



58th International Residential Refresher Course

4 to 11 January, 2017

@

Magical Thailand

EMINENT FACULTY

SHRI UPENDRA J. BHATT
(ADVOCATE)

SHRI SHAILESH C. DESAI
(ADVOCATE)

President
DHRUVEN V. SHAH

Hon. Secretary
KARTIKEY B. SHAH

RRC Chairman
LATESH K. PARIKH

VICE PRESIDENT
CHAITANYA A. NAYAK

HON. JT. SECRETARY
CA VISHVES A. SHAH

RRC CO-CHAIRMAN
DARSHAN S. JANI

RRC CO-CHAIRMAN
BHUPENDRA K. THAKKAR

HON. TREASURER
ASHUTOSH R. THAKKAR

RRC MEMBER
SHAIVAL U. BHATT

RRC MEMBER
DEEPAK J. SHAH

MANAGING COMMITTEE, RRC COMMITTEE & INVITEE MEMBER

INCOME TAX BAR ASSOCIATION

AAYAKAR BHAVAN, NAVRANGPURA, AHMEDABAD-380 009.
Ph(Direct): 079-48011947 Ph: 079-27546722 / 871 Ext: 7507 E-mail : secretary@incometaxbar.in

BIO - DATA

FULL NAME -: UPENDRA JASWANTLAL BHATT

QUALIFICATION -: B.Com. LL.B. Advocate
Member Of Bar Council of Gujarat Since 1975

ACTIVITIES -:

- 1 Practicing In Taxation Field Since 1969.
- 2 Writing Articles on Tax Issues In journals like MAGAZINE OF GUJARAT CHAMBER OF COMMERCE AND INDUSTRIES, TAX REPORTER TAXLAWS AND VIES AND ALL INDIA FEDERATION OF TAX PRACTITIONERS AND BHAVNAGAR CHAMBER OF COMMERCE.
- 3 Chairman, Panel Speaker in Many Symposiums, Trustee in many Brain Trust, Work Shops and Conferences, Conducted on I.T. Quiz etc.
- 4 Delivered Lecturers for the Examination of Income Tax Inspector and Income Tax Officers.
- 5 Also Giving Lectures to the Departmental Officials after Retirement regarding their Tax planning By Gift, Will And Investment.
- 6 Giving Views on Budget Proposals.

- 7 Former Lecturer In Vivekanand Law College and Sir L.A. Shah Law College, Teaching Taxation in Second LL.B. & LI.M. Classes and also teaching other subjects like Partnership Act, Company Law, Hindu Law Etc.

- 8 WRITTEN BOOKS ON
 - A. ASSESSMENT OF INCOME FROM "CAPITAL GAINS".
 - B. TAX PLANNING FOR SALARIED PERSONS IN GUJARATI LANGUAGE.
 - C. NEW PROCEDURE FOR SEARCH & SEIZURE CASES & BLOCK ASSESSMENT.
 - D. NEW ACCOUNTING STANDARDS AND ACCEPTANCE OF DEPOSIT.
 - E. INVESTMENT IN SHARES & CAPITAL GAINS

- 9 ASSOCIATION ACTIVITIES
 - A. PRESIDENT OF INCOME TAX BAR ASSOCIATION IN THE YEAR 1993-1994.
 - B. PRESIDENT OF ALL GUJARAT FEDERATION OF TAX CONSULTANTS YEAR 2000-2001.
 - C. SECRETARY OF INCOME TAX APPELLATE TRIBUNAL BAR ASSOCIATION IN 1998-1999.
 - D. CONVENOR OF TAXATION ADVISORY COMMITTEE OF GUJARAT CHAMBER OF COMMERCE & INDUSTRY IN 1999-2000 TO 2004-2005.
 - E. CO-OPTED MEMBER OF THE EXECUTIVE COMMITTEE OF GUJARAT CHAMBER OF COMMERCE AND INDUSTRIES.

- .10 SOCIAL ACTIVITIES
INVITEE MEMBER OF :
 - A. GUJARAT LOK KALYAN FOUNDATION
 - B. DARDI SAHAYAK TRUST
 - C. COMMITTEE MEMBER OF APANG MANAV MANDAL

- .11 HOBBIES
 - A. To travelling mostly outside India
 - B. Sports
 - C. Music

લિગલ પ્રશ્નો

૧. કોઈપણ શપ્સ બેંકમાથી કોઈ રકમ ઉપાડીને લાંબા સમય સુધી આ રકમ કેશ ઓન હેન્ડ રાખે અને ત્યારબાદ આ રકમ પાછી બેંકમા જમા કરાવે તો આ રકમની આકારણી આવકવેરાના કાયદાની કલમ ૬૯ એટલેકે અનએક્ષપ્લેઈન્ડ ઇન્વેસ્ટમેન્ટ તરીકે કરી શકાય ?
૨. જે શપ્સને શરાફી લોન આપી હોય અને તેનો ચેક બાઉન્સ થયો હોય તો આવી રકમ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬નાં રોજ કે તે અગાઉ કેન્સલ થયેલ કરન્સી નોટમાં રોકડેથી પરત સ્વીકારી અને બેંકમાં ભરી શકાય ? આમ કરવાથી કલમ ૨૬૮ટી નો ભંગ થાય છે ?
૩. જુની ૨૬ થયેલી નોટોનાં સંદર્ભમાં આવકવેરા ખાતુ સર્વે કરી શકે ? સર્વેમાં જો વાંધાજનક દસ્તાવેજ મળે તો આ સર્વેને સર્ચમાં કનવર્ટ કરી શકે ?
૪. મોટી ચલણની નોટો બેંકમા ન ભરતા એન્ટ્રી પ્રોવાઈડર મારફતે કેટલાક શપ્સો ધંધામા પાછી લાવી રહ્યા છે. આવા કાર્યની આવકવેરા કાયદા મુજબ શુ અસર થાય ?
૫. કોઈ શપ્સે તેના બેંક ખાતામા ૨૬ થયેલી ચલણી નોટો ભરી હોય તે શપ્સ કરદાતાના એચ.યુ.એફ. ને બક્ષીસ આપી શકે ?
૬. કરદાતા બિલ્ડર, મિલકતના વેચાણના અવેજ પેટે ગમે તેટલી રકમ રોકડેથી એડવાન્સ તરીકે સ્વીકારી શકે ?
૭. આવકવેરા અધિકારી એવુ સ્ટેન્ડ લઈ શકે કે બેંકના ખાતામા જમા કરવામા આવેલ રકમ ચાલુ હિસાબી વર્ષ નથી પરંતુ અગાઉના વર્ષની રકમ છે ?
૮. રૂ.૨૦૦૦૦/- કે વધુ રકમ માલ કે ખર્ચના સંદર્ભમા ચુકવતા આવકવેરાના કાયદાની કલમ ૪૦એ(૩) મુજબ આવી રકમ ખર્ચ તરીકે નામંજુર કરવાની જોગવાઈ છે. કરદાતા ધંધાના હીત માટે તેમજ જુની કરન્સી નોટો ૨૬ થયેલ હોવાથી રોકડેથી માલ કે ખર્ચનુ પેમેન્ટ કરી શકે ?

૯. હિસાબી વર્ષ ૨૦૧૬-૧૭ નું રીટર્ન તા : ૩૧/૦૭/૨૦૧૭ કે ૩૦/૦૮/૨૦૧૭ પહેલા ભરવાનુ થાય. આવકવેરા ખાતુ રીટર્ન ભરતા પહેલા કરદાતાના કેસમાં સ્કુટીની સિવાય કોઈ અન્ય તપાસ કરી શકે ?
૧૦. કરદાતાએ આકારણી વર્ષ ૨૦૧૭-૧૮ મા અન્ય સ્ત્રોતની આવકના શીર્ષક નીચે આવક બતાવી હોય તો, ઈન્કમ ડેકલેરેશનની કલમ ૧૯૭સી નો આધાર લઈને આકારણી અધિકારીને ૬ વર્ષ અગાઉના સમયની પણ તપાસ કરી શકે ?
- ૧૧.એ કોઈ શપ્સ તા : ૨૬/૧૧/૨૦૧૬ પહેલા ચલણમાંથી ૨૬ થયેલી નોટો બેંકમા જમા કરાવે કારણકે આ રકમ તેની અન્ય સ્ત્રોતની આવક બતાવવાની હોય. કલમ ૧૧૫બીબીઈમાં તા : ૨૬/૧૧/૨૦૧૬નાં રોજથી થયેલ ફેરફારનાં કારણે હવે કરદાતા આ રકમ 'પ્રધાનમંત્રી ગરીબ કલ્યાણ યોજના ૨૦૧૬' અમલમાં આવી તે સ્કીમ નીચે આ રકમનું ડેકલેરેશન કરી શકે ?
- બી. આ સ્કીમમાં કરદાતા આકારણી વર્ષ ૨૦૧૭-૧૮ પહેલાનાં વર્ષ માટે રોકડ કે ફીક્સ ડીપોઝીટનાં સ્વરૂપે આ સ્કીમ નીચે ડેકલેરેશન કરી શકે ?
૧૨. ૨૬ થયેલી નોટો બેંકમા ભરતા આવક તરીકે બતાવવા છતાં પણ ૨૦૦% પેનલ્ટી થઈ શકે તેવું પ્રિન્ટ મીડીયા, ઈલેક્ટ્રોનિક મીડીયા તેમજ રેવન્યુ સેક્ટરી જણાવે છે તો કાયદેસર રીતે આવુ શક્ય છે ?

કેશ ઓન હેન્ડને લગતા પ્રશ્નો

૧૩. કોઈપણ શપ્સ પાસે રોકડ રકમ કેશ ઓન હેન્ડ હોય અને તે બેંકમાં મુકતા તેના સંદર્ભમાં કોઈ વધારાનો આધારે કે ખુલાસો આપવો જરૂરી છે ?
૧૪. કરદાતાની કેશ ઓન હેન્ડનાં સંદર્ભમાં આકારણી અધિકારી તેની સત્યતા અંગે શંકા કરી શકે ?
૧૫. જો કરદાતા પાસે બેંક ઓવરડ્રાફ્ટ ચુકવવાનો બાકી હોય તેમ છતાં કરદાતા મોટી રકમ કેશ ઓન હેન્ડ ચોપડામાં બતાવે તો આકારણી અધિકારી કરદાતાને આ સંદર્ભમા પ્રશ્ન પૂછી શકે ?

૧૬. જો કરદાતાનાં હિસાબી ચોપડામાં અગાઉના વર્ષની કેશ ઓન હેન્ડ આગળ ખેંચવામાં આવી હોય તો આવકવેરા અધિકારી તે સ્વીકારશે ?

૧૭. કરદાતાની માતાને માસીક ફેમીલી પેન્શન રૂ.૨૦૦૦૦/- કેટલાક વર્ષોથી મળે છે અને તે રકમ તેઓએ ઉપાડી લીધી છે અને હાલમાં તેમની પાસે જુની ચલણની નોટોમાં રૂ.૫ લાખ હાથ ઉપર છે તો આ રકમ તેઓ બેંકમાં જમા કરાવી શકે ?

૧૮.ૐ. કેશ ઓન હેન્ડ એક સાથે જમા કરી શકાય કે ટુકડે ટુકડે જમા કરી શકાય ?

બી. જો કર્મચારીને કેશ ઓન હેન્ડ ભરવા માટે આપી હોય અને કર્મચારી આ રકમ લઈને ભાગી જાય કે આ રકમની ચોરી થાય તો આ રકમની આકારણી તેમજ ખર્ચ બાદ માંગવા અંગે આવકવેરા ખાતામાં શું જોગવાઈ છે ?

૧૯. કોઈ શખ્સના ચોપડે કેશ ઓન હેન્ડ હોય પરંતુ આ કેશ તા : ૩૦/૧૨/૨૦૧૬ સુધી બેંકમાં ન ભરે તો આવકવેરા ખાતુ શું કાર્યવાહી કરી શકે ?

રૂ.૨૫૦૦૦૦/- ને લગતા પ્રશ્નો

૨૦. જે વરકન્યાના લગ્ન ૧૦ નવેમ્બર થી ૩૦ ડિસેમ્બર હોય તેઓ બંનેએ તેમના બેંક ખાતામાં રૂ.૨૫૦૦૦૦/- જમા લગ્ન પહેલા લગ્ન નિમિત્તની બક્ષીસ જમા કરાવવા ઈચ્છે છે જે રૂ.૫૦૦/- તેમજ રૂ.૧૦૦૦/- ની રદ થયેલી નોટના સ્વરૂપે છે તો આવુ તેઓ કરી શકે ?

૨૧. સ્ત્રી / ગૃહિણીનાં કેસમાં સ્ત્રીધન, ઘરખર્ચની બચત, સારા ખોટા પ્રસંગે મળેલ રકમ, બચત સ્વરૂપે હોય અને આવી રકમ રૂ.૨૫૦૦૦૦/- થી વધુ હોય તો વધુ રકમ આવી સ્ત્રી / ગૃહિણીનાં કેસમાં જમા કરી શકાય ?

૨૨. સામાન્ય કરદાતા, સિનીયર સીટીઝન જેની ઉંમર ૬૦ થી ઉપર છે તેવા કરદાતા કે સુપુર સિનીયર સીટીઝન જેની ઉંમર ૮૦ થી ઉપર છે તેના કેસમાં રૂ.૨૫૦૦૦૦/- થી વધુ રકમ જમા કરતા કોઈ પ્રશ્ન ઉદ્ભવે ?

૨૩ ઉપરોક્ત કરદાતાના સંદર્ભમાં આવકની જે મુક્તિ મર્યાદા છે તે રકમથી રૂ.૧૫૦૦૦૦/- ની વધુ રકમ બેંક ખાતામાં જમા કરાવી કલમ ૮૦સી નીચે રૂ.૧૫૦૦૦૦/- ની કપાત માંગી શકાય ?

૨૪. કોઈ શખ્સે રૂ. ૨૫૦૦૦૦/- થી વધુ રકમની જુની ચલણની નોટો બેંકમાં ભરી છે અને આ રકમ તુરત જ ચેકથી કોઈ શખ્સને ત્યાં જમા કરવામાં આવે તો આ રકમ જે શખ્સનાં ચોપડે જમા કરી છે તેની આવકવેરામાં કોઈ જવાબદારી ઉદ્ભવે ?
૨૫. સરકારી નોકરની પત્ની રૂ. ૨૫૦૦૦૦/- થી ઘણી મોટી રકમ તેની આવક તરીકે તેના ખાતામા ભરે તો આવકવેરાના ખાતામાં શું જોગવાઈ છે ?
૨૬. કોઈપણ શખ્સ રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦/- તેની પત્ની, એચ.યુ.એફ. કે સગીર સંતાનનાં ખાતામાં જમા કરાવીને તેના શોર્સની ઈન્કવાયરીમાંથી બાકાત રહી શકે ?
૨૭. રૂ. ૨,૫૦,૦૦૦/- ની રકમ જમા કરવા અંગે જે જાહેરાત કરવામા આવી છે તે રકમ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ સુધીની ગણવાની છે કે આખા વર્ષની ગણવાની છે ?
૨૮. ખેડુત વ્યક્તિ ખેતીની પેદાશ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ પહેલા રોકડેથી વેચી આવી રકમમાંથી રૂ. ૨ લાખથી વધુ રકમ બેંકમાં જમા કરી શકે ?
૨૯. કોઈ શખ્સ તેના પટાવાળા, રસોઈયા, ડ્રાઈવર, નોકરનાં બેંક ખાતામા ખૂબ જ મોટી રકમ (રૂ. ૨૫૦૦૦૦/- થી વધુ) જમા કરે તો આવકવેરાના કાયદા નીચે શું થઈ શકે ?

NRI ને લગતા પ્રશ્નો

૩૦. **NRI** ના બેંક ખાતામાં તેની ગેરહાજરીમાં રોકડેથી રકમ જમા કરવામાં આવે તો આ અંગે કાયદામાં શું જોગવાઈ છે ? આ રકમ અમેરિકાથી લગ્ન કરવા આવ્યા તે સમયે મોકલી હતી તેમાથી વધેલી રકમ છે.
૩૧. **NRI** વ્યક્તિ તેના **NRO** ખાતામા રદ થયેલી નોટો જમા કરાવી શકે ?
૩૨. **NRI** વ્યક્તિ તેના **NRO** ખાતામા રૂ. ૨૫૦૦૦૦/- થી વધુ રકમ જમા કરાવી શકે ?
૩૩. **NRI** પરદેશથી કેટલી રકમ રોકડ સ્વરૂપે ભારતમાં લાવી શકે ?

ટ્રસ્ટને લગતા પ્રશ્નો

૩૪. ટ્રસ્ટ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ અગાઉ જુની ચલણની નોટોમાં ડોનેશન મળ્યુ હોય તો આવી રકમ ટ્રસ્ટના બેંક ખાતામાં જમા કરી શકાય ?
૩૫. ટ્રસ્ટને જુની ચલણની નોટમા મળેલ ડોનેશન અનામી (anonymous) ડોનેશન ગણીને તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ પછી બેંક ખાતામાં ભરી શકે ?

સેટઓફ ઓફ લોસનાં પ્રશ્નો

૩૬. કોઈ શપ્સ અન્ય સ્ત્રોતની આવક બતાવે તો તે આવક સામે અગાઉના વર્ષનુ આગળ ખેંચેલ નુકશાન માંડવાળ કરી શકે ?
૩૭. હિસાબી વર્ષ ૨૦૧૬-૧૭ એટલેકે આકારણી વર્ષ ૨૦૧૭-૧૮માં કરદાતાને ધંધામા નુકશાન હોય તો ધંધાના નુકશાન સામે અન્ય સ્ત્રોતની આવક બતાવીને આ આવક સામે ધંધાનુ નુકશાન માંડવાળ કરી શકાય ?

જનરલ પ્રશ્નો

૩૮. જે શપ્સે આજદીન સુધી ઈન્કમટેક્સનુ રીટર્ન ભર્યુ ન હોય તે તેના બેંક ખાતામા રૂ. ૧૦ લાખની ૫૦૦/- તેમજ ૧૦૦૦/- ની નોટ જમા કરે તો આવકવેરાના કાયદામાં શું જોગવાઈ છે ?
૩૯. કોઈ શપ્સ ગાડીમા રૂપિયા લઈને જતો હોય તો તેની સાથે સ્લીપબુક રાખવી જરૂરી છે કે જેથી પુરવાર થાય કે આ રકમ આવો શપ્સ બેંકમા ભરવા માંગે છે ? પોલીસ આવી વ્યક્તિને પકડે તો આવકવેરા ખાતામાં શું જોગવાઈ છે ?
૪૦. મારી પુત્રીના લગ્ન થોડાક સમય અગાઉ ૩૧/૦૩/૨૦૧૬ બાદ થયા છે. તેને મળેલ રૂ. ૧૦ લાખ બેંકમા ભરી શકુ ?
૪૧. હું મારા આવકનાં રીટર્નમાં ગૃહ મંદિરની આવક બતાવુ છું. નવરાત્રી, ધનતેરસ, દિવાળી નિમિત્તે મંદિરમાં આવેલ રકમ જે ૯૦% રકમ રૂ. ૧૦૦/- કે તેથી નીચેની રકમ હતી જે મે મોટી નોટોમાં રૂપાંતર કરેલ છે. હવે મારે આ રકમ બેંકમા ભરવી છે. કુલ રકમ રૂ. ૨૫ લાખ થાય છે. મારે આ પરિસ્થિતિમાં શું કરવું ?

૪૨. મારી બેનનુ બેંક ખાતુ નથી અને તેની બચતના રૂ.૨૫૦૦૦૦/- તેની પાસે જમા છે તો આ રકમ મારા બેંક ખાતામા મૂકી શકાય ?
૪૩. કોઈપણ શપ્સ ૧૫ ડિસેમ્બર બાદ પરંતુ ૩૦ ડિસેમ્બર પહેલા રદ થયેલી નોટો બેંકમા જમા કરાવે અને તેનો આશય આ રકમ ઉપર ટેક્ષ ભરવાનો હોય પરંતુ આ રકમ ૧૬ ડિસેમ્બરે બેંકમા ભરવામા આવે કે જેથી આ રકમનો એડવાન્સ ટેક્ષ ૧૫ માર્ચ કે તે પહેલા ભરવો પડે અને આમ કરવાથી મિનિમમ ૩% વ્યાજનો ફાયદો થાય તો આવુ કાર્ય વાજબી છે ?
૪૪. કોઈપણ શપ્સ કેન્સલ થયેલી નોટો બેંકમા જમા કરાવે જે તેને આવક તરીકે બતાવવાની હોય તો પહેલા ટેક્ષ જેટલી રકમ જમા કરવી જોઈએ અને બાકીની રકમ ત્યારબાદ જમા કરવી જોઈએ કે પુરી રકમ જમા કરીને તેમાથી ટેક્ષ ભરવો જોઈએ ?
૪૫. બેંકના સેવીંગ ખાતામા મોટી રકમ જમા કરવા માટે શુ કારણ હોઈ શકે ?
૪૬. કોઈપણ શપ્સ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬નું બીલ બનાવીને આ રકમ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬નાં રોજ રૂ.૫૦૦/- તેમજ રૂ.૧૦૦૦/- ની નોટ સ્વીકારી શકે ?
૪૭. જો કરદાતા તેના આવકવેરાનાં રીટર્ન ફોર્મ નં. ૧, ૨ કે ફોર્મ નં.૩ માં ભરતો હોય તો બેંકમાં મુકેલ નોટોના સંદર્ભમાં શું ધ્યાન રાખવુ જોઈએ ?
૪૮. જે રકમ બેંકમાં જમા કરી હોય તે રકમ વર્ષનાં અંત પહેલા ઉપાડી લેવામા આવે તો આવકવેરાનાં કાયદામાં શુ જોગવાઈ છે ?
૪૯. કોઈ શપ્સે તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ કે તે પહેલા કોઈ સોનાની ખરીદી કરી હશે તો આ સંદર્ભમાં કોઈ તપાસ થઈ શકશે ?
૫૦. તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬નાં રોજ રૂ.૨ લાખથી વધુ રકમનાં સોનાનું વેચાણ કરનાર વેપારી પાસેથી માલ ખરીદનાર વ્યક્તિનો PAN નંબર મેળવ્યો ના હોય તો આવા કેસમાં આવકવેરાના કાયદાની શું જોગવાઈ છે ?

૫૧. કોઈ સ્ત્રી તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ બાદ તેના સ્ત્રી ધનનાં દાગીના વેચીને મળેલ રોકડ બેંકમાં ભરી શકે ?
૫૨. બિલ્ડર વેચાણનો દસ્તાવેજ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ પહેલા કરે પરંતુ આ વેચાણનાં સંદર્ભમાં વેચાણ અવેજ તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ બાદ આપવાનો હોય તો વેચાણ આપનાર જુની કરન્સી નોટમાં વેચાણ અવેજ લઈ શકે ?
૫૩. કોઈપણ શખ્સ રૂ.૫૦ લાખ બેંકમાં જમા કરાવે અને તેના ઉપર ભરવાપાત્ર આવકવેરો ભરે તો એક્સાઈઝ, વેટ તેમજ સર્વિસ ટેક્ષના કાયદામાં આ અંગે શુ જોગવાઈ છે ?

જનરલ રીઝર્વ પ્રશ્નો

૫૪. કોઈપણ શખ્સ ચલણમાંથી રદ થયેલી નોટો બેંકમાં તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ બાદ પરંતુ ૩૦/૧૨/૨૦૧૬ પહેલા જમા કરાવે તેની જાણ આવકવેરા ખાતાને થશે ?
૫૫. કરદાતા ખેડૂતને કિસાન કેડીટની રૂ. ૧૫ લાખની લોન જે ૪%નાં વ્યાજે એક વર્ષ માટે મળેલ હતી તે જુની નોટમાં ચુકવી દીધી છે તો ખેડુતો માટે આ પગલુ વાજબી છે ?
૫૬. કરદાતા તા : ૩૧/૦૭/૨૦૧૬ નાં રોજ એન્જનીયર તરીકે સરકારી નોકરીમાથી રીટાયર્ડ થયેલ છે અને તા : ૦૧/૦૮/૨૦૧૬ થી તા : ૦૮/૧૧/૨૦૧૬ સુધી કરેલ પ્રેક્ટિસની રકમ જે જુની ચલણની નોટોનાં સંદર્ભમાં મળી છે તો આ રકમ બેંકમાં જમા કરાવી શકાય ?
૫૭. રૂ.૫૦૦/- કે ૧૦૦૦/- ની રદ થયેલી નોટ જે ૨૦૦૫ કે તેના અગાઉના વર્ષની હોય તો બેંક ખાતામા ભરી શકાય ?

BIO-DATA

PERSONAL DETAILS:

1. NAME: **SHAILESH CHIMANLAL DESAI**
2. DATE OF BIRTH: **24.12.1953**
3. OFFICE ADDRESS: **407, "SHAIL", OP. NAVRANGPURA TELE. EXCHANGE, NR. MADHUSUDAN HOUSE, OFF C. G. ROAD, ELLISBRIDGE, AHMEDABAD – 380 006.**
4. RESIDENTIAL ADDRESS : **26, RACHNA SOCIETY, SATELLITE ROAD, AHMEDABAD – 380 051.**
5. CONTACT DETAILS: **PHONE : (O) 26430509 (R) 26745151
MOBILE: 9925203808
EMAIL: SHAILESHCDESAI26@GMAIL.COM**

EDUCATION:

**BACHELOR OF COMMERCE, FROM GUJARAT UNIVERSITY IN THE YEAR 1974.
BACHELOR OF LAWS, FROM GUJARAT UNIVERSITY IN THE YEAR 1977.
COMPLETED INTER C. A. EXAMINATION IN THE YEAR 1978.**

PROFESSIONAL SERVICES FIRMS:

**SHAILESH C. DESAI – INTERNAL AUDITORS & TAX CONSULTANTS –
PROPRIETOR**

FIELD EXPERIENCE:

- **I HAVE WORKED WITH M/S. MAHENDRA N. SHAH & Co., CHARTERED ACCOUNTANTS FOR 8 YEARS.**
- **STARTED INDEPENDENCE PRACTICE SINCE 1982 IN THE FIELD OF INCOME TAX VAT & ALLIED LAWS.**

NON RESIDENT INDIAN AND INCOME TAX IN INDIA

By Shailesh Desai

The selection of subject is mainly to understand the Provisions relating to Taxation of Non Resident under the Provisions of Indian Income Tax Act, 1961. The paper contain mainly, Residential Status, Income liable to Tax, Exempted Income, Income liable to Tax on concession Rate of Tax, Provisions relating to TDS mainly on Immovable Property Transaction etc which is applicable to **NON RESIDENT INDIAN (NRI)**.

- 1) It is important to understand the various terminology used in connection with the Non Resident Indian mainly are as under.

A) Non Resident Indian (NRI)

The above term is known to us and used by us frequently for our relatives, friends residing outside India.

The terms NRI include the Non Resident Indian holding Indian Passport, as well as the Indian Origin holding Foreign Citizenship (Passport) refers to as person of Indian Origin.

B) Person of Indian Origin (PIO)

A person holding Citizenship of any Country (Except Bangladesh or Pakistan) was holding at any time Indian Passport or any of its Parents or Grand Parents were Citizen of India or is a spouse of any Indian Citizen, is treated as person of Indian Origin.

C) Overseas Citizen of India (OCI)

The Government of India at present is granting to NRI'S an OCI status (Overseas Citizen of India) registration popularly known as "Dual Citizenship". Previously the Government of India was issuing **PIO Card** and the same have been re place by **OCI Card**.

A Foreign National who was eligible to become or was an Indian Citizen, on or after 26-01-1950 or belonged to a territory that became part of India after 15-08-1947, his/her children and grand-children (including minors) are eligible for registration as an OCI. The Person is or was a Citizen of Pakistan or Bangladesh is not entitle for OCI.

The above terminologies are used and applicable mainly to the Non Resident Indian.

D) NON-RESIDENT UNDER FOREIGN EXCHANGE MANAGEMENT ACT (FEMA)

In view of Sec.2(v) and 2(w) of FEMA, a person who has gone out of India or stays outside India for taking up employment or carrying a business or vocation or for any other purpose, which indicates his intention to stay outside India for an uncertain period, is treated as a Not-Resident.

Even Students going abroad for pursuing further studies have been granted the status of a Non-Resident by the Reserve Bank of India (RBI).

TEST OF RESIDENCE BASED ON INTENTION & NOT ON PHYSICAL STAY

When such a person who is a Non-Resident, comes to or stays in India, but does not take up any employment or carry on any business or vocation in India or his circumstances do not indicate his intention to stay in India for an uncertain period, he would still continue to be treated as a Non-Resident.

Thus, the test of residence under FEMA is based not on the physical stay of the person in India, but on his intention on the criteria as explained herein above.

2) RESIDENTIAL STATUS UNDER INCOME TAX ACT, 1961

To determine the Residential Status the Provisions are contain in Section 6 of the Income Tax Act, 1961, the said section determine the status of an Individual (it also covers HUF and other entity) however we are dealing here with the **status of Non Resident Individual**.

2.1) According to the section -6 which is a governing section decide the Residential Status for Tax purposes of an Individual. Here we discuss the NON RESIDENT (NR) an Individual who satisfy the following condition together, **be considered as Non Resident**.

a) He is in India during the relevant Financial Year for a Period of **Less than 182 Days** and

- b) He is in India for a period of less than **60 days during the relevant Financial Year and less than 365 days** during 4 years immediately preceding the Financial Year.

If an Individual is Not a Non-Resident during a particular year, his status to tax purposes is treated as a **Resident. (R)**

Under the explanation to the Section 6 (1) of the Income-tax Act, the residential status of an individual who is rendering service outside India and who visits India during leave or vacation in any previous year or an individual who is outside India and who comes on a visit to India in any previous year will be determined on the basis of their stay in India and if it is less than 182 Days in a particular Financial Year he will be treated as Non Resident for that Financial Year and his Foreign Income would not attract Tax Liability.

2.2) Not Ordinary Resident in INDIA

An Individual will be treated as “Not Ordinary Resident” in India in any previous year if he has been a Non- Resident in India

- a) If he is a Non-Resident 9 out of 10 Previous Year preceding that Year.

OR

- b) Has during the 7 Previous Year preceding that Year being in India for a period of, or Period amounting in all to, 729 Days or less.

3) SCOPE OF INCOME LIABLE TO TAX IN INDIA

The individual is liable to pay Tax on Income depending up on the Residential status of that Individual. The income is liable to Tax in India as under.

- 1) Non –Residents are liable in respect of income received or deemed to be received in India or which accrues or arises or is deemed to accrue or arise in India. They are not at all liable in respect of income accruing or arising outside India even it is remitted to India.
- 2) The liability of the persons who are resident but not ordinarily resident is the same as in the case of persons who are resident and ordinarily resident except that the income which accrues or arises outside India is not includible in their total income unless it is derived from a business controlled in or a profession set up in India [Proviso to section 5(1)].
- 3) Irrespective of residential status, all income accruing or arising, whether directly or indirectly, through or from: (a) any business connection in India; or (b) any property in India; or (C) any asset or source of income in India; or (d) the transfer of a capital asset situate in India, shall be deemed to accrue or arise in India and chargeable to tax in India [Section 9(1)(i)]

4) TAX EXEMPTIONS FOR NRI'S UNDER THE INCOME TAX ACT

The Non-Resident are entitle to certain exemption of Income as under.

Section	Income entitled to Exemption
Section 10(4)(i)&(ii)	Interest on Securities or Bonds as notified by the Central Government. Interest on NRE Account
Section 10(15)(iv)(fa)	Interest on FCNR Deposits and RFC Deposits paid to NRI or R But NOR
Section 10(34)	Income from Dividend from Domestic Companies
Section 10(35)	Income from Units of Mutual Funds specified u/s. 10(23D) or units from UTI
Section 10(38)	Long Term Capital Gains on STT paid Shares or Securities
Section 115F	Long Term Capital Gain on transfer of 'Foreign Exchange Assets', if Net Consideration is reinvested within 6 months in any other 'Specified Asset'

5) SPECIAL PROVISIONS RELATING TO CERTAIN INCOME OF NON-RESIDENT INDIAN CITIZEN AND FOREIGN NATIONALS OF INDIAN ORIGIN – UNDER CHAPTER XII-A (Section 115C to 115I)

Section	Income entitled to Exemption
Section 115-C	Section deals with certain definition relating to Convertible Foreign Exchange, Foreign Exchange Asset, Investment Income, Long Term Capital Gains, Non-Resident Indian, Specified Asset
Section 115-D	Special Provision for Computation of Total Income of Non- Resident. where no deduction in respect of any expenditure or allowance under any provision of this act
Section 115-E	<p>a) Any income from investment or income from long-term capital gains of an asset other than a specified asset; the income is chargeable @ 20%</p> <p>b) Income by way of long-term capital gains income chargeable @ 10%</p> <p>The total amount of Income-tax chargeable on total income, the income referred to in clause (a) & (b) be reduced</p>
Section 115-F	Long Term Capital Gain on transfer of 'Foreign Exchange Assets', if Net Consideration is reinvested within 6 months in any other 'Specified Asset' according to condition let down in Section

Section 115-G	<p>Return of income not to be filed in certain cases.</p> <p>The Non-Resident not require to file his/her return of income u/s. 139(1) provided his/her total income in respect of which he/she is assessable under this Act consist only of Investment income or income by way of Long-term capital gain or both and the deduction of tax at source have been made under the provision of chapter XVII – (b)</p>
Section 115-H	<p>Benefit under chapter to be available in certain cases even after assessee becomes resident.</p> <p>When Non-Resident Indian in any previous year become Resident in India in any subsequent year may furnish declaration to the A.O along with his return of income u/s. 139 about the applicability of provision of this chapter shall continue to apply in relation to the income derived from foreign exchange asset till the asset is transfer or conversion in to money of such asset</p>
Section 115-I	<p>Chapter not to apply if the assessee so chooses.</p> <p>A Non- Resident Indian may elect not to be governed by the provisions of this chapter for any assessment year by furnishing the declaration and his total income shall be computed for that assessment year according with the other provisions of this Act.</p>

6) Provisions of TDS on Sale of Immovable Property

The Provision relating to the Tax Deducted at Source particularly out of the income of Non-Resident governed by section 195 of the Income tax Act, 1961, the said provisions apply to all category of Non-Resident.

Here we will discuss only Provisions of TDS relating to the Sale of Immovable Property by the Non- Resident Indian to the Indian Resident under section 195 of the Income –Tax Act, 1961. The provisions regarding TDS to be deducted by the Purchaser of Property, Provisions relating to TDS on Sale of Immovable Property by Non-Resident explained as under.

Sr. No.	Section 195
1	The TDS to be deducted on the entire consideration of what so ever amount. Deduction to be made on Gross Value of Property.
2	The section applies w.e.f. 01-04-1961
3	For Property Sale the Rate of TDS 20%+EC+SHEC+10% Surcharge if consideration is above 1 corer.
4	Section apply to Non-Resident and NRI
5	TAN No Required to deduct Tax.
6	Challan for Payment of TDS in Form 281and TDS Certificate be issued in Form No-16A to NRI sealer within 15 Days of due date of TDS return for the Quarter.
7	Return for TDS required to be filed Quarterly i.e. for TDS deducted for the Quarter. If the payment is made in installment in the Quarter applicable.

8	Lower rate of TDS Certificate available either by Application made by Purchaser of the Property or by the NRI, only there after deduction be made at a lower rate on Gross Value of Consideration till the Certificate in force.
9	PAN No. is not mandatory since the deduction is 20% however it is advisable to obtain the same to file the return of income and get the credit of TDS and also get the refund. It is mandatory also to have PAN No. to get the Sale Deed Registered.
10	TDS to be deducted at the time of Payment If the payment are made in installment then from each installment.
11	NRI has to file return of income to claim the refund of TDS if any.
12	If the Buyer fails to deduct TDS or deduct short or fails to deposit TDS under section 195, then buyer will be declared as Assessee in Default as per section 201 of Income Tax Act. All the tax dues including interest and penalty will be recovered from buyer by the income tax department. A buyer cannot claim ignorance of TDS provisions under section 195 while buying a property from NRI. There are other Penalty clauses under section 272 and 271 of the Income tax Act, 1961 and also Department can take action against buyer under section 222 and 226 of the Income tax Act, 1961

7) LIABILITY OF WEALTH TAX IN CASE OF NRI'S

The Wealth Tax Act had been repealed and the Wealth Tax returns are not required to file for the Financial Year 31-03-2016 and subsequent years.

The Residential Status under the Income tax Act, 1961 was relevant and not the Citizenship of the NRI. However in the case of Wealth Tax, the Residential Status as well as the Citizenship of the Individual determining the Wealth Tax liability.

8) BANK ACCOUNTS OF NRI

a) Non – Resident (External) Account – NRE

This is a Rupee denominated Account opened by remittance of any convertible foreign exchange. The Account can be maintained as a savings or fixed deposit account.

b) Non-Resident (Ordinary) Account – NRO

This is a Rupee denominated Account, which is similar to an Ordinary Savings Bank Account of a Resident. Upon becoming a Non-Resident, the NRI must advise the bank to designate his Resident Savings Account as NRO Account. On return to India for settlement, such NRI should re-designate it as a Resident Savings Account.

The Interest income credited in such NRO Account is liable to deduct TDS @ 30% by the Bank and it is taxable income in the hands of NRI. To avoid Tax liability by NRI in such Account he can transfer the Fund to NRE Account subject to the Rules & Regulation of the Reserve Bank of India.

c) Foreign Currency Non-Resident Account-FCNR

NRIs can open FCNR Accounts in Foreign Currencies such as US Dollars, Sterling Pounds, Japanese Yen, Euro, Canadian Dollars and Australian Dollars or any other currency.

The above information is provided for the sake of knowledge however each account having their own features and operational system. The details can be available with the bank as the rules and regulations are changing on and off.

- 9) I draw your attention to the recent development regarding the disclosure of Foreign income and Wealth outside the U.S.A. declared by the US citizen, Green Card Holder and the person filing IRS returns in U. S. A. The provisions of Foreign Asset Transaction Compliance Act applicable to all person as above and the disclosure of income is now mandatory. The Asset situated outside U.S.A. is required to be disclosed if it exceeds 10000 USD. At present the Financial assets i.e. Bank balances, investment in shares, mutual funds, securities, surrender value of insurance policy/ policies, cash and any other financial assets. At present loan given, vehicles etc. are not covered and the Immovable Property and Jewellery are not covered in such disclosure. Thus if the bank account / accounts are jointly held, or the assessee held power of attorney, closed bank accounts etc. will be required to be disclosed.

The value for disclosure will be as on 31st December every year.