

[This question paper contains 16 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 5748 D Your Roll No.....

Unique Paper Code : 241509

Name of the Course : B.Com. (Hons.)

Name of the Paper : Corporate Tax Planning [CH-5.4 C]

Semester : V

Time : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. All questions are compulsory.
3. All questions of each Section (A, B and C) should be attempted together.
4. Answers may be written in Hindi or English but the same medium should be followed throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. सभी प्रश्न अनिवार्य हैं।
3. प्रत्येक खण्ड (क, ख और ग) के सभी प्रश्नों के उत्तर एक सार कीजिए।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

SECTION A (खण्ड क)

1. (a) "Tax-planning is an act within the four corners of the ACT and it's not a colourable device to avoid tax." Discuss in brief. Also distinguish tax-planning from tax evasion. (5)
- (b) The Profit & Loss account of X LTD., a domestic company, for the year ending 31st, march 2013 is given below :

P.T.O.

Profit & Loss Account

PARTICULARS	AMOUNT (Rs.)	PARTICULARS	AMOUNT (Rs.)
Expenditure related to goods manufactured	20,00,000	Sale of goods manufactured by the company	32,00,000
Expenditure related to sale of other goods	16,40,000	Sale of other goods	29,00,000
Proposed Dividend	16,10,000	Long term Capital gain	11,40,000
Provision For Unascertained Liabilities	80,000	Amount withdrawn from General Reserve	40,000
General reserve	1,20,000		
Income tax paid	60,000		
Wealth tax paid	90,000		
Net Profit	16,80,000		
Total	72,80,000		72,80,000

Other relevant information's are as follows :

- (i) An outstanding liability related to VAT for 2010-11 paid during 2012-13 is Rs. 1,00,000 which was not charged to above P & L a/c.
- (ii) Brought forward loss as per books of accounts is Rs. 1,20,000 while the brought forward depreciation as per the books of accounts is Rs. 1,60,000.
- (iii) Brought forward unabsorbed depreciation is Rs. 9,20,000.
- (iv) Brought forward loss under the head of capital gain is Rs. 7,00,000.

Compute the tax liability of X LTD. for the assessment year 2013-14. (10)

OR

- (a) Specify the following acts can be considered as an act of (i) tax-planning, (ii) tax management Or (iii) tax evasion :

- (i) Mr. A deposits Rs. 60,000 in PPF a/c to reduce his tax liability
- (ii) A LTD. maintains a register of tax deduction effected by it to enable timely compliance
- (iii) XYZ LTD. Installed an air conditioner costing Rs. 50,000 at the residence of the director but, treats it as fitted in quality control section in the factory. This is with the object to treat it as plant for the purpose of computing depreciation.
- (iv) Mr. X, an assessee, has taken health insurance policy on his health & paying Rs. 10,000 per annum as premium.
- (v) Y LTD. is a chemical manufacturing company. It has a factory in Haryana, near Delhi border. Within the factory complex a piece of land measuring 1000 sq. mts is lying unutilized. The co. Starts new unit of manufacturing computer components there. But, to get the benefit of deduction u/s 80IB the co. Takes a factory building on rent in a village in Jammu, but, only on paper, it is shown that the new manufacturing unit is situated in the village in jammu. (5)
- (b) Explain the provision of section 79 of the Income Tax Act, 1961 as applicable to co., in which public are not substantially interested pertaining to carry forward & set-off of losses. (5)
- (c) For the assessment year 2013-14, a co. Has calculated its "Book Profits" as per the provision of section 115GB of income tax act, 1961 at Rs. 85,00,000 as against the total income of Rs. 15,00,000 for the same period as per the P&L a/c of the company. Calculate the amount of tax payable by the co. & whether the tax credit U/S 115 JAA can be allowed to the assessee ? If yes, how much ? (5)
- (क) कर-आयोजन ACT की चार दीवारी के भीतर का अधिनियम है और यह कर-वंचन की सत्याभाषिक युक्ति नहीं है। संक्षेप में विवेचन कीजिए। साथ ही कर-आयोजन को कर-वंचन से विभेदित कीजिए।
- (ख) X लिमिटेड नामक एक घरेलू कंपनी का 31 मार्च 2013 को समाप्त हुए वर्ष के लिए लाभ और हानि लेखा नीचे दिया गया है :

लाभ और हानि लेखा

विवरण	राशि (रु.)	विवरण	राशि (रु.)
निर्मित माल से संबंधित व्यय	20,00,000	कंपनी द्वारा निर्मित माल की बिक्री	32,00,000
अन्य वस्तुओं की बिक्री से संबंधित व्यय	16,40,000	अन्य वस्तुओं की बिक्री	29,00,000
प्रस्तावित लाभांश	16,10,000	दीर्घावधि पूँजी लब्धि	11,40,000
अनिर्णीत देयताओं के लिए व्यवस्था	80,000	सामान्य रिज़र्व से निकाली गई राशि	40,000
सामान्य रिज़र्व	1,20,000		
आय-कर दिया गया	60,000		
धन कर दिया गया	90,000		
निवल लाभ	16,80,000		
जोड़	72,80,000		72,80,000

अन्य संगत सूचनाएँ इस प्रकार हैं :

- (i) 2010-11 के लिए VAT से संबंधित बकाया देयता के निमित्त 2012-13 के दौरान 1,00,000 रु. दिए गए जो राशि लाभ और हानि लेखे में नहीं ली गई।
- (ii) अग्रनीत हानि, लेखों के अनुसार, 1,20,000 रु. हैं जबकि अग्रनीत मूल्यहरास, लेखों के अनुसार, 1,60,000 रु. है।
- (iii) अग्रनीत अनवशोषित मूल्यहरास 9,20,000 रु. है।
- (iv) पूँजी लाभ शीर्षक के अंतर्गत अग्रनीत हानि 7,00,000 रु. है। X लिमिटेड के वर्ष 2013-14 निर्धारण वर्ष के लिए, कर दायित्व का अभिकलन कीजिए।

अथवा

(क) निर्देशित कीजिए कि निम्नलिखित कार्यों को (i) कर-आयोजन, (ii) कर प्रबंध अथवा (iii) कर-वंचन माना जा सकता है :

- (i) मिस्टर A अपनी कर देयता को कम करने के लिए PPF लेखे में 60,000 रु. जमा कराता है।
- (ii) A लिमिटेड, समय पर पालन करने हेतु उसके द्वारा की गई कर-कटौतियों का रजिस्टर बनाए रखता है।

- (iii) XYZ लिमिटेड ने एक एयर कन्डीशनर, निर्देशक के आवास पर 50,000 रु. लागत का लगवाया परंतु वह इसे फैक्ट्री में गुणवत्ता नियंत्रण प्रभाग में लगाया दिखाता है। यह आपत्ति की गई कि यह संयंत्र मूल्यहरास को अभिकलन करने के उद्देश्य से लगाया गया है।
- (iv) मिस्टर X निर्धारिती ने अपने स्वास्थ्य के लिए स्वास्थ्य बीमा पॉलिसी ले ली है और वह प्रीमियम के रूप में 10000 रु. प्रति वर्ष दे रहा है।
- (v) Y लिमिटेड एक रसायन बनाने वाली कंपनी है। इसकी एक फैक्ट्री हरियाणा में दिल्ली बॉर्डर के पास है। फैक्ट्री कॉम्प्लेक्स के भीतर 1000 वर्ग मीटर भूमि का एक टुकड़ा बेकार पड़ा हुआ है। कंपनी वहाँ कम्प्यूटर के घटकों को बनाने की एक यूनिट केवल धारा 80IB के अंतर्गत कटौती का लाभ उठाने के लिए शुरू करना चाहती है। कंपनी एक फैक्ट्री की बिल्डिंग जम्मू के एक गाँव में किराए पर ले लेती है परंतु केवल कागजों पर यह प्रदर्शित किया गया है कि नई निर्माण यूनिट जम्मू के गाँव में स्थित है।
- (ख) आयकर अधिनियम 1961 की धारा 79 में दी गई व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए जो कंपनी पर लगती है जिसमें हानियों को अगले साल में ले जाने में जनता की खास रूचि नहीं है।
- (ग) निर्धारण वर्ष 2013-14 के लिए एक कंपनी ने अपने खाता लाभ का परिकलन, आयकर अधिनियम 1961 की धारा 115GB के अनुसार 85,00,000 रु. किया जै जो कि कंपनी के लाभ और हानि वाले लेखे के अनुसार इसी अवधि के लिए 1500,000 रु. की कुल आय के विपरीत है। कंपनी द्वारा देय कर की राशि का परिकलन कीजिए और बताइए कि क्या निर्धारिती को धारा 115JAA के तहत कर-समंजन की स्वीकृति दी जा सकती है ? यदि हाँ तो कितनी ?

SECTION B (खण्ड ख)

2. (a) A LTD. Wants to acquire an asset, costing Rs. 2,00,000. It has two alternatives available. The first one is buying an asset by taking loan of Rs. 2,00,000 repayable in five equal annual installments together with interest @ 12% per annum. The second one is leasing the assets for which annual lease rental is Rs. 55,000 upto 5 years. The lessor charges Rs. 3,000 as processing fee in the first year. Assume the internal rate of return to be 10%, the present value factors are :

Years	1	2	3	4	5
P.V.	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

P.T.O.

Assume lease rent, processing fee, loan as well as interest amount are payable at year end. Suggest which alternative is better for the company. Take rate of depreciation @ 15% & tax rate @ 30.9%. Assume the residual value of the asset is nil. (10)

- (b) Mr. X purchased an asset for scientific research for Rs. 20,00,000 in the previous year 2008-09. During the previous year 2012-13, the said asset ceased to be used for scientific research. The following informations are also submitted to you :

	(in Rs.)
Profits from business before depreciation	8,00,000
Written down value of block of assets (15%) As on 1.04.2012	12,00,000

The scientific research asset if used for the business shall be eligible for depreciation @ 15%.

Compute the total income, if the scientific research asset is sold for Rs. 30,00,000 assuming :

- (i) It is sold without using for business.
- (ii) It is sold after using for business

CII for 2008-09 & 2012-13 are 582 & 852 respectively. (5)

OR

- (a) X & Y want to start a business with a capital of Rs. 5,00,000 each. They have two options for selecting the form of organisation, partnership firm or private Ltd. Company. The estimated profits of which, before the following deductions, are expected at Rs. 20,00,000.

- (i) Remuneration Rs. 20,000 per month each.
- (ii) A small car facility for private & official use for both X & Y, estimated cost Rs. 50,000 per annum each.
- (iii) Medical reimbursement Rs. 30,000 per annum each.
- (iv) Rent free house valued @ Rs. 50,000 per annum each.
- (v) Each will give a loan to business of Rs. 5,00,000 (a) 15% per annum.
- (vi) The profit after tax will be distributed equally as profits/dividends to X & Y.

Suggest whether they should form a partnership firm or a private Ltd. Company from tax point of view. All the calculations are to be done according to the provisions relevant to the assessment year 2014-15. (10)

- (b) X LTD. (a closely held company engaged in trading business) having accumulated profits of Rs. 15,00,000; advances a loan of Rs. 10,00,000 to a partnership firm on 26.10.2012. Mr. A possesses 15% equity shares in X Ltd. And 1/4th share in the profits of the firm.

Explain the tax consequences for Mr. A, X Ltd. & the partnership firm. (5)

- (क) A लिमिटेड एक परिसंपत्ति को अर्जित करना चाहती है जिसका मूल्य 2,00,000 रु. है। उसके पास दो विकल्प हैं। पहला यह कि परिसंपत्ति को खरीदने के लिए 2,00,000 रु. का ऋण ले जो कि 12% प्रति वर्ष की दर से ब्याज के साथ पाँच बराबर की किस्तों में देय हो। दूसरा विकल्प यह कि परिसंपत्ति को पट्टे पर ले ले जिसके लिए 5 वर्ष तक वार्षिक 55000 रु. पट्टा किराया दे। पट्टा देने वाला प्रथम वर्ष में 3000 रु. प्रक्रिया शुल्क के रूप में लेगा। मान लीजिए कि वापसी की आंतरिक दर 10% है। वर्तमान मूल्य कारक इस प्रकार हैं।

वर्ष	1	2	3	4	5
P.V.	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

मान लीजिए कि पट्टा किराया, प्रक्रिया शुल्क, ऋण तथा ब्याज वर्ष के अंत में देय हैं। सुझाइए कि कंपनी के लिए कौनसा विकल्प बहतर है? मूल्य ह्रास की दर 15% और कर की दर 30.9% है। संपदा का आशिष्ट मूल्य शून्य मान लीजिए।

- (ख) मिस्टर X ने पिछले वर्ष 2008-09 में 20,00,000 रु. में वैज्ञानिक अनुसंधान के लिए एक परिसंपत्ति खरीदी। पिछले वर्ष 2012-13 में यह परिसंपत्ति वैज्ञानिक अनुसंधान के लिए प्रयोग में नहीं आई। आपको निम्नलिखित सूचनाएँ भी देनी है :

	रु.
मूल्यह्रास से पहले व्यवसाय से लाभ	8,00,000
01.04.2012 को परिसंपत्तियों के ब्लॉक का ह्रासित मूल्य	12,00,000

वैज्ञानिक अनुसंधान परिसंपत्ति को यदि व्यवसाय के लिए प्रयोग में लिया जाएगा तो उस पर 15% की दर से मूल्य ह्रास काट सकेंगे।

कुल आय का अभिकलन कीजिए यदि वैज्ञानिक अनुसंधान की परिसंपत्ति को यह मानकर 30,00,000 रु. में बेच दी जाए कि :

- (i) यह व्यवसाय के लिए प्रयोग में लिए बगैर बेच दी गई।

- (ii) यह व्यवसाय में प्रयोग में लेने के बाद बेची गई। वर्ष 2008-09 और 2012-13 के लिए CII क्रमशः 582 और 852 हैं।

अथवा

- (क) X और Y, 5,00,000 रु. प्रत्येक की पूंजी के साथ व्यवसाय शुरू करना चाहते हैं। उनके पास संगठन की किस्म को चुनने के दो विकल्प हैं साझेदारी फर्म या प्राइवेट लिमिटेड कंपनी। इसके अनुमानित लाभ, निम्नलिखित कटौतियों से पूर्व, 20,00,000 रु. होने की संभावना है :

- (i) प्रत्येक को 20,000 रु. मासिक परिश्रमिक
- (ii) X और Y दोनों को निजी और कार्यालयी कार्य के लिए छोटी कार की सुविधा जिस पर अनुमानतः 50,000 रु. प्रति वर्ष खर्चा आएगा।
- (iii) प्रत्येक को 30,000 रु. प्रति वर्ष चिकित्सा व्यय की प्रतिपूर्ति
- (iv) प्रत्येक के लिए 50,000 रु. प्रति वर्ष किराए का निःशुल्क घर
- (v) प्रत्येक व्यवसाय को 5,00,000 रु. का ऋण 15% प्रति वर्ष की दर से देगा।
- (vi) कर चुकाने के बाद लाभ X और Y को लाभ/लाभांश के रूप में बराबर वितरित किया जाएगा।

सुझाव दीजिए कि क्या कर की दृष्टि से साझेदारी फर्म बनाई जानी चाहिए या प्राइवेट लिमिटेड कंपनी। सभी परिकल्पनाएँ निर्धारण वर्ष 2014-15 की संगत व्यवस्थाओं के अनुसार की जानी है।

- (ख) X लिमिटेड (व्यापार व्यवसाय में लगी एक एकाधिकारवत् कंपनी) के पास संचित लाभ 15,00,000 है। यह एक साझेदारी फर्म को 26.10.2012 को पेशगी 10,00,000 रु. का ऋण दे देती है। मिस्टर A के पास X लिमिटेड में 15% ईक्विटी शेयर हैं और फर्म के लाभ में चौथाई हिस्सा है।

मिस्टर A, X लिमिटेड और साझेदारी फर्म के लिए कर के परिणामों की व्याख्या कीजिए।

3. (a) XYZ LTD. (having income above Rs. 100 crore) is contemplating an expansion programme. It has to make a choice between debt issue & equity issue for its expansion programme. Its current position is as follows :

	(Rs. in crore)
10% debt	80
Equity share capital (Rs. 10 per share)	200
Reserves & Surplus	120
Total capitalization	400
Total sales	1200
Less: Total cost	1076
EBIT	124
Less : Interest	8
EBT	116
Less : Tax @ 33.99%	39.4284
EAT	76.5716

The expansion programme is estimated to cost Rs. 200 crore. If this is financed through debt, the new rate of debt will be 10% and the price-earnings ratio will be 6 times. If the expansion programme is financed through equity, new shares can be sold at Rs. 25 per share, and the price-earnings ratio will be 7 times. The expansion programme will generate additional sales of Rs. 600 crore with return of 10% on sales before interest and taxes. If the company is to follow a policy of maximizing the market value of shares, which form of financing should be choosed ? (10)

- (b) The written down value of the block of asset (15%) as on 1.04.2012 was Rs. 20,00,000. An asset of the same block was acquired on 26.06.2012 for Rs. 10,00,000. There was a fire on 29.10.2012 and the assets were destroyed by fire and the assessee received a sum of Rs. 24,00,000 from the insurance company.

Compute the capital gain and written down value of the block as on 1.04.2013 assuming :

- (i) All the assets of the block were destroyed by fire.
 (ii) If part of the block was destroyed by fire & the compensation received Rs. 10,00,000. (5)

OR

- (a) Mr. X is offered an employment in a company in Delhi on 1.04.2012 on a basic salary of Rs. 40,000 per month & dearness allowance of Rs. 20,000 per month (50% of the dearness allowance forms a part of salary for superannuation benefits). He is offered a package of following allowances/facilities at his option :

	Package 1 (Rs.)	Package 2 (Rs.)
(i) House rent allowance (actual rent to be paid Rs. 10,000 p.m in Delhi)	10,000 p.m	—
-Rent free accommodation in Delhi (Rent to be paid by the company)	—	10,000 p.m
(ii) Education allowance for one child -Free education to one child in a School owned by the company	1,500 p.m	—
	—	1,500 p.m

P.T.O.

(iii) Medical allowance	3000 p.m	—
Reimbursement of medical bill of a private clinic	—	3000 p.m
(iv) Conveyance allowance for personal use	5000 p.m	—
-Company's car facility for personal use of Mr. X	—	5000 p.m
(v) Telephone allowance	2000 p.m	—
-Free telephone facility at the residence of X	—	2000 p.m

Which package Mr. X should opt keeping in view its tax liability ? (10)

- (b) A company begins to manufacture an article in previous year 2009-10 in Special Economic Zone (SEZ). From the following information determine the amount deductible u/s 10AA of the income tax act 1961, for the assessment year 2013-14 :-

	(Rs. In crore)
Total sales of the company	15
Total profit of the company	3.5
Sales of the unit in SEZ	6
Export sales of the unit in SEZ	4
Profits of the unit in SEZ	1.5
	(5)

- (क) XYZ लिमिटेड (जिसकी आय 100 करोड़ रु. है) विस्तार कार्यक्रम को शुरू करने का सोच रही है। इस कार्यक्रम के लिए ऋण लेने और ईक्विटी जारी करने में से एक को चुनना है। इसकी वर्तमान स्थिति इस प्रकार है :

	करोड़ रु. में
10% ऋण	80
ईक्विटी शेयर पूँजी (10 रु. प्रति शेयर)	200
रिजर्व और अधिशेष	120
कुल पूँजीकरण	400
कुल बिक्री	1200
घटाएँ: कुल लागत	1076
EBIT	124
घटाएँ: ब्याज	8
घटाएँ: EBT	116
कर 33.99% की दर से	39.4284
EAT	76.5716

विस्तार कार्यक्रम की अनुमानित लागत 200 करोड़ रु. है। यदि इसका वित्तीय ऋण लेकर किया जाता है तो ऋण की नई दर 10% होगी और कीमत-आय अनुपात छह गुना होगा। यदि इस विस्तार कार्यक्रम का वित्तीय ईक्विटी के ज़रिए किया जाए तो नए शेयरों को 25 रु. प्रति शेयर की दर से बेचा जा सकता है और कीमत-आय अनुपात सात गुना होगा। विस्तार कार्यक्रम से 600 करोड़ रु. की अतिरिक्त बिक्री होगी जिससे ब्याज और कर से पूर्व बिक्री पर 10% का प्रतिफल प्राप्त होगा। यदि कंपनी की नीति शेयरों को बाज़ार भाव अधिकतम करने की हो तो किस प्रकार के वित्तीयन को चुनना चाहिए।

(ख) 1.4.2012 को परिसंपत्तियों के ब्लॉक का ह्रासित मूल्य 20,00,000 रु. था। इसी ब्लॉक की परिसंपत्ति 26.06.2012 को 10,00,000 रु. में अर्जित कर ली गई थी। 29.10.2012 को आग लग गई थी जिससे परिसंपत्तियाँ नष्ट हो गईं और निर्धारित को बीमा कंपनी से 24,00,000 रु. की राशि प्राप्त हुई। पूँजी-लाभ और 1.4.2013 के ब्लॉक के ह्रासित मूल्य का यह मानकर अभिकलन कीजिए :

(i) ब्लॉक की सभी परिसंपत्तियाँ आग से नष्ट हो गईं

(ii) आग से ब्लॉक का हिस्सा जल गया था और 10,00,000 रु. क्षतिपूर्ति प्राप्त हुई।

अथवा

(क) मिस्टर X को दिल्ली में 1.4.2012 को 40,000 रु. प्रतिमाह मूल वेतन पर नौकरी मिल रही थी जिसमें 20,000 रु. प्रति माह महँगाई भत्ता शामिल है। महँगाई भत्ते का 50% अधिवर्ष लाभों के लिए वेतन का हिस्सा होगा। उसे उसके विकल्प के अनुसार निम्नलिखित भत्ते और सुविधाओं का पैकेज दिया गया :

	पैकेज I (रु.)	पैकेज II (रु.)
(i) गृह किराया भत्ता (वास्तविक किराया दिल्ली में 10000 रु. प्रति माह दिया जाना है)	10,000 प्रतिमाह	-
दिल्ली में किराया मुक्त आवास (किराया कंपनी को देना है)	-	10,000 प्रतिमाह
(ii) एक बच्चे का शिक्षा भत्ता - कंपनी के स्वामित्व वाले स्कूल में एक बच्चे को निःशुल्क शिक्षा	1,500 प्रतिमाह	-
(iii) चिकित्सा भत्ता प्राइवेट क्लिनिक के चिकित्सा बिल की प्रतिपूर्ति	3000 प्रतिमाह	3000 प्रतिमाह

(iv) यात्रा भत्ता व्यक्तिगत प्रयोग के लिए	5000 प्रतिमाह	—
मिस्टर X के व्यक्तिगत प्रयोग के लिए		
कंपनी की कार की सुविधा	—	5000 प्रतिमाह
(v) टेलीफोन भत्ता	2000 प्रतिमाह	—
X के निवास पर निःशुल्क टेलीफोन की सुविधा	—	2000 प्रतिमाह

मिस्टर X को अपनी कर-देयता को देखते हुए किस पैकेज को लेना चाहिए ?

(ख) एक कंपनी विशेष आर्थिक जोन (SEZ) में पिछले वर्ष 2009-10 में एक वस्तु के निर्माण का काम शुरू करती है। निम्नलिखित सूचनाओं से निर्धारण वर्ष 2013-14 के लिए आयकर अधिनियम 1961 की धारा 10AA के अंतर्गत काटी जाने वाली राशि का निर्धारण कीजिए :

	करोड़ों में
कंपनी की कुल बिक्री	15
कंपनी का कुल लाभ	3.5
SEZ में यूनिट की बिक्री	6
SEZ में यूनिट की निर्यात बिक्री	4
SEZ में यूनिट का लाभ	1.5

SECTION C (खण्ड ग)

4. (a) Mr. K.P Sharma is resident retired professor of University of Delhi draws pension of Rs. 40,000 p.m & his other income during financial year 2012-13 are as follows :

(i) Interest on fixed deposits	Rs. 3,66,000 (Gross)
(ii) Interest on saving bank account	Rs. 12,100

He deposits Rs. 1,00,000 in public provident fund and pays donation of Rs. 50,000 to a charitable trust for deduction under section 80G.

Professor Sharma also earned following incomes (converted in Indian Currency) from Brazil during 2012-13 :

(a) Rs. 4,90,000 for delivering lectures.

(b) Rs. 3,10,000 as royalty from books sold in Brazil.

Professor Sharma paid tax @ 20% on income earned in Brazil. Since, India has no agreement to avoid double taxation with Brazil. Although in respect of royalty income he claimed deduction in India under section 80QQB. Compute tax liability of Mr. Sharma, assuming he is 62 years of age. (10)

(b) Discuss any one method of determining “Arm’s length price” under transfer pricing provisions. (5)

OR

(a) X, a non-resident Indian remits \$ 40,000 to India on September 16, 2000. The amount is partly utilized on October 3, 2000 for purchasing 10,000 share in A Ltd., an Indian co. For Rs. 1,24,500. The shares are sold for Rs. 4,82,500 on March 3, 2013. He deposits Rs. 96,500 with an Indian public co. On June 7, 2013 (due date of filling return July 31, 2013). You are required to compute capital gain chargeable to tax for the assessment year 2013-14. Assuming A Ltd. is a non-listed company.

Would your answer be different if A Ltd. is a listed company & shares are transferred through national stock exchange.

Telegraphic transfer buying and selling rates of US dollar adopted by state bank of India is as follows :

	Buying (1 \$)	Selling (1 \$)
September 16, 2000	Rs. 19.50	Rs. 20.00
October 3, 2000	Rs. 20.50	Rs. 21.00
March 3, 2013	Rs. 48.00	Rs. 48.50

(10)

(b) What is “Advance ruling” ? When a ruling does becomes void ? (5)

(क) मिस्टर के. पी. शर्मा दिल्ली विश्वविद्यालय के रेजिडेन्ट सेवानिवृत्त प्रोफेसर हैं। उन्हें 40,000 रु. प्रति माह पेंशन मिलती है और वित्तीय वर्ष 2012-13 के लिए उसकी अन्य आयें इस प्रकार हैं :

P.T.O.

- | | |
|-----------------------------|--------------------|
| (i) स्थायी जमाओं पर ब्याज | 3,66,000 रु. (सफल) |
| (ii) बचत बैंक खाते पर ब्याज | 12,100 रु. |

वह सार्वजनिक भविष्य निधि में 1,00,000 रु. जमा कराती हैं और धारा 80G के तहत 50,000 रु. पूर्त न्यास को दान देते हैं। प्रोफेसर शर्मा को वर्ष 2012-13 के दौरान ब्राजील से निम्नलिखित आयें (आयों को भारतीय मुद्रा में बदल कर) हुई।

(क) व्याख्याना देने के लिए 4,90,000 रु.

(ख) ब्राजील में बिकने वाली पुस्तकों पर रॉयल्टी के रूप में 3,10,000 रु.

प्रोफेसर शर्मा ने ब्राजील में अर्जित आय पर 20% की दर से कर दिया है। भारत का ब्राजील के साथ दोहरे कराधान से बचने के लिए कोई करार नहीं हुआ है। यद्यपि रॉयल्टी आय के संबंध में उन्होंने धारा 80QQB के तहत भारत में कटौती का दावा किया है। मिस्टर शर्मा को कर दायित्व का अभिकलन कीजिए, यह मानकर कि उसकी उम्र 62 वर्ष है।

- (ख) अंतरण कीमत निर्धारण व्यवस्थाओं के अंतर्गत "आर्म्स लैन्थ कीमत" का निर्धारण करने की किसी एक विधि की विवेचना कीजिए।

अथवा

- (क) X एक अनावासी भारतीय है। वह 16 सितंबर 2000 को 40,000 डॉलर भारत भेजता है। यह राशि अंशतः एक भारतीय कंपनी A लिमिटेड में 10,000 शेयर खरीदने के लिए 3 अक्टूबर 2000 को काम में ले ली जाती है। ये शेयर 1,24,500 रु. के आए। इन शेयरों को वह 3 मार्च 2013 को 4,82,500 रु. में बेच देता है। वह 96,500 रु. 7 जून 2013 के एक भारतीय पब्लिक कंपनी में जमा करा देता है (रिटर्न दाखिल करने की नियत तिथि 31 जुलाई 2013 है)। आपको यह मानकर कि A लिमिटेड एक गैर सूचीकृत कंपनी है, निर्धारण वर्ष 2013-14 के लिए पूंजीगत लाभ का अभिकलन करना है जिस पर कर लगेगा।

क्या आपका उत्तर भिन्न होगा यदि A लिमिटेड एक सूचीकृत कंपनी है और शेयरों का अंतरण नेशनल स्टॉक एक्सचेंज के ज़रिए किया है। यू.एस. डॉलर की टेलीग्राफिक अंतरण क्रय और विक्रय दरें भारतीय स्टेट बैंक द्वारा इस प्रकार अपनाई जाती हैं :

	क्रय (1 डॉलर)	विक्रय (1 डॉलर)
16 सितंबर 2000	19.50 रु.	20.00 रु.
3 अक्टूबर 2000	20.50 रु.	21.00 रु.
3 मार्च 2000	48.00 रु.	48.50 रु.

(ख) 'अग्रिम विनिर्णय' क्या होता है ? यह विनिर्णय कब शून्य हो जाता है ?

5. (a) X Ltd. was amalgamated with Y Ltd. w.e.f 29.08.2012. The written down value of its block of assets as on 1.04.2012, the rate of depreciation and the value at which the block of assets were transferred to Y Ltd. by X Ltd. are given below :

Block of assets	Rate	WDV on 1.04.2012 (Rs.)	Transfer value (Rs.)
Building	10%	10,00,000	9,00,000
Plant & Machinery	30%	25,00,000	24,00,000
Furniture	10%	5,00,000	4,50,000

You're required to compute capital gain for X Ltd. and depreciation allowance for both X & Y Ltd. for the assessment year 2013-14 assuming that amalgamation is in terms of section 2(1B) of income tax Act. (10)

- (b) Write short note on "Slump sale" ? (5)

OR

- (a) S Ltd. is a wholly owned subsidiary of H Ltd. (both are Indian companies and both are closely held).

H Ltd. had acquired a piece of land for Rs. 8,00,000 on July 8, 2004 to be used as open sky warehouse for its finished products. On July 12, 2007 H Ltd. transferred this land to S Ltd. for Rs. 12,49,000. In May, 2010 S Ltd. converted this land into stock-in-trade when the fair market value of land was Rs. 16,50,000 and finally sold the land for Rs. 20,60,000 on December 31, 2012.

P.T.O.

CII in 2004-05, 2007-08,

2010-11 & 2012-13 were 480, 551, 711 & 852 respectively.

Discuss the tax implications of above transactions for H Ltd. & S Ltd.

(10)

(b) Define "De-merger" u/s 2(19AA) of Income tax Act, 1961 ? (5)

(क) X लिमिटेड का Y लिमिटेड के साथ समामेलन 29.8.2012 से हो गया था। 1.4.2012 को इसकी ब्लॉक परिसंपत्तियों का ह्रासित मूल्य, मूल्यह्रास की दर और X लिमिटेड द्वारा Y लिमिटेड को परिसंपत्तियों के ब्लॉक के अंतरण का मूल्य नीचे दिया जा रहा है :

परिसंपत्तियों का ब्लॉक	दर	WDV on 1.04.2012 को (₹)	अंतरण मूल्य (₹)
भवन	10%	10,00,000	9,00,000
संयंत्र तथा मशीनरी	30%	25,00,000	24,00,000
फर्नीचर	10%	5,00,000	4,50,000

आपको X लिमिटेड के पूँजीगत लाभ कर अभिकलन करना है और यह मानकर कि आयकर अधिनियम की धारा 2(1B) की शर्तों के अनुसार समामेलन हुआ है, निर्धारण वर्ष 2013-14 के लिए X और Y लिमिटेड दोनों के लिए मूल्यह्रास भत्ते का अभिकलन कीजिए।

(ख) 'मंदी बिक्री' पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए।

अथवा

(क) S लिमिटेड, H लिमिटेड की एक पूर्णता स्वामित्व वाली सहायक कंपनी है (दोनों भारतीय कंपनियाँ हैं और एकाधिकारवत् कंपनियाँ हैं) H लिमिटेड ने 8 जुलाई 2004 को 8,00,000 ₹ में ज़मीन का एक टुकड़ा ले लिया था जिसका प्रयोग उसके तैयार माल उत्पादों के लिए खुला आकाश भंडार के रूप में किया जाना था। 12 जुलाई 2007 को H लिमिटेड ने 12,49,000 ₹ में इस ज़मीन को S लिमिटेड के नाम अंतरित कर दी। मई 2010 में S लिमिटेड ने इस ज़मीन को विक्रय स्टॉक में बदल दिया जिस समय इस ज़मीन का उचित बाजार भाव 16,50,000 ₹ था और अंततः 31 दिसंबर 2012 को 20,60,000 ₹ में बेच दिया।

2004-05, 2007-08, 2010-11 और 2012-13 में CII क्रमशः 480, 551, 711 और 852 थी। H लिमिटेड और S लिमिटेड के लिए उपर्युक्त लेन देनों की कर-संभावनाओं की विवेचना कीजिए।

(ख) 'डी मर्जर' शब्द की आय कर अधिनियम 1961 की धारा 2(19AA) के अंतर्गत परिभाषा दीजिए।

(1000)