

[This question paper contains 10 printed pages.]

Your Roll No.

9993D

B

M.Com./II

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 हैं। 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.

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

[P. T. O.]

Attempt *All* questions.

All questions carry equal marks.

सभी प्रश्न कीजिए।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. 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

आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 115JB के अन्तर्गत न्यूनतम विकल्पी कर (मैट) के उपबन्धों को स्पष्ट कीजिए। क्या विदेशी कम्पनी भी मैट देने की दायी है ?

Or/अथवा

From the following information compute the tax liability of X & Co. keeping in view the provisions of MAT u/s 115JB for the assessment year 2011-12 :

Profit & Loss A/c

	₹		₹
To Expenses relating to business	4,50,000	By Long term capital gain	1,00,000
To Income tax paid	20,000	By Sale	7,00,000
To General reserve	40,000		
To Provision for contingent liability	40,000		
To Proposed dividend	1,00,000		
To Balance c/d	1,50,000		
	8,00,000		8,00,000

Brought forward loss as per books of account ₹ 1,00,000.

Brought forward depreciation as per books of account
₹ 80,000.

Brought forward loss under the head capital gains (computed
as per income Tax Act) ₹ 60,000.

Brought forward unabsorbed depreciation ₹ 3,00,000.

निर्धारण वर्ष 2011-12 के लिए धारा 115JB के अन्तर्गत मैट के
उपबन्धों को ध्यान में रखते हुए निम्नलिखित सूचना से X & Co.
की कर देयता का अभिकलन कीजिए :

लाभ-हानि लेखा

	₹		₹
कारबार से सम्बन्धित		दीर्घकालिक पूँजीगत	
व्यय	4,50,000	अभिलाभ	1,00,000
प्रदत्त आयकर	20,000	बिक्री से	7,00,000
सामान्य आरक्षित	40,000		
प्रासंगिक देयता के लिए प्रावधान	40,000		
प्रस्तावित लाभांश	1,00,000		
अधोनीत शेष	1,50,000		
	8,00,000		8,00,000

लेखा पुस्तकों के अनुसार अग्रानीत हानि ₹ 1,00,000

लेखा पुस्तकों के अनुसार अग्रानीत मूल्यह्रास ₹ 80,000

शीर्ष पूँजीगत अभिलाभों के अन्तर्गत अग्रानीत हानि (आयकर अधिनियम के अनुसार अभिकल्पित) ₹ 60,000

अग्रानीत अनवशोषित मूल्यह्रास ₹ 300,000

2. XYZ Ltd. needs a component in an assembly operation. It is contemplating a proposal to either make or buy the aforesaid component.

(a) If the company decides to make the product itself, then it would need to buy a machine for ₹ 8 lakh which would be used for 5 years. Manufacturing costs in each of the five years would be ₹ 12 lakh, ₹ 14 lakh, ₹ 16 lakh, ₹ 20 lakh and ₹ 25 lakhs respectively. The relevant depreciation rate is 15%. The machine will be sold for ₹ 1 lakh at the beginning of the sixth year.

(b) If the company decides to buy the component it would cost ₹ 18 lakh, ₹ 20 lakh, ₹ 22 lakh and ₹ 34 lakh respectively in each of the 5 years.

The relevant discounting rate and tax rate are 14% and 30.9% respectively.

Additional depreciation is not available. Should XYZ Ltd. make the component or buy from outside?

XYZ Ltd. को एक समाहार प्रचालन में एक पुर्जे की आवश्यकता है। कम्पनी इस प्रस्ताव पर विचार कर रही है कि उस पुर्जे को बनाया जाए या खरीदा जाए।

(क) यदि कम्पनी पुर्जे को स्वयं बनाने का निर्णय लेती है, तो उसे ₹ 8 लाख में एक मशीन खरीदनी होगी, जिसका 5 वर्ष उपयोग किया जाएगा। पाँच वर्षों में से प्रत्येक में विनिर्माण लागत क्रमशः ₹ 12 लाख, ₹ 14 लाख, ₹ 16 लाख, ₹ 20 लाख और ₹ 25 लाख होगी। संगत मूल्यह्रास दर 15% है। मशीन छठे वर्ष के आरम्भ में ₹ 1 लाख में बिकेगी।

(ख) यदि कम्पनी पुर्जे को खरीदने का निर्णय लेती है, तो 5 वर्ष के प्रत्येक वर्ष में इसकी लागत क्रमशः ₹ 18 लाख, ₹ 20 लाख, ₹ 22 लाख और ₹ 34 लाख होगी।

संगत बट्टा दर और कर दर क्रमशः 14% और 30.9% है। अतिरिक्त मूल्यह्रास उपलब्ध नहीं है। XYZ Ltd. को क्या पुर्जा बनाना चाहिए या बाहर से खरीदना चाहिए ?

Or/अथवा

Discuss the tax provisions with respect to dividend policy and issue of bonus shares under the Income Tax Act, 1961.

आयकर अधिनियम, 1961 के अन्तर्गत लाभांश नीति और बोनस शेयरों के निर्गम के बारे में कर उपबन्धों का विवेचन कीजिए।

3. A plant is to be purchased for ₹ 10,00,000. The depreciation rate is 15% and the corporate tax rate 30.9%. The weighted average cost of capital is 10%. The life of the machine is 10 years. A loan of ₹ 7,50,000 can be had by accepting public deposits at the interest of 9% per annum for financing the investment in plant. It is assumed that the public deposits are repaid after 10 years. On the other hand, the asset can also be obtained on lease. The lease rentals are at the rate of ₹ 3,40,000 per annum for primary lease period of 5 years. Beyond this peppercorn, rentals of ₹ 6,000 per annum are to be paid. A lease management fee of ₹ 10,000 per annum is to be paid on the inception of the lease. As a tax consultant, which option would you advice to be opted ?

(a) Purchase of asset from own fund

(b) Use of public deposits

(c) Take the asset on lease.

15

एक संयंत्र को ₹ 10,00,000 में खरीदा जाना है। मूल्यह्रास दर 15% है और निगम कर दर 30.9% है। पूँजी की भारित औसत लागत 10% है। मशीन का जीवन 10 वर्ष का है। संयंत्र में निवेश के वित्तीयन के लिए 9% ब्याज पर सार्वजनिक निक्षेप स्वीकार करने से ₹ 7,50,000 का ऋण प्राप्त किया जा सकता है। यह मान लिया गया है कि सार्वजनिक निक्षेप को 10 वर्ष के बाद चुकाया जाएगा। दूसरी ओर, परिसम्पत्ति को पट्टे पर भी

लिया जा सकता है। पट्टा किराया 5 वर्ष की प्राथमिक पट्टा अवधि के लिए ₹ 3,40,000 वार्षिक की दर पर हैं। इस नाममात्र के किराए के अतिरिक्त, ₹ 6,000 प्रतिवर्ष किराया दिया जाएगा। पट्टे के प्रारम्भ में ₹ 10,000 वार्षिक पट्टा प्रबन्ध शुल्क भी दिया जाएगा। कर परामर्शदाता के रूप में आप किस विकल्प को चुनने की सलाह देंगे ?

- (क) अपनी निधि से परिसम्पत्ति की खरीद
- (ख) सार्वजनिक निक्षेप का उपयोग
- (ग) परिसम्पत्ति को पट्टे पर लेना।

Or/अथवा

- (a) At the times of financial crisis, under what circumstances you will prefer demerger and slump sale in context of tax planning? 7½
- (b) Explain the special provisions in respect of newly established units in Special Economic Zones (SEZ). 7½
- (क) वित्तीय संकट के समय, किन परिस्थितियों में आप कर-आयोजना के सन्दर्भ में आप निर्विलयन और मन्दी विक्रय को पसन्द करेंगे?
- (ख) विशेष आर्थिक जोन (SEZ) में हाल में स्थापित इकाइयों के बारे में विशेष उपबन्धों को स्पष्ट कीजिए।

[P. T. O.]

4. (a) Explain the provision of Section 79 for carry forward and set off of losses in the cases of certain companies. 7½
- (b) Explain arm's length price. How is it computed under Section 92C of the Income Tax Act, 1961 ? 7½
- (क) कुछ कम्पनी विशेष के मामलों में हानियों को अग्रानीत और समंजित करने के बारे में धारा 79 के विशेष उपबन्धों को स्पष्ट कीजिए।
- (ख) Arm's length price को स्पष्ट कीजिए। आयकर अधिनियम, 1961 की धारा 92C के अन्तर्गत इसे किस प्रकार अभिकलित किया जाता है ?

Or/अथवा

Y (24 years) and Z (26 years) are residents in India. The following points are noted for the previous year 2010-11 from the books of accounts :

	Y ₹	Z ₹
Income from a business in India	80,000	(-) 1,30,000
Income from business in Argentina (India does not have ADT agreement with Argentina)	1,30,000	4,00,000
Income from other sources in India (bank interest)	60,000	80,000
PPF contribution	16,000	1,500
Tax levied in Argentina	39,000	20,000

Find out their tax liability for the assessment year 2011-12.

Y (24 वर्ष) और Z (26 वर्ष) भारत में निवासी हैं। लेखा पुस्तकों से पूर्व वर्ष 2010-11 के लिए निम्नलिखित बिन्दु निर्दिष्ट किए गए हैं :

	Y ₹	Z ₹
भारत में कारबार से आय	80,000	(-) 1,30,000
अर्जेन्टीना में कारबार से आय (भारत का अर्जेन्टीना के साथ ADT करार नहीं है)	1,30,000	4,00,000
भारत में अन्य स्रोतों से आय (बैंक ब्याज)	60,000	80,000
लोक भविष्य निधि अंशदान	16,000	1,500
अर्जेन्टीना में लगाया गया कर	39,000	20,000

निर्धारण वर्ष 2011-12 के लिए कर देयता ज्ञात कीजिए।

5. Discuss the benefits available under the Income Tax Act in case of amalgamation of companies to the following :
- The amalgamating company
 - The amalgamated company
 - The shareholders of amalgamating company. 15

9993D

(10)

निम्नलिखित को समामेलन की स्थिति में आयकर अधिनियम
के अन्तर्गत उपलब्ध प्रसुविधाओं का विवेचन कीजिए :

- (क) समामेलक कम्पनी
- (ख) समामेलित कम्पनी
- (ग) समामेलक कम्पनी के शेयर धारक।