



BA-971

Seat No. _____

M. Com. (Part - II) Examination

March/April - 2014

Corporate Tax Planning & Management

Time : 3 Hours]

[Total Marks : 100

સૂચના : (૧) જમણી બાજુના અંક ગુણ દર્શાવે છે.

(૨) જરૂરી ગણતરી તમારા જવાબના ભાગ તરીકે દર્શાવો.

- ૧ (અ) કર-ટાળવો અને કર-છૂપાવવો તફાવત સ્પષ્ટ કરો. ૧૫
(બ) નવા ઊભા થતા ધંધા માટે ધંધાનું સ્થળના સંદર્ભમાં કર આયોજન સમજાવો. ૧૦

અથવા

- ૧ (અ) કર આયોજન એટલે શું ? તેના હેતુઓ સ્પષ્ટ કરો. ૧૫
(બ) ડિવિડન્ડની કરપાત્રતા સમજાવો. ૧૦
- ૨ જવનિકા લિ. એ પોતાના ધંધાના વિસ્તરણ માટેની યોજના બનાવેલી છે. તે માટે નીચે મુજબ ચાર વિકલ્પો છે : ૨૫

વિગતો	વિકલ્પ (રૂ. લાખમાં)			
	(અ)	(બ)	(ક)	(ડ)
(૧) ઈક્વિટી શેરમૂડી	૧૦૦	૬૦	૫૦	૪૦
(૨) પ્રેફરન્સ શેરમૂડી (૧૦%ની)	-	૧૦	૧૦	૧૦
(૩) ૧૫%ના ડિબેન્ચર	-	૨૦	૨૦	૨૦
(૪) ૧૨% લેખે લોન	-	૧૦	૨૦	૩૦

રોકાણ પર વળતરનો દર ૨૦% છે. કંપની છેલ્લા ત્રણ વર્ષથી ૧૦% ડિવિડન્ડ ચૂકવે છે. કરવેરાનો દર ૩૦% છે. ડિવિડન્ડ પર કરવેરાનો દર ૧૪% છે. બધો જ નફો ડિવિડન્ડ તરીકે વહેંચી દેવામાં આવે છે. કયો વિકલ્પ કંપનીએ પસંદ કરવો જોઈએ ? શા માટે તમારો અભિપ્રાય જણાવો.

અથવા

૨ મનવીતા લિ. તેના ધંધાના વિસ્તરણ માટે વધારાનું મૂડીરોકાણ કરવા માંગે છે. તેની વર્તમાન પરિસ્થિતિ નીચે મુજબ છે :

૨૫

વિગત	રૂ. લાખમાં
(૧) ૧૦% લેખે ડિબેન્ચર્સ	૪૦
(૨) ઈક્વિટી શેર (રૂ. ૧૦૦)	૧૦૦
(૩) અનામતો	૬૦
	૨૦૦
વેચાણ	૫૦૦
બાદ : વેચાણ પડતર	૩૦૦
ફાળો	૨૦૦
બાદ : વ્યાજ	૪
વ્યાજ બાદ નફો	૧૯૬
બાદ : કરવેરા	૫૮.૮૦
કરવેરા પછીનો નફો	૧૩૭.૨૦

વિસ્તરણ માટે એક કરોડની જરૂર છે. આ નાણાં ઉછીનાં લેવામાં આવે તો વ્યાજનો દર ૧૦% રહેશે. અને પી.ઈ. ગુણોત્તર ૬ હશે. જો આ નાણાં ઈક્વિટી શેર બહાર પાડીને મેળવવામાં આવે તો (શેરદીઠ રૂ. ૧૨૫) પી.ઈ. ગુણોત્તર ૭નો રહેશે. વિસ્તરણને લીધે વધારાનું ૫૦૦ લાખનું વેચાણ થશે. જેના ઉપર વ્યાજ અને કરવેરા પહેલાંનું ૧૦% વળતર મળશે.

જો કંપની પોતાના શેરની બજાર કિંમત મહત્તમ રહે તેમ ઈચ્છતી હોય તો નાણાં મેળવવા કયો વિકલ્પ પસંદ કરવો જોઈએ ?

૩ જલારામ લિ. ખેત ઓજારોનું ઉત્પાદન કરે છે. તે હાલમાં નવી વસ્તુનું ૨૫ ઉત્પાદન કરવા માંગે છે. તે માટે નવી મશીનરીની જરૂરિયાત છે. આ મશીનરી ખરીદી કે લીઝથી ભાડે મેળવી શકાય તેમ છે.

મશીનરીની કિંમત રૂ. ૧૦,૦૦,૦૦૦ છે. અને અંદાજિત આયુષ્ય ૫ વર્ષનું હશે. આયુષ્યના અંતે રૂ. ૧,૦૦,૦૦૦ ભંગાર કિંમત મળશે. મશીનરીની ખરીદી માટેનાં નાણાં ૧૫ ટકા વ્યાજે મળી શકે તેમ છે. આ રકમ રૂ. ૨,૦૦,૦૦૦ તથા વ્યાજ એમ પાંચ વાર્ષિક હપતામાં પરત કરવાની રહેશે. કંપની ઘટતી જતી બાકીની રીતે ૨૦% લેખે ઘસારો ગણાશે.

જો મશીનરી લીઝ પર ભાડે રાખવામાં આવે તો વાર્ષિક રૂ. ૪,૦૦,૦૦૦ ભાડું આપવાનું થાય. કંપની વેરો ૩૦% છે. મૂડીની પડતર ૧૩% છે. ૧૩%ના વટાવ દરે રૂ. ૧નું વર્તમાન મૂલ્ય નીચે મુજબ છે.

વર્ષ:	૧	૨	૩	૪	૫
વર્તમાન મૂલ્ય:	૦.૮૮૫	૦.૭૮૩	૦.૬૯૩	૦.૬૧૩	૦.૫૪૩

કયો વિકલ્પ પસંદ કરવો ? મશીનરી ખરીદવી કે ભાડે રાખવી.

અથવા

૩ ફિલિપ્સ લિ. બલ્બનું ઉત્પાદન કરે છે ? તેમાં એક ભાગ વપરાય છે. ૨૫ આ ભાગ કંપની પોતાના કારખાનામાં બનાવી શકે છે અથવા બહારથી તૈયાર ખરીદી શકે છે.

કંપની આ ભાગ પોતાના કરાખાનામાં બનાવવાનું વિચારે તો રૂ. ૨૦,૦૦,૦૦૦ની નવી મશીનરી ખરીદથી પડે. જેનું અંદાજિત આયુષ્ય ૫ વર્ષનું હશે. આ ભાગની ઉત્પાદન પડતર રોકડમાં વાર્ષિક રૂ. ૧૦,૦૦,૦૦૦, ૧૨,૦૦,૦૦૦, ૧૪,૦૦,૦૦૦, ૧૬,૦૦,૦૦૦, ૧૮,૦૦,૦૦૦ અનુક્રમે પાંચ વર્ષ દરમિયાન રહેશે.

ઘસારાનો દર ૨૦% છે. (ઘટતી જતી બાકી પદ્ધતિએ) જો આ ભાગ બહારથી ખરીદવામાં આવે તો :

વર્ષ	રૂ. (પડતર)
પ્રથમ	૨૦,૦૦,૦૦૦
બીજા	૨૪,૦૦,૦૦૦
ત્રીજા	૨૬,૦૦,૦૦૦
ચોથા	૨૮,૦૦,૦૦૦
પાંચમા	૩૦,૦૦,૦૦૦

સંભવિત વટાવદર ૧૪% છે. અને કંપની વેરો ૩૦% છે. કંપનીએ આ ભાગ બનાવવો કે બહારથી ખરીદવો ? ૧૪%ના દરે રૂ. ૧નું વર્તમાન મૂલ્ય નીચે મુજબ છે.

વર્ષ:	૧	૨	૩	૪	૫
વર્તમાન મૂલ્ય :	૦.૮૭૭	૦.૭૬૯	૦.૬૭૫	૦.૫૯૨	૦.૫૧૯

- ૪ આવકવેરાની ખાસ જોગવાઈઓના સંદર્ભમાં કોઈ પણ બેની ચર્ચા કરો : ૨૫
- (૧) મુક્ત વેપાર વિસ્તાર
 - (૨) નિકાસકાર માટે કર રાહતો
 - (૩) પછાત વિસ્તારમાં સ્થપાયેલા ઉદ્યોગો માટે
 - (૪) માળખાગત (પાયાના) ઉદ્યોગો માટે.

ENGLISH VERSION

- Instructions :**
- (1) Figures to the right side indicate full marks.
 - (2) Give necessary calculations as a part of your answer.

- 1 (a) Distinguish tax avoidance and tax evasion. **15**
- (b) Explain the tax planning of new business with reference to location of business. **10**

OR

- 1 (a) What is tax planning ? Discuss the objectives of the tax planning. **15**
- (b) Explain taxability of dividend. **10**
- 2 Javanika Ltd. plans to expand its business. The company has four alternative as follows : **25**

<i>Particulars</i>	<i>Alternative (Rs. in lakhs)</i>			
	<i>(A)</i>	<i>(B)</i>	<i>(C)</i>	<i>(D)</i>
(1) Equity share	100	60	50	40
(2) 10% Preference share	-	10	10	10
(3) 15% Debenture	-	20	20	20
(4) 12% Loan	-	10	20	30

Rate of return on investment is 20%. Company has been declared 10% dividend during last three years. The corporate tax is 30% and tax on dividend is 14%. Whole profit is to be distributed as dividend.

Which alternative to be choose ? Why ? give your opinion.

OR

- 2 Manvita Ltd. want to invest more money to expand its business. Its current position is as under : 25

<i>Particulars</i>	<i>Rs. in Lakhs</i>
(1) 10% Debentures	40
(2) Equity shares (Rs. 100)	100
(3) Reserves	60
	200
Sales	500
Less Cost of sales	300
Contributions	200
Less : Interest	4
Profit after interest	196
Less : Tax	58.80
EAT	137.20

1 crors is required for expansion. The rate of interest will be 10%. If loan taken and PE ratio will be 6 times. If the amount received by new equity share at a price Rs. 125 the PE ratio will be 7 times.

The expansion will generate 500 lakhs sales additional with a return of 10% on sales before tax and interest.

If the company wants to maximize its market price of share. Which alternative should choose ?

- 3 Jalaram Ltd. producing agriculture tools. They want to produce new tools for it new machinery required. The machinery can be purchased or taken on lease. The cost of machine is Rs. 10,00,000. and useful life is 5 years with a residual value of Rs. 1,00,000. The price of machine can be financed by 15% loan payable in five installments of Rs. 2,00,000 each plus interest. Rate of depreciation is 20%. 25

If the machine can procured on 5 year lease Rs. 2,00,000 per annum will be paid as lease rent. The company follow the written down value method of depreciation at the rate of 20%. Corporate tax is 30% and cost of capital is 13%. The present value of Rs. 1 discounted @ 13% is as under.

Year :	1	2	3	4	5
Present value :	0.885	0.783	0.693	0.613	0.543

Which option should be executed lease or Buy ?

OR

- 3 Philips Ltd. manufactures the bulb. On component used for production of bulb. The company has the option to either make or buy from market. 25

If the company wish to make it in our factory. It has to buy machinery costing Rs. 20,00,000. Life of machinery will be 5 years manufacturing cost in cash annual Rs. 10,00,000, Rs. 12,00,000, Rs. 14,00,000, Rs. 16,00,000, and Rs. 18,00,000 respectively during five years. Rate of depreciation is 20% (WDV).

If company wish to buy those part from market the cost of component will be as follows :

<i>Year</i>	<i>Cost (Rs.)</i>
First	20,00,000
Second	24,00,000
Third	26,00,000
Fourth	28,00,000
Fifth	30,00,000

The relevant discount rate is 14% and corporate tax is 30% should company make or buy ?

The present value of Rs. 1 discounted @ 14% is as under :

Year :	1	2	3	4	5
Present value :	0.877	0.769	0.675	0.592	0.519

- 4 Discuss any **two** in respect of special tax provisions : **25**
- (1) Free Trade Zone
 - (2) Tax incentives for exporter
 - (3) Tax provisions relating to backward areas
 - (4) Infrastructural sector.
-