

**Relevant Latest Amendments under Income Tax Law**  
(including changes by Finance Act, 2017)

**TAX RATES**

Finance Act 2017, has kept tax rates unchanged except as under: वित्त अधिनियम २०१७, ने आयकर की दरों में निम्नलिखित बदलाव किये हैं

|   | Old / पुरानी                                | New / नयी                                     |
|---|---|---|
| <b>FOR INDIVIDUALS/ HUF's (व्यक्ति/ HUF के लिए)</b> |   |   |
| Income (आय) < 5 lakhs                               | 10 %  | 5 %   |
| Surcharge if Income (सरचार्ज अगर आय) > 50 lakhs     | NIL   | 10%   |
| Relief u/s 87A (रिलीफ)                              | Rs 5,000<br>if Income (अगर आय)<br>< 5 lakhs | Rs 2,500<br>if Income (अगर आय)<br>< 3.5 Lakhs |
| <b>FOR COMPANIES (कम्पनीयों के लिए)</b>             |   |   |
| Turnover/receipts (टर्नओवर) <= 50 Cr                | 30%   | 25%   |

**HOUSE PROPERTY**

House property held as Stock will taxed at notional value after 1 Year from end of FY in which completion certificate obtained

स्टॉक वाली ईमारत के बनने के वित्तिय वर्ष के अंत के १ साल बाद काल्पनिक मूल्य पर आयकर देय होगा

Loss from House Property RESTRICTED to Rs 2 lakhs only, balance Loss shall be carried forward for 8 years

हाउस प्रॉपर्टी से अधिकतम हानि रुपए २ लाख तक ही मान्य होगी, बकाया हानि ८ साल तक कैर्री फॉरवर्ड होगी

**RESTRICTIONS ON CASH DEALINGS**

Sec 269ST – Restriction on acceptance of cash deposit by any person of Rs 2 lacs or more

Sec 269ST - २ लाख या ऊपर नगद पर रोक अगर

- In aggregate from a person in a day, or
- In respect of a single transaction, or
- In respect of a transactions relating to one event or occasion by a person

- एक व्यक्ति से एक दिन में, या
- एक सौदे में, या
- एक व्यक्ति से किसी एक घटना, प्रयोजन या उत्सव

Not to apply to Bank & Govt.

बैंकों व सरकार पर यह लागु नहीं होगा

Penalty u/s 271DA – Equal to the cash amount received

अवहेलना - नगद प्राप्त राशि बराबर दंड देय

**Relevant Latest Amendments under Income Tax Law**  
(including changes by Finance Act, 2017)

|   |  |
|---|--|
| CBDT has issued notification that this provision shall not to receipts from Banks, Co-operative banks and Post Office Saving Accounts | CBDT अधिसूचना से बैंकों या सहकारी बैंकों या पोस्ट ऑफिस सेविंग एकाउंट्स से प्राप्त नगद पर यह लागू नहीं होगा |
| Cash Expenses u/s 40A(3) in a day now lowered to Rs 10,000 from Rs 20,000   | एक दिन में नगद खर्च की सीमा घटा कर अब रुपए १०,००० कर दी गयी है   |
| However there is no change in Freight cash payment limit it is still Rs 35,000  | भाडा का नगद भुगतान की सीमा अभी भी रुपए ३५,००० ही है  |
| If Fixed Assets purchased in cash above Rs 10,000 then no depreciation on the same  | नगद रुपए १०००० से ज्यादा में फिक्स्ड एसेट्स खरीदने पर मूल्यहास नहीं मिलेगा                                 |
| Transporter's TDS not to be deducted only if declaration & PAN are taken  | ट्रांसपोर्टर का टीडीएस ना कटाने के लिए घोषणा पत्र व पैन लेना अनिवार्य है                                   |
| <b>[Format of Declaration is available on our website in Downloads section under Client Support Cell]</b>                             | [घोषणा पत्र का प्रारूप हमारी वेबसाइट पर उपलब्ध है]   |

**Presumptive Taxation**

**[Effective from ITR to be filed for FY 16-17 (AY 17-18)]**

|   |  |
|---|--|
| 6% (instead of 8%) of the amount of receipts received by a/c payee cheque/ draft or use of electronic clearing system   | चेक, ड्राफ्ट व अन्य इलेक्ट्रॉनिक क्लीयरिंग माध्यम से होने वाले टर्नओवर पर ८% की जगह कुल ६% मुनाफा भी दिखाया जा सकता है         |
| In partnership firms, Net Income of 6% or 8% to be taken u/s 44AD after Partner's Interest and Salary   | साझेदारी फार्म में भागीदारों के वेतन और ब्याज के बाद ६% या ८% की शुद्ध आय ली जाए   |
| Similar to sec. 44AD – Sec 44ADA brought for Professionals having receipts below Rs 50 lacs if income declared more than 50% than no account maintenance and no audit | S. 44AD के समान - S. 44ADA के अंतर्गत रु. ५० लाख तक व्यावसायिक प्राप्तियां पर शुद्ध आय ५०% दिखाने पर खाते व ऑडिट आनिवार्य नहीं |

**Capital Assets**

|  |  |
|--|--|
| Indexed cost for capital gains to be now worked out based on FMV on 01.04.2001 or cost at option of assessee | कैपिटल गेन मे इंडेक्सेशन ०१.०४.१९८१ की जगह ०१.०४.२००१ की बाजारू मूल या कीमत से निकाला जायेगा |
|--|--|

**Relevant Latest Amendments under Income Tax Law**  
(including changes by Finance Act, 2017)

|   |   |
|---|---|
| Land or Building held for 2 years shall be treated as Long Term Capital Asset   | जमीन या इमारत २ वर्ष के बाद बेचने पर दीर्घ कालीन मानी जायेगी  |
| [Other assets like jewellery period of holding is still 3 years]  | [आन्य सम्पत्ति (जैसे आभूषण) ३ वर्ष के बाद बेचने पर दीर्घ कालीन मानी जायेगी]   |
| U/s 56 properties purchased / procured for less than Stamp Duty Value, difference shall be deemed income and taxed (even in case of Firm's / LLP's / Companies) | अब संपत्ति स्टाम्प ड्यूटी वैल्यू से नीचे साझेदारी फार्म / एल.एल.पी या कंपनी में भी नहीं खरीदी जा सकेगी खरीदने पर अंतर आय में जोड़ दिया जायेगा |

**Joint Development Agreement**

|   |   |
|---|---|
| Now for Joint Development Agreement by Individual / HUF with builders, if registered and owner receives share in land/building, Taxability in year, when project completion certificate (or part completion) issued by Competent Authority on Stamp Duty Value, on date of completion certificate, to be taken as deemed consideration of share of owner plus money consideration | व्यक्ति व HUF के द्वारा पंजिकृत जॉइंट डिवेलपमेंट अग्रीमेंट में प्रॉपर्टी में शेयर प्राप्त होने पर आय की गणना प्रोजेक्ट पूर्ण होने वाली साल में होगी |
| However, if assessee transfers his share before completion certificate it will become taxable in year of such transfer, as per other provisions   | प्रोजेक्ट में प्राप्त हिस्से की स्टाम्प ड्यूटी वैल्यू व प्राप्त राशि पर कर देय होगा   |
| Money Consideration other than share to be liable for TDS @ 10% to be deducted by builders in year credit or payment whichever is earlier.  | प्राप्त हिस्से को पहले बेचने पर उसी समय कर देय होगा   |
|   | राशि पर टीडीएस @ १०% बिल्डर को कटना होगा  |

**TDS on Rent of Rs 50,000 pm u/s 194IB**

|   |  |
|---|--|
| Individual/ HUF not subject to audit u/s 44AB are liable to deduct TDS if rent paid by them is above Rs 50,000 pm | व्यक्ति या HUF को किराया रूप में ५०,००० प्रति माह से अधिक देने पर टीडीएस |
| @ 5% in month of March or last month of tenancy in the financial year   | @ ५% हर मार्च के माह या किरायदारी के अंतिम माह में कटना है               |

**Declaration for lower TDS deduction on Salary**



**Relevant Latest Amendments under Income Tax Law**  
(including changes by Finance Act, 2017)

Employer to deduct TDS on Salary at lower rate only when prescribed Form 12BB from employee is received. तनखाह पर टीडीएस की कम कटौती के लिए फॉर्म 12BB दाखिल करना अनिवार्य है

**If PAN not provided by person liable for TCS collection**

If PAN not furnished then TCS to be collected at twice the rate or 5% whichever is higher पैन न देने पर TCS दोगुनी दर या ५% जो ज्यादा हो पर लेना है

**Cash Donations**

80G - Cash donations Restricted to Rs 2,000 80G के लिए नगद दान की सीमा रुपया २,००० कर दी गयी है

**Affordable Housing Projects u/s 80IB**

Affordable Housing Project completion period extended to 5 years from 3 years अफोर्डेबिल हाउजिंग प्रोजेक्ट पूर्ण करने का समय बड़ा कर ५ वर्ष कर दिया गया है  
And reference to eligibility of “built up area” changed to “carpet area” under RERA “बिल्ट अप एरिया” की जगह अब RERA के अंतर्गत “कारपेट एरिया” देखा जाएगा

**Carried Forward of MAT / AMT paid**

MAT / AMT can now be carried forwarded for 15 years instead of 10 years MAT / AMT को १५ वर्ष तक कैर्री फॉरवर्ड किया जा सकेगा

**Charitable Organisations**

If amendment in objects clauses made then to apply for fresh registration u/s 12 within 30 days धर्मार्थ संगठन को ऑब्जेक्ट में बदलाव पर ३० दिन में आयकर में नया पंजीकरण कराना होगा

To loose exemption if ITR not filed within time u/s 139(4A) धर्मार्थ संगठन के आई टी आर समय पर दाखिल न करने पर आयकर की छूट अमान्य होगी

**ITR Filing & Late Fee**

Now limit for filing of ITR reduced to one year from 2 years from end of the year आई टी आर वित्तीय वर्ष की समाप्ति से एक वर्ष के बाद दाखिल नहीं किया जा सकेगा



**Relevant Latest Amendments under Income Tax Law**  
(including changes by Finance Act, 2017)

|   |   |
|---|---|
| Late fee payable on late filing of ITRs                     | आई टी आर देर से दाखिल करने पर                                       |
| upto 31st Dec – Rs 5,000/- and thereafter Rs 10,000/-       | ३१ दिसम्बर तक - रुपए ५,००० और उसके बाद रुपए १०,००० लेट फीस देय होगी |
| Restricted to Rs 1,000/- if total income is below Rs 5 lacs | आय रुपए ५ लाख से कम होने पर रुपए १,००० लेट फीस देय होगी             |

**Aadhaar Made Compulsory**

|  |  |
|--|--|
| On or after 1.7.2017 Aadhaar no. in ITR & PAN applications is mandatorily required                                       | १.७.२०१७ के बाद PAN व ITR में सही आधार न. अनिवार्य                               |
| Every person having Aadhaar is required to intimate it to ITD in form & date to be prescribed else PAN shall be invalid. | हर व्यक्ति को अपना आधार न. आयकर विभाग को देना अनिवार्य है अन्यथा पैन अमान्य होगा |

**Advance Tax**

|   |   |
|---|---|
| For all assessee - first Advance Tax Installment will be due on 15th June | सभी करदाताओं के लिए अग्रिम कर की पहली किस्त 15 जून है |
| 15% - 15th June of F.Y.   | १५ जून तक - १५%                                       |
| 45% - 15th Sep of F.Y.  | १५ सितम्बर तक - ४५%                                   |
| 75% - 15th Dec of F.Y.  | १५ दिसम्बर तक - ७५%                                   |
| 100% - 15th Mar of F.Y.   | १५ मार्च तक - १००%                                    |

**Immovable Property Purchase/ Sale**

|  |   |
|--|---|
| U/s 269SS & 269T - If seller receives cash from buyer or refund in cash amount of Rs 20,000 or more then penalty equal to cash amount is imposable | विक्रेता अगर अचल सम्पत्ति विक्रय के लिए रु. २०००० से अधिक किसी भी व्यक्ति से नगद लेता है या नगद वापिस करता है तो विक्रेता को नगद के बराबर दंड देय हो सकता है। |
| 1% TDS is to be deducted by purchaser at the time of purchase if value of immovable property is $\geq$ Rs 50 lacs                                  | क्रेता (खरीददार) को विक्रेता से एक प्रतिशत आयकर कटौती करके सरकारी खाते में जमा करना अनिवार्य है अगर वह अचल सम्पत्ति ५० लाख रुपए या अधिक में खरीदता है         |

**Relevant Latest Amendments under Income Tax Law**  
(including changes by Finance Act, 2017)

**AIR Mandatory in Audit cases**

Assessee under audit to file details online on yearly basis if :-

- receipts  $\geq$  Rs 10 lacs in a F.Y. for share issuance
- cash receipts  $>$  Rs 2 lacs towards Sales of any Goods/ Services

**[Such submission of Form 61A is due on 31.5.2017 and is only required for FY 16-17 transactions]**

ऑडिट करने वाले व्यक्तियों को निम्नलिखित सूचना वार्षिक रूप से ऑनलाइन देनी है

- एक साल में रु. १० लाख या उससे अधिक के शेयर जारी करने पर
- मॉल व सेवाओं की बिक्री पर यदि नगद भुगतान रु. २ लाख से ज्यादा प्राप्त होने पर

**[फॉर्म-६१A - ३१.०५.२०१७ तक दाखिल होना है]**

**PAN Mandatory**

PAN Mandatory (Both Seller's / Buyer's) on all bills where

- Cash sale  $\geq$  Rs 2 lacs
- All Motor Vehicles (except 2 wheelers)
- Immovable Property Sale above Rs 10 lacs

**[Take Form 60 in case Buyer's PAN not allotted]**

All received Form 60 are to be uploaded online on Income Tax e-filing website on half-yearly basis in Form 61

**[First such submission of Form 61 was due on 30.4.2016]**

बिल पर पैन (क्रेता / विक्रेता दोनों का) अनिवार्य है अगर

- नगद बिक्री  $\geq$  रु. 2 लाख
- सभी वाहनों पर (२ पहिया वाहन छोड़कर)
- अचल संपत्ति की बिक्री रु. १० लाख से अधिक

**[क्रेता के पैन न होने पर फॉर्म-६० लेना है]**

सभी प्राप्त हुए फॉर्म-६० आयकर विभाग की वेबसाइट पर ऑनलाइन अर्धवार्षिक रूप से फॉर्म-६१ में दाखिल करने हैं

**[पहला फॉर्म-६१ ३०.०४.२०१६ तक दाखिल होना था]**