

This question paper contains 12 printed pages.]

2086

Your Roll No.

M.Com. / II

A

Course 448 – CORPORATE TAX PLANNING

(Admissions of 2008 and before)

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' में प्रवेश प्राप्त छात्रों के लिए मान्य है। नियमित विद्यार्थियों के लिए इन अंकों का समानुपातिक पुनर्निर्धारण परीक्षाफल तैयार करते समय किया जाएगा।*

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

[P.T.O.]

टिप्पणी : इस प्रश्नपत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

Attempt all questions. All carry equal marks.

सभी प्रश्न कीजिए। सब प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) Differentiate between 'Tax Planning', 'Tax Management' and 'Tax Evasion'. 7½
- (b) The shareholding of ABC Ltd., a public limited trading company is as follows:
- (i) Government of India: 15%
 - (ii) RBI: 16%
 - (iii) A corporation wholly owned by the RBI : 10%
 - (iv) Public: 59% (none hold more than half percent).

Advise whether the company is one in which the public are substantially interested within the meaning of Income Tax Act for the previous year ending March 31, 2011, if

- (a) its shares are listed on a recognized stock exchange throughout the previous year, or
- (b) its shares are listed on Delhi stock exchange with effect from December 23, 2009 or

- (c) its shares are not listed on any recognized stock exchange in India throughout the previous year 2009-10. 7½

Or

Explain the provisions of minimum alternate tax (MAT) under section 115JB of Income Tax Act 1961. Is a foreign company also liable to pay MAT ? 15

- (क) 'कर-आयोजना', 'कर प्रबंध' और 'कर वचन' में विभेद कीजिए। 7½

- (ख) एक पब्लिक लिमिटेड व्यापार कम्पनी, ए.बी.सी. लिमिटेड का शेयरधारिता इस प्रकार है :

(i) भारत सरकार : 15%

(ii) भारतीय रिजर्व बैंक : 16%

(iii) भारतीय रिजर्व बैंक के पूर्ण स्वामित्व वाला एक निगम : 10%

(iv) सामान्य जन : 59% (कोई भी आधे प्रतिशत से अधिक का धारक नहीं है)

सलाह दीजिए कि क्या यह कंपनी एक ऐसी कंपनी है जिसमें मार्च 31, 2011 को समाप्त हुए पूर्व वर्ष के लिए आयकर अधिनियम के अन्तर्गत जनता पर्याप्त रूप से हितबद्ध है, यदि

- (क) उसके शेयर पूरे पूर्व वर्ष में मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज पर सूचीबद्ध हैं, अथवा

(ख) उसके शेयर 23 दिसंबर, 2009 से दिल्ली स्टॉक एक्सचेंज पर सूचीबद्ध हैं, अथवा

(ग) उसके शेयर 2009-10 के पूरे पूर्व वर्ष में भारत में किसी भी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज पर सूचीबद्ध नहीं हैं। 7½

अथवा

आयकर अधिनियम 1961 की धारा 115JB के अंतर्गत न्यूनतम वैकल्पिक कर (MAT) के उपबंधों को स्पष्ट कीजिए। क्या कोई विदेशी कंपनी भी मैट का भुगतान करने के लिए दायी है? 15

2. (a) Explain the Special Provisions in respect of newly established 100% Export Oriented Undertaking under the Income Tax Act, 1961. 7½
- (b) Mr. A wants to start a new business in Tonnage activity, as a corporate tax advisor how would you suggest him the to achieve maximum tax advantage from this business activity. 7½

Or

The directors of the company propose to extend and modernize its business for which an additional investment of Rs. 10 crore would be needed. They feel confident about raising the entire sum of Rs. 10 crore

either by making a further issue of equity shares or by borrowings from financial institutions at 9% per annum. They decide in favour of raising the additional capital by issue of equity shares. The company's present paid up equity share capital is Rs. 10 crore and it has been declaring dividend at 20% every year for the last five years though, considering the proposed expansion, there is desire to raise it to 25%.

As a tax consultant, do you approve the proposal to raise the entire additional capital through issue of equity shares or would you advice differently? Answer in detail, giving reasons. 15

(क) आयकर अधिनियम, 1961 के अंतर्गत हाल में स्थापित 100% निर्यातोन्मुख उपक्रम के बारे में विशेष उपबंधों को स्पष्ट कीजिए। 7½

(ख) श्री 'ए' टन भार क्रियाकलाप में एक नया कारोबार प्रारंभ करना चाहते हैं, निगम कर सलाहकार के नाते, आप उन्हें इस कारोबार से अधिकतम कर लाभ प्राप्त करने के लिए क्या सुझाव देंगे? 7½

अथवा

कंपनी के निदेशक अपने कारोबार का विस्तार और आधुनिकीकरण करना चाहते हैं, जिसके लिए रु. 10 करोड़ के अतिरिक्त निवेश की आवश्यकता होगी। उन्हें विश्वास है कि वे रु. 10 करोड़ की समस्त

राशि को या तो इक्विटी शेयरों के अतिरिक्त निर्गम से अथवा 9% वार्षिक पर वित्तीय संस्थाओं से उधार लेकर प्राप्त कर सकते हैं। उन्होंने इक्विटी शेयरों के निर्गम द्वारा अतिरिक्त पूँजी एकत्र करने के पक्ष में निर्णय लिया। कंपनी की वर्तमान संदत्त इक्विटी शेयर पूँजी रु. 10 करोड़ है और वह पिछले पाँच वर्षों से प्रतिवर्ष 20% पर लाभांश घोषित करती रही है, यद्यपि प्रस्तावित विस्तार को ध्यान में रखते हुए इसे 25% करना चाहती है।

कर परामर्शदाता के नाते क्या आप समस्त अतिरिक्त पूँजी को इक्विटी शेयरों द्वारा एकत्र करने के प्रस्ताव का अनुमोदन करते हैं या आपकी सलाह भिन्नतः होगी? सविस्तार कारण देते हुए उत्तर दीजिए।

15

3. (a) Discuss the tax provisions with respect to dividend policy and issue of bonus shares under the Income Tax Act, 1961. 9
- (b) X purchases 1,000 equity shares in A Ltd on June 11, 1979 @ Rs. 50 per share (brokerage: 1%). On May 23, 1984, he gets 500 bonus shares. Fair market value of shares in A Ltd. on April 1, 1981 is Rs. 65. He sells 1,000 original shares on March 10, 2011 @ Rs. 130 per share (brokerage: 1%). Further on March 29, 2011, he sells 500 bonus shares @ Rs. 150 per (brokerage: 2%). Find out the amount

of capital gains for the year ending March 2011 on the assumption that security transaction tax is not applicable. 6

Or

Explain the provision of International transaction under section 92 of the Income tax Act, 1961. What are the conditions for the applicability of arm's length price in the international transaction and how to compute it under sec 92C of the act? 15

(क) आयकर अधिनियम, 1961 के अंतर्गत लाभांश नीति और बोनस शेयरों के निर्गम से संबंधित कर उपबंधों का विवेचन कीजिए। 9

(ख) 'एक्स' ने रु. 50 प्रति शेयर की दर पर (दलाली 1%) 1 जून, 1979 को 'ए' लिमिटेड में 1000 इक्विटी शेयर खरीदे। 23 मई, 1984 को उसे 500 बोनस शेयर मिलते हैं। 1 अप्रैल, 1981 को 'ए' लिमिटेड के शेयरों का उचित बाजार मूल्य रु. 65 है। वह 10 मार्च 2011 को रु. 130 प्रति शेयर की दर पर (दलाली 1%), 1000 मूल शेयर बेचता है। फिर 29 मार्च, 2011 को उसने रु. 150 प्रति शेयर की दर पर (दलाली 2%) पर 500 बोनस शेयर बेचे। यह मानते हुए कि प्रतिभूति संव्यवहार कर लागू नहीं होता, मार्च 2011 को समाप्त वर्ष के लिए पूंजीगत अभिलाभ की राशि ज्ञात कीजिए। 6

अथवा

आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 92 के अंतर्गत अंतर्राष्ट्रीय संब्यवहार के उपबंध स्पष्ट कीजिए। अंतर्राष्ट्रीय संब्यवहार में निर्प्रभाव कीमत की प्रयोजनीयता के लिए क्या शर्तें हैं और अधिनियम की धारा 92सी के अंतर्गत उसे कैसे अभिकलित किया जाता है? 15

4. (a) Briefly explain the provisions of avoidance of double taxation agreements under the Income Tax Act, 1961. 8
- (b) A company requires 200,000 units of a component every year for next 5 years. The component can either be manufactured by the company in its factory or be purchased from the market. From the following information suggest to the company whether it should make the component or buy it from the market to gain some tax advantage from this make or buy decision:
- (i) Material cost per unit Rs. 20
 - (ii) Labour cost per unit Rs. 30
 - (iii) Variable overhead cost per unit Rs. 10
 - (iv) If the company manufactures the part, it has to purchase the machine by taking a loan from the bank. The present value of net cash out

flow in this regard in 5 years will be Rs. 1,00,000.

The component is available in one of the market at Rs. 125 and at Rs. 140 in the other one. 7

Or

Samsung Ltd., a foreign company, enters into an agreement with X Ltd., an Indian company. The agreement relates to a matter included in the industrial policy of the Central Government and is in accordance with the policy. During the year ending 31/03/2011 the royalty of Rs. 50,00,000 is paid by X Ltd., to Samsung Ltd. Samsung Ltd has spent Rs. 12,00,000 on expenses covered u/s 28 to 44C. Compute the tax payable by Samsung Ltd., assuming:

- (a) X Ltd. Company pays the Income tax payable by Samsung Ltd., as per the terms of the agreement entered into on 31/7/2000.
- (b) The agreement did not provide that X Ltd., will bear the tax, but it was mutually agreed between the parties that royalty of Rs. 50,00,000 will be paid net of taxes.

(c) The agreement was entered into on 5/6/2002 and X Ltd. pays the income tax payable by Samsung Ltd.

(d) Agreement was entered into on 5/6/2002 but royalty was paid after deducting tax from royalty of Rs. 50,00,000.

(e) Agreement was entered into on 5/6/2005 but royalty was paid after deducting tax from royalty of Rs. 50,00,000. 15

(क) आयकर अधिनियम, 1961 के अंतर्गत दोहरे कराधान का परिवर्जन कराने के उपबंधों को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए। 8

(ख) किसी कंपनी को अगले 5 वर्षों के लिए प्रति वर्ष एक पुरजे की 200,000 इकाइयों की आवश्यकता है। पुरजे को या तो कंपनी अपने कारखाने में बना सकती है और या बाजार से खरीद सकती है। निम्नलिखित सूचना से कंपनी को इस बारे में सलाह दीजिए कि बनाने या खरीदने के निश्चय से कुछ कर लाभ प्राप्त करने के लिए क्या उसे पुरजे को स्वयं बनाना चाहिए या बाजार से खरीदना चाहिए :

(i) प्रति इकाई सामग्री लागत रु. 20

(ii) प्रति इकाई श्रम लागत रु. 30

(iii) परिवर्ती उपरिव्यय लागत रु. 10 प्रति इकाई

(iv) यदि कंपनी पुरजे का विनिर्माण करती है, तो उसे बैंक से कर्ज लेकर मशीन खरीदनी होगी। 5 वर्ष में इस संबंध में शुद्ध नकदी बाहिर्वाह का वर्तमान मूल्य रु. 1,00,000 है।

पुरजे की एक बाजार में कीमत रु. 125 है और दूसरे बाजार में रु. 140 है।

7

अथवा

एक विदेशी कंपनी सैमसुंग लि. एक भारतीय कंपनी 'एक्स लि.' के साथ एक करार करती है। करार केन्द्रीय सरकार की उद्योग नीति में सम्मिलित एक विषय से संबंधित है और नीति के अनुसार है। 31.3.2011 को समाप्त वर्ष के दौरान एक्स लि. ने सैमसुंग लि. को रु. 50,00,000 की रॉयल्टी का भुगतान किया। सैमसुंग लि. ने धारा 28 से 44C तक के अंतर्गत समाहित व्ययों पर रु. 12,00,000 खर्च किए। निम्नलिखित मानते हुए सैमसुंग लि. द्वारा देय कर का अभिकलन कीजिए:

- (क) एक्स लि. 31.7.2000 को किए गए करार की शर्तों के अनुसार सैमसुंग लि. द्वारा देय आयकर का भुगतान करती है।
- (ख) करार में यह उपबंधित नहीं था कि एक्स लि. कर का वहन करेगी, किन्तु यह पक्षों के बीच परस्पर तय हुआ था कि रु. 50,00,000 की रॉयल्टी करों से इतर शुद्ध भुगतान किया जाएगा।
- (ग) करार 5.6.2002 को हुआ था और एक्स लि. सैमसुंग लि. द्वारा देय करों का भुगतान करती है।

(घ) करार 5.6.2002 को हुआ था, किन्तु रु. 50,00,000 की रॉयल्टी से कर की कटौती के बाद रॉयल्टी का भुगतान किया गया था।

(ङ) करार 5.6.2005 को हुआ था, किन्तु रु. 50,00,000 की रॉयल्टी से कर की कटौती के बाद रॉयल्टी का भुगतान किया गया था।

15

5. Discuss the benefits available under the Income Tax Act in case of amalgamation of companies for any two of the following :

(a) The amalgamating company

(b) The amalgamated company

(c) The shareholders of amalgamating company

$7\frac{1}{2} \times 2 = 15$

निम्नलिखित में किन्हीं दो के लिए कंपनियों के समामेलन पर आयकर अधिनियम के अंतर्गत हित लाभों का विवेचन कीजिए :

(क) समामेलक कंपनी

(ख) समामेलित कंपनी

(ग) समामेलक कंपनी के शेयरधारी

$7\frac{1}{2} \times 2 = 15$