Total Pages : 12

# K-334

57

## B.Com. (Part-III) Examination, 2022

## ( Old Course )

## TAX PROCEDURE AND PRACTICE

## ( Corporate Tax Planning and Management )

**[ Paper : First ]**

***Time Allowed : Three Hours***

***Maximum Marks : 50***

***Minimum Passing Marks : 17***

**Note :** Attempt all the **five** questions. One question from each unit is **compulsory**. **All** questions carry **equal** marks.

सभी **पाँच** प्रश्नों के उत्तर दीजिये। प्रत्येक इकाई से एक प्रश्न करना **अनिवार्य** है। **सभी** प्रश्नों के अंक **समान** हैं।

## Unit-I / इकाई–I

1. What aspects are included in Tax Management ? Explain in brief.

   कर–प्रबन्ध में क्या–क्या पहलू शामिल किये जाते हैं ? संक्षेप में समझाइए।

**OR / अथवा**

What is need for tax planning ? Write a note on planning in the context of Court Rulings and Legislative Amendments.

कर नियोजन की क्या आवश्यकता है ? न्यायालयों के निर्णय एवं अधिनियम में संशोधन के संदर्भ में नियोजन पर एक टिप्पणी लिखिए।

## Unit-II / इकाई–II

2. How will you deal with the following claims made by a company carrying on a manufacturing business for deduction on account of :

   (i) Interest on capital borrowed for the purpose of purchasing additional plant for the business.

   (ii) Expenditure on raising a loan by the issue of debentures.

   एक निर्माता कम्पनी के निम्न के सम्बन्ध में कटौती के दावों का आप किस प्रकार निपटारा करेंगे :

(i) व्यापार के लिए अतिरिक्त प्लांट क्रय करने के लिए गए ऋण पर ब्याज

(ii) ऋण-पत्र निर्गमित करके ऋण लेने के सम्बन्ध में व्यय

**OR / अथवा**

Compute the taxable income of Rashmi Ltd. for the previous year 2020-21 from the following profit and loss account and additional information :

| Particulars | | | Note No. | Amount |
|---|---|---|---|---|
| I. | Income from operation | | | 5,00,000 |
| II. | Other Income | | | |
| | Interest | 10,000 | | |
| | Short-term capital gain | 15,000 | | 25,000 |
| III. | Total Revenue (I+II) | | | 5,25,000 |
| IV. | Expenses | | | |
| | Cost of Material Consumed | | | --- |
| | Change in inventories of finished goods, work-in-progress and stock-in-trade | | | --- |
| | Employee benefits expenses | | | |
| | Salary and bonus | | | 1,00,000 |
| | Depreciation and amortisation expenses | | | --- |
| | Other Expenses | | | |
| | Office Rent | | | 10,000 |
| | War Risk Insurance | | | 10,000 |
| | Postage and Stationery | | | 10,000 |
| | General Expense | | | 20,000 |
| | Reserve for Depreciation | | | 25,000 |
| | Reserve for Income Tax 2020-21 | | | 2,00,000 |
| | Total Expenses | | | 3,75,000 |
| V. | Profit before tax (III-IV) | | | 1,50,000 |
| VI. | Tax Expenses | | | |
| | Income Tax 2019-20 | | | 50,000 |
| VII. | Profit for the period (V-VI) | | | 1,00,000 |

Additional information :

(i) The general charges include Rs. 5,000 for advertising, Rs 1,000 for charitable donation, Rs. 3,000 paid to a motor car company for exchange of the old car for new one, Rs. 1,000 for charity and Rs. 5,000 for miscellaneous repairs.

(ii) The amount of depreciation admissible under the Income Tax Act is Rs. 15,000 only.

(iii) The amount of interest is from Govt. securities.

निम्नलिखित लाभ-हानि विवरण तथा अतिरिक्त सूचनाओं से रश्मि लिमिटेड की गत वर्ष 2020-21 की कुल आय की गणना कीजिए :

| विवरण | | | नोट नं. | राशि |
|---|---|---|---|---|
| I. | संचालन से आय | | | 5,00,000 |
| II. | अन्य आय | | | |
| | ब्याज | 10,000 | | |
| | अल्पकालीन पूँजी लाभ | 15,000 | | 25,000 |
| III. | कुल आय (I+II) | | | 5,25,000 |
| IV. | व्यय | | | |
| | उपभोग्य सामग्री की लागत | | | --- |
| | तैयार माल का स्कंध, चालू कार्य एवं व्यापारिक स्कंध में परिवर्तन | | | --- |
| | कर्मचारी कल्याण व्यय | | | |
| | वेतन एवं बोनस | | | 1,00,000 |
| | ह्रास एवं अपलेखन व्यय | | | --- |
| | अन्य व्यय | | | |
| | कार्यालय किराया | | | 10,000 |
| | युद्ध जोखिम बीमा | | | 10,000 |
| | डाक एवं लेखन सामग्री | | | 10,000 |
| | सामान्य व्यय | | | 20,000 |
| | ह्रास के लिए संचय | | | 25,000 |
| | आयकर के लिये प्रावधान 2020-21 | | | 2,00,000 |
| | कुल व्यय | | | 3,75,000 |
| V. | कर पूर्व लाभ (III-IV) | | | 1,50,000 |
| VI. | कर व्यय | | | |
| | आयकर 2019-20 | | | 50,000 |
| VII. | अवधि के लिये लाभ (V+VI) | | | 1,00,000 |

अतिरिक्त सूचनाएँ :

(i) सामान्य व्यय में निम्नलिखित शामिल हैं

विज्ञापन 5,000 रु., पुण्यार्थ दान 1,000 रु., पुरानी कार के बदले नयी कार के लिए मोटर कम्पनी को 3,000 रु. दिये, उपदान 1,000 रु. तथा विविध मरम्मत व्यय 5,000 रु.।

(ii) आयकर अधिनियम के अनुसार स्वीकृत ह्रास 15,000 रु. है।

(iii) ब्याज सरकारी प्रतिभूतियों पर है।

**Unit-III / इकाई–III**

3. X Company Ltd. is a partnership firm which fulfils the conditions of Section 184. The firm is eligible to deduction under Section 80IA. Discuss whether the firm should pay remuneration to its partners to reduce the tax liabilities of firm and partners. You can make suitable assumptions. Illustrate your proposal.

एक्स कम्पनी लिमिटेड एक भागीदारी फर्म है जो धारा 184 की शर्त्तें पूरी करती है। फर्म को धारा 80IA के अन्तर्गत कटौती मिल सकती है। विवेचन कीजिए कि फर्म को क्या अपने भागीदारों को पारिश्रमिक देना चाहिए जिससे फर्म की और भागीदारों की कर देयता कम हो जाये ? आप चाहें तो उपयुक्त कल्पना कर सकते हैं। अपने प्रस्ताव को स्पष्ट कीजिए।

**OR / अथवा**

Four friends, A, B, C and D want to start a business in a partnership. As per partnership deed every partner will get salary @ Rs. 10,000 p.m. Business of cloth and readymade garments will be operated in two separate shops.

For keeping income tax liability minimum suggest whether they should form one firm or two. Expected annual profit will be 8 lakh (before giving salary). In case of forming two firms there shall be additional establishment expenses of Rs. 24,000 per annum.

अ, ब, स एवं द चार मित्र मिलकर एक व्यापार साझेदारी फर्म के रूप में स्थापित करना चाहते हैं। साझेदारी संलेख के अनुसार प्रत्येक साझेदार को 10,000 रु. मासिक वेतन दिया जायेगा। कपड़े एवं रेडीमेड गार्मेन्ट्स के व्यापार को दो अलग-अलग दुकानों में चलाया जायेगा।

सुझाव दीजिए कि आयकर न्यूनतम रखने के लिए एक फर्म बनानी चाहिए या दो। व्यापार का संभावित वार्षिक लाभ (वेतन देने के पूर्व) 8 लाख रु. होगा। दो फर्म बनाने की दशा में स्थापना व्यय 24,000 रु. वार्षिक अतिरिक्त होंगे।

## Unit-IV / इकाई–IV

4. Discuss the provisions of deductions provided for development of infrastructure sector and backward area under the Income Tax Act.

आयकर अधिनियम के अन्तर्गत आधारभूत संरचना एवं पिछड़े क्षेत्रों के विकास के लिए दी गई कटौतियों के प्रावधान समझाइए।

**OR / अथवा**

Discuss the provisions of Income Tax Act relating to amalgamation of companies.

कम्पनियों के एकीकरण की दशा में आयकर अधिनियम के प्रावधानों को समझाइए।

## Unit-V / इकाई–V

5. Write notes on the following :

निम्नलिखित पर टिप्पणियाँ लिखिए :

(a) Surcharge

अधिभार

(b) Marginal Relief

सीमान्त राहत

**OR / अथवा**

During the Financial Year 2021-22 find out the tax to be deducted at source in the following cases, if the recipient is an individual and resident in India :

| | | |
|---|---|---|
| (a) | Income from interest on securities (Listed) | Rs. 6,000 |
| (b) | Payment regarding Lottery winning | Rs. 500 |
| (c) | Dividend from domestic company | Rs. 4,000 |
| (d) | Winning from a horse race | Rs. 20,000 |
| (e) | Winning from other horse race | Rs. 2,000 |
| (f) | Commission to Lottery agent | Rs. 25,000 |
| (g) | Insurance Commission | Rs. 34,000 |

निम्न दशाओं में वित्त वर्ष 2021-22 में उद्गम स्थान पर कर की कटौती की राशि ज्ञात कीजिए यदि प्राप्तकर्ता भारत में निवासी एक व्यक्ति है :

| | | |
|---|---|---|
| (a) | प्रतिभूतियों (सूचीयत) पर ब्याज से आय | 6,000 रु. |
| (b) | लॉटरी से जीत | 500 रु. |
| (c) | लाभांश घरेलू कम्पनी से | 4,000 रु. |
| (d) | घुड़दौड़ से जीत | 20,000 रु. |
| (e) | दूसरी घुड़दौड़ से जीत | 2,000 रु. |
| (f) | लॉटरी एजेन्ट को कमीशन | 25,000 रु. |
| (g) | बीमा कमीशन | 34,000 रु. |

----x----