

[This question paper contains 14 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 5541

F

Roll No.....

Unique Paper Code : 241509

Name of the Paper : Corporate Tax Planning

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

Semester : V

Duration : 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 must be written either in English or Hindi; but the same medium should be used 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 खंड (क, ख और ग) के सभी प्रश्नों के उत्तर एक साथ 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 (खंड क)

1. (a) What is tax planning ? How does it differ from tax evasion ? (5)

P.T.O.

- (b) The Profit and Loss account of M Ltd., a domestic company for the year ending 31st March' 15 is given below :

Particulars	Amount (Rs.)	Particulars	Amount (Rs.)
Expenditure related to the goods manufactured	10,00,000	Sale of goods manufactured by the Company	20,00,000
Expenditure related to the sale of other goods	5,00,000	Sale of Other Goods	10,00,000
Proposed Dividend	4,00,000	Long Term Capital Gains	3,00,000
Provision for unascertained liabilities	50,000	Amount withdrawn from General Reserve	50,000
General Reserve	1,00,000		
Income Tax Paid	1,00,000		
Wealth Tax Paid	50,000		
Net Profit	11,50,000		
	33,50,000		33,50,000

Other relevant information are as follows :

- (i) An outstanding liability related to VAT for 2012-13 paid during 2014-15 Rs. 50,000 which was not charged to the above Profit and Loss account.
- (ii) Brought forward loss as per books of accounts is Rs. 1,00,000 while the brought forward depreciation as per books of accounts is Rs. 1,50,000.
- (iii) Brought forward loss as per Income Tax provisions is Rs. 80,000 and unabsorbed depreciation as per Income Tax provision is Rs. 2,00,000.
- (iv) Brought forward Long Term Capital Loss is Rs. 2,00,000.

Compute the tax liability of M Ltd. For the Assessment Year 2015-16.

(10)

OR

- (a) Distinguish an Indian company and a domestic company. (5)
- (b) Discuss the provision regarding Minimum Alternative Tax u/s 115 JB and 115 JAA. Is a foreign company also liable for MAT? (10)
- (क) कर-आयोजन क्या होता है ? कर-वंचन से यह किस प्रकार भिन्न है ?
- (ख) 'M' लिमिटेड नामक एक घरेलू कंपनी का 31 मार्च 2015 को समाप्त हुए वर्ष के लिए लाभ और हानि लेखा नीचे दिया जा रहा है :

विवरण	राशि (रु.)	विवरण	राशि (रु.)
निर्मित वस्तुओं से संबंधित खर्चे	10,00,000	कंपनी द्वारा निर्मित वस्तुओं की बिक्री	20,00,000
अन्य वस्तुओं की बिक्री से संबंधित खर्चे	5,00,000	अन्य वस्तुओं की बिक्री	10,00,000
प्रस्तावित लाभांश	4,00,000	दीर्घावधि पूँजीगत लाभ	3,00,000
अनिश्चित देयताओं के लिए व्यवस्था	50,000	सामान्य रिजर्व से निकाली गई राशि	50,000
सामान्य रिजर्व	1,00,000		
आय-कर दिया गया	1,00,000		
धन कर दिया गया	50,000		
निवल लाभ	11,50,000		
	33,50,000		33,50,000

अन्य संगत सूचनाएँ निम्नलिखित हैं :

- (i) 2012 के लिए VAT से संबंधित अनुरूपी देयता का भुगतान 2014-15 में 50,000 रु. का किया गया जिसे उपर्युक्त लाभ और हानि लेखे में नहीं लिया गया था।

- (ii) लेखा पुस्तकों के अनुसार 1,00,000 रु. की हानि अग्रेनीत की गई जबकि लेखा पुस्तकों के अनुसार अग्रेनीत किया गया मूल्यहरास 1,50,000 रु. है ।
- (iii) आय कर की व्यवस्थाओं के अनुसार 80000 रु. राशि अग्रेनीत की गई और आय कर व्यवस्था के अनुसार अनावशोषित मूल्यहरास 200,000 रु. है ।
- (iv) अग्रेनीत दीर्घावधि पूँजीगत हानि 200,000 रु. है ।

M लिमिटेड के निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए कर दायित्व का अभिकलन कीजिए ।

अथवा

- (क) भारतीय कंपनी और घरेलू कंपनी में अंतर बताइए ।
- (ख) धारा 115 JB और 115 JAA के अंतर्गत न्यूनतम वैकल्पिक कर के संबंध में व्यवस्थाओं की विवेचना कीजिए । क्या विदेशी कंपनी को भी MAT देना पड़ता है ?

SECTION - B (खंड ख)

2. (a) Explain the provisions of section 79 of Income Tax Act as applicable to a company in which public are not substantially interested, related to carry forward and set-off losses ? (5)
- (b) A and B wants to start a business the estimated profits of which for the financial year 2015-16 is Rs. 25,00,000. They have two options for selecting a form of organization :
- (i) Partnership Firm
- Interest @15% per annum on capital of Rs. 10,00,000 each
 - Salary Rs. 2,50,000 per annum each
 - Equal distribution of remaining profits
- (ii) Company
- Rs. 8,00,000 each as share capital and Rs. 2,00,000 each as a loan @ 15% per annum

- Salary Rs. 2,50,000 per annum
- Distribution of remaining profits as dividend equally.

Which option is better from tax point of view ? (10)

OR

- (a) Explain the concept of deemed dividend u/s 2 (22) of the Income tax Act ? (5)
- (b) A Ltd. wants acquire an asset costing Rs. 5,00,000. It has two alternatives available. The first one is buying the asset by taking a loan of Rs. 5,00,000, repaying it in 5 equal instalments of Rs. 1,00,000 each with interest @ 10% per annum. The second one is leasing the asset for which annual lease rent is Rs. 1,20,000 upto 5 years. The lessor charges Rs. 5,000 as processing fee in the first year. Assuming the internal rate of return to be 10%. The Present value factor are :

Year :	1	2	3	4	5
PV Factor :	0.909	0.826	0.761	0.683	0.621

Assuming lease rentals, processing fees, loan as well as interest amount are payable at the end of each year. Suggest which alternative is better for the company. Take rate of depreciation @ 15%, tax rate @ 34.61%. Assume residual value of the asset is nil. (10)

- (क) आय कर अधिनियम की धारा 79 की व्यवस्थाओं की व्याख्या कीजिए जिस प्रकार वे उस कंपनी पर लागू होते हैं जिसमें जनता को पर्याप्त रूप में रूचि नहीं है और जो हानियों को अग्रणीत करने और छूट से संबंधित हैं ।
- (ख) A और B एक व्यवसाय को शुरू करना चाहते हैं जिससे वित्तीय वर्ष 2015 - 16 में 25,00,000 रुपए का अनुमानित लाभ हो सके । उनके पास संगठन के स्वरूप का चयन करने के लिए दो विकल्प हैं :

(i) भागीदारी फर्म

- प्रत्येक की 10,00,000 रु. की पूँजी पर प्रतिवर्ष 15% की दर से ब्याज
- प्रत्येक को 250,000 रु. प्रतिवर्ष वेतन
- शेष लाभों का बराबर वितरण

(ii) कंपनी

- प्रत्येक का 800,000 रु. शेयर पूँजी लगानी होगी और प्रत्येक को 200,000 रु. 15% प्रतिवर्ष की दर से ऋण के रूप में लेने होंगे
- वेतन 2,50,000 रु. प्रतिवर्ष
- शेष लाभों का बराबर लाभांश के रूप में वितरण

कर की दृष्टि से कौनसा विकल्प बहतर है ?

अथवा

(क) आय कर अधिनियम की धारा 2(22) के अंतर्गत माने गए लाभांश की संकल्पना की व्याख्या कीजिए।

(ख) 'A' लिमिटेड एक परिसंपत्ति को उपार्जित करना चाहती है जिसकी लागत 5,00,000 रु. है। इसके पास दो विकल्प उपलब्ध हैं। पहला यह कि 500,000 रु. का ऋण लेकर परिसंपत्ति को खरीदा जाए और 1,00,000 रु. वाली 5 बराबर की किस्तों में इसे प्रतिवर्ष 10% की दर से ब्याज के साथ लौटाया जाए। दूसरा विकल्प यह है कि परिसंपत्ति को पट्टे पर दे दिया जाए जिसके लिए 1,20,000 रु. वार्षिक पट्टा किराया 5 वर्ष तक मिलेगा।

पट्टादाता प्रथम वर्ष में प्रक्रमण शुल्क के रूप में 5000 रु. लेता है। यह मान लें कि प्रतिफल की आंतरिक दर 10% है। मौजूदा मूल्य कारक ये हैं :

वर्ष :	1	2	3	4	5
PV कारक :	0.909	0.826	0.761	0.683	0.621

यह मान लें कि पट्टा किराया, प्रक्रमण शुल्क, ऋण तथा ब्याज की राशि प्रत्येक वर्ष के अंत में देय है। सुझाव दीजिए कि कंपनी के लिए कौनसा विकल्प बहतर है। मूल्यह्रास की दर 15%, कर की दर 34.61% मान लें कि परिसंपत्ति का अवशिष्ट मूल्य शून्य है।

3. (a) The written down value of the block of assets as on 1-4-2014 was Rs. 25,00,000. An asset of the same block was acquired on 21-8-2014 for Rs. 10,00,000. There was a fire on 15-12-2014 and the assets were destroyed by the fire and assessee received a sum of Rs. 28,00,000 from the insurance company on 17-02-2015. Compute the capital gains for the Assessment Year 2015-16 and WDV of the block as on 1-4-2015 assuming :

(i) All assets were destroyed by fire

(ii) Part of the block was destroyed by fire (5)

(b) Mr. X is offered an employment by ITC Ltd. in Bombay on 1-4-2015 on a basic salary of Rs. 80,000 per month and dearness allowance of Rs. 40,000 per month (50% of the dearness allowance forms the part of salary for superannuation benefits). He is offered the following two packages :

Particulars	Package-I (Rs.)	Package-II (Rs.)
House rent allowance (actual rent to be paid Rs. 20,000 per month in Bombay)	25,000 p.m.	
Rent free accommodation in Bombay		20,000 p.m.
Medical allowance	10,000 p.m.	
Reimbursement of medical bill of a private clinic		5,000 p.m.
Conveyance allowance for personal use	10,000 p.m.	
Company's car facility going to office and back to residence		10,000 p.m.
Education allowance for two children	1,000 p.m. per child	
Free education for two child in a school owned by the company		1,000 p.m. per child
Telephone allowance	5,000 p.m.	
Free telephone facility at the residence of Mr. X		5,000 p.m.

Which package Mr. X should opt keeping in the view its tax liability ?

(10)

P.T.O.

OR

- (a) What is “unilateral relief” in case of doubly taxed income ? How is it calculated ? (5)
- (b) A Ltd. a manufacturing company 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 present rate of 25% to 30% (before tax). The finance manager has given the following proposals:

(Rs. In Crore)

Source of Finance	Proposal A	Proposal B	Proposal C
Equity Share Capital	100	60	40
12% Preference share capital	30	50	—
15% Debentures	70	90	160
Total	200	200	200

- (i) The rate of dividend on equity has not been below 22% in the past.
- (ii) The rate income tax applicable to it is 34.61% and corporate dividend tax rate 20.36%

Your opinion with detailed reason is sought on the above, all the calculation are to be done according to the Assessment Year 2016-17. (10)

- (क) परिसंपत्तियों के ब्लॉक का हरासित मूल्य 1.4.2014 को 25,00,000 रु. था । इसी ब्लॉक की एक परिसंपत्ति को 21.8.2014 को 10,00,000 रु. में उपार्जित किया गया था । 15.12.2014 को आग लग गई थी और आग से परिसंपत्ति नष्ट हो गई थी और निर्धारिती को 17.02.2015 को बीमा कंपनी से 28,00,000 रु. की राशि प्राप्त हुई । निर्धारण वर्ष 2015 - 16 के लिए पूँजीगत और 1.4.2015 को ब्लॉक के WDV को यह मानकर अभिकलन कीजिए कि :

- (i) सभी परिसंपत्तियाँ आग से नष्ट हो गई थीं ।
- (ii) ब्लॉक का एक भाग आग से नष्ट हो गया था ।

(ख) 'X' को बंबई में ITC लिमिटेड में 1.4.2015 को नियुक्ति का प्रस्ताव मिला जिसमें 80,000 रु. प्रतिमास मूल वेतन और 40,000 रु. प्रति माह मँहगाई भत्ता (जिसका 50% अधिवर्ष हित लाभों के लिए वेतन का हिस्सा होगा) दिया जाएगा। उसे निम्नलिखित दो पैकेजों के प्रस्ताव मिले हैं :

विवरण	पैकेज I (रु.)	पैकेज II (रु.)
गृह किराया भत्ता (वास्तविक किराया 20,000 रु. प्रतिमाह बंबई में दिया जाएगा)	25,000 प्रति माह	—
बंबई में किरायामुक्त आवास	—	20,000 प्रति माह
चिकित्सा भत्ता	10,000 प्रति माह	—
प्राइवेट क्लिनिक के चिकित्सा बिल की प्रतिपूर्ति	—	5000 प्रति माह
सवारी भत्ता व्यक्तिगत उपयोग के लिए	10,000 प्रति माह	—
कंपनी की कार की सुविधा कार्यालय जाने और वापस आवास पर जाने के लिए	—	10,000 प्रति माह
दो बच्चों के लिए शिक्षा भत्ता	1000 प्रति माह प्रति बच्चा	—
कंपनी के स्वामिता वाले स्कूल में दो बच्चों के लिए निःशुल्क शिक्षा	—	1000 प्रति माह प्रति बच्चा
टेलीफोन भत्ता	5000 प्रति माह	—
निःशुल्क टेलीफोन सुविधा मिस्टर X के आवास पर	—	5000 प्रति माह

कर दायित्व की दृष्टि से मिस्टर Y को किस पैकेज को चुनना चाहिए।

अथवा

(क) दोहरे कर वाली आय के केस में 'एकपक्षीय राहत' क्या होती है ? इसका परिकलन कैसे किया जाता है ?

(ख) A लिमिटेड, एक निर्माता कंपनी, व्यापक रूप में जारी गई कंपनी है। यह अपनी उत्पादन सुविधा में भारी विस्तार लाने पर विचार कर रही है और आधुनिकतम प्रौद्योगिकी का आयात करना चाहती है जिससे इसकी लाभप्रदता की दर 25% से बढ़कर 30% होने की आशा है (कर पूर्व)। वित्त प्रबंधक ने निम्नलिखित प्रस्ताव रखे हैं :

वित्त का स्रोत	प्रस्ताव A	प्रस्ताव B	प्रस्ताव C
ईक्विटी शेयर पूँजी	100	60	40
12% अधिमान शेयर पूँजी	30	50	-
15% डिबेन्चर	70	90	160
जोड़	200	200	200

(i) ईक्विटी पर लाभांश की दर विगत में 22% से नीचे नहीं रही है।

(ii) इस पर लागू आय कर की दर 34.61% है और कंपनी लाभांश कर दर 20.36% है।

विस्तार से कारण देते हुए उपर्युक्त पर आपकी राय चाहिए। सभी परिकलन निर्धारण वर्ष 2016-17 के अनुसार किए गए हैं।

SECTION – C (खंड ग)

4. (a) What is 'advance ruling'? When a ruling does become void? (5)

(b) Mr. Krishna, a resident Indian has derived the following incomes for the previous year relevant to the assessment year 2015-16 :

Income from Business Rs. 8,00,000

Income from Business in Country 'X' Rs. 2,00,000

(tax paid in country X for this income equivalent to Indian currency is Rs. 25,000)

Income from Business in country 'Y' Rs. 1,00,000

(tax paid in country Y at 20% converted to Indian currency is Rs. 20,000)

Mr. Krishna wishes to know whether he is eligible for any double taxation relief and if so, its quantum. India does not have any Double Taxation Avoidance Agreement with Country X and Y. (10)

OR

(a) Define slump sale u/s 2 (42c) ? (5)

(b) Mr. X a non-resident has the following incomes from investment in foreign exchange assets and other incomes :

(i) Interest on Central Govt. securities	Rs. 1,00,000
(ii) Interest on debentures of public limited company	Rs. 2,00,000
(iii) Long term capital gain on transfer of debentures mentioned in (ii) (computed u/s 48 proviso)	Rs. 2,00,000
(iv) Other incomes	Rs. 2,00,000

What will be tax payable by Mr. X for the Assessment year 2015-16 on the above incomes under chapter XII – A (section 115 C–115 I) of Income Tax Act. How can Mr. X reduce his tax liability? (10)

(क) अग्रिम विनिर्णय क्या होता है ? विनिर्णय कब शून्य हो जाता है ?

(ख) मिस्टर कृष्णा आवासी भारतीय ने निर्धारण वर्ष 2015-16 के प्रारम्भिक पिछले वर्ष के लिए निम्नलिखित आयें प्राप्त की हैं :

व्यवसाय से आय	8,00,000 रु.
देश 'X' में व्यवसाय से आय (इस आय के लिए X देश में दिया गया कर भारतीय मुद्रा में 25000 रु. के बराबर है)	2,00,000 रु.
देश 'Y' में व्यवसाय से आय (Y देश में दिया गया कर, 20% भारतीय मुद्रा में बदलने पर 20000 रु. है)	1,00,000 रु.

मिस्टर कृष्णा जानना चाहता है कि वह किसी दोहरे कराधान राहत के लिए योग्य है या नहीं और यदि ऐसा है तो इसकी मात्रा क्या है ? भारत में X और Y देश के साथ कोई भी दोहरे कराधान परिहार समझौता नहीं है ।

अथवा

(क) धारा 2(42c) के अंतर्गत 'कारण मंदी' की परिभाषा दीजिए ।

(ख) मिस्टर X, एक अनावासी, की विदेशी मुद्रा परिसंपत्तियों में निवेश से निम्नलिखित आय तथा अन्य आयें हैं :

(i) केंद्र सरकार की प्रतिभूतियों पर ब्याज	1,00,000 रु.
(ii) सार्वजनिक सीमित कंपनी के डिबेन्चरों पर ब्याज	200,000 रु.
(iii) दीर्घावधि पूँजीगत लाभ - ऊपर (ii) में उल्लिखित डिबेन्चरों के अंतरण पर (धारा 48 की व्यवस्था के अंतर्गत अभिकलित)	200,000 रु.
(iv) अन्य आयें	200,000 रु.

मिस्टर X द्वारा निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए उपर्युक्त आयों पर आय कर अधिनियम के अध्याय XII-A (धारा 115c-115I) के अंतर्गत देय कर क्या होगा ? मिस्टर X अपनी कर देयता को कैसे कम कर सकता है ?

5. (a) On August 10, 2014 X Ltd. (listed company) purchases its own shares (face value Rs. 10, offered to the shareholders at Rs. 90 per share). Total amount distributed by X Ltd. on buy back of 20,000 shares is Rs. 18,00,000. These shares were issued in 1998-99 at a premium of Rs. 15. A is one of the shareholders. He holds 2000 shares (cost of acquisition Rs. 27 per share, year of acquisition 2004-05). He gets Rs. 1,80,000. Compute the tax consequences in the hands of Mr. A and X Ltd. for the assessment year 2015-16. The CII of 2004-05 is 480 and for the year 2014-15 is 1024. (5)

- (b) Explain the meaning of 'Arms Length Price' ? List the various methods under which arms length price is determined u/s 92 C ? Explain any one method in detail ? (10)

OR

- (a) What are the tax incentives allowed to new industrial units set-up in Special Economic Zone (SEZ) u/s 10 AA ? (5)
- (b) X Ltd. amalgamated with Y Ltd. w.e.f. 16-9-2014. The written down value of its block as on 1-4-2014, 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 Asset	Rate	WDV as on 1.4.2014	Transfer Value
Building	10%	Rs. 20,00,000	Rs. 18,00,000
Plant and Machinery	30%	Rs. 50,00,000	Rs. 48,00,000
Furniture	10%	Rs. 10,00,000	Rs. 9,00,000

You are required to compute capital gains of X Ltd. and depreciation allowance for both X and Y Ltd. for the Assessment year 2015 - 16. Assuming that amalgamation is in terms of section 2 (IB) of the Income Tax Act.

(10)

- (क) 10 अगस्त 2014 को X लिमिटेड (सूचीगत कंपनी) अपने स्वयं के शेयरों को खरीदती है (अंकित मूल्य 10 रु.) जोकि शेयरधारियों को 90 रु. प्रति शेयर प्रस्तावित किए गए थे)। 'X' लिमिटेड द्वारा 20000 शेयरों की वापस खरीद की कुल राशि 1800,000 रु. है। ये शेयर 1998-99 में 15 रु. प्रीमियम पर जारी किए गए थे। उन शेयरधारियों में से एक 'A' है। उसके पास 2000 शेयर (अर्जन लागत 27 रु. प्रति शेयर, अर्जन वर्ष 2004-05)। उसे 1,80,000 रु. मिलते हैं।

मिस्टर 'A' और 'X' लिमिटेड के लिए निर्धारण वर्ष 2015-16 में कर के परिणामों का अभिकलन कीजिए। CII 2004-05 480 है और वर्ष 2014-15 के लिए 1024 है।

- (ख) आर्म्स लैथ कीमत का क्या अर्थ है ? व्याख्या कीजिए। विभिन्न विधियों की सूची दीजिए जिनके अंतर्गत आर्म्स लैथ कीमत धारा 92 C के अंतर्गत निर्धारण की जाती है। किसी एक विधि की सविस्तार व्याख्या कीजिए।

अथवा

- (क) विशेष आर्थिक प्रदेश (SEZ) में स्थापित नई औद्योगिक यूनिटों के लिए धारा 10AA के अंतर्गत स्वीकृत कर-प्रेरणएँ क्या हैं ?
- (ख) 'X' लिमिटेड का 'Y' लिमिटेड के साथ सममिलन 16.9.2014 को हो गया था। इसके ब्लॉक का ह्रासित मूल्य 1.4.2014 को, मूल्यह्रास की दर को और उस मूल्य को नीचे दिया गया है जिस मूल्य पर परिसंपत्तियों का ब्लॉक X लिमिटेड द्वारा Y लिमिटेड को अंतरित कर दिया गया था :

परिसंपत्तियों का ब्लॉक	दर	WDV, 1.4.2014 को	अंतरण मूल्य
भवन	10%	20,00,000 रु.	18,00,000 रु.
संयंत्र तथा मशीनरी	30%	50,00,000 रु.	48,00,000 रु.
फर्नीचर	10%	10,00,000 रु.	9,00,000 रु.

आपको X लिमिटेड के पूँजीगत लाभ का और X तथा Y लिमिटेड दोनों के लिए मूल्यह्रास भत्ते का, निर्धारण वर्ष 2015-16 के लिए अभिकलन करना है। यह मान लें कि समामेलन आयकर अधिनियम के सैक्शन 2(IB) की शर्तों में हुआ है।