

M.Com Semester - 4 (CBCS) Examination
August/September -2020 [OLD COURSE]

ADVANCED CORPORATE TAX ACCOUNTING (ELECTIVE)

Time: 2:00 Hours

Marks: 56

Instructions:

1. Figures to the right indicate marks.
2. There are four questions in the question paper.
3. Write any one from Que.1 and Que.2
4. Que. 3 & 4 is Compulsory.

પ્રશ્ન-1 પ્રકાશ લિમિટેડ “a closely-held” ભારતીય કંપની છે. રાસાયણિક માલનાં ઉત્પાદનનાં ધંધામાં જોડાયેલી છે. (પ્લાન્ટ અને મશીનરીની કિંમત કંપની દ્વારા 58 લાખ છે.) નીચેની માહિતીઓ નાંણાકીય વર્ષ 2018-19 ની આપેલી છે.

વિગત	રૂ.
માલનાં વેચાણની આવક (સ્થાનિક વેચાણ)	25,24,800
માલનાં વેચાણની આવક (નિકાસ વેચાણ)	6,22,000
સામાન્ય અનામતમાંથી ઉપાડેલ રકમ (ન.નુ.નાં પત્રકમાંથી ઉધારી અનામત જમા થયેલ હતું.)	2,50,000
રીવેલ્યુએશન રિઝર્વમાંથી ઉપાડેલ રકમ	1,75,000
ટોટલ:	35,71,800
બાદ: ખર્ચાઓ:	
ઘસારો (સામાન્ય)	6,26,000
ઘસારો (મૂલ્યાંકનને કારણે વધારાનો ઘસારો)	3,00,000
પગાર	2,00,000
મજૂરી	30,000
ઇન્કમેટેક્સ	3,75,000
ચૂકવવાની બાકી કસ્ટમ ડ્યુટી (હજુ સુધી ચૂકવણી થઇ નથી.)	20,000
સૂચિત ડિવિડન્ડ	70,000
કર નિષ્ણાંતની મુલાકાતી ફી ચૂકવી	24,000
બીજા ખર્ચાઓ	1,50,000
કુલ ખર્ચા:	17,95,000
ચોખ્ખો નફો:	17,76,800

કંપની ટેક્ષનાં હેતુ માટે નીચેનાં દાવાઓ કરવા માંગે છે.

સેક્શન-80-1B હેઠળ કપાત (17,76,800 રૂ.નાં 30%)

સેક્શન-32 હેઠળ ઘસારો (રૂ.5,40,000)

કંપની નીચેનું નુકસાન/એલાઉન્સ બંધ કરવા માંગે છે.

વિગત	ટેક્ષનાં હેતુ માટે રૂ.	એલાઉન્સનાં હેતુ માટે રૂ.
2012-13નું નુકસાન આગળ લાવ્યા	15,00,000	4,20,000
નહિં સમાયેલ ઘસારો	--	80,000

પ્રકાશ લિમિટેડની ચોખ્ખી આવક અને ટેક્સ જવાબદારીની ગણતરી કરો. એસેસમેન્ટ વર્ષ 2019-20 છે.

પ્રકાશ લિ.નો લાંબાગાળાનો મૂડી નફો રૂ.70,000 કરશે. એમ માનવામાં આવે છે. (54D(2) સેક્શન હેઠળ) કે જે નફા-નુકસાનનાં પત્રકમાં જમા થયો નથી.

પ્રશ્ન-1 (a) “X” લિમિટેડ એક કંપની કે જે ટેલીકોમ સેવા પુરી પાડે છે. 5 એપ્રિલ 2016થી 31 માર્ચ 2031નાં અંત (10) સુધીનાં 15 વર્ષનાં સમય માટે ટેલીકોમ લાઇસન્સ પ્રાપ્ત કરે છે. (લાઇસન્સ ફી 6 મે 2016ની શરૂઆતમાં 15 લાખ ચૂકવાય છે.) X લિમિટેડ દ્વારા 20 ડિસેમ્બર-2018નાં રોજ લાઇસન્સ ટ્રાન્સફર કરવાનું છે.

(1) વેચાણની કમાણી રૂ.6,92,000 માટે

(2) વેચાણની કમાણી રૂ.13,70,000 માટે

(3) વેચાણની કમાણી રૂ.15,60,000 માટે

ચાર્જપાત્ર ટેક્ષની રકમની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન-1 (b) રાકેશ એન્ડ કંપની મર્યાદિત જવાબદારીવાળી છે. (1 મે 2018 ધંધાની શરૂઆતની તારીખ છે.) તે માલિકી (10) ધરાવે છે. અને તે નોર્થ ભારતના જુદા જુદા ભાગોમાં રીટેઇલ આઉટલેટ્સ ચલાવે છે. 2018-19નાં પાછલા વર્ષ દરમિયાન તે નીચેની વ્યક્તિઓની નિમણૂક કરે છે.

નિમણૂકની તારીખ	કામદારોની સંખ્યા	હોદ્દો	પગાર (વ્યક્તિ દીઠ) રૂ.
મે 1 2018	8	સ્ટોરકીપર	18,000
જૂન 1 2018	12	સેલ્સમેન	25,000
જુલાઈ 1 2018	4	સુપરવાઇઝર	28,000
ઓક્ટોબર 1 2018	25	હેલ્પર	11,000
ટોટલ:	49		

સ્ટોરકીપરનો પગાર 31 ડિસેમ્બર 2018 સુધીનો રોકડમાં ચૂકવાય છે. બીજા કેસમાં નોંધડા એસ.બી.આઇ. દ્વારા ઇલેક્ટ્રોનિક ક્લીયરીંગ પદ્ધતિનાં ઉપયોગ દ્વારા પગાર ટ્રાન્સફર કરાય છે. નીચેની બે સ્થિતિઓ હેઠળ એસેસમેન્ટ વર્ષ 2019-20 માટે પ્રાપ્ય ભાગ હેઠળ (80 JJAA) કપાતની રકમ નક્કી કરો.

પરિસ્થિતિ:-1

રાકેશ એન્ડ કંપનીનું ટર્નઓવર પાછલું વર્ષ 2018-19 માટે રૂ.6 કરોડ છે. અને ટેક્ષ ઓડિટ ભાગ હેઠળ 44AB લાગુ પડે છે.

પરિસ્થિતિ:-2

રાકેશ એન્ડ કંપનીનું ટર્નઓવર પાછલું વર્ષ 2018-19 માટે રૂ.90 લાખ છે. અને ટેક્ષ ઓડિટ ભાગ હેઠળ 44AB લાગુ પડતું નથી.

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

વિગત	વિકલ્પ-1 રૂ.	વિકલ્પ-2 રૂ.	વિકલ્પ-3 રૂ.
શેરમૂડી	4,00,00,000	1,60,00,000	80,00,000
12% નાં ડિબેન્ચરો	--	1,60,00,000	1,20,00,000
બેંકમાંથી લોન (15%)	--	80,00,000	2,00,00,000

અંદાજીત વળતરનો દર (કરવેરા પહેલાનો) 20% છે. કંપનીનો ડિવિડન્ડનો દર 1995થી 20% કરતા ઓછો નથી. અને ડિવિડન્ડની તારીખ દર વર્ષે 30 જૂને જાહેર થાય છે. મૂડી માળખાનાં નિર્ણયની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન-2 કરણ રિલાયન્સ લિમિટેડનાં 1100 ઇક્વિટી શેર્સ 11 જૂન 1979નાં રોજ રૂ.30 પ્રતિ શેરદીઠ (દલાલી 1%) ખરીદે છે. 23મી મે 1984નાં રોજ તેમને 550 બોનસ શેર (1100 શેરનાં પોતાનાં હોલ્ડિંગનાં આધારે) મળે છે. 1 એપ્રિલ 1981નાં રોજ રિલાયન્સ લિમિટેડનાં શેરનો વાજબી બજારભાવ રૂ.46 પ્રતિ શેર છે. માર્ચ 10, 2017નાં રોજ તે રૂ.116 પ્રતિ શેરનાં ભાવે 1100 જૂના (મૂળ) શેર વેચે છે. (દલાલી 1%) માર્ચ 29, 2017નાં રોજ તેમણે રૂ.131 પ્રતિ શેરનાં ભાવે (દલાલી 2%) 550 શેર (બોનસ મળેલા) વેચ્યા.

મૂડી નફાની રકમ શોધો. અને તેનાં ઉપર ધારણા કરવામાં આવે છે કે સિક્યોરીટીઝ ટ્રાન્ઝેક્શન ટેક્સ લાગુ પડતો નથી. (સૂચક આંક 1981:100 અને 2017:1125)

પ્રશ્ન-3 ચેતના લિ. રૂ.60,000ની કિંમતનું નવું મશીન ખરીદવાનું વિચારે છે. જેનું ઉપયોગી આયુષ્ય 5 વર્ષનું છે. (18) અને ભંગારકિંમત રૂ.3000 હશે. આ નવું મશીન એક જૂના મશીનની જગ્યાએ બદલવા માગે છે. જે 3 વર્ષ પહેલાં રૂ.30,000માં ખરીદ્યું હતું અને જેનું ઉપયોગી આયુષ્ય 8 વર્ષનું છે. અત્યારે જૂના મશીનની બજારકિંમત રૂ.35000 છે. નવા મશીનને ખરીદવાથી કંપનીનો ઘસારા પહેલાનો નફો વાર્ષિક રૂ.12,000 વધશે. મશીન પર ઘસારાનો દર ઘટતી જતી બાકીની રીતે 25% ગણવાનો છે. અને કરવેરાનો દર 35% 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	0.769	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 મિલકતમાં સમૂહમાં અન્ય કોઈ મિલકત નથી.

અથવા

પ્રશ્ન-3 X લિમિટેડ ઇલેક્ટ્રીક પંપીંગ સેટનું ઉત્પાદન કરે છે. આ સેટ બનાવવામાં ઘટક “Y”નો ઉપયોગ થાય છે. કંપની પાસે વિકલ્પ છે કે ઘટક “Y” નું ઉત્પાદન કરવું કે ઘટક “Y” બજારમાંથી ખરીદવો. નીચેની વિગતો પ્રાપ્ય છે.

- (1) ઘટક રૂ.1,00,000ની પડતર કિંમત ધરાવતા નવા મશીન પર ઉત્પાદિત કરવામાં આવશે. આ મશીનનું અંદાજિત આયુષ્ય 10 વર્ષ રહેશે.
- (2) માલસામાન ખર્ચ રૂ.2 પ્રતિ કિલો.
- (3) મજૂરી રૂ.0.30 પ્રતિકલાક.
- (4) ફોરમેનનો પગાર દર મહિને રૂ.1500 છે.
- (5) અન્ય ચલિત પરોક્ષ ખર્ચો દર વર્ષે 25,000 ઘટકનાં ઉત્પાદન માટે રૂ.20,000 છે.
- (6) માલસામાનની જરૂરિયાત 25,000 કિ.ગ્રા. છે.
- (7) જરૂરી શ્રમ કલાક 50,000 છે.
- (8) ઘટક બજારમાં રૂ.4.30 પ્રતિ એકમનાં દરે મળે છે.

શું તે ઘટકને બનાવવો અથવા ખરીદવો તે નફાકારક છે? શું આ ઘટકને વર્તમાન મશીનરી દ્વારા બનાવવામાં આવે તો કંપનીને કોઈ ફરક પડે છે કે કેમ? (ઘસારાનો દર=15%, કર દર=34.608%)

પ્રશ્ન-4 કર આયોજનનાં ફાયદા અને મર્યાદાઓ સમજાવો. (18)

અથવા

પ્રશ્ન-4 નીચેના ઉપર નોંધ લખો. (દરેકનાં 6 માર્ક)

- (1) કર ટાળવો.
- (2) કર ચોરી.
- (3) ફી ટ્રેડ ઓન.

ENGLISH VERSION

Que-1 Prakash Limited “a closely-held” Indian company is engaged in the business of manufacture (20) of chemical goods (value of plant and machinery owned by the company is Rs.58 Lakh). The following information’s for the financial year 2018-19 are given.

Particulars	Rs.
Sale proceeds of goods (domestic sale)	25,24,800
Sale proceeds of goods (Expert sale)	6,22,000
Amount withdraw from general reserve (Reserve was credited by debiting statement of Profit and Loss)	2,50,000
Amount withdraw from Revaluation Reserve	1,75,000
Total	35,71,800
<u>Less: Expenses:</u> Depreciation (Normal)	6,26,000
Depreciation (Extra depreciation because of Revaluation)	3,00,000
Salary	2,00,000
Wages	30,000
Income Tax	3,75,000
Outstanding customs duty (not paid as yet)	20,000
Proposed dividend	70,000
Consultation fees paid to a Tax Expert	24,000
Other Expenses	1,50,000
Total Expenses	17,95,000
Net Profit	17,76,800

For Tax purposes the company wants to claim the following.

Deduction Under Section 80=1B (30 percent to Rs.17,76,800)

Depreciation Under Section 32 (Rs.5,40,000)

The company wants to set off the following losses) Allowances.

Particulars	For Tax Purposes Rs.	For Accounting Purposes Rs.
Brought forward Loss of 2012-13	15,00,000	4,20,000
Unabsorbed depreciation	--	80,000

Compute the net Income and Tax Liability of Prakash Ltd. the assessment year is 2019-20. Prakash Ltd. gets a deemed Long-term capital gain of Rs.70,000 (Under Section 54D(2) which is not credited in statement of Profit and Loss.

OR

Que-1 (a) “X” Ltd. a company which provides telecom services, acquires a telecom Licence on April 5, 2016 for a period of 15 years which ends on March 31, 2031 (Licence fees being Rs.15 Lakh paid on May 6, 2016). The Licence is Transferred by “X” Ltd. on December 20, 2018. (10)

(1) For Sale Proceeds Rs.6,92,000

(2) For Sale Proceeds Rs. 13,70,000

(3) For Sale Proceeds Rs.15,60,000

Calculate the amount of chargeable Tax.

Que-1 (b) Rakesh & Company is a Limited Liability (date of commencement of business may 1, 2018. (10)
It owns and operates Retail outlets in different parts of North India. During the previous year 2018-19. It appoints the following persons.

Date of appointment	No. of employees	Designation	Salary (per person) Rs.
May 1, 2018	8	Storekeeper	18,000
June 1, 2018	12	Salesman	25,000
July 1, 2018	4	Supervisor	28,000
October 1, 2018	25	Helper	11,000
Total:	49		

Salary to storekeepers is paid in cash upto December 31, 2018. In other cases, salary is transferred by use of electronic clearing system through SBI, Noida. Determine the amount of deduction available under section 80JJAA for the assessment year 2019-20 under the following two situations.

Situation-1: Turnover of Rakesh & company for the previous year 2018-19 is Rs.6 crore and tax audit under section 44AB is applicable.

Situation-2: Turnover of Rakesh & company for the previous year 2018-19 is Rs.90 Lakh and tax audit under section 44AB is not applicable.

Que-2 Bharat 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	4,00,00,000	1,60,00,000	80,00,000
12% Debentures	--	1,60,00,000	1,20,00,000
Loan from Bank (@15 Percent)	--	80,00,000	2,00,00,000

Expected Rate of Return (before Tax) 20 percent. The Rate of dividend of the company since 1995 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 Karan purchases 1100 equity shares in Reliance Ltd. on June 11, 1979 @ Rs.30 per share (brokerage:1 percent). On May 23, 1984, he gets 550 bonus shares. Fair Market value of shares in Reliance Ltd. on April 1, 1981 is Rs.46. he sells 1100 original shares on March 10, 2017 @ Rs.116 per share (Brokerage:1 percent). Further on March 29, 2017, He sells 550 bonus shares @ Rs.131 per share (brokerage: 2 percent).

Find out the amount of capital gains on the assumption that Securities Transaction tax is not applicable. (Index 1981:100 and 2017:1125)

Que-3 Chetna Ltd. is considering the purchase of a new Machine costing Rs.60,000 and expected life of 5 years with salvage value of Rs.3,000. In Replacement of old machine purchased 3 years ago for Rs.30,000 with expected life of 8 years. The present market value of this old machine is Rs.35,000. Because of the purchase of New machine, the annual profit before depreciation are expected to Increase by Rs.12,000. The Relevant depreciation Rate for the machine is 25% on written down value basis and the tax Rate 35%. (18)

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	0.769	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-3 X Ltd. manufactures electric pumping sets. The company has the option to either make or buy from the market component Y used in manufacture of the sets. The following details are available.

- (1) The component will be manufactured on new machine costing Rs.1,00,000 with a life of 10 years.
- (2) Material Required cost Rs.2 per kg.
- (3) Wages Rs.0.30 per hour.
- (4) The salary of the foreman employed is Rs.1500 per month.
- (5) Other variable overheads include Rs.20,000 for manufacturing 25,000 components per year.
- (6) Material Requirement is Rs.25,000 Kgs.
- (7) Requires 50,000 Labour hours.
- (8) The component is available in the market at Rs.4.30 per piece.

Will it be profitable to make or to buy the component? Does it make any difference if the component can be manufactured on an existing machine? (Depreciation Rate = 15%, Tax Rate = 34.608%)

Que-4 Explain merits and demerits of Tax Planning. (18)

OR

Que-4 Write notes on the following. (Every 6 marks)

- (1) Tax avoidance (2) Tax Evasion (3) Free Trade Zone.
