

DISCLAIMER!!!

This presentation is prepared upon the request of IPPAN, strictly for its members for discussion purpose only. The information and suggestions contained in the presentation are not intended to be used as professional consultancy. User's discretion is advised.

VAT ON HYDROPOWER

[Compliance & Way Forward]

-FCA Ghanshyam Paudyal

Background of the Issue

Regarding the compliance of Value Added Tax Act 2052, the Inland Revenue Department (IRD) has issued a circular on 2070/07/03 on the subject of implementation of section 8(3) of VAT Act. It is related to collection of VAT on civil works /construction /capitalization of construction related cost/expenses including **Hydropower Project Construction.**

Provision of 8(3) of VAT Act

Jo;flos k|of]hgsf] nflu lgdf{0f ul/g] krf; nfv ?k}ofFeGbf a9Lsf] eig jf ckf6{d]G6 jf ;lk,, sDKn]S; jf ljefun] tf]s]sf o:t} k|sf/sf cGo ;+/rgf btf{ gePsf] JolQmaf6 lgdf{0f u/fPsf] eP tfklg To:tf] lgdf{0f btf{ ePsf] JolQmaf6 u/fP ;/x dfgL s/ bflvnf ug{' kg]{5 . To;/L bflvnf gu/]df ;f] ;+/rgfsf] :jfldTj /x]sf JolQmaf6 s/ lgwf{/0f u/L c;'npk/ ul/g]5 .

:ki6Ls/0fM o; pkbkmfsf] k|of]hgsf] nflu "Jo;flos k|of]hg" eGgfn] eig, ckf6{d]G6, ;lk,, sDKn]S; jf ljefun] tf]s]sf cGo o:t} ;+/rgf lgdf{0f u/L laqmL ug]{ Pj+ To:tf ;+/rgf rfn' jf :yfoL ;DklQsf] ?kdf n]vf᳚g u/L cfo cfh{gdf pkof]u ug]{ sfo{ ;Demg' k5{ .

From 2065/66

Circular for 8(3)

च. नं. ३१

मिति : २०७०।०७।०३

विषय : मूल्य अभिवृद्धि कर ऐन, २०५२(संशोधन सहित) को दफा ८(३) को कार्यान्वयन सम्बन्धमा ।

श्री ठूलाकरदाता कार्यालय,
श्री आन्तरिक राजस्व कार्यालयहरू सबै,
श्री करदाता सेवा कार्यालयहरू सबै ।

उपरोक्त विषयमा मूल्य अभिवृद्धि कर ऐन, २०५२ (संशोधन सहित) को दफा ८(३) मा रहेको “व्यवसायिक प्रयोजनको लागि निर्माण गरिने पचास लाख रूपैयांभन्दा बढीको भवन, वा अपार्टमेन्ट वा सपिङ्ग कम्प्लेक्स र विभागले तोकेका यस्तै प्रकारका अन्य संरचना दर्ता नभएको व्यक्तिबाट निर्माण गराएको भए तापनि त्यस्तो निर्माण दर्ता भएको व्यक्तिबाट गराए सरह मानी कर दाखिला गर्नु पर्नेछ । त्यसरी दाखिला नगरेमा सो संरचनाको स्वामित्व रहेका व्यक्तिबाट कर निर्धारण गरी असूल उपर गरिने छ ।” व्यवस्थाको कार्यान्वयनमा एकरूपताको लागि विगतमा यस विभागबाट मिति २०६६।१।११ र २०७०।०१।०४ मा परिपत्र गरिएकोमा ती परिपत्रहरूले ऐनको उल्लेखित दफाका व्यवस्था कार्यान्वयनमा द्विविधा उत्पन्न हुन गएकोले सो सम्बन्धमा निम्नानुसार गर्न गराउन परिपत्र गर्ने मिति २०७०।०७।०३ को निर्णयानुसार अनुरोध छ ।

Circular for 8(3)

ऐनको दफा ८(३) अन्तर्गत पर्ने संरचना :

ऐनको दफा ८(३) को कार्यान्वयनको प्रयोजनको लागि भवन अपार्टमेन्ट, सपिङ्ग कम्प्लेक्स लगायत सडक, पुल, विद्युत उत्पादन गृह, रंगशाला आदि प्रकृतिका सम्पत्ति जुन स्थानान्तरण गर्न सकिदैन त्यस्ता सबै सम्पत्तिलाई समावेश गर्नुपर्ने । भवन अपार्टमेन्ट, सपिङ्ग कम्प्लेक्स बाहेकका अन्य संरचना अन्तर्गतका सम्पत्तिहरू मूल्य अभिवृद्धि कर निर्देशिकामा समावेश भए पश्चात यस दफाको (मू.अ.करको) दायरामा पर्नेछैन ।

30 Jestha, 2069

Circular for 8(3)

संरचनाको पहिचान :

ऐनको यस दफा कार्यान्वयनको लागि त्यस्तो संरचना एकै स्थानमा निर्माण भएको हुनुपर्ने । कुनै व्यक्तिको विभिन्न स्थानमा रहेको व्यापारिक स्थल, शाखा, प्रशासन वा मुख्य कार्यालयमा अलग अलग निर्माण भएको तर समग्रमा रू.५० लाख भन्दा बढी भएको अवस्थामा यस दफाको प्रयोजनको लागि समावेश नगर्ने । तर आवास गृह, सडक, पुल जस्ता संरचनालाई अलग अलग स्थानमा निर्माण भएको छ भने पनि यसलाई समावेश गर्ने ।

Circular for 8(3)

सम्पत्ति लागत गणना :

ऐनको यस प्रयोजनको लागि सम्पत्तिको मूल्य गणना गर्ने प्रयोजनको लागि त्यस्तो सम्पत्तिको लागत वा पूजिकृत गरिने मूल्यमा वित्तीय शिरोभार (Financial overhead) बाहेकको सबै निर्माण कार्यसंग **प्रत्यक्ष सम्बन्ध रहेको** लागतलाई समावेश गर्ने । यस अन्तर्गत नक्शाङ्कन, डिजाइन निर्माण खर्च सुपरीवेक्षण जस्ता खर्च समेत लागत प्रयोजनमा समावेश गर्ने ।

Accounting Standard

Circular for 8(3)

सम्पत्तिमा समावेश हुने खर्च (Components) :

भवन, अपार्टमेन्ट लगायतका सम्पत्तिहरूको संरचना निर्माण एकै व्यक्ति वा अलग अलग व्यक्तिहरूबाट समेत गराउन सकिन्छ । जस्तै विद्युतीकरण, सेनिटेशन, रंगरोगन(Painting), आन्तरिक सजावट (Interior Decoration) आदि Component हरूमा भएको सबै खर्चहरूलाई त्यस्तो संरचनाको अभिन्न अंगको रूपमा लिई त्यसमा भएको खर्च समेत समावेश गर्ने ।

Circular for 8(3)

सम्पत्तिको कर लाग्ने मूल्य गणना :

सम्पत्तिको लागत वा पूजिकृत हुने मूल्य मध्ये सम्पत्ति निर्माण पूर्व गरिने खर्चहरू जस्तै नक्शाङ्कन, नक्शा स्वीकृत गर्न लाग्ने खर्च, वित्तिय लागत, तेश्रो पक्षलाई भुक्तानी गरेको सुपरीवेक्षण खर्च आदि समावेश नगरी अन्य सबै खर्चहरूलाई समावेश गर्ने । यस प्रयोजनको लागि निर्माण कार्यमा प्रयोग भएको अन्य मूल्य अभिवृद्धिकर लाग्ने सबै वस्तु तथा सेवाहरू समावेश गर्ने ।

Contradictory with
previous point .

Circular for 8(3)

करको गणना र असूली :

- (क) कुनै व्यक्तिले आफ्नो संरचना निर्माणको लागि निर्माण सामग्री आफैले उपलब्ध गराएको एवम् सो निर्माण कार्य मूल्य अभिवृद्धिकरमा दर्ता भएको व्यक्तिबाट गराएको छ र वस्तु तथा सेवा प्रयोग वापत दाखिला हुनुपर्ने मू.अ.कर पुरै प्राप्त भएको छ भने उल्लेखित रकममा कर गणना नगर्ने ।
- (ख) कुनै व्यक्तिले आफ्ना संरचना निर्माणको लागि निर्माण सामग्री खरीद गरी निर्माण कार्य अमानतमा गराएको छ भने त्यसरी निर्माण भएको सम्पत्तिको लागतमा मूल्य अभिवृद्धि कर भुक्तानी भएजति मूल्य घटाई बाँकी रहेको मूल्यमा कर गणना गरी असूल गर्ने ।
- (ग) यदि कुनै व्यक्तिले निर्माण गर्ने संरचनामा प्रयोग हुने निर्माण सामग्री आफ्नै उत्पादन वा आफूसंग भएको मौज्दातबाट प्रयोग गरेको छ, उक्त उत्पादन वा आफूसंग भएको मौज्दातबाट प्रयोग गरेका वस्तुमा मू.अ.कर दाखिला गरेको छैन र त्यस्तो संरचनाको निर्माण कार्य आफ्नै कामदार र कर्मचारीबाट गराएको छ भने त्यस संरचनाको बजार मूल्य अनुसार लागत कायम गरी मूल्य अभिवृद्धि कर गणना गरी असूल गर्ने ।

Circular for 8(3)

सम्पत्तिको पहिचानको समयावधी :

ऐनको यस दफाको प्रयोजनको लागि माथि बूँदा नं.२ अनुसार पहिचान भएको सम्पत्ति निर्माणमा जति समय लागेपनि त्यसलाई समावेश गर्ने । त्यस्तो सम्पत्ति निर्माणको समयावधी आर्थिक वर्ष वा कुनै समय सिमालाई आधार नलिने र पहिचान भएको संरचना जति समयावधिमा निर्माण भए पनि त्यसलाई समावेश गर्ने ।

Circular for 8(3)

कर निर्धारण तथा असूली :

भौतिक संरचना निर्माण गर्ने व्यक्ति मू.अ.करमा दर्ता भएको व्यक्ति भए त्यस्तो व्यक्तिले संरचना निर्माणको क्रममा वस्तु तथा सेवा प्राप्त गर्ने क्रममा गरेको खर्चलाई आफ्नो कर अवधी अनुसार कर दाखिला गर्ने । जस्तै: मासिक कर विवरण बुझाउने करदाताले वस्तु तथा सेवा प्राप्त गर्दा गरेको खर्च जुन महिनामा भुक्तानी भएको हो सो महिना समाप्त भएको २५ दिनभित्र आफैले कर निर्धारण गरी कर दाखिला गर्ने । मूल्य अभिवृद्धि करमा दर्ता नभएको व्यक्तिले वस्तु तथा सेवा खरिद वा उपयोग मूल्यमा मू.अ.कर दाखिला नभएको हदसम्मको रकमको हुने मू.अ.कर अर्को महिनाको २५ गते भित्र दाखिला गर्ने ।

Circular for 8(3)

दण्ड सजाय :

मूल्य अभिवृद्धि कर ऐन, २०५२ को दफा ८(३) मा भएको व्यवस्था परिपालन नगर्ने करदातालाई कर अधिकृतले मूल्य अभिवृद्धि कर ऐन, २०५२ को दफा २० अनुसार कर निर्धारण गर्दा उल्लिखित ऐनको दफा २९(१क) बमोजिम कर विगोको २५ प्रतिशत जरिवाना गर्ने ।

Additional Impact if Paid After Re-assessment

- The company cannot capitalize even after the payment. Hence, depreciation on such amount is not allowed for expenses for tax purpose.

Impact of VAT

Self Assessment

- VAT amount can be capitalized and depreciation benefit can be taken though the total cost of the project increases by VAT amount.

Re-Assessment [By IRD]

- Non-compliance of the provision leads to penalty(25% of VAT) as well as additional charges (10% p.a.) and interest (15% p.a.) along with VAT (13%) amount.
- The company cannot capitalize even after the payment. Hence, depreciation on such amount is not allowed for expenses for tax purpose.

Example

Total Civil Construction : 30 Crore

VAT Paid Construction : 20 Crore

Non-VAT Paid Construction : 10 Crore

Paid By Self Assessment

VAT = $10 \times 13\%$ = 1.3 Crore

Paid After Re-Assessment

Amount in Crore

Particulars	After 4 Yrs	After 10 Yrs	After 15 Yrs
VAT	1.3	1.3	1.3
Penalty (25%)	0.325	0.325	0.325
Interest and Additional Fine (25%)	1.3	3.25	4.875
Total	2.925	4.875	6.5

Sharing of Current Re-Assessment

कर अवधि

क्र.सं.	मा/चौ	कर अवधि	वर्ष	कर निर्धारण	जरिवाना	थप दस्तुर	व्याज	जम्मा
१	मासिक	आषाढ	२०६९	७,०४,५९०।००	१,७६,९२८।००	२,८७,६७५।००	४,३९,५९२।००	१५,९९,८२५।००
जम्मा				७,०४,५९०।००	१,७६,९२८।००	२,८७,६७५।००	४,३९,५९२।००	१५,९९,८२५।००

१. मूल्य अभिवृद्धि करतर्फ थप कर निर्धारण गर्नु पर्ने कारण र रकम :

कर निर्धारण गर्नु पर्ने कारण र आधार		जम्मा रकम रू.
१	यस आ.व.मा रू.७,६६,९६,४२०।०६ को Building थप भएकोमा सो मूल्य मध्ये बैंक व्याज र बैंक कमिशन रू.५,७९,५४,८३८।७७ र करयोग्य Material को लागत रू.१,३२,४२,२७०।४२ जम्मा रू.७,९९,९७,९०९।२९ भएको र बाँकि रू.५४,९९,३९९।२५ को भुक्तानिमा १३ प्रतिशतका दरले रू.७,०४,५९०।०० मु.अ.कर ऐन, २०५२ को दफा २०(१)(घ) बमोजिम कर निर्धारण गरी ऐनको दफा २९(१) बमोजिम २५ प्रतिशतले हुने जरिवाना रू.१,७६,९२८।०० कर रकममा मिति २०७० श्रावण देखि २०७४ श्रावण सम्मको सोही ऐनको दफा १९ र २६ अनुसारको थपदस्तुर रू.२,८७,६७५।०० व्याज रू.४,३९,५९२।०० समेत कुल जम्मा रू.१५,९९,८३०।०० मु.अ.कर नियमावली, २०५३ को नियम २९(१) बमोजिम प्रारम्भिक कर निर्धारण आदेश जारी गर्नुपर्ने	रू.१५,९९,८२५।००
जम्मा रू.		रू.१५,९९,८२५।००

Conclusion

As per the circular, VAT is to be paid in all capitalization related expenses except financial expenses. Hence, following areas are also chargeable to VAT if capitalized;

- Salaries,
- Rent,
- Social Cost,
- Compensation,
- Solar,
- Logistics,
- Other Admin Expenses, etc.

DISCUSSION

Is energy sector less
important than other
privileged sectors?

VAT Refund

- If Mobile Importers (40% on import VAT) **WHY NOT HYDRO ???**
- If Dairy Industry (50% on Sales VAT) **WHY NOT HYDRO ???**
- If Oil & Ghee Industry (40% on Sales VAT) **WHY NOT HYDRO ???**
- If Sugar Industry (90% on Sales VAT) **WHY NOT HYDRO ???**
- If Textile Industry (70% on Sales VAT) **WHY NOT HYDRO ???**
- If Tea Industry (50% on Sales VAT) **WHY NOT HYDRO ???**
- If Flour Industry (25% on of VAT Payable) **WHY NOT HYDRO ???**

**The above rates are based on Finance Act 2073/74*

WAY FORWARD !!!

1. Financial Planning

Capitalization (BS)

To

Expenses (PL)

Implication of Above;

Pros	Cons
<ul style="list-style-type: none">VAT is not chargeable if expenses are charged to PL since VAT is chargeable only on capitalization.	<ul style="list-style-type: none">Increase in LossDecrease in Networth.Decrease in dividend paying capacity.May cause decline in IPO attraction.Carry forward loss during tax exempt period cannot be benefitted to company.

2. Incentive to Hydropower

As per Budget speech (para 61) for F/Y 2071/72, companies generating and distributing hydroelectricity by F/Y 2079/80 through national grid shall get incentive @ Rs 50 lacs per megawatt and companies generating and distributing hydroelectricity by F/Y 2074/75 through national grid shall get incentive @ Rs 55 lacs per megawatt.

Hence, the hydropower companies which have started to distribute electricity shall apply and get the incentive amount which shall compensate the VAT paid on capitalization. However, there is no clear procedure for getting the incentive and no any developers have yet received the amount.

3. Lobbying

The IPPAN can play a crucial proactive role by initiating a constructive dialogue in this issue with related government agencies so that the issue can be addressed in favor of sustainable development of hydro energy sector. This can be done solely or with co-ordination with other interested associations.

---Thank you---