

This question paper contains 16 printed pages.

693

Your Roll No.

B.Com. (Hons.) / III

C

**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 प्रश्नपत्र 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 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।*

P. T. O.

*Attempt all questions.
All questions carry equal marks*

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) "Tax Planning is not possible without tax management." Discuss.

"कर आयोजना कर प्रबंध के बिना संभव नहीं है।" विवेचना कीजिए। 5

- (b) Explain the provisions with regard to dividend tax under sections 115 O, 115 P and 115 Q.

धारा 115 O, 115 P और 115 Q के अंतर्गत लाभांश कर से संबंधित उपबंधों को स्पष्ट कीजिए। 10

Or (अथवा)

- (a) As a tax consultant advise your client as to how to minimize his tax liability from the business of industrial undertaking other than infrastructure development.

कर परामर्शदाता के रूप में अपने मुवक्किल को सलाह दीजिए कि किस प्रकार इन्फ्रास्ट्रक्चर विकास से इतर औद्योगिक उपक्रम के व्यवसाय में अपनी करदेयता को न्यूनतम किया जा सकता है। 7

- (b) Suggest as to how an undertaking, which derives profits from the business of operating and maintaining hospital, minimises its tax liability.

सूझाव दीजिए कि अस्पताल के प्रचालन और अनुरक्षण के व्यवसाय से लाभ प्राप्त करने वाला उपक्रम किस प्रकार अपनी करदेयता न्यूनतम कर सकता है। 8

2. The net profit of ABC Ltd. as per profit and loss account for the year ended 31.03.2012 amounted to Rs. 45,00,000 after debiting/crediting the following items :

31.03.2012 को समाप्त वर्ष के लाभ-हानि लेखे के अनुसार ABC Ltd. का शुद्ध लाभ निम्नलिखित मदों को नाम डालने / जमा करने के बाद रु० 45,00,000 था :

Items debited to Profit and Loss Account:

लाभ-हानि लेखे में नाम की गईं मदें :

- (a) Provision for income-tax— Rs. 2,00,000

आयकर के लिए प्रावधान— रु० 2,00,000

- (b) Provision for diminution in the value of investment— Rs. 1,50,000

निवेश के मूल्य में कमी के लिए प्रावधान— रु० 1,50,000

- (c) Wealth-tax paid— Rs. 2,00,000

धन-कर दिया गया— रु० 2,00,000

- (d) Securities transaction tax paid — Rs. 50,000

प्रदत्त प्रतिभूति संव्यवहार कर— रु० 50,000

- (e) Transfer to General Reserve— Rs. 75,000
सामान्य आरक्षित निधि वगे अंतर्गत— रु० 75,000
- (f) Provision for gratuity based on actuarial valuation— Rs. 1,50,000
बीमांकिक मूल्यांकन पर आधारित उपदान के लिए प्रावधान— रु० 1,50,000
- (g) Provision for losses of subsidiary company— Rs. 1,00,000
सहायक कंपनी की हानियों के लिए प्रावधान— रु० 1,00,000
- (h) Expenditure to earn agricultural income— Rs. 30,000
कृषि आय के अर्जन के लिए व्यय— रु० 30,000
- (i) Expenditure to earn LTCG exempt under section 10(38)— Rs. 1,20,000
धारा 10(38) के अंतर्गत छूट प्राप्त LTCG के अर्जन के लिए व्यय— रु० 1,20,000
- (j) Depreciation (including depreciation of Rs. 1,50,000 on revaluation)— Rs. 3,00,000
मूल्यहास (पुनःमूल्यांकन पर रु० 1,50,000 के मूल्यहास सहित)— रु० 3,00,000

Items credited to Profit and Loss Account :

लाभ-हानि लेखे में जमा की गई मदें :

(a) Amount credited to Profit & Loss A/c from Special Reserve— Rs. 5,00,000

विशेष आरक्षित निधि से लाभ-हानि लेखे में जमा की गई राशि— रु० 5,00,000

(b) Amount credited to Profit & Loss A/c from Revaluation Reserve— Rs. 2,00,000

पुनःमूल्यांकन आरक्षित निधि से लाभ-हानि लेखे में जमा की गई राशि— रु० 2,00,000

(c) Agricultural income— Rs. 1,00,000

कृषि आय— रु० 1,00,000

Brought forward losses and unabsorbed depreciation as per books of the company are as follows :—

	<i>Previous Year</i>	<i>Brought Forward Loss</i>	<i>Unabsorbed Depreciation</i>
(i)	2008-09	2,00,000	5,00,000
(ii)	2009-10	-	3,00,000
(iii)	2010-11	10,00,000	2,00,000

You are required to compute the tax liability of the company for the A.Y. 2012-13.

कंपनी की पुस्तकों के अनुसार अग्रानीत हानियाँ और अवशोषित मूल्यहास इस प्रकार है :—

पूर्व वर्ष	अग्रानीत हानि	अवशोषित मूल्यहास
2008-09	2,00,000	5,00,000
2009-10	-	3,00,000
2010-11	10,00,000	2,00,000

आपको निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए कंपनी की करदेयता का अभिकलन करना है। 15

Or (अथवा)

(a) Mr. X, 63 years, a resident Indian, works in an Indian company and earns salary of Rs. 2,00,000 during the previous year 2011-12. He also derives an income of Rs. 1,00,000 from business in India. He receives commission of Rs. 3,50,000 from a company in UAE. The tax paid on commission in UAE is Rs. 50,000, Dividend received by him from a company in UAE is Rs. 75,000. Tax paid on the same in UAE is Rs. 13,000. Mr. X also receives cash gifts of Rs. 3,00,000 from non- relative in India.

Compute the tax liability of Mr. X for the assessment year 2012-13. India does not have a double tax avoidance treaty with UAE.

63 वर्षीय भारतीय निवासी श्री 'एक्स' एक भारतीय कंपनी में काम करता है और पूर्व वर्ष 2011-12 में रु० 2,00,000 का वेतन अर्जित करता है। उसे भारत में व्यवसाय से रु० 1,00,000 की आय भी प्राप्त है। उसे यू०ए०ई० की एक कंपनी से रु० 3,50,000 कमीशन भी मिला। यू०ए०ई० में कमीशन पर दत्त कर रु० 50,000 है। यू०ए०ई० की एक कंपनी से प्राप्त लाभांश रु० 75,000 है। उस पर यू०ए०ई० में दत्त कर रु० 13,000 है। 'एक्स' को भारत में एक गैर-संबंधी से रु० 3,00,000 के नकद उपहार भी मिले। निर्धारण वर्ष 2012-13 के लिए 'एक्स' की करदेयता अभिकलित कीजिए।

भारत की यू.ए.ई. के साथ दोहरा कर रिविजन की संधि नहीं है। 7

- (b) Discuss if the transfer pricing provisions under the Income-tax Act, 1961 are attracted in respect of the following transactions:

विवेचन कीजिए कि क्या आयकर अधिनियम, 1961 के अंतरण कीमतोंकन उपबंध निम्नलिखित लेन-देन पर लागू होते हैं :

- (i) Marketing management services by XYZ Ltd., a Chinese company to its Indian subsidiary XYZ Ltd.

एक चीनी कंपनी, XYZ Ltd. द्वारा अपनी भारतीय सहायक कंपनी, XYZ Ltd. को विपणन प्रबंध सेवाएँ

- (ii) Lease of transportation vehicle by ABC Ltd. from X Ltd., a US company. X Ltd. guarantees 15% of the borrowings of ABC Ltd.

एक अमरीकनी कंपनी, X Ltd. से ABC Ltd. द्वारा परिवहन वाहन के लिए पट्टा। X Ltd. द्वारा ABC Ltd. के 15% उधारों की गारंटी है।

- (iii) Sale of industrial design by A Ltd. to LMN Ltd., a British company, which holds 29% of the shares of A Ltd.

A Ltd द्वारा एक ब्रिटिश कंपनी LMN Ltd. को, जिसके A Ltd. में 29% शेयर हैं, एक औद्योगिक अभिकल्प की बिक्री।

- (iv) Mr. X, a resident Indian, holds 25% equity share capital in PQR Ltd., a domestic company. PQR Ltd. hires trucks owned by Mr. X's son and pays rent of Rs. 2,00,000.

एक निवासी भारतीय श्री 'एक्स' के एक देशी कंपनी PQR Ltd. में 25% इक्विटी शेयर पूँजी है। PQR Ltd. श्री एक्स के पुत्र के स्वामित्व वाले ट्रकों को भाड़े पर लेती है और रु० 2,00,000 भाड़ा देती है। 8

3. A and B are two partners in a business firm and share profits and losses equally. They agree to draw Rs. 30,000 as salary from the firm. They contribute Rs. 10,00,000 each as their capital contribution to the firm and would receive interest at the rate of 12%. During the previous year 2011-12 the business reports profits, before deduction of salary and interest but after deduction of LIC premium of Rs. 20,000 each paid by firm on the lives of A and B and car expenses of Rs. 10,000 each for personal usage of A and B, of Rs. 2,00,000. A and B have interest on company deposits of Rs. 40,000 and 30,000 and contribution towards PPF of Rs. 20,000 and 10,000 respectively. They are planning to convert partnership firm into a private limited company. Assuming A and B are two shareholders and directors of the company who will draw Rs. 30,000 as salary, while other details remaining the same, suggest

if the firm should be converted into the private limited company or not.

A और B एक व्यावसायिक फर्म में साझेदार हैं और लाभ-हानि में बराबर का सहभाजन करते हैं। उन्होंने फर्म से रु० 30,000 वेतन के रूप में लेना तय किया है। प्रत्येक ने फर्म में अपने पूँजी अंशदान के रूप में 10,00,000 रु० का अंशदान किया, जिसपर उन्हें 12% की दर पर ब्याज मिलेगा। पूर्ववर्ष 2011-12 के दौरान वेतन और ब्याज की कटौती से पूर्व किंतु A और B के जीवन पर फर्म द्वारा प्रत्येक के लिए प्रदत्त रु० 20,000 के जीवन बीमा निगम प्रीमियम की कटौती और A और B के निजी उपयोग के लिए प्रत्येक के कार-व्यय पर रु० 10,000 की कटौती के बाद व्यवसाय से रु० 2,00,000 का लाभ सूचित किया गया है। A और B का क्रमशः रु० 40,000 और रु० 30,000 कंपनी जमा पर ब्याज है और लोक भविष्य निधि में क्रमशः रु० 20,000 और 10,000 अंशदान है। वे साझेदारी फर्म को प्राइवेट लिमिटेड कंपनी में बदलने की योजना बना रहे हैं। यह मान कर कि A और B कंपनी के दो शेयरधारी और निदेशक होंगे, जो वेतन के रूप में रु० 30,000 लेंगे और बाकी ब्योरे वही रहेंगे, सलाह दीजिए कि क्या फर्म को प्राइवेट लिमिटेड कंपनी में बदलना चाहिए या नहीं।

15

Or (अथवा)

ABC Ltd. has to distribute Rs. 50,00,000 as deferred dividend to its equity shareholders. It has the option of issuing 4 year 12% redeemable preference shares or 4 year 12% redeemable debentures. Assuming that the company has to pay tax on its income at the rate of 30% and at 15% on dividend while shareholders have

to pay tax at the rate of 30% on dividend and interest, suggest if the company should issue bonus shares or bonus debentures to its shareholders.

ABC Ltd. को अपने इक्विटी शेयरधारियों को रु० 50,00,000 आस्थगित लाभांश के रूप में वितरित करना है। उसके पास 4 वर्षीय 12% मोचनीय अधिमान शेयर अथवा 4 वर्षीय 12% मोचनीय ऋणपत्रों के निर्गमन का विकल्प है। यह मानकर कि कंपनी को अपनी आय पर 30% की दर पर और लाभांश पर 15% की दर पर कर देना होगा और शेयरधारियों को लाभांश और ब्याज पर 30% की दर पर कर देना होगा, सलाह दीजिए कि क्या कंपनी को अपने शेयरधारियों को बोनस शेयर जारी करने चाहिए या बोनस ऋणपत्र।

15

4. Mr. A carries on a business of cotton textile. He wants to acquire a machine for Rs. 1,00,000. He can (i) Purchase the machine with own funds, (ii) Borrow Rs. 1,00,000 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. 18,000 for ten years with lease management fee of Rs. 2,000 to be paid at the time of the agreement. The expected life of the machine is 10 years after which it will be discarded and sold at the depreciated price. Assuming the rate of tax to be 32.445% and depreciation rate to be 15%, suggest whether the assessee should acquire the machine with own funds or borrowed funds or take the

asset on lease while taking the discounting rate to be 10%.

श्री A सूती कपड़े का व्यवसाय करते हैं। वह रु० 1,00,000 की एक मशीन लेना चाहते हैं। वह (i) मशीन अपनी निधि से खरीद सकते हैं, (ii) मशीन खरीदने के लिए 10% वार्षिक व्याज पर बैंक से रु० 1,00,000 उधार ले सकते हैं और दस वर्ष के अन्त में सारे ऋण को चुकता कर सकते हैं, (iii) परिसम्पत्ति को पट्टे पर ले सकते हैं, जिसके लिए दस वर्ष के लिए वार्षिक पट्टा किराया रु० 18,000 होगा और करार के समय पर रु० 2,000 पट्टा प्रबंध शुल्क देना होगा। मशीन का प्रत्याशित जीवन दस वर्ष है जिसके बाद उसे निकाल दिया जायेगा और मूल्यहासित कीमत पर बेच दिया जायेगा। यह मानकर कि कर की दर 32.445% होगी और मूल्यहास दर 15%, सलाह दीजिए कि क्या निर्धारिती को अपनी निधि से मशीन लेनी चाहिए अथवा उधार निधि से अथवा 10% बट्टा दर लेते हुए पट्टे पर।

15

Or (अथवा)

(a) "Dividend received by Indian companies from specified foreign companies would be subject to a concessional tax treatment." Explain.

"विनिर्दिष्ट विदेशी कंपनियों से भारतीय कंपनियों द्वारा प्राप्त लाभांश रियायती कर-निरूपण के अध्वधीन होगा।" स्पष्ट कीजिए।

7

(b) Can a person Resident in India seek Advance Ruling from the Authority for Advance Ruling?

P. T. O.

क्या भारत में निवासी कोई व्यक्ति अग्रिम विनिर्णय व्यवस्था प्राधिकारी से विनिर्णय व्यवस्था की माँग कर सकता है? 8

5. (a) What are different methods of computation of arm's length price under section 292C? What can be the most appropriate method of determination of arms' length price?

धारा 292C के अंतर्गत दोनों पक्षों द्वारा आपस में तय की गई कीमत के अभिकलन की विभिन्न प्रणालियाँ क्या हैं? उसके निर्धारण के लिए सर्वाधिक उपयुक्त प्रणाली क्या हो सकती है? 8

- (b) Explain the tax implications of the transfer of assets between holding and subsidiary company.

नियंत्रक और सहायक कंपनी के बीच परिसंपत्तियों के अंतरण के कर-निहितार्थ स्पष्ट कीजिए। 7

Or (अथवा)

- (a) Mr. A purchased 2000 equity shares in XYZ Ltd. on July 24, 1996 for Rs. 5 per share. XYZ Ltd. goes into liquidation on November 24, 2011. The balance sheet of the company as on November 24, 2011 is as under :

20,000 Equity Shares	2,00,000	5000 Shares of PQR Ltd.	14,00,000
Accumulated Profits	15,00,000	Cash in Hand	10,00,000
Provision for Income Tax	7,00,000		
Total	24,00,000	Total	24,00,000

Additional information :—

- (i) The shares of PQR Ltd. were acquired for Rs. 4,50,000 on April 24, 2009.
- (ii) On liquidation, Mr. A gets 500 shares of PQR Ltd. and cash of Rs. 30,000. The market value of shares of PQR Ltd on November 24, 2011 is Rs. 1,50,000.
- (iii) Mr. A transfers 500 shares on May 16, 2012 for Rs. 1,70,0000.

Compute the tax liability of the company and Mr. A for the assessment years 2012-13 and 2013-14.

श्री A ने XYZ Ltd. में 26 जुलाई 1996 को रु० 5 प्रति शेयर मूल्य के 2000 इक्विटी शेयर खरीदे। XYZ Ltd. का 24 नवम्बर, 2011 को परिसमापन हो गया। 24 नवम्बर, 2011 को कंपनी का तुलनपत्र इस प्रकार है :

P. T. O.

20,000 इक्विटी शेयर	2,00,000	PQR Ltd. के 5000 शेयर	14,00,000
संचित लाभ	15,00,000	हस्तस्थ रोकड़	10,00,000
आयकर के लिए प्रावधान	7,00,000		
योग	24,00,000	योग	24,00,000

अतिरिक्त सूचना :—

- (i) PQR Ltd के शेयर रु० 4,50,000 में 24 अप्रैल 2009 में लिए गए थे।
- (ii) परिचयानुसार श्री A को PQR Ltd. के 500 शेयर और रु० 30,000 नकद मिलते हैं। PQR Ltd. के शेयरो का बाजार मूल्य 24 नवम्बर, 2011 को रु० 1,50,000 है।
- (iii) श्री A 16 मई 2012 को 500 शेयर रु० 1,70,000 में अंतरित करते हैं।

निर्धारण वर्ष 2012-13 और 2013-14 के लिए कंपनी और श्री A की करदेयता अभिकलित कीजिए। 8

- (b) ABC Ltd. is engaged in manufacture of cars. It transfers the division through slump sale on January 1, 2011 for Rs. 17,00,000. The expenses of transfer are Rs. 1,00,000. The balance sheet of the company of March 31, 2011 is as follows :—

Share Capital	12,00,000	Land	8,50,000
Revaluation Reserve	2,00,000	Building	4,00,000
Bills Payable	1,00,000	Plant and Machinery	2,00,000
Creditors	2,80,000	Bills Receivables	40,000
		Debtors	1,50,000
		Stock	1,40,000
Total	17,80,000	Total	17,80,000

Additional information :—

- (i) The Plant and Machinery and Building are shown at their written down value.
- (ii) The Land was purchased on July 26, 2006 and revalued in 2010. The amount was credited to Revaluation Reserve Account.

You are required to compute the amount of capital gain in slump sale.

ABC Ltd. कारों का विनिर्माण करती है। वह 1 जनवरी 2011 को गिरावट बिन्नरी के द्वारा प्रभाग को रु० 17,00,000 में अंतरित कर देती है। अंतरण-व्यय रु० 1,00,000 हैं। 31 मार्च, 2011 का कंपनी का तुलनपत्र इस प्रकार है :—

शेयर पूँजी	12,00,000	भूमि	8,50,000
पुनर्मूल्यांकन आरक्षित निधि	2,00,000	भवन	4,00,000
देय बिल	1,00,000	संयंत्र और मशीनरी	2,00,000
लेनदार	2,80,000	प्राप्य बिल	40,000
		देनदार	1,50,000
		स्टॉक	1,40,000
योग	17,80,000	योग	17,80,000

अतिरिक्त सूचना. —

- (i) संयंत्र और मशीनरी तथा भवन को उनके अपलिखित मूल्य पर दर्शाया गया है।
- (ii) भूमि 26 जुलाई 2006 में खरीदी गई थी और 2010 में उसका पुनर्मूल्यन किया गया। स्वल्प पुनर्मूल्यांकन आरक्षित निधि लेखे में जमा करी गई थी।

गिरावट बिक्री में पूँजी अभिलाष की राशि अभिकलित कीजिए।

7