This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No. ....

9610

B.Com. (Hons.)/III B

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 : (i) 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.

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

टिप्पणी : (i) 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 जाएगा ।

(ii) इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेज़ी 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) What is Tax Planning ? How does it differ from tax management ? 5

(b) Mr. A is engaged in business of civil construction. His gross receipts from such business is ₹ 45 lakh during the previous year 2010-11. He wants to pay tax on his income assuming the income @ 8% of gross receipts u/s 44 AD. Further against such income he wants to claim depreciation @ 15% on Plant and Machinery W.D.V. ₹ 15 lakh on 1-4-2010 which he used for the aforesaid business. Find out his income assessable under the head "Profits and Gains of Business or Profession and W.D.V. of Plant & Machinery on 1-4-2011. 5

(c) From the following determine the amount deductible u/s 10 A and assessable income for assessment year 2010-11 and assessment year 2011-12 :

	Previous year 2009-10 ₹	Previous year 2010-11 ₹
Export turnover	12,00,000	18,00,000
Total turnover	20,00,000	30,00,000
Profit/Loss	(–) 2,00,000	(+) 3,00,000

5

(क) कर आयोजन क्या होता है ? कर-प्रबंध से यह किस प्रकार भिन्न है ?

(ख) मिस्टर A सिविल निर्माण के व्यवसाय में लगा हुआ है । ऐसे व्यवसाय से उसकी सकल प्राप्तियाँ पिछले वर्ष 2010-11 में ₹ 45 लाख थीं । वह धारा 44 AD के आधार पर सकल प्राप्तियाँ को 8% की दर से आमदनी मान कर अपनी आय पर कर देना चाहता है । साथ ही ऐसी आय पर वह 15% की दर से संयंत्र और मशीनरी पर मूल्य ह्रास की माँग करना चाहता है । जिसका WDV 1-4-2010 को ₹ 15 लाख है जिसको उसने उपर्युक्त व्यवसाय के लिये प्रयोग लिया था । 1-4-2011 को व्यवसाय अथवा प्रोफेसन के लाभों और लब्धियों से तथा संयंत्र एवं मशीनरी की W.D.V. से उसकी निर्धार्य आय ज्ञात कीजिए ।

(ग) निम्नलिखित आँकड़ों से धारा 10A के अंतर्गत व्यवकलनीय राशि तथा निर्धारण वर्ष 2010-11 तथा निर्धारण वर्ष 2011-12 के लिए निर्धार्य आय निर्धारित कीजिए :

	पिछले वर्ष 2009-10 में	पिछले वर्ष 2010-11 में
	₹	₹
निर्यात आवर्त	12,00,000	18,00,000
कुल आवर्त	20,00,000	30,00,000
लाभ/हानि	(–) 2,00,000	(+) 3,00,000

OR/अथवा

(a) Distinguish between an Indian Company and a Foreign Company. 5

(b) From the following information compute the tax payable by A Ltd. for the assessment year 2011-12 :

1. Business income from sale of securities	–	17,00,000
2. Long term capital gains	–	8,00,000
3. Business income from cold chain facility for agriculture produce (commenced in 2003-3004)	–	20,00,000
4. Security transaction tax paid (not deducted from business income)	–	3,00,000

5

(c) 'A', a member of the West Indian Cricket team, received a sum of ₹ 10 lakh for participation in matches in India. He also received a sum of ₹ 2 lakh in India for endorsing a product on T.V. He contributed articles in an Indian newspaper for which he received ₹ 20,000. During the tour of India he won a prize of ₹ 10,000 in horse race. What will be his tax liability for the Assessment Year 2011-12 ? 5

(क) भारतीय कंपनी और विदेशी कंपनी में अंतर बताइए ।

(ख) निम्नलिखित सूचनाओं के आधार पर A लिमिटेड के निर्धारण वर्ष 2011-12 के लिए देय-कर को अभिकलित कीजिए :

	₹
1. प्रतिभूतियों की बिक्री से व्यावसायिक आय	– 17,00,000
2. दीर्घावधि पूँजीगत लाभ	– 8,00,000
3. कृषि उत्पाद के लिए कोल्ड चेन सुविधा से व्यावसायिक आय (2003-2004 से आरंभ हुई)	– 20,00,000
4. प्रतिभूति लेन-देन कर अदाकिया (व्यवसाय की आय में से कम नहीं किया गया)	– 3,00,000

(ग) 'A' को जो कि वैस्ट इन्डियन क्रिकेट टीम का सदस्य है, भारत में मैचों में भाग लेने के लिए ₹ 10 लाख प्राप्त हुए । उसे टी.वी. पर भारत में एक उत्पाद का समर्थन करने के लिए ₹ 2 लाख प्राप्त हुए । उसने भारत के समाचार पत्रों में लेख लिखे जिसके लिए उसे ₹ 20,000 प्राप्त हुए । भारत का भ्रमण करने के दौरान घुड़-दौड़ में उसने ₹ 10,000 का पुरस्कार जीता । निर्धारण वर्ष 2011-12 के लिए उसका कर दायित्व क्या है ?

2. (a) Explain the tax planning provisions in respect of infrastructure facility. 5

(b) From the following information compute the tax payable by A & Co. keeping in view the provisions of MAT u/s 115 JB for the assessment year 2011-12 :

(1) Profit & Loss Account

Particulars	₹	Particulars	₹
Expenses related to export sales	7,20,000	Export sales u/s 10 A	15,00,000
Expenses related to other sales	16,00,000	Other sales	15,00,000
Securities transaction tax paid relating to LTCG	3,000	LTCG (exempted u/s 10(38))	2,00,000
Depreciation	1,50,000	Interest on Govt. Securities	25,000
Proposed dividend	2,52,000		
Income tax	1,00,000		
Net Profit	4,00,000		
	32,25,000		**32,25,000**

(2) The company revalued its assets from ₹ 3,00,000 to ₹ 6,00,000 and provided depreciation on ₹ 6,00,000 @ 25% of the Depreciation allowable under the income tax act is ₹ 80,000.

(3) B/F loss of business as per books of account ₹ 2,00,000.

(4) B/F depreciation as per books of accounts ₹ 50,000.

(5) B/F unabsorbed depreciation ₹ 1,00,000.

(6) The company received export turnover u/s 10 A ₹ 15,00,000 in India in convertible foreign exchange with in prescribed time. 10

(क) आधारिक संरचना की दृष्टि से कर आयोजन संबंधी व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए ।

(ख) निम्नलिखित सूचनाओं के आधार पर A एण्ड कंपनी द्वारा देय कर को, निर्धारण वर्ष 2011-12 के लिए धारा 115 JB के अंतर्गत MAT की व्यवस्थाओं को ध्यान में रखते हुए अभिकलित कीजिए :

(1) लाभ और हानि लेखा

विवरण	₹	विवरण	₹
निर्यात बिक्री से संबंधित खर्चे	7,20,000	धारा 10A के अंतर्गत निर्यात बिक्री	15,00,000
अन्य बिक्री से संबंधित खर्चे	16,00,000	अन्य बिक्री	15,00,000
LTCG से संबंधित प्रतिभूति लेन-देन कर अदा किया गया	3,000	LTCG (धारा 10/38 के अंतर्गत छूट दी गई)	2,00,000
मूल्यह्रास	1,50,000	सरकारी प्रतिभूतियों पर ब्याज	25,000
प्रस्तावित लाभांश	2,52,000		
आय-कर	1,00,000		
निवल लाभ	4,00,000		
	32,25,000		**32,25,000**

(2) कंपनी ने अपनी परिसंपत्तियों का पुनर्मूल्यांकन कर ₹ 3,00,000 से ₹ 6,00,000 कर दिया और ₹ 6,00,000 पर आयकर अधिनियम के अंतर्गत स्वीकार्य मूल्यह्रास यदि ₹ 80,000 है तो उसके 25% की दर से मूल्यह्रास की व्यवस्था की ।

(3) लेखा-बहियाँ के अनुसार ₹ 2,00,000 की व्यावसायिक हानि को अग्रानीत किया गया ।

(4) लेखा-बहियों के अनुसार ₹ 50,000 के मूल्यह्रास को अग्रानीत किया गया ।

(5) ₹ 1,00,000 अनवशोषित मूल्यह्रास को अग्रानीत किया गया ।

(6) कंपनी को निर्धारित समय के भीतर भारत में धारा 10 A के अंतर्गत निर्यात बिक्री से ₹ 15,00,000 परिवर्तनीय विदेशी मुद्रा में प्राप्त हुए ।

OR/अथवा

(a) The business profit of a firm after paying (i) interest to partners X ₹ 1,60,000 and Y ₹ 2,00,000 at the prescribed rate u/s 40(b) and (ii) remuneration to X ₹ 5,20,000 and to Y ₹ 4,80,000; ₹ 8,00,000. The firm is entitled to deduction from its gross total income @ 100% of the profit of business u/s 80 IB. From the tax point of view suggest to the firm whether the firm should pay interest and remuneration to the partners or not. 8

(b) What is 'bonus share' ? How can a shareholder reduce his tax liability regarding bonus shares ? 7

(क) एक फर्म को व्यवसाय से ₹ 8,00,000 का लाभ निम्नलिखित को अदा करने के बाद हुआ :

(i) धारा 40(b) के अंतर्गत विहित दर से भागीदार X को ₹ 1,60,000 और Y को ₹ 2,00,000 ब्याज दिया गया और

(ii) X को ₹ 5,20,000 और Y को ₹ 4,80,000 पारिश्रमिक दिया गया ।

फर्म धारा 80 IB के अनुसार व्यवसाय में लाभ का 100% की दर से पूरी सकल आय में से व्यवकलन कर सकती है । कर की दृष्टि से फर्म को सुझाव दीजिए कि फर्म के भागीदारों को ब्याज और पारिश्रमिक देना चाहिए या नहीं ?

(ख) बोनस शेयर क्या होता है ? शेयरधारी किस प्रकार बोनस शेयरों से संबंधित अपने कर दायित्व को कम कर सकता है ?

3. (a) What are the factors to be considered while making a lease or buy decision ? When a leasing be preferred over purchase ? 7

(b) Mr. H has received offer from companies of Delhi for services as under :

	A ₹	B ₹
Basic salary	10,00,000	6,00,000
HRA	–	96,000
Travelling expenses (For coming to office from residence and back)	–	19,200
Contribution to approved superannuation fund by the employer	–	2,40,000
Mobile phone		44,800
	10,00,000	**10,00,000**

Other Informations are :

(1) His qualifying saving u/s 80 C will be ₹ 50,000.

(2) He will pay house rent ₹ 6,500 p.m.

(3) He needs a mobile phone for private purpose.

Which offer should he accept and why ? **8**

(क) पट्टे पर देने या खरीदने का निर्णय करने से पहले किन कारकों को ध्यान में रखना चाहिए ? खरीदने की बजाय पट्टे पर लेना क्यों अधिमान्य होता है ?

(ख) मिस्टर H को दिल्ली की कंपनियों से उसकी सेवाओं के लिए निम्नलिखित राशि मिलने का प्रस्ताव है :

	A	B
	₹	₹
मूल वेतन	10,00,000	6,00,000
गृह किराया भत्ता	–	96,000
यात्रा व्यय (घर से दफ्तर आने व जाने के लिए)	–	19,200
नियोक्ता से स्वीकृत अधिवर्ष निधि में योगदान	–	2,40,000
मोबाइल फोन	–	44,800
	10,00,000	**10,00,000**

अन्य सूचनाएँ हैं :

(1) धारा 80 C के अंतर्गत उसकी अर्हक बचत ₹ 50,000 होगी ।

(2) वह ₹ 6,500 प्रति माह घर का किराया देगा ।

(3) उसे निजी कार्य के लिए मोबाइल फोन की आवश्यकता है ।

बताइए उसे किस प्रस्ताव को स्वीकार करना चाहिए और क्यों ?

OR/अथवा

(a) From the following information determine whether the assessee should purchase an asset or take on lease :

1. Cost of Asset ₹ 2,00,000
2. Rate of Interest 10%
3. Rate of Depreciation 15%
4. Repayment of loan by the assessee ₹ 40,000 p.a.
5. Rate of tax 30.9%
6. Residual value ₹ 40,000 after five years
7. Profit of the assessee ₹ 2,00,000 before depreciation, interest and tax / before lease rent and tax
8. Lease rent ₹ 60,000 p.a. **10**

(b) Write a note on slump sale. **5**

(क) निम्नलिखित सूचनाओं से निर्धारित कीजिए कि निर्धारिती को परिसंपत्ति खरीदनी चाहिए या पट्टे पर लेनी चाहिए :

1. परिसंपत्ति की लागत ₹ 2,00,000
2. ब्याज-दर 10%
3. मूल्यह्रास-दर 15%
4. निर्धारिती द्वारा ऋण की अदायगी ₹ 40,000 प्रति वर्ष
5. कर की दर 30.9%
6. पाँच वर्ष बाद अवशेष मूल्य ₹ 40,000
7. निर्धारिती का मूल्यह्रास, ब्याज और कर / पट्टे का किराया और कर से पूर्व लाभ ₹ 2,00,000
8. पट्टा किराया ₹ 60,000 प्रति वर्ष

(ख) मंदी बिक्री पर टिप्पणी लिखिए ।

4. (a) A owns a block of Assets (consisting of plants X and Y and depreciation rate 15%). On 1st April, 2010, WDV of block of Assets is ₹ 20,80,000. On 7th July, 2010, block of assets is transferred to B by A in a scheme of amalgamation for ₹ 61,40,000. Find out tax consequences in the following 2 cases.

– A is an amalgamating company and B is an Indian amalgamated company and the block of assets is transferred by A to B in scheme of amalgamation. B does not own any other asset.

– B is a foreign company (assume in the aforesaid case) **8**

(b) What is advance ruling ? Discuss the procedure to be followed by the Authority for Advance Ruling when an application is field before it. **7**

(क) A परिसंपत्तियों के समूह का मालिक है (जिनमें X और Y संयंत्र हैं और मूल्यह्रास दर 15% है) । 1 अप्रैल 2010 को परिसंपत्तियों के इस समूह का WDV ₹ 20,80,000 है । 7 जुलाई 2010 को इन परिसंपत्तियों को A ने B को समामेलन योजना के तहत ₹ 61,40,000 में अंतरित कर दिया । निम्नलिखित दो केसों में कर संबंधी परिणामों को ज्ञात कीजिए :

– A एक समामेलित कंपनी है और B एक भारतीय समामेलित कंपनी है और परिसंपत्तियों का समूह समामेलन की योजना के आधार पर A से B को अंतरित कर दिया गया है । B के पास कोई अन्य परिसंपत्ति नहीं है ।

– B एक विदेशी कम्पनी है (उपरोक्त केस में मानते हुए) ।

(ख) अग्रिम विनिर्णय क्या होता है ? अधिकारी द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया की विवेचना कीजिए जब कोई आवेदन उसके सम्मुख लाया जाता है ।

OR/अथवा

(a) Explain the meaning of 'Arm's Length Price.' **5**

(b) Mr. A is resident in India. The following points are noted for the previous year 2010-11 from the books of account :

Income from business in India	(–) 4,00,000
Income from business in country X	10,00,000
(India does not have DTA agreement with country X)	
Income from other sources in India	40,000
(Interest on Govt. Securities)	
PPF contribution	80,000
Tax levied in country X	1,80,000

Compute the amount of Income Tax payable in India for the assessment year 2011-12. **10**

(क) कीमत को दूर रखने का अर्थ समझाइए ।

(ख) मिस्टर A, भारत का आवासी है । उसके खातों से पिछले वर्ष 2010-11 के लिए निम्नलिखित बातों को नोट किया गया :

भारत में व्यवसाय से आमदनी	(–) 4,00,000
'X' देश में व्यवसाय से आमदनी	10,00,000
(X देश के साथ भारत का DTA करार नहीं है)	
भारत में अन्य स्रोतों से आमदनी	40,000
(सरकारी प्रतिभूतियों पर ब्याज)	
PPF में योगदान	80,000
X देश में लगा कर	1,80,000

निर्धारण वर्ष 2011-12 के लिए भारत में देय आयकर की राशि का अभिकलन कीजिए ।

5. (a) Briefly explain the provisions of section 91 of Income Tax Act relating to avoidance of double taxation. 5

(b) A Ltd. a company engaged in manufacture of electrical switches is a widely held company. It is considering a major expansion of its production facility and import of latest technology which is expected to improve its profitability from the present rate of 20% to at least 25% (before tax). The finance manager has given the following proposals :

(₹ in lakh)

	A	B	C	D
Share capital (equity)	80	40	60	100
14% Pref. shares	40	40	–	20
16% non-convertible debenture	–	40	–	80
Term loans from institutions & Banks (20%)	–	80	140	–
Lease finance (22%)	80	–	–	–
	200	200	200	200

10

(1) The rate of dividend on equity has not been below 24% in the past.

(2) The tax rate faced by the company is 33.99%. Your opinion with detailed reasons is sought on the above.

(क) दोहरे कराधान से बचने के लिए आयकर अधिनियम की धारा 91 में दी गई व्यवस्थाओं की संक्षेप में व्याख्या कीजिए ।

(ख) A लिमिटेड नामक कंपनी बिजली के स्विचों के निर्माण में लगी हुई है । यह व्यापक रूप में फैली हुई कंपनी है । यह कंपनी अपनी उत्पादन सुविधा के बड़े पैमाने पर विस्तार करने और आधुनिक प्रौद्योगिकी का आयात करने पर विचार कर रही है जिससे उसकी लाभदायिकता वर्तमान दर 20% से बढ़ कर कम से कम 25% (कर पूर्व) होने की आशा है । वित्तीय प्रबंधक ने निम्नलिखित प्रस्ताव दिए हैं :

(₹ लाखों में)

	A	B	C	D
शेयर पूँजी (इक्विटी)	80	40	60	100
14% वाले अधिमान शेयर	40	40	–	20
16% वाले अपरिवर्तनीय डिबेन्चर	–	40	–	80
संस्थाओं और बैंकों से आवधिक ऋण (20%)	–	80	140	–
पट्टे पर वित्त (22%)	80	–	–	–
	200	200	200	200

(1) इक्विटी पर लाभांश दर विगत में 24% से नीचे नहीं रही ।

(2) कंपनी को कर-दर 33.99% का सामना करना पड़ा । उपर्युक्त केस में आपकी राय, विस्तृत रूप में कारण देते हुए, माँगी गई है ।

OR/अथवा

(a) Discuss the tax implications in case of conversion of a private Ltd company or an unlisted public company into a Limited Liability Partnership (LLP). **8**

(b) Discuss the main points of tax planning in respect of employee's remuneration. **7**

(क) एक प्राइवेट लिमिटेड कंपनी अथवा एक असूचीगत सार्वजनिक कंपनी को सीमित दायित्व भागीदारी (LLP) में बदलने के कर प्रभावों की विवेचना कीजिए ।

(ख) कर्मचारी पारिश्रमिक के संबंध में कर आयोजन के मुख्य बिंदुओं की विवेचना कीजिए ।