

M.Com Semester - 4 (CBCS) Examination

April/May-2023 (OLD COURSE)

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.૧ X લિ. કૃષિ ઉત્પાદનનાં સ્ટોરેજ માટે ગુજરાતમાં વેરહાઉસીંગ ફેસેલીટીની કામગીરી એપ્રિલ 1, 2021 માં (૨૦) શરૂ કરે છે. નીચેની માહિતિ એપ્રિલ 1, 2021ની કંપનીનાં ખર્ચાઓનાં રેકૉર્ડમાંથી પ્રાપ્ય છે.

વિગત	રૂ.
વેરહાઉસ માટે જમીનની ખરીદી	50,00,000
વેરહાઉસની કન્સ્ટ્રક્શન પડતર	8,00,000
વેર હાઉસ માટે "Know-how" ની ખરીદી	10,00,000
સ્ટાફનો પગાર	78,000
આ ખર્ચાઓ માર્ચ 31, 2021 ઉપર મુડીકૃત છે. ખર્ચાઓ 2021-22 દરમિયાનના 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 2021-22 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 ($23\frac{1}{3}\%$)	3,50,000		
"Know-how"ની પડતર (માંડી વાળેલ રકમ)	10,00,000		
બીજા કાર્યકારી ખર્ચાઓ	7,51,000		
રાજકીય પાર્ટીને ડોનેશન	59,000		
ચોખ્ખો 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 2022-23 માટે "X" લિ. ની કરપાત્ર આવક શોધો. ધારણા કરવામાં આવે છે કે ઘસારો શાખ ઉપર પ્રાપ્ય નથી.

અથવા

- પ્રશ્ન.૧ (A) લઘુત્તમ વૈકલ્પિક કર ઉદાહરણ સાથે સમજાવો. (૧૦)
- (B) રાકેશ એન્ડ કંપની મર્યાદિત જવાબદારીવાળી છે. (1 મે 2021 ધંધાની શરૂઆતની તારીખ છે.) (૧૦)
- તે માલિકી ધરાવે છે. અને તે નોર્થ ભારતનાં જુદા જુદા ભાગોમાં રીટર્નલ આઉટલેટસ ચલાવે છે. 2021-22 નાં પાછલા વર્ષ દરમિયાન તે નીચેની વ્યક્તિઓની નિમણુંક કરે છે.

નિમણુંકની તારીખ	કામદારોની સંખ્યા	હોદ્દો	પગાર(વ્યક્તિદીઠ) રૂ.
મે 1, 2021	8	સ્ટોરકીપર	18,000
જૂન 1, 2021	12	સેલ્સમેન	25,000
જુલાઈ 1, 2021	4	સુપરવાઈઝર	28,000
ઓક્ટોબર 1, 2021	25	હેલ્પર	11,000
ટોટલ	49		

સ્ટોરકીપરનો પગાર 31 ડિસેમ્બર 2021 સુધીનો રોકડમાં ચૂકવાય છે. બીજા કેસમાં નોઈડા એચ.બી.આઈ દ્વારા ઇલેક્ટ્રોનિક ક્લીયરિંગ પદ્ધતિના ઉપયોગ દ્વારા પગાર ટ્રાન્સફર કરાય છે. નીચેની બે સ્થિતિઓ હેઠળ એસેસમેન્ટ વર્ષ 2022-23 માટે પ્રાપ્ય ભાગ હેઠળ (80 JAAA) કપાતની રકમ નક્કી કરો.

પરીસ્થિતિ:1

રાકેશ એન્ડ કંપનીનું ટર્નઓવર પાછલું વર્ષ 2021-22 માટે રૂ. 6 કરોડ છે અને ટેક્ષ ઓડિટ ભાગ હેઠળ 44AB લાગુ પડે છે.

પરીસ્થિતિ:2

રાકેશ એન્ડ કંપનીનું ટર્નઓવર પાછલું વર્ષ 2021-22 માટે રૂ. 90 લાખ છે અને ટેક્ષ ઓડિટ ભાગ હેઠળ 44AB લાગુ પડતું નથી.

- પ્રશ્ન.૨ ઇન્ડિયા લિ. “a widely-held” કંપની છે. તે તેનાં ઉત્પાદન સુવિધાના એક મેજર વિસ્તરણ માટે વર્તમાનમાં (૨૦)
- વિચારે છે. અને નીચેના 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 પહેલાંનો) 20% છે. કંપનીનો ડિવિડન્ડનો દર 1995 થી 20% કરતા ઓછો નથી અને ડિવિડન્ડની તારીખ દર વર્ષે 30 જૂને જાહેર થાય છે. મૂડી માળખાનાં નિર્ણયની ગણતરી કરો.

અથવા

- પ્રશ્ન.૨ ‘X’ એ તા. 10, ડિસે. 1979ના રોજ ‘A’ લિ. નાં 1,000 ઇક્વિટી શેરો દરેક શેર રૂ. 16 નાં ભાવે ખરીદે છે (દલાલી 1%). તે 500 બોનસ શેર જાન્યુ 10, 1984ના રોજ મેળવે છે. એપ્રિલ 1, 1981 નાં રોજ A લિ. નાં શેરની વાજબી બજાર કિંમત રૂ. 24 છે. માર્ચ 13, 2017 માં તે 1,000 ઓરિજનલ શેર રૂ. 81 ના ભાવે ટ્રાન્સફર કરે છે. (દલાલી 1.5%) માર્ચ 15, 2017 માં 500 બોનસ શેર દરેક શેર રૂ. 87 માં ટ્રાન્સફર કરે છે.(દલાલી 1.5%)

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

- પ્રશ્ન.૩ રમેશ લિ. રૂ. 60,000ની કિંમતનું નવું મશીન ખરીદવાનું વિચારે છે. જેનું ઉપયોગી આયુષ્ય 5 વર્ષનું છે. (૧૫)
અને ભંગાર કિંમત રૂ. 3,000 હશે. આ નવું મશીન એક જૂના મશીનની જગ્યાએ બદલવા માગે છે. જે 3 વર્ષ પહેલા રૂ. 30,000 માં ખરીદ્યું હતું અને જેનું ઉપયોગી આયુષ્ય 8 વર્ષનું છે. જૂના મશીનની વર્તમાન બજાર કિંમત રૂ. 35,000 છે. નવા મશીનને ખરીદવાથી કંપનીનો ધસારા પહેલાનો નફો વાર્ષિક રૂ.12,000 વધશે. મશીન પર ધસારાનો દર ઘટતી જતી બાકીની રીતે 25% ગણવાનો છે. અને કરવેરાનો દર 35% છે. એવી ધારણા કરો કે મૂડી પર વળતર દર(વટાવેલ દર) 14% છે. કંપનીને યોગ્ય સલાહ આપો.
14% લેખે વટાવ પરિબલો:-

વર્ષ	1	2	3	4	5
વટાવ પરિબલ(14% લેખે)	0.877	0.769	0.675	0.592	0.519

અથવા

- પ્રશ્ન.૩ બનાવવું અથવા ખરીદવાનાં નિર્ણય સાથે ટેક્સની ગણતરી ઉદાહરણ સાથે કરો.
પ્રશ્ન.૪ કર આયોજનનાં કાયદા અને મર્યાદાઓ સમજાવો. (૧૫)
અથવા

- પ્રશ્ન.૪ નીચેના ઉપર નોંધ લખો.
(1) કર ટાળવો (2) કર ચોરી (3) ફી ટ્રેડ ઓન

ENGLISH VERSION

- Que.1 April 1, 2021, X Ltd. Commences the operation of a warehousing facility in Gujarat for storage of agricultural produce. The following information is available from the records of company. Expenses of April 1, 2021. (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, 2021. The following expenses during 2021-22	
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 2021-22

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 $\frac{1}{3}$ %)	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 2022-23 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 (A) Explain minimum alternate Tax with Example. (10)
 (B) Rakesh & Co. is a limited liability (date of commencement of business May 1, 2021.) (10)
 It owns and operates Retail outlets in different parts of north India during the previous year 2021-22, It appoints the following persons.

Date of Appointment	No. of Employees	Designation	Salary Rs. (Per Person)
May 1, 2021	8	Storekeeper	18,000
June 1, 2021	12	Salesman	25,000
July 1, 2021	4	Supervisor	28,000
October 1, 2021	25	Helper	11,000
Total	49		

Salary to storekeepers is paid in cash up to December 31, 2021. In other cases, salary is transferred by use of electronic clearing system through SBI, Noida. Determine the amount of deduction available under section 80 JJAA for the assessment year 2022-23 under the following two situations:

Situation:1

Turnover of Rakesh & Company for the Previous year 2021-22 Is Rs. 6 Crore and tax audit under section 44 AB is applicable.

Situation:2

Turnover of Rakesh & Company for the previous year 2021-22 is Rs. 90 Lakh and tax audit under section 44 AB is Not Applicable.

- Que.2 India Ltd. Is a 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	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.

OR

- Que.2 X purchases 1,000 Equity shares in A Ltd. at the Rate of Rs. 16 per share (Brokerage:1%) 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 1,000 original shares @ Rs. 81 Rate per Share (Brokerage 1.5%)

In March 15, 2017, he Transfer 500 bonus shares @ Rs.87 per share(Brokerage 1.5%) find out the amount of capital gains on the assumption the securities transaction Tax is not applicable. (2016-17 Index Cost 1125)

- Que.3 Ramesh 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%. (15)

After the tax, cost of capital (discount rate) 14% from the following discounting rate 14%

Years	1	2	3	4	5
Discount factor (14%)	0.877	0.769	0.675	0.592	0.519

Advise the company suitably.

OR

- Que.3 Computation of tax for make or buy decisions with example.
 Que.4 Explain merits and demerits of tax planning. (15)

OR

- Que.4 Write notes on the following. (Every Five Marks)
 1) Tax avoidance 2) Tax evasion 3) Free trade zone
