

B.Com. Semester - 5 (CBCS) Examination

March/April- 2019

CORPORATE TAX PLANING - 1(DISC. SPE. ELE -1)

Time: 2:30 Hours

Marks: 70

Instructions:

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

પ્રશ્ન-1 પ્રત્યુશ કંપની લિ. એક નવું યંત્ર રૂ.60,000ની પડતર કિંમતે કે જેનું અંદાજીત આયુષ્ય 5(પાંચ) વર્ષ છે અને (20) જેની ભંગાર કિંમત રૂ.3,000 છે. તે ખરીદવા ઇચ્છે છે. આ નવું યંત્ર જૂના યંત્રની જગ્યાએ સ્થાપિત કરવા ઇચ્છે છે કે જે 3 (ત્રણ) વર્ષ પહેલાં ખરીદ્યું છે. તેની મૂળકિંમત રૂ.30,000 હતી અને અંદાજી આયુષ્ય 8 (આઠ) વર્ષનું છે.

આ જુના યંત્રની વર્તમાન બજારકિંમત રૂ.35,000 છે. નવા યંત્રને કારણે દર વર્ષે ઘસારા પહેલાંનો નફો રૂ.12,000 વધવાનો અંદાજ છે. ઘસારાબાદ કિંમત [W.D.V.] ઉપર 15%નો ઘસારાનો દર છે, અને આવકવેરાનો દર [34.608%]નો છે.

એમ ધારો કે કરવેરા પછીની મૂડી પડતરનો દર (વટાવ દર) 14% છે. કંપનીને યોગ્ય સલાહ આપો.

14%ના વટાવ અવયવ આ પ્રમાણે છે.

વર્ષ	1	2	3	4	5
વટાવ આંક	0.877	0.760	0.675	0.592	0.519

ધારણાઓ:- (1) જૂનું યંત્ર ખરીદ્યાના ચોથા વર્ષની શરૂઆતમાં જૂનું યંત્ર વેચાણ છે અને નવું યંત્ર ખરીદાય છે.

(2) આ મિલકતના સમૂહમાં અન્ય કોઈ મિલકત નથી.

અથવા

પ્રશ્ન-1 પુર્વી કંપની લિ. ઇલેક્ટ્રિક પમ્પીંગ સેટ્સનું ઉત્પાદન કરે છે. કંપની પાસે એ વિકલ્પ છે કે એના (20) ઉત્પાદનમાં ઉપયોગી એવો એક 'યોગ' નામનો ભાગ (ઘટક) કંપની બહારથી ખરીદી શકે છે અથવા પોતે બનાવી શકે એમ છે. આ બાબતમાં વધારાની વિગતો નીચેની પ્રાપ્ય છે.

આ 'યોગ' ભાગ રૂ.1,00,000ની પડતર કિંમતના નવા યંત્ર કે જેનું અંદાજી આયુષ્ય 10(દસ) વર્ષનું છે. તેના પર બનાવી શકાય તેમ છે.

આ 'યોગ' નામનો ભાગ બનાવવા માટે જરૂરી માલસામાન કિલોદીઠ રૂ.2ના ભાવે મળી શકશે અને મજૂરીનો દર કલાક દીઠ રૂ.0.30 છે. મુકાદ્દમનો માસિક પગાર રૂ.1,500 છે અને બીજા ચલિત ખર્ચ વાર્ષિક 25,000 ભાગોના ઉત્પાદન માટે રૂ.20,000 છે.

25,000 કિલોગ્રામ માલસામાનની અને 50,000 મજૂર કલાકોની જરૂરિયાત રહેશે. બજારમાં આ યોગ નામનો ભાગ નંગદીઠ રૂ.4.30ના ભાવે ઉપલબ્ધ છે.

વટાવ દર 10% છે. ઘસારાનો દર 25% છે. આવકવેરાનો દર 30% છે. 'યોગ' નામનો ભાગ ખરીદી લેવો હિતાવહ ગણાશે કે બનાવી લેવો?

10%ના વટાવ અવયવે રૂ.1નું વર્તમાન મૂલ્ય નીચે મુજબ છે.

વર્ષ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
વર્તમાન મૂલ્ય (PV)	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621	0.564	0.513	0.467	0.424	0.386

જો આ 'યોગ' નામનો ભાગ કંપનીના પ્રવર્તમાન યંત્ર ઉપર જ ઉત્પાદિત કરવામાં આવે તો નિર્ણયમાં કોઈ તફાવત પડી શકે છે કે કેમ? તે જણાવો.

પ્રશ્ન2(અ) નિરવ કંપની લિ. 'Widely Held' (એક પ્રકારની જાહેર કંપની) છે. ધંધાના વિકાસ માટે કે જેમાં મુખ્યત્વે તેના ઉત્પાદન અંગેની સુવિધાઓ ધ્યાનમાં લેવાની છે, કંપનીને રૂ.5 કરોડની જરૂર છે. આ માટે કંપની પાસે નીચેના વિકલ્પો ઉપલબ્ધ છે. (12)

વિગત	વિકલ્પ-(1) રૂ.	વિકલ્પ-(2) રૂ.	વિકલ્પ-(3) રૂ.
શેરમૂડી	5,00,00,000	2,00,00,000	1,00,00,000
14%ના ડિબેન્યર્સ	-	2,00,00,000	1,50,00,000
બેંકમાંથી લોન (18%ના વ્યાજ દરે)	-	1,00,00,000	2,50,00,000

કરવેરા પહેલાંનો અપેક્ષિત વળતરનો દર 25% છે. 1990ના વર્ષથી કંપનીના ડિવિડન્ડનો દર 20% થી ઓછો નહિ તેટલો જળવાયેલો છે અને ડિવિડન્ડ જાહેર કરવાની તારીખ દરેક વર્ષે 30મી જૂનની રહે છે.

ઉપરોક્ત ત્રણમાંથી કયો વિકલ્પ શ્રેષ્ઠ ગણાશે?

પ્રશ્ન2(બ) હર્ષિકાએ યંત્ર કંપની લિ.ના 1,100 ઇક્વિટી શેર તારીખ 11મી જુન,1980ના રોજરોજ શેરદીઠ રૂ.3.0ના ભાવે ખરીદયા હતા. (દલાલી 1 % લેખે). તા.23મી મે, 1984ના રોજ તેણીને 550 બોનસ શેર મળ્યા હતા. તારીખ 1લી એપ્રિલ,1981ના રોજ યંત્ર કંપની લિ.ના શેરની વાજબી કિંમત રૂ.46 હતી. (08)

તેણીએ તા. 10મી માર્ચ 2018ના રોજ 1,100 મુળ શેરો શેરદીઠ રૂ.116ના ભાવે વેચ્યા હતા. (દલાલી 1% લેખે)

વધુમાં તા.29મી માર્ચ,2018ના રોજ તેણીએ 550 બોનસ શેરો, શેરદીઠ રૂ.131ના ભાવે વેચ્યા હતા. (દલાલી 2% લેખે)

સીક્યુરીટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ(STT) લાગુ પડતો નથી. તેવી ધારણા કરીને હર્ષિકાની મૂડીના રૂ.ની કરપાત્ર રકમ શોધી કાઢો.

અથવા

પ્રશ્ન-2 આવકવેરા ધારા હેઠળ પ્રાપ્ત કર પ્રોત્સાહનો અંગે નીચેની બાબતોના સંદર્ભમાં જણાવો: (20)

(અ) નવા ધંધાના સ્થાનીયકરણ માટે.

(બ) ધંધાના સ્વરૂપ/ પ્રકાર માટે.

(ક) નવા પ્લાન્ટ અને યંત્રોના સંપાદન અને સ્થાપના માટેના રોકાણ ભથ્થાં માટે.

પ્રશ્ન-3 રૂ.100 કરોડથી વધુ આવક ધરાવતી હસી-ખુશી કંપની લિ. એક વિસ્તરણ કાર્યક્રમ માટે સાંપ્રત સમયમાં વિચારણા કરી રહી છે. (15)

તેની પાસે ઉછીનાં નાણાં (દેવું) દ્વારા અથવા ઇક્વિટી મૂડી દ્વારા વિસ્તરણ કાર્યક્રમ માટે નાણાં પ્રાપ્ત કરવા વચ્ચેની પસંદગી કરવાની થાય છે. કંપનીની પ્રવર્તમાન સ્થિતિ નીચે મુજબ છે.

વિગત	રકમ (કરોડ રૂ.માં)	વિગત	રકમ (કરોડ રૂ.માં)
10%ની ઉછીની મૂડી	80	વેચાણ	1,200
ઇક્વિટી શેરમૂડી	200	બાદ: કુલ પડતર	1,076
(રૂ.10 નો એક તેવા શેર)			
અનામત અને વધારો	120	= વ્યાજ અને કરવેરા પહેલાંની કમાણી (EBIT)	124
કુલ મૂડી રોકાણ	400	બાદ: વ્યાજ (80ના 10% લેખે)	08

* કોર્પોરેટ ટેક્સ (કંપની લક્ષી આવકવેરો)	30.00%	= કરવેરા પહેલાંની કમાણી (EBT)	116
ઉમેરો: સરચાર્જ (12%)	3.60%	બાદ: આવકવેરો* (34.608%)	40.14528
	33.60%		
ઉમેરો: શિક્ષણ ઉપકર EC[2+1=3%]	1.008%		
= આવકવેરાનો દર	34.608%	= કર બાદ નફો/ કમાણી	75.85472

વિસ્તરણ કાર્યક્રમની અંદાજિત પડતર રૂ.200 કરોડની છે. જો આ અંગે ઉછીનાં નાણાં દ્વારા નાણાં વ્યવસ્થા કરવામાં આવે તો નવો ઉછીની મૂડી પર વ્યાજનો દર 10% અને કિંમત તથા કમાણીનો ગુણોત્તર (P/E Ratio) 6 ગણો/વખતનો રહેશે. જો વિસ્તરણ કાર્યક્રમની નાણાં વ્યવસ્થા ઇક્વિટી શેરમૂડી દ્વારા કરવામાં આવે તો, નવા શેર શેરદીઠ રૂ.25ના ભાવે વેચી શકાશે અને કિંમત તથા કમાણીનો ગુણોત્તર [P/E Ratio] 7 ગણો/વખતનો રહેશે.

વિસ્તરણના પરિણામે વધારાના રૂ.600 કરોડનું વેચાણ ઉદ્ભવશે અને તેના પર વ્યાજ અને કરવેરા પહેલાં વેચાણના 10% વળતર મળશે. જો કંપની તેના શેરોની બજારકિંમત મહત્તમીકરણ કરવાની નીતિને અનુસરવા ઇચ્છતી હોય તો, નાણાં વ્યવસ્થાનું ક્યું સ્વરૂપ/વિકલ્પ પસંદ કરવો જોઈએ તે જણાવો.

અથવા

પ્રશ્ન-3 ટૂંકનોંધ લખો:- (કોઇપણ ત્રણ) (15)

- (૧) આવકવેરાના હેતુસર ભારતમાં કંપનીઓનું વર્ગીકરણ
- (૨) કંપનીના રહેઠાણ વિષયક દરજ્જા
- (૩) કરભારણ અને કંપનીઓના કરવેરા
- (૪) કર જવાબદારી
- (૫) વહેંચણીપાત્ર નફા પરનો કર.
- (૬) લઘુત્તમ વૈકલ્પિક કર (MAT)

પ્રશ્ન-4 ટૂંકનોંધ લખો:- (કોઇપણ ત્રણ) (15)

- (૧) કંપનીલક્ષી વેરો
- (૨) કરવેરા આયોજન
- (૩) કર ટાળણ
- (૪) કરચોરી
- (૫) લકરવહીવટ
- (૬) કર આયોજનના લાભો.

ENGLISH VERSION

Que-1 Pratyush Co. Ltd. is considering the purchase of a new machine costing Rs.60,000 with an expected life of 5 (five) years, with salvage value of Rs.3,000. On replacement of an old machine purchased 3 (three) years ago for Rs.30,000 with expected life of 8 years. (20)

The present market value of this old machine is Rs.35,000. Because of the purchase of new machinery the annual profits before depreciation are expected to increase by Rs.12,000. The relevant depreciation rate for the machine is 15% on written down value basis; and Income Tax Rate is [34.608%].

Assume the after tax cost of capital [Discounting Rate] to be 14% Advise the company suitably.

14% Discounting factor is as follows.

Year	1	2	3	4	5
Discount Factor	0.877	0.760	0.675	0.592	0.519

Assumptions: (1) It is assumed that the old machine is sold and the new machine is purchased at the beginning of fourth year of the purchase of old machine. (2) There is no other asset in the block.

OR

Que-1 Purvi Company Ltd. manufacture Electric Pumping sets. The company has the option to either make or buy. From the market component 'Yoga' used to manufacture of the sets. The following details are available. (20)

The Component 'Yoga' will be manufactured on new machine costing Rs.1,00,000 with a life of 10 (ten) years. Material required cost of Rs.2 per kg. and wages Rs.0.30 per hour. The salary of the foreman employed is Rs.1,500 per month and other variable overheads include Rs.20,000 for manufacturing 25,000 components per year. Material requirement is 25,000 Kgs. And requires 50,000 Labour Hours. The component named 'Yoga' is available in the market at Rs.4.30 per piece.

Discounting Rate is 10%, Depreciation Rate is 25%. Income Tax Rate is 30%. Will it be profitable to make or buy the Component "yoga"?

At the discounted rate of rs.1 present value is as under during the 10 years:

Year	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Present value (@10%)	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621	0.564	0.513	0.467	0.424	0.386

Does it make any difference if the component "Yoga" can be manufactured on the existing machine? State your answer.

Que-2 (a) Nirav Company Ltd. is "Widely Held" company. It is currently considering a major expansion of its production facilities. Company requires Rs.5 crore. The following alternatives are available. (10)

Particulars	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% Interest Rate)	-	1,00,00,000	2,50,00,000

Expected rate of return (Before Tax) is 25%. The rate of dividend of the company since 1990 is not less than 20% and the date of dividend declaration is 30th June every year.

Out of above 3 (three) alternatives which one is best?

Que-2 (b) Harshika purchase 1,100 equity Shares in Chandra company ltd. on 11th june 1980, @ Rs.30 Per Share (Brokerage @ 1%). On 31st may, 1984 she gets 550 Bonus Shares. Fair Market Value of shares in Chandra Company Ltd. on 1st april, 1981 is Rs.46. (12)

She Sells 1,100 original Shares on 10th March, 2018. @Rs.116 Per Share. (Brokerage @1%)

Further on 29th March, 2018 She sells 550 Bonus Shares @ Rs.131 Per Shares (Brokerage @2%)

Find out the Amount of Capital gains of Harshika on the assumption that Securities Transaction Tax (STT) is not applicable.

OR

Que-2 (b) State of the Tax Incentives under the Income-Tax Act available about/with reference following matters for:- (08)

(A) Locational aspect of a New Business.

(B) Nature of Business

(C) Acquisition and Installation of new plant & machinery's Investment allowance.

- Que-3 Hashi-khusi Company Ltd., which income is above Rs.200 Crore, is contemplating an expansion programme. It has to make a choice between debt issue and equity (Share) issue for its expansion programme. Company's current position is as under. (10)

Particulars	Amount (Rs. in Crore)	Particulars	Amount (Rs. in Crore)
10% Debt	80	Sales	1,200
Equity share capital (Rs.10 per share)	200	Less: Total Cost	1,076
Reserves & Surplus	120	EBIT	124
Total Capital Investment	400	Less: Interest (10% of 80)	08
* Corporate Tax	30.00%	EBT	116
Add: Surcharge (12%)	3.60%	Less: Income-Tax @ 34.608%	40.14528
	33.60%		
Add: EC	1.008%		
EC[2+1=3%]			
Rate of Income-Tax	34.608%	EAT (Earning After Tax) When, E=Earning, B=Before, A=after, I=Interest, T=Tax	75.85472

The expansion programme is estimated cost Rs.200 Crore. If this is financed through debt, the new rate of debt will be 10% and the Price-Earning Ratio will be 6 (six) times. If the expansion programme is financed through equity, new shares can be sold getting Rs.25 per share, and the Price-Earning Ratio will be 7 (seven) times.

The expansion will generate additional sales of Rs.600 crore with a return of 10% on sales before Interest and Taxes. If the company is to follow a policy of maximizing the market value of its shares; which from/option of financing should it choose?

OR

- Que-3 Write Short Notes on: (Any Three) (15)

- (1) For Tax purpose Classification of companies in India.
- (2) Residential status of companies.
- (3) Tax Incidence and taxation of companies.
- (4) Tax Liability.
- (5) Tax on Distributed Profits.
- (6) Minimum Alternate Tax (MAT)

- Que-4 Write Short Notes on: (any three) (15)

- (1) Corporate Tax
- (2) Tax Planning.
- (3) Tax Avoidance.
- (4) Tax Evasion.
- (5) Tax management.
- (6) Advantages of Tax Planning.
