
देश B में कारबार से आय (देश B में भारतीय रुपयों में परिवर्तित 20% पर कर दिया गया)	₹ 50,000

रमेश यह जानना चाहता है कि क्या वह किसी दोहरी कराधान राहत का पात्र है, और यदि है, तो उसकी क्या मात्रा है। भारत का देश A और B के साथ कोई दोहरे कराधान परिहार का करार नहीं है।

Or
(अथवा)

- (a) Explain the meaning of "Advance Ruling" under the Income Tax Act in case of Non-Residents and enumerate the persons and transactions bound by it. 6
- (b) A Non-Resident Company is engaged in the business of operation of ships. From the following information compute its Business Income assessable in India u/s 44B : 5

(1) Goods shipped in Bangladesh :	₹
(a) Freight paid in Bangladesh	1,00,000
(b) Freight paid in India by consignees	40,000
(2) Goods shipped in India :	
(a) Freight paid in India	70,000
(b) Freight paid in Pakistan by consignees	40,000
(c) One party delayed the goods, hence the company charged demurrage	20,000

- (c) Mr. X is an Individual of Indian origin though his residential status is Non-Resident. During the previous year 2009-10 his income from investments in Foreign Exchange Assets in India is as follows : 4

Interest on deposits with Public Ltd. Company	₹ 40,000
Interest on Central Govt. Securities	₹ 50,000
Dividend from Indian Company	₹ 30,000

Determine the tax liability for the Assessment Year 2010-11 under sections 115-C to 115-H.

- (क) अनिवासियों की स्थिति में आयकर अधिनियम के अंतर्गत 'अग्रिम विनिर्णय' का अर्थ स्पष्ट कीजिए और इसके द्वारा आबद्ध व्यक्तियों और संव्यवहारों का प्रगणन कीजिए ।

- (ख) एक अनिवासी कंपनी पोत-परिचालन का कारबार करती है । निम्नलिखित सूचना से धारा 44B के तहत भारत में उसकी निर्धारणीय कारोबारी आय का परिकलन कीजिए :

(1) बांग्लादेश में भेजा गया माल :	₹
(क) बांग्लादेश में प्रदत्त भाड़ा	1,00,000
(ख) भारत में परेषिती द्वारा प्रदत्त भाड़ा	40,000
(2) भारत में भेजा गया माल	
(क) भारत में प्रदत्त भाड़ा	70,000
(ख) परेषिती द्वारा पाकिस्तान में प्रदत्त भाड़ा	40,000
(ग) एक पक्ष ने माल में देरी कर दी जिस पर कंपनी ने विलंब-शुल्क लिया	20,000

(ग) X भारतीय मूल का व्यक्ति है, जबकि उसकी निवासीय प्रास्थिति अनिवासी है। पूर्व वर्ष 2009-10 के दौरान भारत में विदेशी मुद्रा परिसंपत्तियों में निवेशों से उसकी आय इस प्रकार है :

पब्लिक लिमिटेड कंपनी में जमा से ब्याज	₹ 40,000
केन्द्रीय सरकारी प्रतिभूतियों पर ब्याज	₹ 50,000
भारतीय कंपनी से लाभांश	₹ 30,000

धारा 115 C से 115 H तक निर्धारण वर्ष 2010-11 के लिए उसकी करदेयता निर्धारित कीजिए।

5. (a) Define Amalgamation u/s 2(1B) of Income Tax Act. 3

(b) Explain conditions under section 72A of the Income Tax Act according to which the amalgamated company can carry forward and set off of accumulated business losses and unabsorbed depreciation of Amalgamating Company. 7

(c) Define 'slump sale' under section 2(42C). 5

(क) आयकर अधिनियम की धारा 2(1B) के तहत समामेलन को परिभाषित कीजिए।

(ख) आयकर अधिनियम की धारा 72A के अंतर्गत उन शर्तों को स्पष्ट कीजिए जिनके अनुसार समामेलित कंपनी समामेली कंपनी की संचित कारोबारी हानियों और अनवशोषित मूल्यह्रास का अग्रनयन और समंजन कर सकती है।

(ग) धारा 2(42C) के तहत 'मंदी विक्रय' को परिभाषित कीजिए।

Or

(अथवा)

(a) Define the status of transfer of assets between Holding Company and Subsidiary Company. What are the cases when Profits and Gains arising from such transfer will be charged to capital gain tax ? 7

- (b) If a firm is converted into company, capital gains in the hands of firm is not chargeable to tax. What are the conditions to be satisfied to claim the benefit of exemption ? 5
- (c) What tax concessions are available in case of Demerger to shareholders of Demerged Company ? 3
- (क) नियंत्री कंपनी और समनुषंगी कंपनी के बीच परिसंपत्तियों के अंतरण की प्रास्थिति को परिभाषित कीजिए । किन मामलों में ऐसे अंतरण से उत्पन्न लाभों और अभिलाभों पर पूँजीगत अभिलाभ कर प्रभारित होगा ?
- (ख) यदि कोई फर्म कंपनी में परिवर्तित की जाती है, तब फर्म के पास पूँजीगत अभिलाभ कर के लिए प्रभार्य नहीं है । इस छूट का लाभ प्राप्त करने की माँग के लिए क्या शर्तें पूरी करनी होती हैं ?
- (ग) निर्विलीन कंपनी के शेयरधारकों को निर्विलयन पर क्या कर रियायतें उपलब्ध होती हैं ?