[This question paper contains 12 printed pages.]

593

Your Roll No. ....

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

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 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 सामानुपातिक पुनर्निर्धारण परीक्षाफल तैयार करते समय किया जायेगा।

P.T.O.

Attempt All questions.

All questions carry equal marks.

सब प्रश्न कीजिए।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) "Tax planning is a legal right whereas tax evasion is a legal offence." Discuss. (5)

   (b) What is the company in which the public are substantially interested under section 2(18) of the Income Tax Act 1961. (10)

OR

   (a) What are 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. (6)

   (b) State with reasons if the following companies are those in which the public are substantially interested.

      (i) X Ltd. registered under section 25 of the Indian Companies Act 1956 for promotion of commerce. It distributes a part of its profits to its members.

(ii) Y Ltd. a private company, which has issued 7500 equity shares out of which 2000 shares are held by two directors, 250 shares by another director, 1250 shares by two public men and balance 4000 shares by 50 persons equally.

(iii) Z Ltd. is a public company with a share capital of Rs. 6,00,000. It consists of 40,000 equity shares of Rs. 10 each and 2000 - 8% preference shares of Rs 100 each. Out of this 10,000 equityshares and 1800 preference shares are held by Government of India.(9)

(क) "कर नियोजन एक विधिक अधिकार है, जबकि कर वंचन विधिक अपराध है"। विवेचन कीजिए।

(ख) आयकर अधिनियम 1961 की धारा 2(18) के अंतर्गत वह कंपनी जिसमें जनता पर्याप्त रूप से हित बद्ध से क्या तात्पर्य है।

अथवा

(क) धारा 79 के अंतर्गत उस कंपनी की हानियों को अग्रनीत करने और समंजित करने के संबंध में क्या उपलब्ध है जिस कंपनी में जनता पर्याप्त रूप से हितबद्ध नहीं है। क्या धारा 79 पूँजी अभिलास शीर्ष के अंतर्गत हानियों पर भी लागू होती है?

(ख) कारण बताते हुए उल्लेख कीजिए कि निम्नलिखित कंपनियाँ वे कंपनी है जिनमें जनता पर्याप्त रूप से हितबद्ध है:

(i) वाणिज्य के संवर्धन के लिए भारतीय कंपनी अधिनियम 1956 की धारा 25 के अंतर्गत पंजीकृत X Ltd. यह अपने लाभों का एक भाग अपने सदस्यों में वितरित करती है।

(ii) एक निजी कंपनी Y Ltd., जिसने 7500 इक्विटी शेयर जारी किए जिनमें से 2000 शेयर दो निदेशकों द्वारा धारित हैं, 250 शेयर अन्य निदेशक द्वारा, 1250 शेयर आम आदमियों द्वारा और शेष 4000 शेयर 50 व्यक्तियों द्वारा समान रूप से धारित हैं।

(iii) Z Ltd., एक सार्वजनिक कंपनी है जिसकी शेयर पूँजी रु. 6,00,000 है। इन शेयरों में 40,000 इक्विटी शेयर + 10 प्रति शेयर और 2000 8% अधिमान शेयरी, रु. 100 प्रति शेयर हैं। इसमें से 10,000 इक्विटी शेयर और 1800 अधिमान शेयर भारत सरकार द्वारा धारित हैं।

2. Explain the provisions with regard to Minimum Alternate Tax (MAT) under section 115JB.Also explain provisions with regard to tax credit under section 115JAA. (15)

OR

The net profit of ABC Ltd. for the year ending 31.3.2014 amounted to Rs 2 crore after debiting and crediting the following items.

(1) Provision for income tax-Rs. 30,00,000.

(2) Provision for deferred tax- Rs. 16,00,000.

(3) Proposed dividend - Rs, 40,00,000.

(4) Depreciation debited to profit and loss account- Rs. 24,00,000. This includes depreciation on revaluation of assets- Rs. 4,00,000.

(5) Provision for permanent diminution in value of investments- Rs. 4,00,000.

(6) Brought forward losses and unabsorbed depreciation as per books of accounts are as follows-

Previous Year	Brought Forward Loss	Unabsorbed Depreciation
1.2010-11	2,00,000	5,00,000
2.2011-12.	-	3,00,000
3.2012-13	10,00,000	2,00,000

Compute the tax liability of the company for the assessment year 2014-15. (15)

धारा 115JB के अंतर्गत न्यूनतम वैकल्पिक कर (MAT) के उपबंधों को स्पष्ट कीजिए। धारा 115JAA के अंतर्गत कर-प्रतिदेय के बारे में उपबंध भी स्पष्ट कीजिए।

अथवा

निम्नलिखित मदों को नामे डालने और जमा करने के बाद ABC Ltd. का 31.3.2014 को समाप्त वर्ष के लिए शुद्ध लाभ रु. 2 करोड़ था।

(1) आय कर के लिए प्रावधान - रु. 30,00,000

(2) अस्थगितकर के लिए प्रावधान - रु. 16,00,000

(3) प्रस्तावित लाभांश - रु. 40,00,000

(4) लाभ-हानि लेखे में नामे डाला गया मूल्य ह्रास - रु. 24,00,000। इसमें परिसंपत्तियाँ के पुनर्मूल्यन पर मूल्यह्रास रु. 4,00,000 भी शामिल हैं।

(5) निवेशों के मूल्य में स्थायी घटाव के लिए प्रावधान-रु. 4,00,000

(6) बही खातों के अनुसार अग्रानीत हानियाँ और अनवशोषित मूल्य ह्रास इस प्रकार हैं:

पूर्व वर्ष	अग्रानीत हानियाँ	अनवशोषित मूल्यह्रास
1.2010-11	2,00,000	5,00,000
2.2011-12.	-	3,00,000
3.2012-13	10,00,000	2,00,000

निर्धारण वर्ष 2014-15 के लिए कंपनी की कर देयता का अभिकलन कीजिए।

3. (a) Explain the provisions with regard to deduction under section 80IA in respect of profits and gains from industrial under taking engaged in infrastructure development. (8)

(b) Explain the provisions with regard to deduction available to newly established units in Special Economic Zone under section 10AA. (7)

OR

X and Y want to start a business. They have the option of forming a partnership firm or a private limited company. If they form a partnership firm they will contribute capital of Rs. 8,00,000 each with interest of 12%. They will also get remuneration of Rs. 26,000 p.m. each. The remaining profits will be distributed equally by them. If they form a company, they will contribute Rs. 4,00,000 each as capital and Rs 4,00,000 each as loan@ 15%. They will get remuneration of Rs. 26,000 p.m from the company also. The remaining profits will be distributed as dividend equally by them. The estimated income before interest and salary is Rs.16,00,000. Suggest whether they should form a partnership firm or a company. Do all calculation according to the provisions relating to assessment year 2015-16.

(क) आधारिक संरचना के विकास में काम करने वाले औद्योगिक उपक्रम से लाभों और अभिलाभों के बारे में धारा 80IA के अंतर्गत कटौती से संबंधित उपबंधों को स्पष्ट कीजिए।

(ख) धारा 10AA के अंतर्गत विशेष आर्थिक जोन में हाल में स्थापित इकाइयों उपलब्ध कटौती के संबंध में उपबंध स्पष्ट कीजिए।

अथवा

X और Y कारोबार शुरु करना चाहते हैं। उनके पास विकल्प है कि वे साझेदारी फर्म बनाए या प्राइवेट लिमिटेड कंपनी। यदि वे साझेदारी फर्म बनाते हैं तो प्रत्येक 12% के ब्याज पर रु. 8,00,000 की पूँजी का अंशदान करेगा। उनमें से प्रत्येक को रु. 26,000 मासिक पारिश्रमिक भी मिलेगा। शेष लाभ वे दोनों आपस में बराबर बाँट लेंगे। यदि वे कंपनी बनाते हैं तो प्रत्येक रु. 4,00,000 पूँजी के रूप में और रु. 4,00,000 @ 15% ब्याज पर। उन्हें कंपनी से रु. 26,000 पारिश्रमिक के रूप में भी मिलेंगे। शेष लाभ उनके द्वारा लाभांश के रूप में बराबर बाँटा जाएगा। ब्याज और वेतन से पूर्व रु. 16,00,000 अनुमानित आय है। राय दीजिए कि क्या उन्हें साझेदारी फर्म बनानी चाहिए या प्राइवेट लिमिटेड कंपनी। सभी परिकलन निर्धारण वर्ष 2015-16 से संबंधित उपबंधों के अनुसार कीजिए।

4. (a) Enumerate the factors and tax considerations with respect to make or buy a product. (5)

(b) ABC Ltd. is working with capital of Rs. 2,00,00,000 and wants to expand its operations for which it needs additional Rs. 75,00,000. It has three options as follows:

(1) Raise the entire amount by issue of share capital.

(2) Raise Rs 15,00,000 through bank borrowings at the rate of interest of 14%, Rs. 15,00,000 through issue of debentures at the rate of interest of 10% and the balance by issue of share capital.

(3) Raise Rs.50,00,000 through debentures at the rate of interest of 10% and the balance through issue or capital.

The company makes a return at the rate of 25% annually before deduction of tax and interest and the rate of tax is. 30%+2% EC+1% SHEC. Suggest which option the company should choose. (10)

OR

(a) Explain the provisions with regard to taxability of bonus shares at the time of their issue, sale, redemption and liquidation of the company in the hands of company as well as shareholders. (8)

(b) Explain the provisions under section 45(1A) with respect to receipt of Insurance compensation. Also explain the taxability of the insurance compensation if section 45(1A) is not applicable. (7)

(क) किसी उत्पाद को बनाने या खरीदने के संबंध में कारकों और कर आवश्यकताओं का प्रगणन कीजिए।

(ख) ABC Ltd. के पास रु. 2,00,00,000 कार्यशील पूँजी है और अपने कार्य का विस्तार करना चाहती है जिसके लिए अतिरिक्त रु. 75,00,000 की आवश्यकता होगी। उसके पास तीन विकल्प इस प्रकार है:

(1) पूरी राशि को शेयर पूँजी के निर्गम द्वारा प्राप्त किया जाए;

(2) रु. 15,00,000, 14% की ब्याज दर पर बैंक के माध्यम से उधार लिए जाए, 10% ब्याज दर पर रु. 15,00,000 ऋण पत्रों के निर्गम द्वारा और शेष शेयर पूँजी के निर्गम द्वारा।

(3) 10% की ब्याजदर ऋण पत्रों के माध्यम से रु. 50,00,000 प्राप्त किए जाएं और शेष पूँजी के निर्गम द्वारा।

कंपनी को कर और ब्याज की कटौती से पूर्व 25% वार्षिक की दर पर प्रतिफल मिलता है। कर की दर 30%+2% EC+1%SHEC है। बताइए कि कंपनी को कौन-सा विकल्प चुनना चाहिए।

अथवा

(क) कंपनी के पास और शेयर धारकों के पास बोनस शेयरों उनके निर्गम, बिक्री, मोचन और कंपनी के परिसमापन पर कराधेयता से संबंधित उपबंधों को स्पष्ट कीजिए।

(ख) बीमा प्रतिपूर्ति की प्राप्ति के संबंध में धारा 45(1A) के अंतर्गत उपबंधों को स्पष्ट कीजिए। यदि धारा 45(IA) अनुप्रयोज्य नहीं है। तब बीमा प्रतिकर की कराधेयता भी स्पष्ट कीजिए।

5. Mr. X purchased an asset for scientific research for Rs.40,00,000 during the previous year 2009-10. During the previous year 2013-14, the asset ceased to be used for scientific research. The profits from business before depreciation during 2013-14 are Rs 16,00,000. The written down value of the block of assets (15%) as on 1.4.2013 is Rs.24,00,000. The scientific research asset if used for business shall be eligible for depreciation @ 15%. Compute the total income if the scientific research asset is sold for Rs. 60,00,000 assuming

(i) it is sold without using for business

(ii) It is sold after using for business.

The cost intlation index for 2009-10 and 2013-14 are 632 and 939 respectively. (15)

OR

(a) What is slump sale as per section 2(42C).How would you determine capital gains in the case of slump sale under section 50B. (7)

(b) What is amalgamation as per section 2(IB).What tax incentives are available to the amalgamating company, amalgamated company and the shareholders of the amalgamating company under the scheme of amalgamation. (8)

पूर्व वर्ष 2009 - 10 के दौरान श्री X ने रु. 40,00,000 में वैज्ञानिक अनुसंधान के लिए एक परिसंपत्ति खरीदी। पूर्व वर्ष 2013 - 14 के दौरान परिसंपत्ति को वैज्ञानिक अनुसंधान के लिए प्रयुक्त करना बंद कर दिया गया। 2013 - 14 के दौरान मूल्यह्रास से पूर्व कारोबार से लाभ रु. 16,00,000 था। परि सपंत्ति के ब्लॉक (15%) का 1.4.2013 को अवलिखित मूल्य 24,00,000 है। वैज्ञानिक अनुसंधान परिसपंत्ति को यदि कारोबार के लिए प्रयुक्त किया गया है तो उसकी मूल्य ह्रास पात्रता 15% की दर पर होगी। वैज्ञानिक अनुसंधान परिसंपत्ति यदि रु. 60,00,000 में बेची जाती है, तब यह मानते हुए कुल आय परिकलित कीजिए कि

(i) उसे कारोबार के लिए प्रयुक्त किए बिना बेचा गया है;

(ii) उसे कारोबार के लिए प्रयुक्त किए जाने के बाद बेचा गया है।

2009 - 10 और 2013 - 14 के लिए लागत स्फीति सूचकांक क्रमश: 632 और 939 हैं।

अथवा

(क) धारा 2(42C) के अनुसार मंदी बिक्री से क्या तात्पर्य है? धारा 50B के अंतर्गत मंदी बिक्री के संबंध आप पूँजी अभिलाभों को किस प्रकार निर्धारित करेंगे?

(ख) धारा 2 (1B) के अनुसार समामेलन से क्या तात्पर्य हैं? समामेलन की योजना के अंतर्गत समामेलक कंपनी, समामेलित कंपनी और समामेलक कंपनी के शेयर धारकों को क्या कर-प्रोत्साहन उपलब्ध होंगे।