

**PGRR Centre for Distance Education
Osmania University
B.COM (FINAL) Year
Amendments in Taxation
For The Assessment Year 2020-21**

The rates of Tax as announced under the Finance Act 2020 for the assessment year 2020-21 are as under.

1. Very Senior Citizens (80 Years or more) Income:

| <u>Income</u> | <u>Tax Rate</u> |
|-------------------------------|------------------------|
| Upto Rs. 5,00,000 | Nil |
| Rs. 5,00,001 to Rs. 10,00,000 | 20% |
| Above 10,00,000 | 30% |

2. Resident Senior Citizens (60 years or more but not less than 80 year) Income:

| <u>Income</u> | <u>Tax Rate</u> |
|-------------------------------|------------------------|
| Up to Rs. 3,00,000 | Nil |
| Rs. 3,00,001 to Rs. 5,00,000 | 5% |
| Rs. 5,00,001 to Rs. 10,00,000 | 20% |
| Above Rs. 10,00,000 | 30% |

3. Other individuals, HUF, AOP /BOI

| <u>Income</u> | <u>Tax Rate</u> |
|-------------------------------|------------------------|
| Up to Rs. 2,50,000 | Nil |
| Rs. 2,50,001 to Rs. 5,00,000 | 5% |
| Rs. 5,00,001 to Rs. 10,00,000 | 20% |
| Above Rs. 10,00,000 | 30% |

**SURCHARGE ON TAX FOR THE ASSESSMENT YEAR 2020-21
Education Cess:**

Health & Education cess at the rate of 4% on income tax in all cases shall be levied.

Surcharge: Surcharge: 12% of income tax, where total income exceeds Rs. 1 Crore
Cess: 4% on total of income tax + surcharge.

Income tax exemption limit for FY 2019-20 is up to Rs. 2,50,000 for individual & HUF other than those covered in Part (II) or (III)

Firm

A partnership firm shall be liable to tax at the rate of 30%. Health & Education cess at the rate of 4% shall be levied on income tax. Therefore, the effective rate of tax including education cess works out to 31.2%

Surcharge: The amount of income-tax shall be increased by a surcharge at the rate of 12% of such tax, where total income exceeds one crore rupees. However, the surcharge shall be subject to marginal relief (where income exceeds one crore rupees, the total amount payable as income-tax and surcharge shall not exceed total amount payable as income-tax on total income of one crore rupees by more than the amount of income that exceeds one crore rupees).

Companies:

A domestic company shall be liable to tax at the rate of 30%. Health & Education cess at the rate of 4% shall be levied on income tax. Plus surcharge. Surcharge 7% if income is between Rs. 1 Crore and Rs. 10.00 crore, if it exceed Rs. 10.00 crores surcharge 12%.

The tax rate for companies with an annual turnover of up to Rs. 400 crore has been brought down to 25% from 30%. Besides the above change, other rates remain the same as were in the previous year. Please see the income tax slab for domestic companies for FY 2019-20

Foreign Company

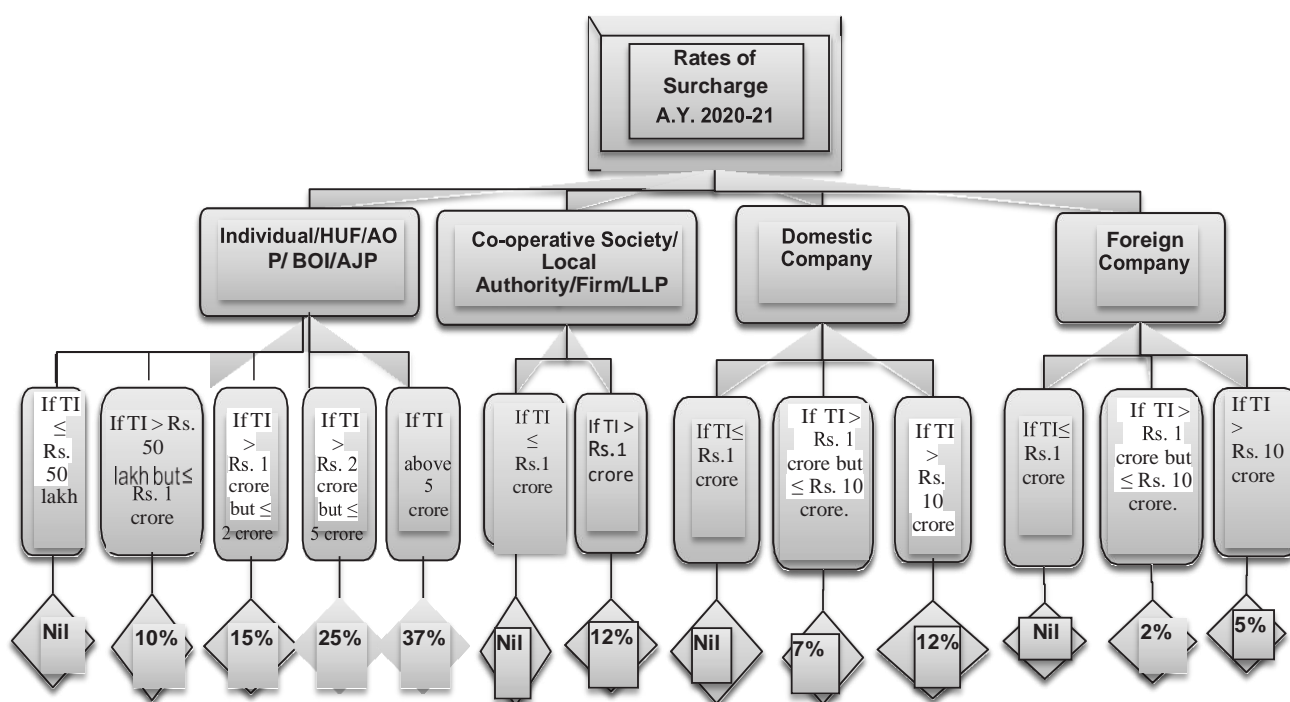
The tax rate applicable to a foreign company is 40%. Health & Education cess at the rate of 4% on income tax in all cases shall be levied.

Rates of tax for co-operative societies are as follows:

| <u>Income</u> | <u>Tax</u> |
|--------------------------|-------------------|
| Up to Rs. 10,000 | 10% |
| Rs. 10,001 to Rs. 20,000 | 20% |
| Above Rs. 20,000 | 30% |

No surcharge is leviable on the income tax calculated. However health & Education cess at the rate of 4% on income tax in all cases shall be levied.

Rates of Surcharge of all types of Assesses



SPECIAL RATES OF INCOME TAX

| Section | Nature of Income | Rate of tax |
|----------|---|---|
| 111A | Short-term capital gains from transfer of securities units on which Securities Transaction Tax has been charged | 15% |
| 112/112A | Long-term capital gains | 20%/10% |
| | Long-term Capital Gain covered by proviso to Section 112(Listed Bond/ Debenture) | 10% |
| | On Long-term Capital Gain (Listed Share/Unit) | Exempt upto 1 lakh. Excess taxable @10% |
| 115BB | Winnings from lotteries, crossword puzzles, races including horse races, card games and other games of any sort or from gambling or betting of any form or nature whatsoever. | 30% |
| 115BBE | Unexplained amounts treated as income under sections 68, 69, 69A, 69B, 69C and 69D of the Act will be taxable @60% without granting any deduction of expenditure or allowance there against. The benefit of threshold exemption and lower slab rates for individuals and HUFs will not be available to such amounts. No set off of any loss against Section 68,69,69B,69C and 69D. | 60% |

| | | |
|---------|---|-----|
| 115BBDA | Income by way of dividends in excess of Rs. 10 Lacs in the hands of a person other than (i) a domestic company or (ii) a fund or institution or trust or any university or other educational institution or any hospital or other medical institution referred to in sub-clause (iv) or sub-clause (via) of clause (23C) of section 10; or (iii) a trust or institution registered u/s 12A or 12AA who is resident in India Further, the taxation of dividend income in excess Rs. 10 lakh shall be on gross basis i.e., no deduction in respect of any expenditure or allowance or set-off of loss shall be allowed to the assessee in computing the income by way of dividends. | 10% |
| 115BBF | Income by way of royalty in respect of a patent developed and registered in India in respect of person who is resident in India. No deduction in respect of any expenditure or allowance or set-off of loss shall be allowed to the assessee in computing the said income | 10% |
| 115BBG | Tax on income from transfer of carbon credits [See Note 1] | 10% |

Minimum Alternative Tax (MAT)

If the tax liability of a company under normal provisions is lower than 18.5% of “Book – profits”, “Book – Profit shall be deemed as Total income and 15% of Book – profits should be deemed to as tax liability.

Tax Liability of Company:

- (i) Tax on total income of company as computed as per normal provisions of Income Tax Act or
- (ii) Tax @15% on Book profits, Whichever is higher

Wealth Tax

New wealth exceeding Rs. 3,00,000 is taxable at a rate of 1% with no surcharge.

Computation of Capital gains:

Cost Inflation Index [CII]

2001-02=100; 02-03=105; 03-04=109; 04-05=113; 05-06=117; 06-07=122; 07-08=129; 08-09=137; 09-10=148; 10-11=167; 11-12=184; 12-13=200; 13-14=220; 14-15=240; 15-16=254; 16-17=264; 17-18=272; 18-19=280; 19-20=289; 20-21=301.

Income from other sources:

Rates of TDS are given in the following table for the Academic Year 2018-19 Individual, HIUF, AOP, BOI

| S. No | Nature of Income | Rate |
|-------|---|------|
| 1 | Dividends (Indian Companies) | Nil |
| 2 | Interest on Units of UTI | Nil |
| 3 | Bank Interest if amount of Interest exceeds Rs. 5000 | 10 |
| 4 | Interest on securities issued by | |

| | | |
|---|---|------------|
| | a. Central or State Govt. b. Local authority or Statutory corporation c. Company | Nil 10% |
| | i. Listed ii. Unlisted | 10% 10% |
| 5 | Winnings from lotteries, puzzles, card games. | 30% |

Summary of Grossing Up

| S. No | Nature of Income | Rate |
|-------|---|--|
| 1 | Tax free Govt. Security | Interest received is gross interest no grossing up |
| 2 | Tax-free Commercial Security (Listed) | Grossing up should be done Gross interest = Net Interest x $\frac{100}{90}$ |
| 3 | Tax-free Commercial Security (Unlisted) | Grossing up should be done Gross interest = Net Interest x $\frac{100}{90}$ |
| 4 | Less-Tax Government (Listed) | Grossing up should be done Gross interest - Net Interest x $\frac{100}{90}$ |
| 5 | Less-Tax Government (Unlisted) | Grossing up should be done Gross interest - Net Interest x $\frac{100}{90}$ |
| 6 | Lottery and Puzzles | Grossing up should be done Gross interest - Net Amount Received x $\frac{100}{90}$ |

DEDUCTION FROM GROSS TOTAL INCOME SEC. 80

1. U/S 80 D: Medical Insurance Premium Maximum for all Individuals and HUF Rs. 25,000 for Senior Citizen Rs. 30,000
2. U/S 80 D: Maximum Rs. 75,000 for Service disability deduction in up to Rs.125000.
3. U/S 80 D: Entire amount paid by way of interest is deductible. This facility is extended to relatives, Spouse and children w.e.f. Assessment year 2008-09.
4. U/S 80 D: General deduction Rs. 75,000 - Rs. 1,25,000 case of server disability.
5. Deduction for contribution by Central Govt. Employer New Pension Scheme to be allowed in addition to the ceiling of Rs. 1,50,000 [Sec. 80CCE]
6. Deduction for profits and gains of firms engaged in infrastructure development U/S 801A 5 Years 100 %, next 5 years 30%
7. Deduction for mineral oil producing undertaking in NE region disallowed in relation to blocks licensed under a contract awarded after 31-03-2011 [Sec 801B] 25% Profits

8. Interest from infrastructure debt fund receive by non-resident foreign company to be taxable @ 5% {Sec 11 5A}
9. Dividends received from a specified foreign company by an Indian company to be taxable @ 15% [Sec 115A]
10. (a) Rate of minimum alternative tax raised to 18.5% of books profits.
(b) MAT shall be applicable in case of profits of a SEZ unit / Developer. [Sec 1.15JB]
11. Limited liability Partnership shall be liable to pay alternate minimum tax (AMT) @ 18.5% of its adjusted total income. If the amount of income tax as per normal rates falls short of this amount Credit for MAT can be availed against normal tax in next 10 assessment year.
12. Dividend distribution tax to be payable by SEZ developer / SEZ developer SEZ units also
[Sec 1.15.O]
13. Central Govt. may exempt any class or classes of persons from the requirement of furnishing of return.
14. A body / Authority Board/ Trust/ Commission Claiming exemption u/s 10(46) and infrastructure debt fund claiming exemption u/s 10(47) shall be required to furnish its return of income. [Sec 139(4c)]
15. TDS to be deducted @5% on interest payable to be non-resident / foreign company by an infrastructure debt fund, wef 01-06-2021. [Sec 194LB]

Note: This information is provided for the benefit of students, who are attempting Taxation subject of B.Com Final Year for the Academic Year 2020-21. Students are required to read the Taxation books of AY 2020-21 to get the detailed information.

PGRR Centre for Distance Education
Osmania University
B.COM (ఫైనల్)

ఆదాయపు పన్ను చట్టం - సవరణలు
2020-21

2020-21 అసెస్మెంట్ సంవత్సరానికి ఫైనాన్స్ యాక్ట్ 2020 కింద ప్రకటించిన పన్ను రేట్లు కింద ఉన్నాయి.

1. చాలా సీనియర్ సిటిజన్స్ (80 సంవత్సరాలు లేదా అంతకంటే ఎక్కువ) ఆదాయం:

| <u>ఆదాయము</u> | <u>పన్ను రేటు</u> |
|---------------------------------------|-------------------|
| రూ. 5,00,000 వరకు | నిల్ |
| రూ. 5,00,001 నుండి రూ. 10,00,000 వరకు | 20% |
| రూ. 10,00,000 పైన ఆదాయం | 30% |

2. రెసిడెంట్ సీనియర్ సిటిజన్స్ (60 సంవత్సరాలు లేదా అంతకంటే ఎక్కువ కానీ 80 సంవత్సరాల కన్నా తక్కువ) ఆదాయం:

| <u>ఆదాయము</u> | <u>పన్ను రేటు</u> |
|---------------------------------------|-------------------|
| రూ. 3,00,000 వరకు | నిల్ |
| రూ. 3,00,001 నుండి రూ. 5,00,000 వరకు | 5% |
| రూ. 5,00,001 నుండి రూ. 10,00,000 వరకు | 20% |
| రూ. 10,00,000 పైన ఆదాయం | 30% |

3. ఇతర వ్యక్తులు, HUF, AOP / BOI:

| <u>ఆదాయము</u> | <u>పన్ను రేటు</u> |
|---------------------------------------|-------------------|
| రూ. 2,50,000 వరకు | నిల్ |
| రూ. 2,50,001 నుండి రూ. 5,00,000 వరకు | 5% |
| రూ. 5,00,001 నుండి రూ. 10,00,000 వరకు | 20% |
| రూ. 10,00,000 పైన ఆదాయం | 30% |

2020-21 అసెస్మెంట్ సంవత్సరానికి పన్నుపై సర్పార్ట్ మరియు విద్య సెస్: అన్ని సందర్భాల్లోనూ ఆదాయపు పన్నుపై 4% చొప్పున ఆరోగ్యం & విద్య సెస్ విధించబడుతుంది. సర్చార్జ్: మొత్తం ఆదాయం రూ .1 కోట్లు దాటితే ఆదాయపు పన్ను 12% విధించబడుతుంది. విద్య సెస్: మొత్తం ఆదాయపు పన్ను + సర్చార్జిపై 4%.

2019-20 ఆర్థిక సంవత్సరానికి ఆదాయపు పన్ను మినహాయింపు పరిమితి రూ. పార్ట్ (II) లో ఉన్నవి కాకుండా వ్యక్తిగత & HUF కోసం 2,50,000

భాగస్వామ్య సంస్థ: భాగస్వామ్య సంస్థ 30% చొప్పున పన్ను విధించబడుతుంది. ఆరోగ్యం & విద్య సెస్ 4% చొప్పున ఆదాయపు పన్నుపై విధించబడుతుంది. అందువల్ల, విద్య సెస్ తో సహా సమర్థవంతమైన పన్ను రేటు 31.2% వరకు ఉంటుంది.

సర్చార్జ్: ఆదాయపు పన్ను మొత్తాన్ని అటువంటి పన్నులో 12% చొప్పున సర్చార్జ్ ద్వారా పెంచాలి, ఇక్కడ మొత్తం ఆదాయం ఒక కోటి రూపాయలు మించిపోతుంది. ఏదేమైనా, సర్చార్జ్ ఉపాంత ఉపశమనానికి లోబడి ఉంటుంది (ఇక్కడ ఆదాయం ఒక కోటి రూపాయలు దాటితే, ఆదాయ-పన్ను మరియు సర్చార్జిగా చెల్లించవలసిన మొత్తం మొత్తం ఒక కోటి రూపాయల మొత్తం ఆదాయంపై ఆదాయపు పన్నుగా చెల్లించవలసిన మొత్తం, మొత్తాన్ని మించకూడదు. ఒక కోటి రూపాయలు మించిన ఆదాయం).

కంపెనీలు:

ఒక దేశీయ సంస్థ 30% చొప్పున పన్ను చెల్లించాల్సి ఉంటుంది. ఆరోగ్యం & విద్య సెస్ 4% చొప్పున ఆదాయపు పన్నుపై విధించబడుతుంది. ఫ్లస్ సర్చార్జ్. ఆదాయం 1 కోర్ నుండి 10 కోట్ల మధ్య ఉంటే సర్చార్జ్ 7% అది 10.00 కోట్ల కంటే ఎక్కువ ఉంటే సర్చార్జ్ 12% విధించబడుతుంది.

రూ. 400 కోట్లు వార్షిక టర్నోవర్ ఉన్న కంపెనీలకు పన్ను రేటు 30% నుండి 25% కి తగ్గించబడ్డాయి. పై మార్పుతో పాటు, ఇతర రేట్లు మునుపటి సంవత్సరంలో ఉన్నట్లుగానే ఉన్నాయి. దయచేసి 2019-20 ఆర్థిక సంవత్సరానికి దేశీయ కంపెనీలకు ఆదాయపు పన్ను స్లాబ్ చూడండి.

విదేశీ కంపెనీ:

దేశీ కంపెనీకి వర్తించే పన్ను రేటు 40%. అన్ని సందర్భాల్లో ఆదాయపు పన్నుపై 4% చొప్పున ఆరోగ్యం & విద్య సెస్ విధించబడుతుంది.

సహకార సంఘాలకు పన్ను రేట్లు క్రింది విధంగా ఉన్నాయి:

| | |
|-----------------------------|-------|
| ఆదాయము | పన్ను |
| రూ. 10,000 | 10% |
| రూ. 10,001 నుండి రూ. 20,000 | 20% |
| రూ. 20,000 | 30% |

లెక్కించిన ఆదాయపు పన్నుపై సర్చార్జి విధించబడదు. ఏదేమైనా, అన్ని సందర్భాల్లోనూ ఆదాయపు పన్నుపై 4% చొప్పున ఆరోగ్యం & విద్య సెస్ విధించబడుతుంది.

కనీస ప్రత్యామ్నాయ పన్ను (MAT): సాధారణ నిబంధనల ప్రకారం ఒక సంస్థ

యొక్క పన్ను బాధ్యత “పుస్తకం - లాభాలు” లో 18.5% కంటే తక్కువగా ఉంటే, “పుస్తకం - లాభం మొత్తం ఆదాయంగా పరిగణించబడుతుంది మరియు 15% పుస్తక - లాభాలను పన్ను బాధ్యతగా పరిగణించాలి.

సంపద పన్ను: కొత్త సంపద రూ. 3,00,000 అదనపు ఛార్జీ లేకుండా 1% చొప్పున పన్ను విధించబడుతుంది.

మూలధన లాభాల గణన:

వ్యయ ద్రవ్యోల్బణ సూచిక [CII]: 2001-02=100; 02-03=105; 03-04=109; 04-

05=113; 05-06=117; 06-07=122; 07-08=129; 8-09=137; 09-10=148; 10-11=167; 11-12=184; 12-13=200; 13-14=220; 14-15=240; 15-16=254; 16-17=264; 17-18=272; 18-19=280; 19-20=289; 20-21=301.

ఇతర వనరుల నుండి వచ్చే ఆదాయం:

వ్యక్తిగత, HUF, AOP, BOI కోసం 2019-20 విద్యా సంవత్సరానికి టిడిఎస్ రేట్లు క్రింది పట్టికలో ఇవ్వబడ్డాయి

| S. No | ఆదాయ స్వభావం | రేటు |
|-------|---|------------|
| 1 | డివిడెండ్ (భారతీయ కంపెనీలు) | Nil |
| 2 | యుటిఐ యూనిట్లపై ఆసక్తి | Nil |
| 3 | బ్యాంక్ వడ్డీ మొత్తం రూ .5000 దాటితే | 10 |
| 4 | జారీ చేసిన సెక్యూరిటీలపై వడ్డీ a. కేంద్ర లేదా రాష్ట్ర ప్రభుత్వం b. స్థానిక అధికారం లేదా చట్టబద్ధమైన సంస్థ | Nil 10% |

| | | |
|---|---|------------|
| | c. కంపెనీ i. జాబితా ii. జాబితా చేయబడనిది | 10% 10% |
| 5 | లాటరీలు, పజిల్స్, కార్డ్ గేమ్స్ నుండి విజయాలు. | 30% |

స్థూల సారాంశం (Summary of Grossing Up)

| S. No | ఆదాయ స్వభావం | రేటు |
|-------|---|---|
| 1 | పన్ను రహిత ప్రభుత్వం సెక్యూరిటీ | అందుకున్న వడ్డీ స్థూల వడ్డీ |
| 2 | పన్ను రహిత వాణిజ్య భద్రత (జాబితా చేయబడింది) | స్థూలంగా చేయాలి స్థూల వడ్డీ = నికర వడ్డీ x100/ 90 |
| 3 | పన్ను రహిత వాణిజ్య భద్రత (జాబితా చేయబడలేదు) | స్థూలంగా చేయాలి స్థూల వడ్డీ = నికర వడ్డీ x100/ 90 |
| 4 | తక్కువ-పన్ను ప్రభుత్వం (జాబితా చేయబడింది) | స్థూలంగా చేయాలి స్థూల వడ్డీ = నికర వడ్డీ x100/ 90 |
| 5 | తక్కువ-పన్ను ప్రభుత్వం (జాబితా చేయనిది) | స్థూలంగా చేయాలి స్థూల వడ్డీ = నికర వడ్డీ x100/ 90 |
| 6 | లాటరీ మరియు పజిల్స్ | స్థూలంగా చేయాలి స్థూల వడ్డీ = నికర వడ్డీ x100/ 90 |

స్థూల మొత్తం ఆదాయం సెక్షన్ 80 నుండి తగ్గింపు

1. సెక్షన్ 80 డి: మెడికల్ ఇన్సూరెన్స్ ప్రీమియం అన్ని వ్యక్తుల కోసం గరిష్టంగా మరియు హెచ్చువఫ్ రూ. 25,000 సీనియర్ సిటిజన్కు రూ. 30,000
2. సెక్షన్ 80 డి: గరిష్టంగా రూ. సేవా వైకల్యం తగ్గింపుకు రూ .125000 వరకు 75,000.
3. సెక్షన్ 80 D: వడ్డీ ద్వారా చెల్లించే మొత్తం మొత్తాన్ని తగ్గించవచ్చు. ఈ సౌకర్యం బంధువులు, జీవిత భాగస్వామి మరియు పిల్లలకు విస్తరించింది w.e.f. అసెస్మెంట్ సంవత్సరం 2008-09.

4. సెక్షన్ 80 డి: సాధారణ మినహాయింపు రూ. 75,000 - తీవ్రమైన వైకల్యం కేసు రూ. 1,25,000.
5. కేంద్ర ప్రభుత్వం సహకారం కోసం తగ్గింపు. యజమాని కొత్త పెన్షన్ పథకానికి అదనంగా రూ. 1,50,000 [సె. 80CCE]
6. మౌలిక సదుపాయాల అభివృద్ధిలో నిమగ్నమైన సంస్థల లాభాలు మరియు లాభాల కోసం తగ్గింపు U / S 801A 5 సంవత్సరాలు 100%, వచ్చే 5 సంవత్సరాలు 30%
7. 31-03-2011 తర్వాత ఇవ్వబడిన ఒప్పందం ప్రకారం లైసెన్స్ పొందిన బ్లాక్లకు సంబంధించి ఈశాన్య రాష్ట్రాలు ప్రాంతంలో ఖనిజ చమురు ఉత్పత్తి చేసే సంస్థకు మినహాయింపు అనుమతించబడదు [సెకను 801 బి] 25% లాభాలు
8. నాన్-రెసిడెంట్ విదేశీ సంస్థ స్వీకరించే మౌలిక సదుపాయాల రుణ నిధి నుండి వడ్డీ tax 5% {Sec 11 5A}
9. ఒక భారతీయ కంపెనీ పేర్కొన్న విదేశీ సంస్థ నుండి పొందిన డివిడెండ్లు tax 15% [సెకను 115 ఎ]
10. (a) కనీస ప్రత్యామ్నాయ పన్ను రేటు పుస్తకాల లాభాలలో 18.5% కి పెంచబడింది.
(b) SEZ యూనిట్ / డెవలపర్ యొక్క లాభాల విషయంలో MAT వర్తిస్తుంది.
11. పరిమిత బాధ్యత ప్రత్యామ్నాయ కనీస పన్ను (AMT) చెల్లించాల్సిన బాధ్యత దాని సర్దుబాటు చేసిన మొత్తం ఆదాయంలో 18.5%. సాధారణ రేట్ల ప్రకారం ఆదాయపు పన్ను ఈ మొత్తానికి తక్కువగా ఉంటే, వచ్చే 10 అసెస్మెంట్ సంవత్సరంలో మాట్ కోసం క్రెడిట్ సాధారణ పన్నుకు వ్యతిరేకంగా పొందవచ్చు.
12. డివిడెండ్ పంపిణీ పన్నును సెక్ డెవలపర్ / సెక్ డెవలపర్ సెక్ యూనిట్లు కూడా చెల్లించాలి [సెకను 1.15.0]
13. కేంద్ర ప్రభుత్వం రిటర్న్ ఫర్మింగ్ అవసరం నుండి ఏదైనా తరగతి లేదా వ్యక్తుల తరగతులకు మినహాయింపు ఇవ్వవచ్చు.
14. బోర్డ్ / అధారిటీ బోర్డ్ / ట్రస్ట్ / కమిషన్ క్లెయిమింగ్ మినహాయింపు u / s 10 (46) మరియు మినహాయింపు క్లెయిమ్ చేసే మౌలిక సదుపాయాల రుణ నిధి u / s 10 (47) దాని ఆదాయ రాబడిని అందించడానికి అవసరం. [సెక 139 (4 సి)]
15. 01-06-2021 నాటికి, మౌలిక సదుపాయాల రుణ నిధి ద్వారా ప్రవాస / విదేశీ సంస్థగా చెల్లించాల్సిన వడ్డీపై టిడిఎస్ @ 5% తగ్గించబడుతుంది. [సెకను 194 ఎల్బి]

Note: This information is provided for the benefit of students, who are attempting Taxation subject of M.Com Final Year for the Academic Year 2020-21. Students are required to read the Taxation books of AY 2020-21 to get the detailed information.