

This question paper contains 16+7 printed pages]

Your Roll No. ....

5808

**B.Com. (Hons.)/III D**

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 :— 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 दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

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

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

P.T.O.

Attempt *All* questions.

*All* questions carry equal marks.

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं ।

1. (a) Distinguish between Tax planning, Tax Avoidance and Tax Evasion. Also discuss McDowell's case to highlight the distinction.
- (b) Explain the provisions with regard to carry forward and set off of losses of a company in which the public are not substantially interested under section 79. Is section 79 applicable to losses under the head capital gains also ?
- (क) कर-आयोजन, कर-वंचन और कर-परिहार में अंतर बताइए। साथ ही इन विभेदों को स्पष्ट करते हुए मैकडोवेल केस की विवेचना कीजिए।

- (ख) कम्पनी की हानियों को आगे ले जाने और समंजन से संबंधित व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए जिनमें जनता धारा 79 के अंतर्गत अधिक सारभूत रूप में रुचि नहीं रखती। क्या धारा 79, पूँजीगत लाभों के शीर्षक के अंतर्गत हानियों पर भी लागू होती है ?

Or

(अथवा)

- (a) When does a company become 'a company in which the public are substantially interested' as per section 2(18) of the Income Tax Act ?
- (b) Discuss the provisions of Dividend Tax under Section 115O.
- (क) आयकर अधिनियम के अनुभाग 2(18) के अनुसार कम्पनी कब एक ऐसी कम्पनी बन जाती है जिसमें जनता की सारभूत रुचि है ?

(ख) धारा 1150 के अंतर्गत लाभांश कर की व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए।

2. X Ltd. is engaged in the business of manufacture of garments. The following information is available in respect of the business :

Sale proceeds of goods (domestic sale)	22,23,900
Sale proceeds of goods (export sale)	5,76,100
Amount withdrawn from general reserve (reserve was created in 1997-98 by debiting profit and loss account)	2,00,000
Amount withdrawn from revaluation reserve	1,50,000
<b>Total</b>	<b><u>31,50,000</u></b>
<i>Less</i> : Expenses	
Depreciation (normal)	6,16,000
Depreciation (extra depreciation because of revaluation)	2,70,000

Salary and wages	2,10,000
Income Tax	3,60,000
Outstanding Customs Duty (not paid as yet)	17,500
Proposed Dividend	60,000
Consultation Fees paid to a tax consultant	21,000
Other Expenses	1,39,000
Net Profit	14,56,500

For tax purposes the company wants to claim the following :

- (i) Deduction under section 80IB (30% of Rs. 14,56,500)
- (ii) Depreciation under Section 32 (5,36,000).
- (iii) The company wants to set-off the following losses or allowances :
  - (a) brought forward loss of 2004-05; Rs. 14,80,000 for tax purposes and Rs. 4,00,000 for accounting purposes.

- (b) Unabsorbed depreciation Nil for tax purposes  
and Rs. 70,000 for accounting purposes.

Compute the net income and tax liability of X Ltd. for the assessment year 2013-14 assuming that X Ltd. gets a deemed long term capital gain of Rs. 60,000 under section 54D(2) which is not credited to the Profit and Loss account.

X लिमिटेड कपड़ों के निर्माण के व्यवसाय में संलग्न है।

इस व्यवसाय के बारे में निम्नलिखित सूचनाएँ उपलब्ध हैं :

वस्तुओं की बिक्री से प्राप्त राशि 22,23,900

वस्तुओं की बिक्री से प्राप्त राशि

(निर्यात बिक्री)

5,76,100

सामान्य रिजर्व से निकाली गई राशि	
(रिजर्व का सृजन, 1997-98 में लाभ और हानि लेखे में डेबिट करके किया गया था)	2,00,000
पुनर्मूल्यांकन रिजर्व से निकाली गई राशि	1,50,000
कुल	<u>31,50,000</u>
<b>घटाएँ खर्चे :</b>	
मूल्यह्रास (सामान्य)	6,16,000
मूल्यह्रास (पुनर्मूल्यांकन के कारण अतिरिक्त मूल्यह्रास)	2,70,000
वेतन तथा मजदूरियाँ	2,10,000
आयकर	3,60,000
बकाया सीमा शुल्क (अभी तक अदा नहीं किया गया)	17,500
प्रस्तावित लाभांश	60,000
	P.T.O.

परामर्श शुल्क, कर सलाहकार को दिया गया	21,000
अन्य खर्चे	1,39,000
निवल लाभ	14,16,500

कर के उद्देश्य से कम्पनी निम्नलिखित का दावा करती है :

- (i) धारा 80IB के अन्तर्गत कटौती (14,56,500 रु. का 3%)
- (ii) धारा 32 के अन्तर्गत मूल्यह्रास (5,36,000)
- (iii) कम्पनी निम्नलिखित हानियों अथवा भत्तों का समंज करना चाहती है :

(क) 2004-05 की हानि को अग्रानीत किया गया; कर के उद्देश्य से 14,80,000 रु. और लेखाकरण के उद्देश्य से 4,00,000 रु.।

(ख) कर के उद्देश्य से अनवशोषित मूल्यह्रास शून्य है और लेखाकरण के उद्देश्य से 70,000 रु. है।



X लिमिटेड की निवल आय कर-देयता का 2013-14 निर्धारण वर्ष के लिए अभिकलन कीजिए, यह मानकर कि X लिमिटेड को धारा 54D(2) के अंतर्गत 60,000 रु. माना गया दीर्घकालिक पूँजीगत लाभ प्राप्त होता है जिसे लाभ और हानि लेखे में जमा नहीं किया गया है।

Or

(अथवा)

Explain the provisions with regard to Minimum Alternate Tax (MAT) under section 115JB. Also explain provisions with regard to tax credit under section 115JAA.

धारा 115JB के अंतर्गत न्यूनतम वैकल्पिक कर (MAT) के संबंध में दी गई व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए। साथ ही धारा 115JAA के अंतर्गत कर क्रेडिट के संबंध में दी गई व्यवस्थाओं की भी व्याख्या कीजिए।

3. A Ltd. is a widely held company. It proposes to increase its production for which it will require Rs. 1 crore. The company proposes the following three alternatives for the structure of the additional capital :

	1st	2nd	3rd
	Alternative	Alternative	Alternative
Share Capital	1,00,00,000	40,00,000	20,00,000
10% Debentures	—	40,00,000	30,00,000
Loan from Financial Institution	—	20,00,000	50,00,000
(interest 12%)			

Expected return on capital employed in business is 25% (before tax). Dividend is paid @ 20%. Tax rate is 30% + 5% + 3%.

Please advise the company as to which alternative it should chose for the capital structure.

A लिमिटेड एक व्यापक रूप में धारित कम्पनी है। यह अपने उत्पादन को बढ़ाना चाहती है जिसके लिए उसे 1 करोड़ रु. की आवश्यकता है। कम्पनी अतिरिक्त पूँजी की संरचना के लिए निम्नलिखित तीन विकल्प प्रस्तावित करती है :

	प्रथम विकल्प	द्वितीय विकल्प	तृतीय विकल्प
शेयर पूँजी	1,00,00,000	40,00,000	20,00,000
10% डिबेन्चर	—	40,00,000	30,00,000
वित्तीय संस्थाओं से ऋण	—	20,00,000	50,00,000

(12% ब्याज)

व्यवसाय में लगाई गई पूँजी पर प्रत्याशित प्रतिफल (कर से पहले) 25% है। लाभांश 20% की दर से दिया गया है। कर की दर 30% + 5% + 3% है।

कम्पनी को सलाह दीजिए कि कौनसा विकल्प उसे पूँजी-संरचना के लिए चुनना चाहिए।

Or

(अथवा)

X and Y want to start a business. They have two options for selecting the form of organisation, partnership firm or a private company. The estimated profits of which, before following deductions, are expected at Rs. 7,44,000.

- (i) Remuneration Rs. 12,000 per month
- (ii) Medical facility Rs. 20,000 per annum each

- (iii) Car facility from residence to office and back, estimated cost Rs. 20,000 per annum each.
- (iv) Rent free house valued at Rs. 30,000 each
- (v) Each will give loan to the business of Rs. 2,00,000 @ Rs. 12% per annum.
- (vi) Contribution as capital Rs. 2,00,000 each. On this interest will be paid @ 12% per annum. However the company cannot pay any interest on it.
- (vii) The profits after tax will be distributed equally as profits or dividends.

Suggest whether they should form a partnership firm or a private company.

X और Y एक व्यवसाय शुरू करना चाहते हैं। उनके पास संगठन की किस्म को चुनने के दो विकल्प हैं—साझेदारी फर्म या निजी कम्पनी। निम्नलिखित कटौतियों से पहले इनके प्रत्याशित लाभ 7,44,000 रु. हैं।

- (i) पारिश्रमिक 12,000 रु. प्रति माह।
- (ii) चिकित्सा सुविधा 20,000 रु. प्रति वर्ष प्रत्येक को।
- (iii) कर की सुविधा, आवास से कार्यालय और वापसी जिसकी अनुमानित लागत 20,000 रु. प्रतिवर्ष प्रति व्यक्ति है।
- (iv) किराया-मुक्त घर जिसका खर्च 30,000 रु. प्रति व्यक्ति है।
- (v) प्रत्येक व्यवसाय में 2,00,000 रु. ऋण के रूप में देगा जिस पर 12% की दर से प्रति वर्ष ब्याज मिलेगा।
- (vi) पूँजी के रूप में योगदान 2,00,000 रु. प्रत्येक का। इस पर 12% प्रतिवर्ष की दर से ब्याज मिलेगा। तथापि कम्पनी इस पर ब्याज नहीं दे सकती है।

(vii) कर देने के बाद लाभों को समान रूप में लाभों अथवा  
लाभांशों के रूप में दिया जाएगा।

सुझाव दीजिए कि उन्हें साझेदारी फर्म बनानी चाहिए या निजी  
कम्पनी।

4. (a) What is advance ruling as per section 245N(a). Who  
can be the applicant for advance ruling under section  
245N(b). Under what circumstances the authority shall  
reject the application for advance ruling.

(b) Explain the provisions under section 90 and 91 with  
regard to relief for double taxation.

(क) धारा 245 N(a) के अनुसार अग्रिम रूलिंग क्या होती  
है ? धारा 245 N(b) के अंतर्गत अग्रिम रूलिंग के  
लिए कौन आवेदन कर सकता है ? किन परिस्थितियों  
में अधिकारी अग्रिम रूलिंग के लिए आवेदन को रद्द  
कर सकता है ?

(ख) दोहरे कराधान के लिए राहत के संबंध में धारा 90 और 91 के अंतर्गत दी गई व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए।

Or

(अथवा)

Mr. X carries on a business of readymade garments. He wants to acquire a machine for Rs. 2,00,000. The expected life of the machine is 10 years after which it will be discarded and sold at the depreciated price. He has three options :

- (i) Purchase the machine with own funds.
- (ii) Borrow Rs. 2,00,000 from bank at the rate of interest of 10% per annum to purchase the machine and repay the entire loan at the end of ten years.



- (iii) Obtain the asset on lease, for the annual lease rent of Rs. 35,000 for ten years with lease management fee of Rs. 4,000 to be paid at the time of the agreement.

Assuming the rate of tax to be 32.445% and depreciation rate to be 15%, suggest whether the assessee should acquire the assets with own funds or borrowed funds or take the asset on lease while taking the discounting rate to be 10%.

मिस्टर X सिलेसिलाए कपडों का व्यवसाय चला रहा है। वह 2,00,000 रु. की एक मशीन लेना चाहता है। मशीन की प्रत्याशित आयु 10 वर्ष है और इसके बाद यह बेकार कर दी जाएगी

और ह्रासित मूल्य पर बेच दी जाएगी। उसके पास तीन

विकल्प हैं :

- (i) स्वयं अपने धन से मशीन खरीदे।
- (ii) मशीन खरीदने के लिए 10% प्रति वर्ष की दर से ब्याज पर बैंक से 2,00,000 रु. उधार ले ले और 10 वर्ष की समाप्ति होने पर सम्पूर्ण ऋण लौटा दे।
- (iii) परिसंपत्ति को 10 वर्ष के लिए 35,000 रु. के वार्षिक पट्टे के किराए पर ले ले जिस पर करार के समय 4,000 रु. प्रबंधन शुल्क के रूप में देगा। यह मानकर कि कर की दर 32.445% और मूल्यह्रास की दर 15% है, सुझाव दीजिए कि निर्धारिती को यह परिसंपत्ति स्वयं

अपने धन से लेनी चाहिए या उधार ली गई निधि से या परिसंपत्ति को पट्टे पर ले ले जबकि बट्टे की दर 10% है।

5. S Ltd. is a wholly owned subsidiary of A Ltd. (both are Indian companies and maintain books of account on the basis of financial year). On April 10, 1984 (relevant to the assessment year 1985-86), S Ltd. transfers a capital asset (i.e. shares) to A Ltd. (acquired on April 6, 1981 for Rs. 50,000) for Rs. 1,50,000. A Ltd. sells the asset on May 10, 2012 for Rs. 3,40,000. Determine the assessable profits of A Ltd. and S Ltd. under the following situations :

- (i) Before the sale of the asset, A Ltd. has not converted it into stock-in-trade and it does not cease to hold entire share capital of S Ltd.
- (ii) A Ltd. has converted the capital asset into stock-in-trade before its sale on May 10, 2012 (date of conversion : June 10, 1987, fair market value : Rs. 3,10,000).
- (iii) Though A Ltd. does not convert capital asset into stock-in-trade, it ceases to hold entire share capital of S Ltd. on June 10, 1988 when 5 per cent share holding in S Ltd. is transferred by way of sale to the public.

(Index numbers : 2012-13—852, 1987-88—150, 1984-85—125, 1981-82—100).

S लिमिटेड A लिमिटेड की पूर्ण स्वामित्व वाली कम्पनी है (दोनों भारतीय कम्पनियाँ हैं और वित्तीय वर्ष के आधार पर खाते तैयार रखती हैं)। 10 अप्रैल 1984 को (निर्धारण वर्ष 1985-86 के संगत) S लिमिटेड पूँजीगत परिसंपत्ति (अर्थात् शेयरों) को A लिमिटेड के नाम 1,50,000 रु. में अंतरित कर देता है। (जिसे उसने 50,000 रु. में 6 अप्रैल 1981 को उपार्जित किया)। A लिमिटेड इस परिसंपत्ति को 10 मई, 2012 को 3,40,000 रु. में बेच देता है। A लिमिटेड और S लिमिटेड के निर्धारणीय लाभों का निर्धारण निम्नलिखित परिस्थितियों में कीजिए :

- (i) परिसंपत्ति बेचने से पूर्व A लिमिटेड ने इसे विक्रय माल में परिवर्तित नहीं किया था और यह S लिमिटेड की संपूर्ण शेयर पूँजी को अपने पास रखे रहता है।

(ii) A लिमिटेड ने बिक्री से पहले 10 मई 2012 को (बदलने की तारीख 10 जून 1987 और उचित बाजार मूल्य 3,10,000 रु. है) पूँजीगत परिसंपत्ति को विक्रय माल में परिवर्तित कर दिया है।

(iii) यद्यपि A लिमिटेड पूँजीगत परिसंपत्ति को विक्रय माल के रूप में परिवर्तित नहीं करता परन्तु वह S लिमिटेड की संपूर्ण शेयर पूँजी को 10 जून 1988 को धारण नहीं कर सका जबकि S लिमिटेड में 5% शेयरों की हिस्सेदारी जनता को बेचकर अंतरित कर दी गई है।

(सूचकांक संख्याएँ : 2012-13—852, 1987-88—150, 1984-85—

125, 1981-82—100).

Or

(अथवा)

What is slump sale as-per section 2(42C) ? How would you determine capital gains in the case of slump sale under section 50B.

धारा 2(42C) के अनुसार मंदा के समय बिक्री क्या होती है ? आप मंदा के समय बिक्री के केस में धारा 50B के अंतर्गत पूँजीगत लाभ का निर्धारण कैसे करेंगे ?