

M.Com Semester - 4 (CBCS) Examination

May/June-2021 (OLD COURSE)

ADVANCED CORPORATE TAX ACCOUNTING(ELECTIVE)

Time: 1:30 Hours

Marks: 42

Instructions:

1. Figures to the right indicate marks.
2. There are five questions in the question paper.
3. Answer any three of the following questions.

પ્રશ્ન-૧ નીચેના પર નોંધ લખો

(૧૪)

1. કર ટાળવો
1. કર ચોરી

પ્રશ્ન-૨ X લિ. "a closely-held" ભારતીય કંપની છે. રાસાયણિક માલનાં ઉત્પાદનનાં ધંધામા જોડાયેલી છે. (૧૪)
(પ્લાન્ટ અને મશીનરીની કિંમત કંપની પૂરા 55 લાખ છે.) નીચેની માહિતીઓ નાણાકીય વર્ષ 2019-20 ની આપેલી છે.

વિગત	રકમ (રૂપિયામાં)
➤ માલનાં વેચાણની આવક (સ્થાનિક વેચાણ)	22,23,900
➤ માલનાં વેચાણની આવક (નિકાસ વેચાણ)	5,76,100
➤ સામાન્ય અનામતમાંથી ઉપાડેલ રકમ (ન.નૂ. ના પત્રકમાંથી ઉધારી 2000-2001 માં અનામત જમા થયેલ હતું.)	2,00,000
➤ પુનઃમૂલ્યાંકન અનામતમાંથી 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
➤ ઇન્કમેટેક્સ	3,60,000
➤ ચૂકવવાની બાકી કસ્ટમ ડ્યૂટી (હજુ સુધી ચૂકવણી થઈ નથી)	17,500
➤ સૂચિત ડિવિડન્ડ	60,000
➤ કર નિષ્ણાંતની મુલાકાતી ફી ચૂકવી	21,000
➤ બીજા ખર્ચાઓ	1,39,000
ચોખ્ખો નફો	14,56,500

કંપની ટેક્ષનાં હેતુ માટે નીચેનાં દાવાઓ કરવા માંગે છે.

- સેક્સન-80 (1)(B) હેઠળ કપાત (14,56,500 રૂ. નાં 30%)
- સેક્સન-32 હેઠળ ઘસારો (રૂ. 5,36,000)

કંપની નીચેનું નુકસાન/એલાઉન્સીસ બંધ કરવા માંગે છે. :

વિગત	ટેક્ષનાં હેતુ માટે (રૂ.)	એલાઉન્સીસ હેતુ માટે (રૂ.)
વર્ષ 2014-15 નું નુકસાન આગળ લાવ્યા	14,80,000	4,00,000
નહિં સમાયેલ ઘસારો	---	70,000

X લિ. ની ચોખ્ખી આવક અને ટેક્સ જવાબદારીની ગણતરી કરો. એસેસમેન્ટ વર્ષ ૨૦૨૦-૨૧ છે. X લિ. લાંબા ગાળાનો મૂડી નફો રૂ. 60,000 કરશે એમ માનવામાં આવે છે. (54D(2) સેક્સન હેઠળ) કે જે નફા-નુકસાન પત્રકમાં જમા થયો નથી.

પ્રશ્ન-૩ ઇન્ડિયા લિ. “a widely-held” ભારતીય કંપની છે. તે તેનાં ઉત્પાદન સુવિધાનાં એક મેજર વિસ્તરણ માટે (૧૪) વર્તમાનમાં વિચારે છે અને નીચેનાં વિકલ્પો પ્રાપ્ય છે.

વિગત	વિકલ્પ-૧ (રૂ.)	વિકલ્પ-૨ (રૂ.)	વિકલ્પ-૩ (રૂ.)
શેરમૂડી	4,00,00,000	1,60,00,000	80,00,000
12% ના ડીબેન્ચરો	---	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 1995 થી 20% કરતા ઓછો નથી અને ડિવિડન્ડની તારીખ દર વર્ષે 30-જુને જાહેર થાય છે. મૂડી માળખાના નિર્ણયની ગણતરી કરો.

પ્રશ્ન-૪ XYZ લિ. એસેમ્બલી કામગીરીમાં છુટા ભાગોની જરૂરીયાત છે તે છુટા ભાગો બનાવવા કે ખરીદવાની (૧૪) દરખાસ્તનું વિચારે છે.

- 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 છઠા વર્ષની શરૂઆતમાં રૂ. 1 લાખમાં વેચવામાં આવશે.
- જો કંપની છુટા ભાગો સપ્લાયર પાસેથી ખરીદવાનું નક્કી કરે તો છુટા ભાગોની પડતર 5 વર્ષમાં અનુક્રમે રૂ. 18 લાખ, રૂ. 20 લાખ, રૂ. 22 લાખ, રૂ. 28 લાખ અને રૂ. 34 લાખ હશે.

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

પ્રશ્ન-૫ ટ્રેકનોંધ લખો. (કોઈપણ બે) (૧૪)

- ફ્રી ટ્રેડ ઝોન
- ન્યૂનતમ વૈકલ્પિક વેરો (MAT)
- બોનસ શેર અને કરવેરા આયોજન
- મિલકતનું સમારકામ અથવા બદલવું

English Version

Que-1 Write notes on the following : (14)

1. Tax Avoidance
2. Tax Evasion

Que-2 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 information for the Financial Year 2019-20 are given. (14)

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 credited in 2000-2001 by debiting statement of profit and loss)	2,00,000
➤ Amount withdraw from Revaluation Reserve	1,50,000
Total	31,50,000
Less :- Expenses :	
➤ Depreciation (Normal)	6,16,000
➤ Depreciation (Extra depreciation because for Revaluation)	2,70,000
➤ Salary & Wages	2,10,000
➤ Income Tax	3,60,000
➤ Out Standing Custom 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 (1) (B) [30% 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 Year 2014-15	14,80,000	4,00,000
Unabsorbed Depreciation	---	70,000

Compute the net Income and Tax Liability of x Ltd. The assessment year is 2020-21. 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-3 India Ltd. is “a widely-held” Indian company. It is currently considering a major expansion of its production facilities and the following alternatives are available. (14)

Particular	Option-1 (Rs.)	Option-2 (Rs.)	Option-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%)	---	80,00,000	2,00,00,000

Expected Rate of Return (before tax) 20%. The Rate of dividend of the company since 1995 is not less than 20% and the date of dividend declaration is june-30 every year. Calculate decision of Capital Structure.

Que-4 XYZ Ltd. needs a component in an assembly operation. It is contemplating the proposal to either make or buy the aforesaid component. (14)

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%. 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 year.

The Relevant Discounting Rate and Tax Rate are 14% and 34.608% Respectively. Additional depreciation is not available. Should XYZ Ltd. make then component or buy it from outside?

Que-5 Write short notes. (Any Two) (14)

1. Free Trade Zone
2. Minimum Alternate Tax (MAT)
3. Bonus Share and Tax Planning
4. Repairs or Replacement of an Asset
