

This question paper contains 24+4 printed pages]

Your Roll No . . . . .

आपका अनुक्रमांक.....

6033

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

**ELECTIVE GROUP EF-TAX PLANNING**

**AND MANAGEMENT—Paper XXIX**

**(Corporate Tax Planning)**

*Time : 3 Hours*

*Maximum Marks 75*

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 75

*(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper)*

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।)

**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.

**P.T.O.**

**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 जाएगा ।

**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 अंग्रेजी 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. The accounts of a public company have been prepared in accordance with provisions of Part II and III of Schedule VI of the Companies Act and its Profit & Loss Account laid before the Annual General Meeting for the previous year ending 31 March, 2009 shows a net profit of Rs 15 lakhs.

The following information relevant for the purpose of computing its assessable income has been extracted from a scrutiny of Profit & Loss Account :

**Credits in the Profit & Loss Account**

- |   |               |
|---|---------------|
| (1) Profit from a new industrial undertaking qualifying for deduction under Section 80IA<br>(Net)   | Rs. 17,00,000 |
| (2) Profits from a new industrial undertaking qualifying for deduction under Section 10A<br>(gross) | Rs 10,00,000  |
| (3) Long-term capital gains   | Rs 3,00,000   |

**Debits in Profit & Loss Account**

- |   |             |
|---|-------------|
| (1) Expenditure relating to industrial undertaking qualifying for deduction under Section 10A | Rs 7,00,000 |
|---|-------------|

(2)	Depreciation relating to 2007-08	
	brought forward	Rs 10,00,000
(3)	Business loss relating to 2007-08	
	brought forward	Rs 12,00,000
(4)	Current year's depreciation	Rs. 10,00,000
(5)	Penalty for infraction of law	Rs 1,00,000
(6)	Provision of sales tax	Rs 3,00,000
(7)	Dividend proposed	Rs. 2,00,000

Depreciation admissible under the Income Tax Act and rules for the previous year is Rs 19,50,000. The capital gains has been invested in specified assets under Section 54EC. Sales tax provided in the accounts has been remitted before the due date. There is no loss or unabsorbed depreciation to be carried forward and adjusted as per income tax assessment.

You are required to compute the total tax liability of the company for the assessment year 2009-10. 15

एक सार्वजनिक कंपनी के लेखे कंपनी अधिनियम की अनुसूची VI के भाग II और III में दी गई व्यवस्थाओं के अनुसार तैयार किए गए हैं और इसका लाभ व हानि लेखा 31 मार्च, 2009 को समाप्त होने वाले पिछले वर्ष के लिए वार्षिक आम सभा में रखा गया था जिसमें 15 लाख रु. का निवल लाभ दिखाया गया है ।

निम्नलिखित सूचनाएँ, लाभ और हानि लेखे की जाँच करके उसकी कर-निर्धार्य आय का अभिकलन करने हेतु निष्कर्षित की गई हैं :

### लाभ और हानि लेखे में जमा

- |   |                |
|---|----------------|
| (1) नए औद्योगिक उपक्रम से लाभ जो कि धारा 80IA (निवल) के अंतर्गत कटौती योग्य हैं | 17,00,000 रुपए |
| (2) नए औद्योगिक उपक्रम से लाभ जो कि धारा 10A (सकल) के अंतर्गत कटौती योग्य हैं   | 10,00,000 रुपए |
| (3) लंबी अवधि के पूँजीगत लाभ  | 3,00,000 रुपए  |

**लाभ और हानि लेखे में नामे**

- |   |                |
|---|----------------|
| (1) औद्योगिक उपक्रम से संबंधित व्यय जो कि धारा 10A के अंतर्गत कटौती योग्य हैं | 7,00,000 रुपए  |
| (2) 2007-08 से संबंधित मूल्यह्रास, जो आगे लाया गया है                         | 10,00,000 रुपए |
| (3) 2007-08 से संबंधित व्यवसायगत हानि जिसे आगे लाया गया है                    | 12,00,000 रुपए |
| (4) चालू वर्ष का मूल्यह्रास   | 10,00,000 रुपए |
| (5) विधि भंग के लिए जुर्माना  | 1,00,000 रुपए  |
| (6) बिक्री-कर के लिए व्यवस्था   | 3,00,000 रुपए  |
| (7) प्रस्तावित लाभांश   | 2,00,000 रुपए  |

आयकर अधिनियम और नियमों के अंतर्गत पिछले वर्ष के लिए स्वीकार्य मूल्यह्रास 19,50,000 रुपए है। पूँजीगत लाभों को विशिष्ट परिसंपत्तियों में बिक्री-कर की धारा 54EC के अंतर्गत निवेशित किया गया है। लेखों में बताए गए बिक्री-कर को देय तिथि से पूर्व जमा करा दिया गया है। कोई हानि या अनवशोषित

मूल्यह्रास ऐसा नहीं है जिसे आगे ले जाया जाना हो और आय-कर निर्धारण के अनुसार समायोजित करना हो ।

आपको निर्धारण वर्ष 2009-10 के लिए कंपनी की कुल कर-देनदारी का अभिकलन करना है ।

Or

(अथवा)

- (a) Define tax planning How is it different from tax avoidance and tax evasion ? 6
- (b) Give reasons when
- (i) A non-Indian company is permitted to acquire status of a domestic company.
- (ii) A company is required to pay income tax more than that computed as per normal provision of Income Tax Act
- (iii) A closely held company is allowed to set off and carry forward its business losses. 9

(क) कर-आयोजन की परिभाषा दीजिए । कर-परिहार और कर-वंचन से यह किस प्रकार भिन्न है ?

(ख) कारण बताइए कब :

(i) एक गैर-भारतीय कंपनी को घरेलू कंपनी का दर्जा प्राप्त करने की इजाज़त दी जाती है ।

(ii) कंपनी को आयकर अधिनियम की सामान्य व्यवस्थाओं के अनुसार जितना कर देना होता है उससे अधिक कर देना होता है ।

(iii) एकाधिकारवत कंपनी को अपने व्यवसाय की हानियों को समंजित करने और आगे ले जाने की इजाज़त दी जाती है ।

2. (a) What are the tax incentives allowed to new industrial units set up in Special Economic Zones (SEZ) ?

6

(b) A and B want to start a business. They have two options for selecting the form of organisation, partnership firm or a private company, the



estimated profits of which, before the following deductions, are expected at Rs. 7,44,000

- (1) Remuneration Rs. 12,000 per month each
- (2) Medical facility Rs. 20,000 per annum each
- (3) Car facility from residence to office and back, estimated cost Rs 20,000 per annum each
- (4) Rent free house valued at Rs. 30,000 each.
- (5) Each will give loan to the business of Rs 2,00,000 @ 12% per annum.
- (6) Contribution as capital Rs 2,00,000 each. On this, interest will be paid @ 12% per annum. However, the company cannot pay any interest on it
- (7) The profits after tax will be distributed equally as profits or dividends

Suggest whether they should form a partnership firm or a private company

(क) नई औद्योगिक यूनिटों को क्या कर-प्रोत्साहन दिए जाते हैं जो विशेष आर्थिक जोनों (SEZ) में स्थापित की जाती हैं ?

(ख) A और B एक व्यवसाय प्रारंभ करना चाहते हैं । उनके पास संगठन के स्वरूप को चुनने के लिए दो विकल्प हैं, यथा भागीदारी फर्म अथवा एक सार्वजनिक कंपनी जिसके अनुमानित लाभ, कटौतियों से पूर्व, 7,44,000 रुपए होने की आशा है ।

- (1) पारिश्रमिक 12,000 रु. प्रति माह प्रत्येक का ।
- (2) चिकित्सा सुविधा 20,000 रु. प्रति वर्ष प्रत्येक का ।
- (3) कार की सुविधा, घर से कार्यालय और वापस आने के लिए 20,000 रु प्रति वर्ष प्रत्येक का ।
- (4) किराया-मुक्त कर जिसका मूल्य 30,000 रु प्रत्येक का है ।
- (5) प्रत्येक इस व्यवसाय को 2,00,000 ऋण 12% प्रतिवर्ष, की दर से देगा ।

- (6) पूँजी के रूप में योगदान 2,00,000 रु. प्रत्येक का । इस पूँजी पर 12% प्रति वर्ष की दर से ब्याज दिया जाएगा । तथापि कंपनी इस पर कोई ब्याज नहीं दे सकेगी ।
- (7) कर देने के बाद लाभ को बराबर-बराबर लाभों या लाभांशों के रूप में वितरित किया जाएगा ।
- सुझाव दीजिए कि उन्हें भागीदारी फर्म बनानी चाहिए या सार्वजनिक कंपनी ।

Or

(अथवा)

XYZ Ltd needs a component in an assembly operation  
It is contemplating a proposal to either make or buy  
the aforesaid component.

- (1) If the company decides to make the component  
itself, it would need to buy a machine for  
Rs. 8 lakhs which would be used for 5 years.  
Manufacturing costs in each of the 5 years

P.T.O

would be Rs 12 lakhs, Rs 14 lakhs, Rs 16 lakhs, Rs 20 lakhs and Rs. 25 lakhs respectively The relevant depreciation rate is 15% The machine will be sold for Rs. 1 lakh at the beginning of the sixth year.

- (2) If the company decides to buy the component from the supplier, the component would cost Rs 18 lakhs, Rs 20 lakhs, Rs. 22 lakhs, Rs 28 lakhs and Rs 34 lakhs respectively in each of the five years

The relevant discounting rate and tax rate are 14 percent and 33.99 percent respectively Additional depreciation is not available Should XYZ Ltd make the component or buy it from outside ? 15

XYZ लिमिटेड को एक समुच्चय प्रचालन के लिए एक पुर्जे की आवश्यकता है । वह इस पुर्जे को बनाने या खरीदने के प्रस्ताव के बारे में सोच रही है ।

- (1) यदि कंपनी यह तय करती है कि स्वयं पुर्जे को बनाए तो उसे 8 लाख रुपए की एक मशीन खरीदनी पड़ेगी

जिसे पाँच वर्ष काम में लिया जाएगा । पाँच वर्षों में से प्रत्येक वर्ष निर्माण लागत क्रमशः 12 लाख रु., 14 लाख रु., 16 लाख रु., 20 लाख रु. और 25 लाख रु. आएगी । संगत मूल्यह्रास दर 15% है । यह मशीन छठे वर्ष के आरंभ में 1 लाख रुपए में बेच दी जाएगी ।

(2) यदि कंपनी इस पुर्जे को किसी सप्लायर से खरीदने का तय करती है तो पाँच वर्षों में से प्रत्येक वर्ष पुर्जे की लागत क्रमशः 18 लाख रु., 20 लाख रु., 22 लाख रु., 28 लाख रु. और 34 लाख रु. आएगी ।

संगत मूल्यह्रास दर और कर-दर क्रमशः 14% और 33.99% है । अतिरिक्त मूल्यह्रास उपलब्ध नहीं है । बताइए कि क्या XYZ लिमिटेड इस पुर्जे को बनाए या बाहर से खरीदे ।

3. (a) Write a note on receipt of insurance compensation in case of damage or destruction of capital asset w/s 45(1A).

- (b) X Ltd., a widely held company, engaged in manufacture of electrical switches is considering major expansion of its production facilities which is expected to improve its profitability from present 20% to 25% (before tax) The finance manager has given the following proposals :

(Rs in lakhs)

Particulars	I	II	III	IV
Equity share capital	40	20	30	50
14% Preference shares	20	20	—	10
16% Non-convertible debentures	—	20	—	40
Term loans from banks (20%)	—	40	70	—
Lease finance (22%)	40	—	—	—
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

(ii) The tax rate faced by company is 33.99%

Your opinion with detailed reasons is sought on the above 10

(क) धारा 45(1A) के अंतर्गत पूँजीगत परिसंपत्ति की क्षति अथवा नष्ट होने पर बीमा प्रतिपूर्ति की प्राप्ति पर टिप्पणी लिखिए ।

(ख) X लिमिटेड, व्यापक रूप में फैली हुई कंपनी बिजली के स्विचों का निर्माण कर रही है । यह कंपनी अपनी उत्पादन सुविधाओं में भारी विस्तार करने पर विचार कर रही है जिससे उसकी लाभप्रदता में सुधार की 20% से

25% (कर पूर्व) आशा है । वित्त प्रबंधक ने निम्नलिखित

प्रस्ताव दिए हैं :

(रु लाख में)

विवरण	I	II	III	IV
ईक्विटी शेयर पूँजी	40	20	30	50
14% अधिमान शेयर	20	20	—	10
16% अपरिवर्तनीय डिबेन्चर	—	20	—	40
बैंक से आवधिक कर्ज (20%)	—	40	70	—
पट्टा-वित्त (22%)	40	—	—	—
कुल	100	100	100	100

(i) ईक्विटी पर लाभांश की दर विगत में 24% से कम नहीं रही ।

(ii) कंपनी द्वारा देय कर-दर 33.99% है ।

उपर्युक्त पर अपनी राय कारण सहित दीजिए ।



Or

(अथवा)

(a) X Ltd , a closely held company having accumulated losses of Rs 5 lakhs has advanced a loan of Rs 4 lakhs to a partnership firm on 20th August, 2008 Mr A, possesses 18% equity shares in X Ltd and has 25% share in the profits of partnership firm. Discuss the tax consequence to this transaction on Mr A, X Ltd and the partnership firm. 5

(b) Mrs. X is offered an employment by A Ltd at a basic salary of Rs 24,000 per month Other allowances according to the rules of the company are

Dearness allowance 18% of basic pay (not forming part of salary), bonus : one month's basic pay, project allowance : 6% of basic pay

The company gives Mrs X an option either to take a rent free unfurnished accommodation at Bhopal for which the company will directly bear rent of Rs 15,000 per month or to accept a House Rent Allowance of Rs 15,000 per month and to find out own accommodation and pay Rs 15,000 as rent Which one of the two options should Mrs X opt for in order to minimise her tax bill ? Will it make any difference to her choice if Dearness Allowance forms part of salary for long-term benefits ?

10

- (क) X लिमिटेड एकाधिकारवत कंपनी है जिसकी संकलित हानियाँ 5 लाख रुपए की हैं । इस कंपनी ने 4 लाख रुपए कर्ज भागीदारी फर्म को 20 अगस्त, 2008 को दिया था । मिस्टर A के पास X लिमिटेड में 18% इक्विटी शेयर हैं और भागीदारी फर्म में इसका लाभों में हिस्सा 25% है । मिस्टर A, X लिमिटेड और भागीदारी फर्म पर इस लेन-देन के कर-परिणामों की विवेचना कीजिए ।

(ख) श्रीमती X को A लिमिटेड ने 24,000 रु. प्रति मास मूल वेतन पर नौकरी देने का प्रस्ताव रखा । अन्य भत्ते कंपनी के नियमानुसार इस प्रकार हैं :

महँगाई भत्ता : मूल वेतन का 18% (जो वेतन का भाग नहीं है); बोनस : एक माह का मूल वेतन; परियोजना भत्ता : मूल वेतन का 6% ।

कंपनी श्रीमती X को यह विकल्प देती है कि वह किराया-मुक्त असुसज्जित निवास भोपाल में ले लें जिसके लिए कंपनी सीधे ही 15,000 रु. प्रति मास भुगतान करेगी अथवा गृह किराया भत्ता 15,000 रु. प्रति मास स्वीकार करें और स्वयं स्थान की खोज करें और 15,000 रु. किराया दें । इन दो विकल्पों में से किसको श्रीमती X स्वीकार करें ताकि अपने कर को कम कर सकें ? क्या उनके चयन में कोई अंतर हो जाएगा यदि दीर्घावधि लाभों के लिए महँगाई भत्ता वेतन का भाग हो जाए ?

- 4 (a) Explain the meaning of arm's length price 3
- (b) Explain briefly the amount of deduction allowed to Non-Resident under Section 44C in respect of head office expenditure 5
- (c) X, a member of New Zealand cricket team, received a sum of Rs 5 lakh for participation in cricket matches in India. He also received a sum of Rs 1 lakh in India for endorsing a product on TV. He contributed articles in a newspaper in India for which he received Rs 10,000. During the tour of India, he attended horse racing in Mumbai and won a prize of Rs 10,000. Determine his tax liability for the AY 2009-10 7

- (क) आर्म्स लैथ कीमत के अर्थ की व्याख्या कीजिए ।
- (ख) संक्षेप में गैर-आवासी को कार्यालय व्यय शीर्षक के तहत 44C धारा के अनुसार, स्वीकृत कटौती राशि की व्याख्या कीजिए ।
- (ग) न्यूजीलैंड क्रिकेट टीम के एक सदस्य X को, भारत में क्रिकेट मैच में भाग लेने के लिए 5 लाख रुपए की राशि प्राप्त हुई । उसे टी.वी. पर एक उत्पाद का पृष्ठांकन करने के लिए भारत में 1 लाख रुपए की राशि भी प्राप्त हुई । उसने भारत के समाचार-पत्रों में लेख भी दिए जिनके लिए उसे 10,000 रुपए प्राप्त हुए । भारत भ्रमण के दौरान उसने मुंबई में घुड़दौड़ में भी भाग लिया और 10,000 रु. इनाम जीता । निर्धारण वर्ष 2009-10 के लिए उसकी करदेयता का निर्धारण कीजिए ।

Or

(अथवा)

- (a) Discuss briefly the scheme of Advance Ruling 7
- (b) Professor X, citizen of India, earned the following remuneration during the previous year

Rs

Salary from Delhi University

(for 8 months) 4,00,000

Salary from a University in USA 4,00,000

He went to USA on leave without pay for 4 months during the previous year. He returned to India on 1st April, 2009 and brought with him Rs 3 lakh in convertible foreign exchange. The foreign university deducted tax at source of Rs 50,000

Compute

(1) Double taxation relief, and

(2) Tax payable for AY 2009-10

8

(क) अग्रिम विनिर्णय योजना की संक्षेप में विवेचना कीजिए ।

(ख) प्रोफेसर X भारत के नागरिक हैं । उन्होंने पिछले वर्ष

निम्नलिखित पारिश्रमिक प्राप्त किए :

रु.

दिल्ली विश्वविद्यालय से वेतन

(8 मास का) 4,00,000

अमरीका में विश्वविद्यालय से वेतन 4,00,000

वे पिछले वर्ष बगैर वेतन की छुट्टी पर 4 माह के लिए

अमरीका गए थे । 1 अप्रैल, 2009 को भारत लौटे और

परिवर्तनशील विदेशी मुद्रा में 3 लाख रुपए अपने साथ

लाए । विदेशी विश्वविद्यालय ने 50,000 रुपए स्रोत पर

कर काट लिया था । अभिकलन कीजिए :

(1) देहरी कर-राहत, तथा

(2) निर्धारण वर्ष 2009-10 के लिए देय कर ।

- 5 (a) Define amalgamation u/s 2(1B) of Income Tax Act  
State the tax incentives available to amalgamated company in case of amalgamation under Income Tax Act 9
- (b) X owns a block of assets (consisting of plants A and B, depreciation rate 15%) On 1st April, 2008, WDV of block of assets is Rs 10,40,000 On 7th July, 2008, block of assets is transferred to Y by X in a scheme of amalgamation for Rs. 30,70,000 Find out tax consequences in the following 2 cases
- (1) X is an amalgamating company and Y is an Indian amalgamated company and the block of assets is transferred by X to Y in scheme of amalgamation Y does not own any other asset
- (2) Y is a foreign company (assume in the aforesaid case)



(क) आयकर अधिनियम की धारा 2(1B) के अंतर्गत समामेलन की परिभाषा दीजिए । आयकर अधिनियम के अंतर्गत समामेलन की स्थिति में समामेलित कंपनी को उपलब्ध कर प्रोत्साहन का उल्लेख कीजिए ।

(ख) X परिसंपत्तियों के एक समूह का मालिक है (जिसमें संयंत्र A और B शामिल हैं, मूल्यहास दर 15% है) । 1 अप्रैल, 2008 को परिसंपत्तियों के समूह का WDV 10,40,000 रुपए है । 7 जुलाई, 2008 को परिसंपत्तियों के इस समूह को X ने Y के नाम समामेलन की एक योजना में 30,70,000 रुपए में अंतरित कर दिया ।

निम्नलिखित दो स्थितियों में कर-देयता ज्ञात कीजिए :

(1) X एक समामेलित कंपनी है और Y एक भारतीय समामेलित कंपनी है तथा परिसंपत्तियों का समूह X द्वारा Y को समामेलन की योजना के तहत Y के नाम अंतरित कर दिया गया । Y के पास कोई अन्य परिसंपत्ति नहीं है ।

(2) Y एक विदेशी कंपनी है (ऊपर दिए गए केस में मानकर चलिए) ।

Or

(अथवा)

- (a) Define demerger u/s 2(19AA) 5
- (b) Discuss the tax implications of transfer of assets between holding and subsidiary companies  
What are the cases when profits and gains arising from such transfer will be charged to capital gains tax ? 5
- (c) X started a unit in 2002, the Balance Sheet of which as on 31st March, 2009 is as follows

	Amt. (Rs )		Amt. (Rs )
Capital	13,00,000	Land (purchased	
Revaluation Reserve	6,00,000	on 1-6-2004)	10,00,000
Bills Payable	1,50,000	Building (WDV)	5,00,000
Creditors	2,50,000	Plant and	
		Machinery	
		(WDV)	3,00,000
		Bills Receivable	50,000
		Stock	2,50,000
		Debtors	2,00,000
	23,00,000		23,00,000

*Other Information*

- (1) Land was revalued in 2007 and the amount was credited to Revaluation Reserve A/c
- (2) Sold the unit on 1st May, 2008 for lump sum consideration of Rs 20,00,000

Compute the capital gains in slump sale

5

(क) धारा 2(19AA) के अंतर्गत विलयन की परिभाषा दीजिए ।

(ख) धारण करने वाली और नियंत्रित कंपनी में परिसंपत्तियों के अंतरण के कर परिणामों की विवेचना कीजिए ।

ऐसी स्थितियाँ क्या हैं जब ऐसे अंतरणों से उत्पन्न लाभ

और हानियों को पूँजीगत लाभ कर के रूप में प्रभारित

किया जाएगा ।

(ग) X ने एक यूनिट 2002 में शुरू की थी जिसका 31 मार्च, 2009 तक का तुलनपत्र इस प्रकार है :

	राशि (रु में)		राशि (रु. में)
पूँजी	13,00,000	भूमि (1-6-2004 को	
पुनर्मूल्यांकन संचय	6,00,000	खरीदी गई)	10,00,000
देय बिल	1,50,000	भवन (WDV)	5,00,000
लेनदारियाँ	2,50,000	संयंत्र और मशीनरी	
		(WDV)	3,00,000
		प्राप्य बिल	50,000
		स्टॉक	2,50,000
		देनदारियाँ	2,00,000
	23,00,000		23,00,000

### अन्य सूचनाएँ :

- (1) 2007 में भूमि का पुनर्मूल्यांकन किया गया था और इस राशि को पुनर्मूल्यांकन रिज़र्व खाते में जमा कर दिया गया था ।
- (2) 1 मई, 2008 को एकमुश्त प्रतिफल 20,00,000 रुपए में इस यूनिट को बेच दिया गया ।

मंदी के समय बिक्री में पूँजीगत लाभों का अधिकतम कीजिए ।