

M.Com Semester - 4 (CBCS) Examination
March/April- 2018
ADVANCED CORPORATE TAX ACCOUNTING
(ELECTIVE)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

1. All questions are compulsory.
2. Figures to the right indicate marks.

પ્રશ્ન-1 X લિ. કૃષિ ઉત્પાદનનાં સ્ટોરેજ માટે આંધ્ર પ્રદેશમાં વેરહાઉસિંગ ફેસિલીટીની કામગીરી એપ્રિલ 1, 2016માં શરૂ કરે છે. નીચેની માહિતી એપ્રિલ 1, 2016ની કંપનીનાં ખર્ચાઓનાં રેકૉર્ડમાંથી પ્રાપ્ય છે. (20)

વિગત	રૂ.
વેરહાઉસ માટે જમીનની ખરીદી	50,00,000
વેરહાઉસની કન્સ્ટ્રક્શન પડતર	8,00,000
વેરહાઉસ માટે "know-how" ની ખરીદી	10,00,000
સ્ટાફનો પગાર	78,000
આ ખર્ચાઓ માર્ચ 31, 2016 ઉપર મુદ્દિત છે. ખર્ચાઓ 2016-17 દરમિયાનનાં નીચે મુજબ છે.	
વેરહાઉસની કન્સ્ટ્રક્શન પડતર	60,00,000
જૂના પ્લાન્ટ અને મશીનરીની ખરીદી (સ્થાનિક માર્કેટમાંથી)	2,00,000
જૂના પ્લાન્ટ અને મશીનરીની ખરીદી (જર્મની પાસેથી)	4,00,000
નવા પ્લાન્ટ અને મશીનરીની ખરીદી	9,00,000
પાઘડીની ખરીદી	3,50,000

વર્ષ:2016-17 માટે નફા-નુકસાનનું પત્રક.

વિગત	રૂ.	વિગત	રૂ.
વેરહાઉસની બાંધકામ પડતરનો ઘસારો (5%)	3,40,000	વેરહાઉસ ઉપયોગકર્તા વ્યક્તિઓ પાસેથી મળેલ રકમ.	78,00,000
મશીનરીનો ઘસારો (23.333%)	3,50,000		
"know-how" ની પડતર (માંડી વાળેલ રકમ)	10,00,000		
બીજા કાર્યકારી ખર્ચાઓ	7,51,000		
રાજકીય પાર્ટીને ડોનેશન	59,000		
ચો. નફો	53,00,000		
	78,00,000		78,00,000

અન્ય બીજા કાર્યકારી ખર્ચાઓની ચૂકવણી રૂ.40,000 રોકડમાં કરેલ છે. બીજા કાર્યકારી ખર્ચાઓ સેક્શન-37 હેઠળ કરપાત્ર છે. એવી ધારણા કરવામાં આવે છે કે "X" લિમિટેડ ફોરેન કંપની પાસેથી રૂ.60,000 ડિવિડન્ડ અને રૂ.22,15,000 કમિશન એજન્સીનાં ધંધામાંથી અન્ય સાધનોની આવક તરીકે મેળવેલ છે. (આવકવેરા એક્ટની જોગવાઈ હેઠળ ગણતરી કરો.) એસેસમેન્ટ વર્ષ:2017-18 માટે "X" લિ. ની કરપાત્ર આવક શોધો. ધારણા કરવામાં આવે છે કે ઘસારો શાખ ઉપર પ્રાપ્ય નથી.

અથવા

પ્રશ્ન-1 X લિ. "a closely-held" ભારતીય કંપની છે. રાસાયણિક માલનાં ઉત્પાદનનાં ધંધામાં જોડાયેલી છે. (પ્લાન્ટ અને મશીનરીની કિંમત કંપની દ્વારા 55 લાખ છે.) નીચેની માહિતીઓ નાંણાકીય વર્ષ:2016-17ની આપેલી છે.

વિગત	રૂ.
માલનાં વેચાણની આવક (સ્થાનિક વેચાણ)	22,23,900
માલનાં વેચાણની આવક (નિકાસ વેચાણ)	5,76,100
સામાન્ય અનામતમાંથી ઉપાડેલ રકમ (ન.નુ.નાં પત્રકમાંથી ઉધારી 1997-98માં અનામત જમા થયેલ હતું.)	2,00,000
રીવેલ્યુએશન રિઝર્વમાંથી ઉપાડેલ રકમ.	1,50,000
ટોટલ:	31,50,000
બાદ: ખર્ચાઓ	
ઘસારો (સામાન્ય)	6,16,000
ઘસારો (મૂલ્યાંકનને કારણે વધારાનો ઘસારો)	2,70,000

પગાર અને મજૂરી	2,10,000
ઈન્કમેટેક્સ	3,60,000
ચૂકવવાની બાકી કસ્ટમ ડ્યુટી (હજી સુધી ચૂકવણી થઈ નથી.)	17,500
સુધિત ડિવિડન્ડ	60,000
કર નિષ્ણાંતની મુલાકાતી ફી ચૂકવી	21,000
બીજા ખર્ચાઓ	1,39,000
ચોખ્ખો નફો	14,56,500

કંપની ટેક્સના હેતુ માટે નીચેનાં દાવાઓ કરવા માંગે છે.

સેક્શન-80-I B હેઠળ કપાત (14,56,500 રૂ.નાં 30%)

સેક્શન 32 હેઠળ ઘસારો (રૂ.5,36,000)

કંપની નીચેનું નુકસાન/એલાઉન્સીસ બંધ કરવા માંગે છે.

વિગત	ટેક્સનાં હેતુ માટે રૂ.	એલાઉન્સીસનાં હેતુ માટે રૂ.
2010-11નું નુકસાન આગળ લાવ્યા	14,80,000	4,00,000
નહિં સમાયેલો ઘસારો	-	70,000

X લિ. ની ચોખ્ખી આવક અને ટેક્સ જવાબદારીની ગણતરી કરો. એસેસમેન્ટ વર્ષ:2017-18 છે. X લિ. લાંબાગાળાનો મૂડી નફો રૂ.60,000 કરશે એમ માનવામાં આવે છે. (54 D (2) સેક્શન હેઠળ) કે જે નફા-નુકસાનનાં પત્રકમાં જમા થયો નથી.

પ્રશ્ન-2 X લિ. “a widely-held” કંપની છે. તે તેનાં ઉત્પાદન સુવિધાનાં એક મેજર વિસ્તરણ માટે વર્તમાનમાં વિચારે છે. અને નીચેનાં વિકલ્પો (20) પ્રાપ્ય છે.

વિગત	વિકલ્પ-1 રૂ.	વિકલ્પ-2 રૂ.	વિકલ્પ-3 રૂ.
શેરમૂડી	5,00,00,000	2,00,00,000	1,00,00,000
14% નાં ડિબેન્ચરો	-	2,00,00,000	1,50,00,000
બેંકમાંથી લોન (18%)	-	1,00,00,000	2,50,00,000

અંદાજિત વળતરનો દર (કરવેરા પહેલાનો) 25% છે. કંપનીનો ડિવિડન્ડનો દર 1990થી 20% કરતા ઓછો નથી. અને ડિવિડન્ડની તારીખ દર વર્ષે 30 જૂને જાહેર થાય છે. મૂડી માળખાનાં નિર્ણયની ગણતરી કરો.

અથવા

પ્રશ્ન-2 X ડિસે.10, 1997માં દરેક શેર રૂ.16નાં ભાવે A લિ.નાં 1000 ઇક્વિટી શેરો ખરીદે છે. (દલાલી 1%))તે 500 બોનસ શેર જાન્યુ.10, 1984માં મેળવે છે. એપ્રિલ 1, 1981નાં રોજ A લિ.નાં શેરની વાજબી બજાર કિંમત રૂ.24 છે. માર્ચ 13, 2017માં તે 1000 ઓરિજનલ શેર રૂ.81નાં ભાવે ટ્રાન્સફર કરે છે. (દલાલી 1.5%) માર્ચ 15, 2017માં તે 500 બોનસ શેર દરેક શેર રૂ.87માં ટ્રાન્સફર કરે છે. (દલાલી 1.5%).

સિક્યુરીટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ લાગુ પડતો નથી એવી ધારણા ઉપર મૂડી નફાની રકમ શોધો. (2016-17 માટે ઇન્ટેક્સ કોસ્ટ 1125)

પ્રશ્ન-3 X લિમિટેડ ભારતીય કંપની તરીકે ટ્રાન્સફોર્મસ અને સ્વીચ ગીયરનાં ઉત્પાદનનાં ધંધામાં જોડાયેલી છે. યુ.કે. પાસેથી મશીન ભાડા ઉપર લેવું કે (15) ખરીદવા માટે વાટાઘાટો કરે છે. જો તે મશીન પ્રાપ્ત કરે તો કુલ પડતર રૂ.60,00,000 હશે. દરેક રૂ.12,00,000નાં હપ્તામાં (વ્યાજ ફ્રી) 5 વર્ષમાં ચૂકવશે. પેમેન્ટ દર વર્ષે, શરૂઆત 1 જુલાઈ વર્ષ:2017થી કરવામાં આવશે. જો તે ભાડાથી મશીન લેશે તો તે વાર્ષિક ભાડું રૂ.8,00,000 ચૂકવશે. પેમેન્ટ દર વર્ષે, શરૂઆત 1 જુલાઈ વર્ષ:2017થી આવી જ રીતે કરવામાં આવશે.

કંપની 2017થી 10 વર્ષ માટે મશીનનાં વપરાશ માટે દરખાસ્ત મૂકે છે. નીચેની ધારણાઓ કરવામાં આવે છે.

(1) કંપની એક “widely-held company” છે. અને કરવેરાનો દર 34.608% છે. (2) મશીનરી ઉપર ઘસારાનો દર 15% છે. (3) મૂડીની પડતર 10% તરીકે ધારણા છે.

મશીન ખરીદવું કે ભાડા ઉપર લેવું જોઈએ? (ઘસારાનાં ખાતા ઉપર ટેક્સ સેવિંગનો દર 19.184%)

અથવા

પ્રશ્ન-3 XYZ લિ. એસેમ્બલી કામગીરીમાં છુટા ભાગોની જરૂરિયાત છે. તે છુટા ભાગો બનાવવા કે ખરીદવાની દરખાસ્તનું વિચારે છે.

(1) જો કંપની જાતે ઉત્પાદન કરવાનું નક્કી કરે તો તે રૂ.8 લાખમાં મશીન ખરીદી શકે છે. કે જે 5 વર્ષ માટે ઉપયોગમાં લેવાશે. મેન્યુફેક્ચરીંગ પડતરો 5 વર્ષમાં અનુક્રમે રૂ.12 લાખ, રૂ.14 લાખ, રૂ.16 લાખ, રૂ.20 લાખ અને રૂ.25 લાખ હશે. ઘસારા સંબંધી દર 15% છે. મશીન છઠ્ઠા વર્ષની શરૂઆતમાં રૂ.1 લાખમાં વેંચવામાં આવશે.

(2) જો કંપની છુટા ભાગો સખાવર પાસેથી ખરીદવાનું નક્કી કરે તો છુટા ભાગોની પડતર પાંચ વર્ષમાં અનુક્રમે રૂ.18 લાખ, રૂ.20 લાખ, રૂ.22 લાખ, રૂ.28 લાખ અને રૂ.34 લાખ હશે.

વટાવનો દર અને ટેક્સ રેટ અનુક્રમે 14% અને 34.608% છે. વધારાનો ઘસારો પ્રાપ્ય નથી. XYZ લિમિટેડે છુટા ભાગો બનાવવા કે બહારથી ખરીદવા જોઈએ?

પ્રશ્ન-4 નીચેનાં પર નોંધ લખો. (ફોઈપણ ત્રણ)

(1)કર ટાળવો. (2)કર ચોરી. (3)કર આયોજન અને કર સંચાલન. (4)ફી ટ્રેડ ઝોન (5)નિકાસ (6)કર આયોજનનાં ફાયદાઓ અને મર્યાદાઓ.

English Version

- Que-1 April 1, 2016, X Ltd. commences the operation of a warehousing facility in Andhra Pradesh for storage of agricultural produce. The following Information Is available from the records of company. Expenses of April 1, 2016. (20)

Particulars	Rs.
Purchase of Land for warehouse	50,00,000
Construction cost of warehouse	8,00,000
Purchase of know-how for warehouse	10,00,000
Salary of Staff	78,000
These expenses are capitalized on march 31, 2016. The following expenses during 2016-17.	
Construction cost of warehouse	60,00,000
Purchase of old plant and machinery (from domestic market)	2,00,000
Purchase of old plant and machinery (from Germany)	4,00,000
Purchase of new plant and machinery	9,00,000
Purchase of goodwill	3,50,000

Statement of Profit and Loss for the year 2016-17.

Particulars	Rs.	Particulars	Rs.
Depreciation of construction cost of warehouse (5%)	3,40,000	Amount collected from persons using warehouse	78,00,000
Depreciation of machinery (23.333%)	3,50,000		
Cost of know-how (Written off)	10,00,000		
Other operating expenses	7,51,000		
Donation to a political party	59,000		
Net Profit	53,00,000		
	78,00,000		78,00,000

Out of other operating expenses, a payment of Rs.40,000 Is made In cash. Other operating expenses are deductible under section 37. Find out the taxable Income of X Ltd. for the assessment year 2017-18 on the assumption that X Ltd. has the following Income from other sources-Income from the business of commission agency Rs.22,15,000 (computed under the provisions of the Income-tax Act.) and dividend from a foreign company Rs.60,000. Assume that depreciation Is not available on goodwill.

OR

- Que-1 X Ltd. a closely-held Indian company is engaged in the business of manufacture of chemical goods (value of Plant and machinery owned by the company is Rs.55 Lakh). The following informations for the financial year 2016-17 are given.

Particulars	Rs.
Sale proceeds of goods (domestic sale)	22,23,900
Sale proceeds of goods (export sale)	5,76,100
Amount withdraw from general reserve (Reserve was created in 1997-98 by debiting statement of profit and Loss)	2,00,000
Amount withdrawn from Revaluation Reserve	1,50,000
Total	31,50,000
Less: Expenses.	
Depreciation (Normal)	6,16,000
Depreciation (Extra depreciation because of Revaluation)	2,70,000
Salary and wages	2,10,000
Income Tax	3,60,000
Outstanding customs duty (not paid as yet)	17,500
Proposed dividend	60,000
Consultation fees paid to a Tax Expert	21,000
Other expenses	1,39,000
Net Profit	14,56,500

For Tax purposes the company wants to claim the following Deduction under section 80-I B (30 percent of Rs.14,56,500).
Depreciation under section 32 (Rs.5,36,000)

The company wants to set off the following Losses/allowances.

Particulars	For Tax purposes Rs.	For accounting purposes Rs.
Brought forward Loss of 2010-11	14,80,000	4,00,000
Unabsorbed depreciation	-	70,000

Compute the net Income and Tax Liability of X Ltd. The assessment year is 2017-18. X Ltd. gets a deemed Long-term capital gain of Rs.60,000 (under section 54 D (2)) which is not credited in statement of Profit and Loss.

- Que-2 X Ltd. is a widely-held company. It is currently considering a major expansion of its production facilities and the following alternatives are available. (20)

Particular	Alternative-1 Rs.	Alternative-2 Rs.	Alternative-3 Rs.
Share Capital	5,00,00,000	2,00,00,000	1,00,00,000
14% Debentures	-	2,00,00,000	1,50,00,000
Loan from bank (@ 18 percent)	-	1,00,00,000	2,50,00,000

Expected Rate of Return (before tax) is 25 percent. The Rate of dividend of the company since 1990 is not less than 20 percent and the date of dividend declaration is June 30 every year. Calculate decision of capital structure.

OR

- Que-2 X Purchases 1000 Equity shares in A Ltd. at the Rate of Rs.16 per share (brokerage: 1 percent) on December 10, 1979. He gets 500 bonus shares on January 10, 1984. Fair market value of shares of A Ltd. on April 1, 1981 is Rs.24. On March 13, 2017, he transfers 1000 original shares @ Rs.81 Rate per share (brokerage 1.5 percent)

In March 15, 2017, he transfers 500 bonus shares @ Rs.87 per share (brokerage 1.5 percent): find out the amount of capital gains on the assumption the securities Transaction Tax is not applicable. (2016-17 Index cost 1125)

- Que-3 X Ltd. an Indian Company, engaged in the business of manufacture of Transformers and switch gears negotiates for the purchase or taking on hire a machine from a concern in U.K. If it requires the machine, then the total cost will be Rs.60,00,000 payable in 5 annual (Interest-free) installments of Rs.12,00,000 each. The payments to be made on July 1 each year beginning with the year 2017. If it takes the machine on hire, it has to pay an annual Rent of Rs.8,00,000 also payable on July 1 each year starting from the same year 2017. The company proposes to use the machine for 10 years from 2017. The following assumptions have been made. (15)

- (1) The company is a widely-held company and tax Rate is 34.608 percent.
- (2) Rate of depreciation on machinery is 15 percent.
- (3) Cost of capital is assumed as 10 percent.

Should machine be purchased or taken on hire? (Tax Saving on account of depreciation Rate 19-184%)

OR

- Que-3 XYZ Ltd. needs a component in an assembly operation. It is contemplating the proposal to either make or buy the aforesaid component.

- (1) If the company decides to make the product itself, then it would need to buy a machine for Rs.8 Lakh which would be used for 5 years. Manufacturing cost in each of the five years would be Rs.12 Lakh, Rs.14 Lakh, Rs.16 Lakh, Rs.20 Lakh and Rs.25 Lakh respectively. The Relevant depreciation Rate is 15 percent. 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 a supplier the component would cost Rs.18 Lakh, Rs.20 Lakh, Rs.22 Lakh, Rs.28 Lakh and Rs.34 Lakh respectively in each of the five years.

The Relevant Discounting Rate and tax Rate are 14 percent and 34.608 percent respectively. Additional depreciation is not available. Should XYZ Ltd. make the component or buy it from outside?

- Que-4 Write notes on the following (any three). (15)
- (1) Tax avoidance.
 - (2) Tax Evasion.
 - (3) Tax Planning and Tax management.
 - (4) Free Trade zone.
 - (5) Export.
 - (6) Merits and demerits of Tax Planning.
