

B.Com. Semester - 5 (CBCS) Examination

Oct/Nov. – 2019

CORPORATE TAX PLANNING - 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 હર્ષિકા કંપની લી.આર.ઓ.પ્લાન્ટનાં સેટસનું ઉત્પાદન કરે છે. કંપની પાસે એ વિકલ્પ છે કે તેના (20) ઉત્પાદનમાં ઉપયોગી એવો એક 'રાગ' નામનો ઘટક કંપની બહારથી ખરીદી શકે છે અથવા પોતે બનાવી શકે તેમ છે, આ બાબતમાં વધારાની વિગતો નીચેની પ્રાપ્ય છે.

આ 'રાગ' ઘટક રૂ.1,00,000ની પડતર કિંમતના નવા પ્લાન્ટ કે જેનું અંદાજીત આયુષ્ય 10 વર્ષનું છે તેના પર બનાવી શકાય તેમ છે. આ 'રાગ' નામનો ઘટક બનાવતા જરૂરી માલસામાન લીટરદીઠ રૂ.2ના ભાવે મળી શકશે અને મજૂરીનો દર કલાક દીઠ રૂ.0.30 છે. મુકાદમનો માસિક પગાર રૂ.1,500 છે અને બીજા ચલિત ખર્ચ વાર્ષિક 25,000 ઘટકોના ઉત્પાદન માટે રૂ.20,000 છે.

25,000 લીટર માલસામાનની અને 50,000 મજૂર કલાકોની જરૂરિયાત રહેશે. બજારમાં આ 'રાગ' નામનો ઘટક નંગદીઠ રૂ.4.30ના ભાવે ઉપલબ્ધ છે.

વટાવદાર 10% છે. ઘસારાનો દર 25% છે. આવકવેરાનો દર 30% છે. 'રાગ' નામનો ઘટક 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(P.V.)	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621	0.564	0.513	0.467	0.424	0.326

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

અથવા

પ્રશ્ન-1 પરમાનંદ કંપની લિ. એક નવો પ્લાન્ટ રૂ.6,00,000ની પડતર કિંમતે કે જેનું અંદાજીત આયુષ્ય (20) 5(પાંચ) વર્ષ છે અને જેની ભંગાર કિંમત રૂ.30,000 છે, તે ખરીદવા ઇચ્છે છે. આ નવો પ્લાન્ટ જૂના પ્લાન્ટની જગ્યાએ સ્થાપિત કરવા ઇચ્છે છે કે જે 3(ત્રણ) વર્ષ પહેલાં ખરીદાયેલ છે. તેની મૂળકિંમત રૂ.3,00,000 હતી અને અંદાજીત આયુષ્ય 8(આઠ) વર્ષનું છે.

આ જૂના પ્લાન્ટની વર્તમાન બજાર કિંમત રૂ.3,50,000 છે. નવા પ્લાન્ટને કારણે દર વર્ષે ઘસારા પહેલાંનો નફો રૂ.1,20,000 વધવાનો અંદાજ છે. ઘસારા બાદ કિંમત (W.D.V.) ઉપર 15%નો ઘસારાનો દર છે, અને આવકવેરાનો દર (34.608%)નો છે.

એમ ધારો કે કરવેરા પછીની મૂડીપડતરનો દર (વટાવ દર) 14% છે. કંપનીને યોગ્ય સલાહ આપો. 14%ના વટાવ અવયવે રૂ.1નું 5 વર્ષનું વર્તમાન મૂલ્ય નીચે મુજબ છે.

વર્ષ	1	2	3	4	5
વર્તમાન મૂલ્ય (P.V.)	0.877	0.760	0.675	0.592	0.519

ધારણાઓ:- (1) જુનો પ્લાન્ટ ખરીદાયાના ચોથા વર્ષની શરૂઆતમાં જુનો પ્લાન્ટ વેચાય છે અને નવો પ્લાન્ટ ખરીદાય છે. (2) આ મિલકતના સમૂહમાં અન્ય કોઈ મિલકત નથી.

પ્રશ્ન-2 આવકવેરા ધારા, 1961 હેઠળ પ્રાપ્ત કર પ્રોત્સાહનો અંગે નીચેની બાબતોના સંદર્ભમાં જણાવો. (કોઇપણ બે) (20)

- (1) નવા પ્લાન્ટ-મશીનરીના સંપાદન માટે.
- (2) નવા પ્લાન્ટ-મશીનરીના રોકાણ ભથ્થા માટે (સ્થાપનાના)
- (3) નવા ધંધાના સ્થાનીયકરણ માટે
- (4) નવા ધંધાના સ્વરૂપ/પ્રકાર માટે.

અથવા

પ્રશ્ન-2 નિશાન્ત કંપની લિ. એ “Widely-Held” (એક પ્રકારની જાહેર) કંપની છે. ધંધાના વિકાસ માટે કે જેમાં (20)
મુખ્યત્વે તેના ઉત્પાદન અંગેની સુવિધાઓ ધ્યાનમાં લેવાની છે. કંપનીને રૂ.50 લાખની જરૂર છે. આ માટે
કંપની પાસે વિકલ્પો ઉપલબ્ધ છે.

વિગત	વિકલ્પ-(1) રૂ.	વિકલ્પ-(2) રૂ.	વિકલ્પ-(3) રૂ.
શેરમૂડી	50,00,000	20,00,000	10,00,000
14%ના ડિબેન્ચર્સ	-	20,00,000	15,00,000
બેંકમાંથી લોન (18% ના વ્યાજ દરે)	-	10,00,000	25,00,000

કરવેરા પહેલાંનો અપેક્ષિત વળતરનો દર 25% નો છે. 1991ના વર્ષથી કંપનીના ડિવિડન્ડનો દર 20% થી ઓછો નહિં તેટલો જળવાયેલો છે, અને ડિવિડન્ડ જાહેર કરવાની તારીખ દર વર્ષે 30મી જુનની રહે છે.

ઉપરોક્ત 3(ત્રણ)માંથી કયો વિકલ્પ શ્રેષ્ઠ ગણાશે?

પ્રશ્ન-3 ટૂંકનોં લખો. (કોઇપણ ત્રણ) (15)

- (1) લઘુત્તમ વૈકલ્પિક કર (MAT) (2) કર જવાબદારી
- (3) કંપનીઓના કરવેરા અને કરભારણ (4) કંપનીનો રહેઠાણ વિષયક દરજ્જો
- (5) ભારતમાં કંપનીઓનું વર્ગીકરણ (6) વહેંચણીપાત્ર નફા પરનો દર

અથવા

પ્રશ્ન-3 રૂ.100 કરોડથી વધુ આવક ધરાવતી હેન્સા-પ્લાન્ટ કંપની લિ. એક વિસ્તરણ કાર્યક્રમ માટે સાંપ્રત સમયમાં (15)
વિચારણા કરી રહી છે. તેની પાસે દેવાં 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)
10%ની ઉછીની મૂડી	80
ઇક્વિટી શેરમૂડી (રૂ.10નો એક તેવા શેર)	200
અનામત અને વધારો	120
=કુલ મૂડીરોકાણ	400
વેચાણ	1,200
બાદ: કુલ પડતર	1,076
=વ્યાજ અને કરવેરા પહેલાંનો નફો (EBTI)	124
બાદ: વ્યાજ (80 કરોડના 10%)	8
=કરવેરા પહેલાંની કમાણી/નફો (EBT)	116
બાદ: આવકવેરો (34.608%)	40.14528
=કરબાદ નફો/કમાણી (EAT)	75.85472

વિસ્તરણ કાર્યક્રમની અંદાજી પડતર રૂ.200 કરોડની છે. જો આ અંગે દેવાં દ્વારા નાણાં વ્યવસ્થા કરવામાં આવે તો નવો દેવાં પર વ્યાજનો દર 10% અને કિંમત તથા કમાણીનો ગુણોત્તર (P/E Ratio) ‘6’ (છ)

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 ગણોત્તર (P/E Ratio) 7 (સાત) ગણો/વખતનો રહેશે.

વિસ્તરણનાં પરિણામે વધારાના રૂ.600 કરોડનું વેચાણ ઉદ્ભવશે અને તેના પર વ્યાજ અને કરવેરા પહેલાં વેચાણનાં 10% વળતર મળશે. જો કંપની તેના શેરોની બજાર કિંમતનું મહત્તમીકરણ કરવાની નીતિને અનુસરણ ઇચ્છતી હોય તો, નાણાં વ્યવસ્થાનું ક્યું સ્વરૂપ/વિકલ્પ પસંદ કરવો જોઈએ? તે જણાવો.

પ્રશ્ન-4 ટ્રેકનોંધ લખો. (કોઇપણ ત્રણ)

(15)

- (1) કર આયોજનના ફાયદા
- (2) કંપનીલક્ષી વેરો
- (3) કરવેરા આયોજન
- (4) કર ટાળણ
- (5) કર ચોરી
- (6) કર વહીવટ

ENGLISH VERSION

Que-1 Harshika Company Ltd. manufacture R. O. Plants sets. The company has the option to either make or buy from the market component 'Rag' used to manufacture of the sets. The following details are available. (20)

The component 'Rag' will be manufactured on new plant costing Rs.1,00,000 with a life of 10 years. Material required cost of Rs.2 per liter; 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 liters and requires 50,000 labour hours. The component named 'Rag' 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 to buy the component 'Rag'?

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	0.326

Does it make any difference if the component 'Rag' can be manufactured on an existing plant? State year answer.

OR

Que-1 Parmanand Company Ltd. is considering the purchase of a new plant costing Rs.6,00,000 with an expected life of a 5(five) years, will salvage value of Rs.30,000, in replacement of an old plant purchase 3 years ago for Rs.3,00,000 with expected life of 8 (Eight) years. (20)

The present market value of this old plant is Rs.3,50,000. Because of the purchase of new plant-machinery. The annual profits before depreciation (1) is Rs.1,20,000 rate, (2) of depreciation - for the plant is 15% on written down value basis; and Income Tax Rate is 34.608%).

Assume the after-tax cost of capital (Discount Rat) to be 14%. Advise the company suitably? 14% Discounting factor present value of Rs.1 is as under during the 5 years 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 plant is sold and the new plant is purchased at the beginning of forth year of the purchase of old plant. (2) there is no other asset in the block of assest.

Que-2 State of the Tax Incentives under the Income-Tax Act, 1961 available about/with reference to following matters. (Any Two) (20)

- (1) For Acquisition of new plant & machinery.
- (2) For Installation of new plant & machinery.
- (3) For Location aspect of a new Business.
- (4) For Nature of a new Business.

OR

Que-2 Nishant Company Ltd. is “Widely-Held” company. It is currently considering a major expansion of its production facilities and the following alternatives are available. (20)

Particulars	Alternative (1) Rs.	Alternative (2) Rs.	Alternative (3) Rs.
Share Capital	50,00,000	20,00,000	10,00,000
14% Debentures	-	20,00,000	15,00,000
Loan from Bank @ 18% Int. Rate)	-	10,00,000	25,00,000

Company has need of Rs.50 Lacks finance Expected rate of return (Before Tax) is 25%. The rate of Dividend of the company since 1991 is not less than 20% and the date of dividend declaration is 30th June every year.

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

Que-3 Write short notes on. (Any Three) (15)

- (1) Minimum Alternative Tax (MAT)
- (2) Tax Liability
- (3) Tax Incidence and Taxation of Companies
- (4) Residential status of Companies
- (5) Classification of Companies in India.
- (6) Tax on Distributed profit.

OR

Que-3 Hensa-Plast Company Ltd., which income is above Rs.100 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. (15)

Particulars	Amount (Rs. in Crore)
10% Debt	80.00
Equity share capital (Rs.10 per share)	200.00
Reserves and surplus	<u>120.00</u>
Total capital Investment	400.00
Sales	1,200.00
Less: Total Cost	<u>1,076.00</u>
EBIT	124.00
Less: Interest (10% of 80)	<u>8.00</u>
EBT	116.00
Less: Income Tax (@34.608%)	<u>40.14528</u>
EAT	75.85472

When, E=Earning, B=Before, A=After, I=Interest and T=Tax

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-Earnings 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 Crores 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?

Que-4 Write short notes on. (Any three) (15)

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