

TO BE PUBLISHED IN THE GAZETTE OF INDIA,
PART II, SECTION 3, SUB-SECTION (ii).

Government of India
Ministry of Finance
Department of Revenue
(Central Board of Direct Taxes)

New Delhi, the 25th January 1996

**NOTIFICATION
INCOME-TAX**

S.O.(E) In exercise of the powers conferred by sub-section (2) of section 145 of the Income-tax Act, 1961 (43 of 1961), the Central Government hereby notifies the following accounting standards to be followed by all assessee following mercantile system of accounting, namely:-

A. Accounting Standard I relating to disclosure of accounting policies:

- (1) All significant accounting policies adopted in the preparation and presentation of financial statements shall be disclosed.
- (2) The disclosure of the significant accounting policies shall form part of the financial statements and the significant accounting policies shall normally be disclosed in one place.
- (3) Any change in an accounting policy which has a material effect in the previous year or in the years subsequent to the previous years shall be disclosed. The impact of, and the adjustments resulting from, such change, if material, shall be shown in the financial statements of the period in which such change is made to reflect the effect of such change. Where the effect of such change is not ascertainable, wholly or in part, the fact shall be indicated. If a change is made in the accounting policies which has no material effect on the financial statements for the previous year but which is reasonably expected to have a material effect in any year subsequent to previous year, the fact of such change shall be appropriately disclosed in the previous year in which the change is adopted.
- (4) Accounting Policies adopted by an assessee should be such so as to represent a true and fair view of the state of affairs of the business, profession or vocation in the financial statements prepared and presented on the basis of such accounting policies. For this purpose, the major considerations governing the selection and application of accounting policies are following, namely:-
 - (i) **Prudence:-** Provisions should be made for all known liabilities and losses even though the amount cannot be determined with certainty and represents only a best estimate in the light of available information;
 - (ii) **Substance over form:-** The accounting treatment and presentation in financial statements of transactions and events should be governed by their substance and not merely by the legal form;

(2)

(iii) **Materiality:-** Financial statements should disclose all material items, the knowledge of which might influence the decisions of the user of the financial statements.

(5) If the fundamental accounting assumptions relating to Going Concern, Consistency and Accrual are followed in financial statements, specific disclosure in respect of such assumptions is not required. If a fundamental accounting assumption is not followed, such fact shall be disclosed.

(6) For the purposes of the paragraphs (1) to (5), the expressions, -

(a) "Accounting policies" means the specific accounting principles and the methods of applying those principles adopted by the assessee in the preparation and presentation of financial statements;

(b) "Accrual" refers to the assumption that revenues and costs are accrued, that is, recognised as they are earned or incurred (and not as money is received or paid) and recorded in the financial statements of the periods to which they relate;

(c) "Consistency" refers to the assumption that accounting policies are consistent from one period to another;

(d) "Financial Statements" means any statement to provide information about the financial position, performance and changes in the financial position of an assessee and includes balance sheet, profit and loss account and other statements and explanatory notes forming part thereof;

(e) "Going concern" refers to the assumption that the assessee has neither the intention nor the necessity of liquidation or of curtailing materially the scale of the business, profession or vocation and intends to continue his business, profession or vocation for the foreseeable future.

B. Accounting Standard II relating to disclosure of Prior period and Extraordinary items and changes in accounting policies:

(7) Prior period items shall be separately disclosed in the profit and loss account in the previous year together with their nature and amount in a manner so that their impact on profit or loss in the previous year can be perceived.

(8) Extraordinary items of the enterprise during the previous year shall be disclosed in the profit and loss account as part of taxable income. The nature and amount of each such item shall be separately disclosed in a manner so that their relative significance and effect on the operating results of the previous year can be perceived.

(9) A change in an accounting policy shall be made only if the adoption of a different accounting policy is required by statute or if it is considered that the change would result in a more appropriate preparation or presentation of the financial statements by an assessee.

(10) Any change in an accounting policy which has a material effect shall be disclosed. The impact of, and the adjustments resulting from such change, if material, shall be shown in the financial statements of the period in which such change is made to reflect the effect of such change. Where the effect of such change is not ascertainable, wholly or in part, the fact shall be indicated. If a change is made in the accounting policies which has no material effect on the financial statements for the previous year but which is reasonably expected to have a material

(3)

effect in years subsequent to the previous years, the fact of such change shall be appropriately disclosed in the previous year in which the change is adopted.

(11) A change in an accounting estimate that has a material effect in previous year shall be disclosed and quantified. Any change in an accounting estimate which is reasonably expected to have a material effect in years subsequent to previous year shall also be disclosed.

(12) If a question arises as to whether a change is a change in accounting policy or a change in an accounting estimate, such a question shall be referred to the Board for decision.

(13) For the purposes of the paragraphs (7) to (12), the expressions, -

(a) "Accounting estimate" means an estimate made for the purpose of preparation of financial statements which is based on the circumstances existing at the time when the financial statements are prepared;

(b) "Accounting policies" means the specific accounting principles and the method of applying those principles adopted by the assessee in the preparation and presentation of financial statements;

(c) "Extraordinary items" means gains or losses which arise from events or transactions which are distinct from the ordinary activities of the business and which are both material and expected not to recur frequently or regularly. Extraordinary items includes material adjustments necessitated by circumstances which though related to years preceeding to the previous years are determined in the previous year.


Provided that income or expenses arising from the ordinary activities of the business or profession or vocation of an assessee though abnormal in amount or infrequent in occurrence shall not qualify as extraordinary item.

(d) "Financial Statements" means any statement to provide information about the financial position, performance and changes in the financial position of an assessee and includes balance sheet, profit and loss account and other statements and explanatory notes forming part thereof.

(e) "Prior period items" means material charges or credits which arise in the previous year as a result of errors or omissions in the preparation of the financial statements of one or more previous years.

Provided that the charge or credit arising on the outcome of a contingency, which at the time of occurrence could not be estimated accurately shall not constitute the correction of an error but a change in estimate and such an item shall not be treated as a prior period item.

This notification shall come into force with effect from 1st day of April, 1996 and shall accordingly apply to assessment year 1997 - 1998 and subsequent assessment years.


(K.D. Gupta)

Joint Secretary to Government of India

F.No. 132/7/95-TPL

No. 9949

भारत सरकार
वित्त मंत्रालय
राजस्व विभाग
केन्द्रीय प्रत्यक्ष कर बोर्ड

नई दिल्ली, तारीख 25 जनवरी, 1961

अधिसूचना

आयकर

का 0310

[अ] केन्द्रीय सरकार, आयकर अधिनियम, 1961 [1961 का 43] की धारा 145 की उपधारा [2] द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए सभी निधारितियों द्वारा अनुपालन किए जाने के लिए निम्नलिखित लेखा मानक अधिसूचित करती है, अर्थात् :—

जो वाणिज्यिक लेखा
पद्धति के अनुसार
स्वाता बहियों रखते हैं

क. लेखा नीतियों के प्रकटन से संबंधित लेखा मानक :

1. वित्तीय विवरणों की तैयारी और उपस्थापन में अंगीकृत सभी महत्वपूर्ण लेखा नीतियों के प्रकट किया जाएगा ।
2. महत्वपूर्ण लेखा नीतियों का प्रकटन, वित्तीय विवरणों का एक भाग होगी और महत्वपूर्ण लेखा नीतियों का प्रकटन सामान्यतः एक स्थान पर ही किया जाएगा ।
3. लेखा नीति में ऐसे किसी भी परिवर्तन को जिसका पूर्व वर्ष या पूर्व वर्षों के पश्चात् के वर्षों में तात्त्विक प्रभाव हो, को प्रकट किया जाएगा । ऐसे परिवर्तन का, समाधान और परिणामस्वरूप समायोजन को यदि तात्त्विक हो, तो, उस अधि के वित्तीय विवरणों में, ऐसे परिवर्तनों का प्रभाव प्रतिबिम्बित करने के लिए दर्शाया जाएगा । जहां ऐसे परिवर्तन का प्रभाव पूर्णतया या भागतः अभिनिश्चित न किया जा सके तो, उस तथ्य को उपदर्शित किया जाएगा । यदि लेखा नीतियों में ऐसे परिवर्तन किए गए हैं जिनका पूर्व वर्ष के वित्तीय विवरणों पर कोई तात्त्विक प्रभाव नहीं है परन्तु पूर्व वर्ष के पश्चात् के किसी वर्ष पर युक्तियुक्त रूप से उसका तात्त्विक प्रभाव प्रत्याशित है, तो ऐसे परिवर्तन के तथ्य का पूर्व वर्ष, जिसमें परिवर्तन को अंगीकृत किया गया है, में समुचित रूप से प्रकटन किया जाएगा ।
4. निर्धारित द्वारा अंगीकृत लेखा नीतियां ऐसी होनी चाहिए कि उनके आधार पर तैयार और उपस्थापित किए गए वित्तीय विवरणों से व्यापार, वृत्ति या व्यवसाय के वार्षिक तथ्य उचित स्थिति वर्णन प्रस्तुत करें ।

इस प्रयोजन के लिए लेखा नीतियों के चयन और उपयोग से शासित करने वाली मुख्य शर्तें निम्नलिखित हैं, अर्थात् :-

- § 4 § प्रज्ञा :- सभी ज्ञात देनदारियों और घाटों के लिए प्रावधान किया जाना चाहिए चाहे इस राशि का निश्चित रूप से अवधारणा नहीं किया जा सकता हो और उपलब्ध सूचना को ध्यान में रखते हुए सर्वोत्तम अनुमान ही उपलब्ध हो ।
- § 5 § प्रण की अपेक्षा सार :- संव्यवहारों और घटनाओं का लेखा उपचार और वित्तीय विवरणों में उपस्थापन सार द्वारा शासित होना चाहिए न कि केवल विधिक प्रण द्वारा ।
- § 6 § तार्त्विक :- वित्तीय विवरणों के सभी तार्त्विक मदों का प्रकट होना चाहिए, जिसका ज्ञान वित्तीय विवरणों में उपयोग के विनिश्चय पर असर डाल सकता है ।
- § 7 § यदि वित्तीय विवरणों में बालू समुत्थान, स्थिरता और प्रोद्भवन की बाबत मूल लेखा धारणाओं का अनुसरण किया जाता है तो, ऐसी धारणाओं की बाबत विनिर्दिष्ट प्रकटीकरण अपेक्षित नहीं है । यदि मूल लेखा धारणा का अनुसरण नहीं किया जाता है तो यह तथ्य प्रकट किया जाएगा ।
- § 8 § पैरा 11 से पैरा 15 के प्रयोजनों के लिए पद --
- § 9 § "लेखा नीतियों " से यह विनिर्दिष्ट लेखा सिद्धान्त और वित्तीय विवरणों की तैयारी और प्रस्तुतिकरण में निर्धारित द्वारा अंगीकृत सिद्धान्तों का लागू करने की प्रणाली अभिप्रेत है ।
- § 10 § "प्रोद्भवन" इस धारणा को निर्दिष्ट करता है कि राजस्व और लागत प्रोद्भूत हुई है, अर्थात् जब से अर्जित या उपगत अभिप्राप्त या प्र-दत्त धन के रूप में नहीं । और उन अवधियों के वित्तीय विवरणों में अभिलिखित हो, जिनसे में संबंध है, मान्यता प्राप्त होगी ।

§6 § "स्थिरता" इस धारणा को निर्दिष्ट करता है कि लेखा नीतियाँ एक अवधि से दूसरी तक स्थिर हैं ।

§7 § "वित्तीय विवरण" से किसी निधारिती की वित्तीय स्थिति, निष्पादन और वित्तीय स्थिति में परिवर्तन के बारे में जानकारी देने वाला कोई विवरणी अभिप्रेत है और इसमें तुलन-पत्र, लाभ और हानि लेखा और अन्य विवरण तथा इसमें भाग स्वल्प स्पष्टकारी टिप्पण सह सम्मिलित है ।

§8 § "चालू समुस्थान" उस धारणा को निर्दिष्ट करता है कि निधारिती का कारवार उपजीविका या व्यवसाय के समापन या तात्त्विक रूप से बन्द करने का न तो कोई आशय है और न आवश्यकता तथा पूर्वनिर्णय भविष्य में वह कारबार, उपजीविका या व्यवसाय जारी रखने का आशय रखता है ।

आपूर्व अवधि की ओर असाधारण मदों के प्रकटन तथा लेखा नीतियों के परिवर्तनों की बाबत लेखा मानक ।।

§9 § पूर्व अवधि की मदों पृथक् रूप से उनकी प्रकृति और रकम के साथ पिछले वर्ष के लाभ और हानि लेखा में इस नीति से प्रकट की जासगी कि पिछले वर्ष के लाभ और हानि पर उनका समाधान समझा जा सके ।

§10 § पिछले वर्ष के दौरान उद्यम की असाधारण मदों के लाभ और हानि लेखा में कराये गये आय के भाग की रूप में प्रकट किया जासगा । ऐसी प्रत्येक मद की प्रकृति और रकम को पृथक् रूप से इस रीति में प्रकट किया जासगा कि पिछले वर्ष के प्रचालन परिणामों के संबंध में उनका महत्व और उन पर उनका प्रभाव समझा जा सके ।

§11 § किसी लेखा नीति में परिवर्तन केवल तभी किया जासगा जब कानून द्वारा भिन्न लेखा नीति का अंगीकरण अपेक्षित हो या यह समझा जाता है कि परिवर्तन के परिणाम स्वरूप निधारिती वित्तीय विवरणों को अधिक समुचित रूप में तैयार और उपस्थित कर सकेगा ।

§108 लेखा नीति में कोई ऐसा परिवर्तन जिसका तात्त्विक प्रभाव है, प्रकट किया जाएगा। ऐसे परिवर्तन का समाधान और उसके परिणामस्वरूप किए जाने वाले समायोजन, यदि तात्त्विक हों तो ऐसे परिवर्तन को अतिरिक्त करने के लिए उस अधि के वित्तीय विवरणों में दर्शित किए जाएंगे जिसमें ऐसा परिवर्तन किया गया है। जहां ऐसे परिवर्तन का पूर्णतः या भागतः प्रभाव अभिनिश्चित न किया जा सके तो वह तथ्य उपदर्शित किया जाएगा। यदि लेखा नीतियों में ऐसा परिवर्तन किया जाता है जिसका पिछले वर्ष के वित्तीय विवरणों पर कोई तात्त्विक प्रभाव नहीं है परन्तु पिछले वर्षों से पश्चात्पूर्व वर्षों में उसका तात्त्विक प्रभाव पड़ना प्रत्याशित है, ऐसे परिवर्तन के तथ्य को संश्लेषित रूप से उस पिछले वर्ष में प्रकट किया जाएगा जिसमें परिवर्तन अंगीकृत किया गया है।

कोई
§111 लेखा प्राक्कलन में ऐसा परिवर्तन जिसका पूर्ववर्ती वर्ष में तात्त्विक प्रभाव हो, प्रकट किया जाएगा और उसका परिणाम निर्धारित किया जाएगा। लेखा प्राक्कलन में ऐसा कोई परिवर्तन जिसका पूर्ववर्ती वर्ष के पश्चात् के वर्षों में तात्त्विक प्रभाव पड़ने की युक्तियुक्त संभावना है, को भी प्रकट किया जाएगा।

§112 यदि यह प्रश्न उद्भूत होता है कि ऐसा परिवर्तन लेखा नीति में परिवर्तन है या लेखा प्राक्कलन में, तो वह प्रश्न विनिश्चय के लिए बोर्ड को निर्दिष्ट किया जाएगा।

§113 पैरा §7 से §12 के प्रयोजनों के लिए अभिव्यक्त—

§क "लेखा प्राक्कलन" से वित्तीय विवरण तैयार करने के प्रयोजन के लिए बनाया गया प्राक्कलन अभिप्रेत है जो वित्तीय विवरण तैयार किए जाने के समय विद्यमान परिस्थितियों पर आधारित है।

§ख "लेखा नीति" से ऐसी विनिर्दिष्ट लेखा नीति और पद्धति अभिप्रेत है जिसे निर्धारित द्वारा वित्तीय विवरणों को तैयार करने और उपस्थापित करने में अपनाया गया है।

§ग "असाधारण मदों" से ऐसे लाभ या हानि अभिप्रेत है जो ऐसी घटनाओं या तमव्यवहारों से उद्भूत हुए हैं जो कारबार के सामान्य क्रियाकलाप से सुभिन्न हैं और जो दोनों तात्त्विक हैं तथा जिसकी बार-बार या नियमित रूप में पुनरावृत्ति की संभावना नहीं है। असाधारण मदों में परिस्थितियों में आवश्यक ऐसा तात्त्विक समायोजन भी है जो यद्यपि पूर्ववर्ती वर्षों के पूर्व वर्षों से संबंधित है परन्तु पूर्व वर्ष में अध्यापित किया गया है।

परन्तु यह कि किसी निर्धारित की कारबार या वृत्ति या व्यवसाय के सामान्य क्रियाकलाप से उद्भूत होने वाली आय या व्यय की रकम यद्यपि असामान्य या बार-बार घटित होने वाली नहीं है तथापि वह असाधारण मद के रूप में अर्हत नहीं होगी ।

४४। "वित्तीय विवरण" से ऐसी कोई विवरणी अभिप्रेत है जिससे निर्धारित की वित्तीय स्थिति उसके निष्पादन और वित्तीय स्थिति में परिवर्तन की सूचना मिलती हो और उसमें तुलन-पत्र, लाभ और हानि लेखा अन्य विवरण तथा उसका भाग स्वयं स्पष्टीकारक टिप्पण भी सम्मिलित हैं

४५। "पूर्व अवधि मदों" से ऐसा तात्त्विक प्रभार या उधार अभिप्रेत है जो पिछले वर्ष, एक या अधिक पूर्व वर्षों का वित्तीय विवरण तैयार करने में हुई गलतीया त्रुटि के परिणामस्वरूप उद्भूत हुई है ।

परन्तु यह कि किसी आकीस्मकता के परिणामस्वरूप उद्भूत प्रभार या उधार जिसका प्राक्कलन धारित होने के समय सही नहीं हो सका, गलती में संशोधन नहीं होगा बल्कि प्राक्कलन में परिवर्तन माना जाएगा और ऐसे मदों को पूर्व अवधि मद के रूप में नहीं समझा जाएगा ।

यह अधिसूचना १ अप्रैल, १९९६ से प्रवृत्त होगी और तदनुसार निर्धारण वर्ष १९९७-९८ और पश्चात्पूर्व निर्धारण वर्षों को लागू होगी ।

के.डी. गुप्ता

संयुक्त सचिव, भारत सरकार

फा० सं० १३२/७/९५-टी०पी०एल०

सं० ९९५९