



FRN : 104033W
PAN : AABFH2320P
GSTIN : 24AABFH2320P1ZK

H. JAMNADAS & CO. Chartered Accountants

"H. Jamnadas House", 50 - Janta Society, Opp. LIC Building
Mahila College Chowk, Tagore Road, Rajkot - 360 001 India
Tel. / Fax : +91-281-248 1193 / 248 1293 / 248 1393
info@hjamnadas.com ; www.hjamnadas.com

DISCLOSURE & TIMELY PAYMENT TO MSME SUPPLIERS UNDER INCOME TAX ACT AND ALLOWANCE / DIS-ALLOWANCE UNDER INCOME TAX ACT, 1961. AMENDED SECTION - 43B(h)

(PRIVATE AND COFIDENTIAL)

APPLICABILITY: FROM F.Y. 2023-24 (A.Y. 2024-25) FROM 01-04-2023

APPLICABLE TO: ALL ASSESSEE

SECTION 43(b) OF THE INCOME TAX ACT, 1961

ખાસ જણાવવાનું કે BUDGET 2023 માં MSME માઇક્રો, સ્મોલ એન્ડ મિડિયમ એન્ટરપ્રાઇસ) પાસે થી કરેલ ખરીદીઓ તથા ખર્ચો પેટે થતી ચૂકવણી માટે ના નિયમો આવકવેરા કાયદા માં આવરી લીધા છે. આ માટે નવી કલમ ૪૩બી (એચ) ઉમેરવામાં આવેલ છે. MSME માઇક્રો, સ્મોલ એન્ડ મિડિયમ એન્ટરપ્રાઇસ) એટલે એવા યુનિટ જે MSME 2006 હેઠળ રજિસ્ટર્ડ હોય,

- MSME ACT, 2006 કાયદા હેઠળ રજિસ્ટર્ડ, MSME UNIT ની વિવિધ કેટેગરીઓ નીચે મુજબ છે. જેની બન્ને શરતો ની સંયુક્ત રીતે અમલવારી થવી જોઈએ.

	માઇક્રો (લઘુ) (Rs.)	સ્મોલ (નાના) (Rs.)	મીડિયમ (મધ્યમ) (Rs.)
પ્લાન્ટ / મશીનરી માં રોકાણ અને વાર્ષિક ટર્નઓવર	૧ કરોડ સુધી અને ૫ કરોડ સુધી	૧૦ કરોડ સુધી અને ૫૦ કરોડ સુધી	૫૦ કરોડ સુધી અને ૨૫૦ કરોડ સુધી

- આ 43B નો નવો નિયમ તારીખ ૦૧/૦૪/૨૦૨૩ થી અમલી બનશે. આ કલમ મુજબ આપે કરેલ ખરીદીઓ તથા લીધેલ સેવાઓ આપનાર વ્યક્તિ, જે MSME ACT 2006 હેઠળ રજિસ્ટર્ડ હોય અને માઇક્રો તથા માલ કેટેગરી ના યુનિટ હોય તો તેના માટે લાગુ પડશે.

આ સુધારા અન્વયે નીચેના મુદ્દાઓ ખાસ ધ્યાન રાખશો :

- ✓ MSME યુનિટ પાસેથી કરેલ ખરીદીઓ તથા લીધેલ સેવા નું ચૂકવણું, ખરીદી કરનાર / સેવા લેનાર એ બીલ ની તારીખ થી ૧૫ દિવસ માં ચૂકવી આપવાનું રહેશે. (જો કોઈ લેખીત કરાર નહી કરેલ હોય તો)
- ✓ MSME યુનિટ પાસેથી કરેલ ખરીદીઓ તથા લીધેલ સેવા નું ચૂકવણું, ખરીદી કરનાર / સેવા લેનાર એ બીલ ની તારીખ થી ૪૫ દિવસ માં ચૂકવી આપવાનું રહેશે. (જો કોઈ લેખીત કરાર કરેલ હોય તો)
- ✓ જો બન્ને પાર્ટી વચ્ચે કરાર કરી ને ચૂકવણી ની મુદત વધારવામાં આવેલ હોય અથવા વેપાર ધંધા ને અનુરૂપ ક્રેડિટ પિરિયડ વધારે હોય તો પણ ૪૫ દિવસ ની અંદર ચૂકવણું કરવું ફરજિયાત છે.
- ✓ જે વર્ષ માં ચૂકવણું કરવામાં આવશે તે વર્ષ માં ખરીદી / ખર્ચ બાદ મળશે. નાણાકીય વર્ષ ૨૦૨૩-૨૪ ના બીલ જો નાણાકીય વર્ષ ૨૦૨૪-૨૫ માં ૧૫ / ૪૫ દિવસ પછી ચૂકવા માં આવે તો ખરીદી / ખર્ચ નાણાકીય વર્ષ ૨૦૨૪-૨૫ માં બાદ મળશે પરંતુ નાણાકીય વર્ષ ૨૦૨૩-૨૪ વર્ષ માં ખરીદી / ખર્ચ નામંજૂર થશે તથા તેના ઉપર આવકવેરો ભરવી પડશે.

- ✓ MSME ACT, 2006 મુજબ જે રકમ ૧૫ / ૪૫ દિવસ (ઉપર મુજબ) પછી ચૂકવવા માં આવશે તેના ઉપર MSME ACT, 2006 ના નિયમો પ્રમાણે OUTSTANDING/PAYMENT AMOUNT પર ખરીદી કરનાર / સેવા લેનાર એ ૧૨% ચક્રવૃત્તી વ્યાજ સાથે PAYMENT કરવાની જવાબદારી થાય.
- ✓ વધુ માં ઉપર મુજબ MSME UNIT ને ૧૫/૪૫ દિવસ થી મોડી ચૂકવણી પર જેઈ INTEREST (INTEREST ON LATE PAYMENT TO CREDITORS) ચૂકવવામાં આવે તે INTEREST INCOME TAX માં DIS-ALLOW થાય એટલે કે બાદ ના મળે.
- ✓ MSME હેઠળ આપ નોંધાયેલ હોય તો વેચાણ બિલ માં આપનો MSME નંબર, લખવો હિતાવહ છે તથા પેમેન્ટ ટર્મ્સ / ક્રેડિટ પિરિયડ પણ લખી નાખવો હિતાવહ છે. ,
- ✓ આપે જેની પાસે થી ખરીદી કરેલ છે / સેવા લીધેલ છે તેમની MSME રજીસ્ટ્રેશન ની વિગત માંગી લેવી તથા તેમના બિલ માં પણ પેમેન્ટ ટર્મ્સ / ક્રેડિટ પિરિયડ લખાવી લેવો હિતાવહ છે.

DUE DATE OF PAYMENT TO MSME SUPPLIERS AS SPECIFIED AS PER PROVISIONS OF SECTION 15 CONTAINED UNDER MSMED ACT, 2006:

- Where any person purchases goods / services from a micro/small enterprise, **the payment shall be made before the date agreed upon between him and supplier in writing.**
- **In no case the period agreed upon between the supplier and the buyer in writing shall exceed 45 days.**
- **If, however, there is no such agreement between supplier and buyer, the payment shall be made within 15 days of acceptance/deemed acceptance of goods/services.**

CONSEQUENCES OF AMENDMENT TO SECTION 43B

Different Situations	In which year deduction is to be allowed
Beyond Time Limit - If payment is made by an assessee to a micro or small enterprise beyond the time-limit specified under MSMED Act	Such payment will be deductible in the year making payment
Within time-limit – If payment is made by an assessee to a micro or small enterprise within the time-limit specified under MSMED Act	Such payment will be deductible on accrual basis (if assessee maintains books of accounts on mercantile basis)

PRACTICAL EXAMPLES - TO UNDERSTAND IMPACT OF ABOVE AMENDMENT

EXMPLE - 1

X Ltd. purchases raw materials on credit from Y Ltd. (**value of Invoice: Rs.6,40,000, Invoice date & goods acceptance date : 01/02/2024**).

Y Ltd. is a mfg. company and its investment in P &M is Rs.3.00 Crores.

X Ltd makes payment within 30 days (**no written agreement is there between X & Y for payment time**)

Now, what will be the amount allowable or dis-allowance as per newly inserted section 43B(h) if X Ltd. has made payment to Y Ltd on various dates as below :

- If payment is made on 28/02/2024
- If payment is made on 31/03/2024
- If payment is made on 10/04/2024

ANSWER / SOLUTION

Y Ltd. is a **small enterprise** as per MSME definition and there is no agreement between X Ltd. & Y Ltd. Hence, as per provisions of MSMED Act, 2006 payment should be made **within 15 days, i.e. payment should be made on or before 16/02/2024. Deduction to X Ltd. on various situations will be available as under:**

Due date of payment of invoice as per MSMED Act	Actual date of payment	Whether considered as late payment & Sec. 43B applicable?	Basis of deduction	F.Y. in which deduction is available to X Ltd.
16/02/2024	28/02/2024	Yes	Payment basis	2023-24
16/02/2024	31/03/2024	Yes	Payment basis	2023-24
16/02/2024	10/04/2024	Yes	Payment basis	2024-25 (See Note)

Note:

- In above case of payment on 10/04/2024 by X Ltd to Y Ltd., Invoice of Rs.6,40,000 dated 01/02/2024, is paid by X Ltd. beyond 15 days from bill date (since there is no agreement between X & Y, payment terms as per MSMED Act shall be 15 days).
- Hence, Rs.6,40,000 will be dis-allowed and added to the taxable income of X Ltd. for FY 2023-24 (A.Y. 2024-25) in ITR and X Ltd. will have to pay tax on the same. However, the same will be allowed as deduction to X Ltd. in FY 2024-25 (AY 2025-26) on payment basis in filling of ITR for FY 2024-25.

EXAMPLE - 2

Z Ltd. purchases goods on credit from A Ltd. (value of Invoice: Rs.11,20,000, Invoice date & goods acceptance date : 02/03/2024).

A Ltd. is a mfg. company and is a micro/small enterprise as per MSMED Act, 2006.

As per written agreement between Z Ltd. & A Ltd. Z will make payment on or before 30/04/2024 (i.e. credit period agreed in writing between them is 60 days)

Now, what will be the amount allowable or dis-allowance as per newly inserted section 43B(h) if Z Ltd. has made payment to A Ltd on various dates as below :

- Rs.1,00,000 paid on 30/03/2024
- Rs.2,00,000 paid on 06/04/2024
- Rs.4,00,000 paid on 15/04/2024
- Rs.4,20,000 paid on 06/05/2024

ANSWER / SOLUTION

A Ltd. is micro / small enterprise as per MSMED Act. Date of Invoice is 02/03/2024 & both parties have written agreement for payment terms of 60 days.

Hence, due date of payment as per MSMED Act, 2006 is 16/04/2024 (i.e. agreed date or 45 days whichever is earlier - as per MSMED Act provisions).

Deduction to Z Ltd. on various payments will be available as under:

Payment in Rs. / payment date	Due date as per MSMED Act	Whether considered as late payment & Sec. 43B applicable?	Basis of deduction	F.Y. in which deduction is available to Z Ltd.
100000/30-03-24	16/04/2024	No	Accrual basis	2023-24
200000/06-04-24	16/04/2024	No	Accrual basis	2023-24
400000/15-04-24	16/04/2024	No	Accrual basis	2023-24
420000/06-05-24	16/04/2024	Yes	Payment basis	2024-25 (See Note)

Note:

- In above case of payment on 06/05/2024 by Z Ltd to A Ltd., payment of Rs.4,20,000 is paid by Z Ltd. beyond 45 days from bill date (there is an agreement between Z & A for payment terms of 60 days credit period, but as per MSMED Act, 2006 in case there is written agreement between buyer & seller for payment, it shall not be more than 45 days. Hence, in above case payment due date is 16/04/2024).
- Hence, Rs.4,20,000 will be dis-allowed and added to the taxable income of Z Ltd. for FY 2023-24 (A.Y. 2024-25) in ITR and Z Ltd. will have to pay tax on the same. However, the same will be allowed as deduction to Z Ltd. in FY 2024-25 (AY 2025-26) on payment basis in filling of ITR for FY 2024-25.

આથી દરેક client ને સૂચના આપવામાં આવે છે કે,

- 01-04-2023 થી books of accounts માં દરેક supplier/creditor નું MSME ના નિયમ મુજબ bifurcation ફરજિયાત કરવાનું રહેશે. Balance Sheet માં બધા creditor/supplier નું MSME creditor/Non-MSME creditor એમ separate bifurcation રાખવું.
- દરેક supplier/creditor નું MSME certificate લેવું અને તેનું status update રાખવું i.e. Micro/small/medium.
- 01-04-2023 થી કોઈપણ supplier ની સાથે payment credit period 45 દિવસ થી વધુ રાખવો નહીં અને 45 દિવસ માટે written agreement કરી લેવું. જો પેમેન્ટ/ક્રેડિટ માટે written agreement નો હોય તો ફરજિયાત 15 દિવસ માં payment કરવાનું રહેશે.
- MSMED ACT ના નિયમ મુજબ : Buyer અને supplier વચ્ચે કોઈપણ credit/payment period નક્કી થયો હોય તો પણ જો payment 45 દિવસ પછી કરવામાં આવે તો MSMED act ની section 16 મુજબ buyer પર supplier ને Interest ચૂકવવા ની કાયદાકીય જવાબદારી આવે.
- Year ending વખતે, એટલે કે 31-03-2024 ના રોજ અગાઉ થી outstanding creditors (January-2024) થી ચેક કરી ને પેમેન્ટ કરી દેવું અને ખાસ ધ્યાન રાખવું કે 31-03-2024 ના રોજ જે outstanding supplier/creditor હોય એ MSME ની guidelines મુજબ ૧૫ / ૪૫ દિવસ ના નિયમ મુજબ bifurcated હોય. જે થી કોઈ creditor section ૪૩B માં dis-allow ના થાય.
- આ નિયમ દરેક ટાઇપ ના creditors/suppliers માટે લાગુ પડે છે, જેમકે creditors for Raw Materials/Packing/spares/fixed assets/ services/construction etc...

- **IN RESPECT OF OLD OUTSTANDING CREDITORS/SUPPLIERS FOR MORE THAN 1-2-3-4... YRS.**

- દરેક client ને ખાસ સૂચના કે આ નવા 43B(h) નિયમ મા Income Tax દ્વારા ખુબજ જૂના creditor કે જે ૨-૩-૪-૫ વર્ષો થી outstanding હોય તેનું કોઈ clarification આપવામા આવેલ નથી. આનો મતલબ એ થાય કે ૩૧-૦૩-૨૪ ના રોજ જો કોઈ old outstanding creditors હશે કે જે ૨-૩-૪-૫ વર્ષ કે તેથી જૂના હોય અને તે MSME creditor હોય તો તે બધી outstanding amount ૩૧-૦૩-૨૦૨૪ ના રોજ નવી section43(B) મુજબ unpaid થાય અને FY 2023-24 ના ITR મા section 43B(h) મા DIS-ALLOW થઈ શકે. જે ની અસર tax liability પર આવે એટલે કે એ unpaid amount પર Income Tax ભરવો પડે. એટલે જૂના creditor કે જે ૨-૩-૪-૫ વર્ષો થી outstanding હોય તેનું વર્ષ દરમિયાન સેટલમેન્ટ or payment કરી દેવું જે થી કરી ને ૩૧-૦૩-૨૦૨૪ મા dis-allow ના થાય અને additional tax liability ન આવે.
- દરેક client ને સૂચના આપવા મા આવે છે કે જ્યારે તમો FY 2023-24 ના books of accounts Audit અને ITR માટે HJCO મા મોકલાવો ત્યારે આ સૂચના મુજબ CREDITORS/SUPPLIERS નું bifurcation અને MSME STATUS ની details સાથે આપશો કારણકે TAX AUDIT REPORT મા MSME CREDITORS RELATED REPORTING થશે.
 - આ નિયમ દરેક ASSESSEE ને લાગુ પડે છે. AUDITABLE હોય કે NON-AUDITABLE.

DISCLOSURES FOR ALL COMPANIES ONLY
AS PER COMPANIES ACT, 2013

- As per disclosure requirements and format of financial statements as per Schedule - III of the Companies Act, 2013, every company is required to disclose in their Audited financial statements suppliers / creditors in following categories :

IN AUDIT REPORT / AUDITED BALANCE SHEET:

Trade Payables shall be bifurcated into:

(A) Total outstanding dues of micro enterprise and small enterprise

(B) Total outstanding dues of creditors other than micro enterprise and small enterprise.

IMPORTANT PROVISIONS OF THE MICRO, SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES DEVELOPMENT ACT, 2006 (MSMED ACT, 2006)

- Section 7 : Classification of Enterprise

Revised Classification applicable w.e.f 1st July 2020

Composite Criteria: Investment in Plant & Machinery/equipment and Annual Turnover

CLASSIFICATION	MICRO	SMALL	MEDIUM
Manufacturing Enterprises and Enterprises	Investment in Plant and Machinery or Equipment: Not more than Rs.1 crore and Annual Turnover : not more than Rs. 5 crore	Investment in Plant and Machinery or Equipment: Not more than Rs.10 crore and Annual Turnover : not more than Rs. 50 crore	Investment in Plant and Machinery or Equipment: Not more than Rs.50 crore and Annual Turnover : not more than Rs. 250 crore

- Section 15 : Liability of buyer to make payment :

Where any supplier supplies goods or services to buyer, the buyer shall make payment to supplier on or before date agreed upon between him in writing. However, if there is no agreement in writing, then payment shall be made within **15 days**.

Further, in case where there is agreement between buyer and supplier in writing for payment terms, such payment / credit period shall not exceed 45 days.

- Section 16 : Interest payable by buyer to MSME supplier :

Where any buyer fails to make payment of the amount to the supplier, as required under section 15, the buyer shall, **notwithstanding anything contained in any agreement between the buyer and the supplier or in any law for the time being in force, be liable to pay compound interest** with monthly rests to the supplier on that amount from the appointed day or, as the case may be, from the date immediately following the date agreed upon, **at three times of the bank rate notified by the Reserve Bank.**

- Section 22 : Disclosure of un-paid amount with interest to MSME suppliers in annual accounts :

Where any buyer is required to get his annual accounts audited under any law for the time being in force, such buyer shall furnish the following additional information in his annual statement of accounts:

- (i) Outstanding amount and interest payable which is un-paid to MSME supplier at year end.
- (ii) Interest and outstanding amount paid by buyer to MSME supplier during the year.
- (iii) Interest due and payable to MSME supplier for outstanding amount which is paid late without interest
- (iv) Interest accrued and remaining unpaid to MSME supplier for the year.