



CA INTERMEDIATE · PAPER 2 · CORPORATE AND OTHER LAWS

Scanner Notes 2.0

विषयवार · अक्टूबर 2026 संस्करण · हिन्दी



2 भाग · 15 अध्याय · 148 विषय · 613 वर्गीकृत प्रश्न

आधार: ICAI Study Material तथा Scanner, Corporate and Other Laws 2026 October Edition (V2), Front Matter V4 के साथ

यह पुस्तिका कैसे काम करती है

हर विषय में पहले "Read first" पंक्ति में बताए गए Study Material के भाग पढ़िए। उसके बाद skill bands पर क्रम से उतरिए — हर band उस कौशल का नाम बताती है जो परीक्षक ने उस विषय पर वास्तव में लगाया है, और उसी स्तर पर अभ्यास के लिए Scanner के ठीक-ठीक प्रश्न देती है।

विषय-सूची के बाद आने वाला भाग — **इन नोट्स का उपयोग कैसे करें** — प्रश्न-पंक्ति, ICAI की Manner of Assessment, और skill mix के आधार पर तैयारी में क्या बदलना चाहिए, यह सब समझाता है। शुरू करने से पहले इसे एक बार अवश्य पढ़िए।

विषय-सूची

इन नोट्स का उपयोग कैसे करें.....	7
विषय रैंकिंग — परीक्षा भारांक मार्गदर्शिका.....	10

भाग 2A · Corporate Laws

अध्याय 1: प्रारंभिक (महत्त्व: D).....	20
---------------------------------------	----

विषय 1: संक्षिप्त नाम, विस्तार, प्रारंभ और प्रयोज्यता [Short Title, Extent, Commencement and Application] — concept base.....20

विषय 2: परिभाषाएँ [Definition].....21

अध्याय 2: Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय (महत्त्व: B).....	26
---	----

विषय 1: Companies के Incorporation और Promoters का परिचय [Introduction to Incorporation of Companies and Promoters].....26

विषय 2: Company का गठन — OPC [Formation of Company (Section 3) OPC].....27

विषय 3: कुछ मामलों में Members का पृथक् दायित्व, यानी न्यूनतम सदस्य-संख्या में कमी [Members Severally Liable in Certain Cases i.e. Reduction in Minimum Membership (Section 3A)].....30

विषय 4: Company का Incorporation [Incorporation of Company (Section 7)].....31

विषय 5: धर्मार्थ उद्देश्यों वाली Companies का गठन [Formation of Companies with Charitable Objects (Section 8)].....33

विषय 6: Registration का प्रभाव [Effect of Registration (Section 9)].....35

विषय 7: Memorandum of Association — MoA [Memorandum of Association-MoA (Section 4)] — concept base.....36

विषय 8: Article of Association — AoA [Article of Association - AoA (Section 5)].....37

विषय 9: Constructive Notice का सिद्धांत और Indoor Management का सिद्धांत [Doctrine of Constructive Notice and Doctrine of Indoor Management].....38

विषय 10: Act का Memorandum, Articles आदि पर अध्यारोही होना [Act to Override Memorandum, Articles etc. (Section 6)].....40

विषय 11: Memorandum और Articles का प्रभाव [Effect of Memorandum and Articles (Section 10)] — concept base.....41

विषय 12: Memorandum में परिवर्तन [Alteration of Memorandum (Section 13)].....42

विषय 13: Articles में परिवर्तन [Alteration of Articles (Section 14)] — concept base.....44

विषय 14: Memorandum या Articles का परिवर्तन हर प्रति में दर्ज होना [Alteration of Memorandum or Articles to be Noted in Every Copy (Section 15)] — concept base.....44

विषय 15: Company का Registered Office [Registered Office Of Company (Section 12)].....45

विषय 16: Business का प्रारंभ आदि [Commencement of Business etc. (Section 10A)].....47

विषय 17: पहले से Registered Companies का Conversion [Conversion of Companies Already Registered (Section 18)].....48

विषय 18: Subsidiary Company का अपनी Holding Company के Shares न रखना [Subsidiary Company Not to hold Shares in its Holding Company (Section 19)].....50

विषय 19: Documents की तामील [Service of Documents (Section 20)].....52

विषय 20: Documents, Proceedings और Contracts का Authentication [Authentication of Documents, Proceedings and Contracts (Section 21)] — concept base.....53

विषय 21: Bills of Exchange आदि का निष्पादन [Execution of Bills of Exchange, etc. (Section 22)] — concept base.....54

अध्याय 3: Prospectus और Securities का Allotment (महत्त्व: B).....	55
---	----

विषय 1: Public Offer और Private Placement [Public Offer and Private Placement (Section 23)].....55

विषय 2: Securities के Issue और Transfer आदि का विनियमन [Regulation of Issue and Transfer of Securities etc. (Section 24)] — concept base.....57

विषय 3: Prospectus [Prospectus (Section 25 to 33)].....58

विषय 4: Prospectus में Mis-statement [Mis-statement in Prospectus (Section 34 and 35)].....62

विषय 5: धोखे से निवेश के लिए प्रेरित करने पर दंड [Punishment for Fraudulently Inducing Persons to Invest Money (Section 36)] — concept base.....	64
विषय 6: प्रभावित व्यक्तियों द्वारा कार्रवाई [Action by Affected Persons (Section 37)] — concept base.....	64
विषय 7: Securities के अर्जन आदि के लिए प्रतिरूपण पर दंड [Punishment for Personation for Acquisition, etc., of Securities (Section 38)] — concept base.....	65
विषय 8: Fraud के लिए दंड [Punishment for Fraud (Section 447)] — concept base.....	66
विषय 9: Company द्वारा Securities का Allotment [Allotment of Securities by Company (Section 39)].....	66
विषय 10: Securities का Stock Exchange में कारोबार होना [Securities to be Dealt with in Stock Exchange (Section 40)].....	68
विषय 11: Global Depository Receipt [Global Depository Receipt (Section 41)].....	70
विषय 12: Private Placement [Private Placement (Section 42)].....	71
अध्याय 4: Share Capital और Debentures (महत्त्व: A).....	74
विषय 1: Share Capital — प्रकार [Share Capital - Types].....	74
विषय 2: Shares का Certificate [Certificate of Shares (Section 46)].....	75
विषय 3: मताधिकार [Voting Rights (Section 47)].....	77
विषय 4: Shareholders के अधिकारों में परिवर्तन [Variations of Shareholders' Rights (Section 48)].....	78
विषय 5: Shares पर Call [Call on Share (Section 49 to 51)].....	79
विषय 6: Premium या Discount पर Shares का निर्गम [Issue of Shares at a Premium or Discount (Section 52 & 53)].....	81
विषय 7: Sweat Equity Shares का निर्गम [Issue of Sweat Equity Shares (Section 54)].....	82
विषय 8: Preference Shares का निर्गम और Redemption [Issue and Redemption of Preference Shares (Section 55)].....	85
विषय 9: Securities का Transfer और Transmission तथा संबंधित प्रावधान [Transfer and Transmission of Securities and the Allied Provisions (Sections 56 to 59)].....	86
विषय 10: Share Capital में परिवर्तन [Alteration of Share Capital (Section 61 to 70)].....	87
विषय 11: Debentures [Debenture (Section 71)].....	93
अध्याय 5: Companies द्वारा Deposits की स्वीकृति (महत्त्व: B).....	96
विषय 1: कुछ महत्वपूर्ण शब्दों की व्याख्या [Certain Important Terms Explained].....	96
विषय 2: निषेधात्मक प्रावधान और छूट प्राप्त Companies (Prohibitive Provisions and Exempted Companies [Section 73(1)]) — concept base.....	100
विषय 3: Members से Deposits स्वीकार करने संबंधी प्रावधान (Provisions Regarding Acceptance of Deposits from Members [Section 73(2), 73(3), 73(4), 73(5)]).....	100
विषय 4: Eligible Companies द्वारा Public से Deposits स्वीकार करने संबंधी प्रावधान [Provisions Regarding Acceptance of Deposits from Public by Eligible Companies (Section 76)].....	103
विषय 5: Companies Act, 2013 के प्रारंभ से पहले स्वीकार किए गए Deposits का Repayment [Repayment of Deposits Accepted Before Commencement of The Companies Act, 2013 (Section 74)].....	106
अध्याय 6: Charges का Registration (महत्त्व: C).....	109
विषय 1: परिचय [Introduction].....	109
विषय 2: Charges के Registration का कर्तव्य आदि [Duty to Register Charges, Etc. (Section 77)].....	111
विषय 3: Charge की मानी गई सूचना [Deemed Notice of Charge (Section 80)].....	114
विषय 4: Charge का Registration न कराने के परिणाम [Consequences of Non Registration of Charge (Section 77 (3) and (4))] — concept base.....	115
विषय 5: Charge-Holder द्वारा Charge के Registration का आवेदन [Application For Registration of Charge by Charge-Holder (Section 78)].....	115
विषय 6: Charge के अधीन Property का अर्जन और Charge में Modification [Acquisition of Property Subject to Charge and Modification of Charge (Section 79)].....	116
विषय 7: Register of Charges [Register of Charges (Section 81 and 85)].....	117
विषय 8: Company द्वारा Charge की Satisfaction की सूचना [Company to Report Satisfaction of Charge (Section 82)].....	119

विषय 9: Company से सूचना न मिलने पर Registrar की Satisfaction और Release दर्ज करने की शक्ति [Power of Registrar to Make Entries of Satisfaction and Release in Absence of Intimation from Company (Section 83)].....	121
विषय 10: Receiver या Manager की नियुक्ति की सूचना [Intimation of Appointment of Receiver or Manager (Section 84)].....	122
विषय 11: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 86)] — concept base.....	123
विषय 12: Central Government द्वारा Register of Charges में सुधार [Rectification by Central Government in Register of Charges (Section 87)].....	124
अध्याय 7: प्रबंधन और प्रशासन (महत्त्व: B).....	126
विषय 1: Registers [Registers (Section 88 to 91 and 95)].....	126
विषय 2: Annual Return [Annual Return (Section 92 and 94)].....	128
विषय 3: Meeting की पूर्व-आवश्यकताएँ [Pre-Requisites of a Meeting (Section 101 to 104)].....	130
विषय 4: Proxies [Proxies (Section 105)].....	134
विषय 5: मतदान [Voting (Section 106 to 109)].....	135
विषय 6: Members के Resolution का परिचालन [Circulation of Members' Resolution (Section 111)].....	138
विषय 7: जिन Companies के वे सदस्य हैं उनकी Meetings में President और Governors का प्रतिनिधित्व [Representation of the President & Governors in Meetings of Companies to which they are Member (Section 112)].....	139
विषय 8: Companies और Creditors की Meetings में Corporations का प्रतिनिधित्व [Representation of Corporations in Meetings of Companies and Creditors (Section 113)].....	141
विषय 9: Resolutions [Resolutions (Sections 114 to 117)].....	142
विषय 10: Minutes [Minutes (Sections 118)].....	144
विषय 11: General Meetings की Minutes-Books का निरीक्षण [Inspection of Minutes-Books of General Meetings (Section 119)].....	145
विषय 12: General Meetings [General Meetings (Section 96 to 100 and 121)].....	146
विषय 13: One Person Company पर इस Chapter की प्रयोज्यता [Applicability of This Chapter to One Person Company (Section 122)] — concept base.....	150
अध्याय 8: Dividend की घोषणा और भुगतान (महत्त्व: C).....	152
विषय 1: Dividend का अर्थ [Meaning of Dividend] — concept base.....	152
विषय 2: Dividend के प्रकार [Types of Dividends] — concept base.....	153
विषय 3: Dividend की घोषणा और भुगतान संबंधी प्रावधान [Provisions Regarding Declaration and Payment of Dividend].....	154
विषय 4: Unpaid Dividend Account (UDA).....	158
विषय 5: Investor Education and Protection Fund (IEPF).....	160
विषय 6: shares के transfer का registration लंबित रहने तक dividend, rights shares और bonus shares का अधिकार रोके रखना [Right of dividend, rights shares and bonus shares to be held in abeyance pending registration of transfer of shares] — concept base.....	162
विषय 7: 30 दिन के भीतर Dividend न बाँटने पर दंड [Punishment for Failure to Distribute Dividends within 30 Days].....	162
अध्याय 9: Companies के Accounts (महत्त्व: A).....	166
विषय 1: Company द्वारा रखे जाने वाले Books of Accounts आदि [Books of Accounts etc, to be Kept by Company (Section 128)].....	166
विषय 2: Financial Statements [Financial Statements (Section 129)].....	169
विषय 3: आवधिक Financial Results [Periodical Financial Results (Section 129 A)].....	170
विषय 4: Court या Tribunal के आदेश पर Accounts का पुनः खोला जाना [Re Opening of Accounts on Court's or Tribunal's Orders (Section 130)].....	171
विषय 5: Financial Statements या Board's Report का स्वैच्छिक संशोधन [Voluntary Revision of Financial Statements or Board's Report (Section 131)].....	173
विषय 6: National Financial Reporting Authority का गठन [Constitution of National Financial Reporting Authority (Section 132)].....	175

विषय 7: Financial Statement, Board's Report आदि [Financial Statement, Board's Report Etc. (Section 134)].....	176
विषय 8: Corporate Social Responsibility [Corporate Social Responsibility (Section 135)].....	179
विषय 9: Members का Audited Financial Statement पाने का अधिकार [Right of Members to Audited Financial Statement (Section 136)] — concept base.....	182
विषय 10: Registrar के पास Financial Statement की प्रति दाखिल करना [Copy of Financial Statement to be Filed with Registrar (Section 137)].....	183
विषय 11: Internal Audit [Internal Audit (Section 138)].....	186
अध्याय 10: Audit और Auditors (महत्त्व: A).....	189
विषय 1: Auditors की नियुक्ति [Appointment of Auditors (Section 139)].....	189
विषय 2: Auditors का हटाया जाना, Resignation और Special Notice देना [Removal, Resignation of Auditors and Giving of Special Notice (Section 140)].....	193
विषय 3: Auditors की पात्रता, योग्यताएँ और अयोग्यताएँ [Eligibility, Qualifications and Disqualifications of Auditors (Section 141)].....	196
विषय 4: Auditors का पारिश्रमिक [Remuneration of Auditors (Section 142)].....	199
विषय 5: Auditors की शक्तियाँ और कर्तव्य तथा Auditing Standards [Powers and Duties of Auditors and Auditing Standards (Section 143)].....	200
विषय 6: Auditors द्वारा कुछ सेवाएँ न दिया जाना [Auditors not to Render Certain Services (Section 144)].....	201
विषय 7: Auditors द्वारा Audit Reports पर हस्ताक्षर [Auditors to Sign Audit Reports (Section 145)] — concept base.....	203
विषय 8: Auditors का General Meetings में उपस्थित होना [Auditors to Attend General Meetings (Section 146)].....	203
विषय 9: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 147)].....	204
विषय 10: कुछ Companies के संबंध में Cost के मदों के Audit का Central Government द्वारा निर्धारण [Central Government to Specify Audit of Items of Cost in Respect of Certain Companies (Section 148)].....	205
विषय 11: NFRA और Auditor [NFRA and Auditor] — concept base.....	206
अध्याय 11: भारत के बाहर Incorporated Companies (महत्त्व: C).....	208
विषय 1: Foreign Companies पर Act की प्रयोज्यता [Application of Act to Foreign Companies (Section 379)].....	208
विषय 2: Foreign Companies द्वारा Registrar को दिए जाने वाले Documents आदि [Documents, Etc., to be Delivered to Registrar by Foreign Companies (Section 380)].....	211
विषय 3: Foreign Companies के Accounts [Accounts of Foreign Companies (Section 381)].....	212
विषय 4: Foreign Company के नाम आदि का प्रदर्शन [Display of Name, Etc., of Foreign Company (Section 382)] — concept base.....	214
विषय 5: Foreign Company पर तामील [Service on Foreign Company (Section 383)] — concept base.....	215
विषय 6: Debentures, Annual Returns, Charges का Registration, Books of Account और उनका निरीक्षण [Debentures, Annual Returns, Registration of Charges, Books of Account and their Inspection (Section 384)] — concept base.....	216
विषय 7: Documents के Registration का शुल्क [Fee for Registration of Documents] — concept base.....	217
विषय 8: व्याख्या [Interpretation (Section 386)] — concept base.....	217
विषय 9: Prospectus पर तिथि और उसमें दिए जाने वाले विवरण [Dating of Prospectus and Particulars to be Contained Therein (Section 387)].....	218
विषय 10: Expert की सहमति और Allotment संबंधी प्रावधान [Provisions as to Expert's Consent and Allotment (Section 388)].....	219
विषय 11: Prospectus का Registration [Registration of Prospectus (Section 389)].....	220
विषय 12: Indian Depository Receipts का निर्गम [Offer of Indian Depository Receipts (Section 390)] — concept base.....	222
विषय 13: Sections 34 से 36 और Chapter XX की प्रयोज्यता [Application of Sections 34 to 36 and Chapter XX (Section 391)] — concept base.....	222
विषय 14: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 392)].....	223
विषय 15: इस Chapter के प्रावधानों का पालन न करने से Contracts आदि की वैधता प्रभावित न होना [Company's Failure to Comply with Provisions of this Chapter not to affect Validity of Contracts, Etc. (Section 393)].....	224

विषय 16: Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014 का Rule 12 [Rule 12 of Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014] — concept base.....	226
विषय 17: इस Chapter के अंतर्गत छूट [Exemption under this Chapter] — concept base.....	226

अध्याय 12: The Limited Liability Partnership Act, 2008 (महत्त्व: B).....228

विषय 1: LLP — अर्थ और अवधारणा [LLP- Meaning and Concept].....	228
विषय 2: LLP का Incorporation [Incorporation of LLP].....	230
विषय 3: Partners और उनके आपसी संबंध [Partners and their Relations].....	233
विषय 4: Financial Disclosures.....	235
विषय 5: Partnership Rights का Assessment और Transfer [Assessment and Transfer of Partnership Rights].....	237
विषय 6: LLP में Conversion [Conversion into LLP].....	238
विषय 7: LLPs का Compromise, Arrangement या Reconstruction [Compromise, Arrangement or Reconstruction of LLPs].....	239
विषय 8: Winding Up और Dissolution [Winding Up And Dissolution].....	241
विषय 9: संगठन के अन्य रूपों से अंतर [Differences with other forms of Organisation].....	242

भाग 2B · Other Laws

अध्याय 1: The General Clauses Act, 1897 (महत्त्व: B).....245

विषय 1: The General Clauses Act का ध्येय, प्रयोजन और महत्त्व [Object, Purpose and Importance of The General Clauses Act] — concept base.....	245
विषय 2: The General Clauses Act की प्रयोज्यता [Application of The General Clauses Act] — concept base.....	246
विषय 3: Legislation की कुछ बुनियादी समझ [Some Basic Understanding of Legislation] — concept base.....	247
विषय 4: प्रारंभिक [Preliminary (Section 1)] — concept base.....	248
विषय 5: परिभाषाएँ [Definitions (Section 3)].....	249
विषय 6: Construction के सामान्य नियम [General Rules of Construction (Sections 5-13)].....	252
विषय 7: शक्तियाँ और पदधारी [Power and Functionaries (Sections 14-19)].....	256
विषय 8: Enactments के अंतर्गत बनाए गए Orders, Rules आदि संबंधी प्रावधान [Provision as to Orders, Rules Etc. Made Under Enactments (Sections 20-24)].....	258
विषय 9: विविध [Miscellaneous (Sections 25-30)].....	260

अध्याय 2: Statutes का Interpretation (महत्त्व: A).....263

विषय 1: परिचय [Introduction].....	263
विषय 2: हमें Interpretation/Construction की ज़रूरत क्यों है? [Why do we need Interpretation/Construction?].....	265
विषय 3: Interpretation/Construction के नियम [Rules of Interpretation/Construction].....	266
विषय 4: Interpretation/Construction के Internal aids [Internal aids to Interpretation/Construction].....	272
विषय 5: Interpretation/Construction के External aids [External aids to Interpretation/Construction].....	276

अध्याय 3: The Foreign Exchange Management Act, 1999 (महत्त्व: A).....279

विषय 1: परिचय, Preamble, परिभाषाएँ आदि [Introduction, Preamble Definitions etc.].....	279
विषय 2: FEMA, 1999 के अंतर्गत Residential Status [Residential Status Under FEMA, 1999].....	281
विषय 3: Foreign Exchange का विनियमन और प्रबंधन [Regulation and Management of Foreign Exchange].....	284

शुरू करने से पहले

इन नोट्स का उपयोग कैसे करें

Scanner का हर प्रश्न पढ़ा गया है और वर्गीकृत किया गया है — इस पेपर में ऐसे 613 प्रश्न हैं — और वह भी उसी skill framework के आधार पर जिसे ICAI स्वयं प्रकाशित करता है। ये नोट्स syllabus के क्रम पर नहीं, इसी वर्गीकरण पर बने हैं। इस पृष्ठ पर दिए गए दस मिनट बदल देंगे कि आप बाकी पुस्तक का उपयोग कैसे करते हैं।

1. एक विषय किस तरह सजाया गया है

इसे ऐसे पढ़िए	
Read first	Study Material के ठीक वे भाग जिन पर यह विषय टिका है। Study Material खोलिए और उन्हें notes से पहले पढ़िए — notes यह मानकर चलते हैं कि आपने पढ़ लिया है।
Notes	विषय असल में किस बात पर घूमता है, यह — coverage के लिए नहीं, परीक्षा के लिए लिखा गया। छोटा, और इस तरह लिखा गया कि परीक्षा से एक रात पहले दोबारा पढ़ा जा सके।
Skill bands	हर उस कौशल के लिए एक band जो परीक्षक ने उस विषय पर वास्तव में लगाया है, और हर band के साथ कुछ पंक्तियों का मार्गदर्शन तथा अभ्यास के लिए Scanner के ठीक-ठीक प्रश्न। bands पर उसी क्रम में उतरिए जिस क्रम में वे छपी हैं: वे सबसे कम माँग वाले कौशल से सबसे अधिक माँग वाले कौशल की ओर चलती हैं।
Concept base	वह विषय जहाँ परीक्षक अब तक पहुँचा नहीं है। यह वैकल्पिक नहीं है — बस अभी तक पूछा नहीं गया है, और यह परीक्षा में आ सकता है।

2. प्रश्न-पंक्ति कैसे पढ़ें

CSQ 3.4 • PYQ 2025-Sep [1] (b) {C} • 5M • Pg 347 LEVEL II Application मध्यम

पंक्ति का भाग	यह क्या बताता है
CSQ 3.4	Scanner का अपना प्रश्न क्रमांक। CSQ यानी case-scenario प्रश्न, TQ यानी theory प्रश्न।
PYQ 2025-Sep [1] (b)	यह कहाँ पूछा गया — PYQ पिछली परीक्षा, MTP mock test paper, RTP revision test paper — फिर वह sitting, और उस पेपर में उसका क्रमांक।
{C}	उस पेपर का अनिवार्य (compulsory) प्रश्न।
5M	Marks, जैसे Scanner में छपे हैं। जहाँ स्रोत marks नहीं छापता वहाँ खाली — RTP marks नहीं छापते।
Pg 347	Scanner का वह पृष्ठ जहाँ प्रश्न और उसका उत्तर छपा है।
LEVEL II Application	ICAI का skill level, और उसके भीतर का sub-skill। भाग 3 इन्हें समझाता है।

पंक्ति का भाग	यह क्या बताता है
सरल	प्रश्न कितनी माँग करता है — उसके marks और उसमें अलग-अलग कितनी चीज़ें पूछी गई हैं, इन दोनों के आधार पर।

3. Manner of Assessment — हर कौशल आपसे क्या माँगता है

ICAI एक Skill Assessment Specification Grid प्रकाशित करता है। उसमें तीन skill levels बताए गए हैं, और उसी grid के Manner of Assessment of Skills स्तंभ में हर level को दो अलग-अलग कौशलों के रूप में वर्णित किया गया है। यही छह कौशल इस पुस्तक में चलने वाली band headings हैं।

कौशल	किसमें गिना जाता है	परीक्षक आपसे क्या करवाना चाहता है	किन directive verbs पर नज़र रखें
Remembering	Level I	जो पढ़ा है उसे ठीक उसी रूप में दोहराए जिस रूप में पढ़ा था।	Define · List · State · Name · Enumerate · Recognise
Understanding	Level I	समझाए और सन्दर्भ में रखिए — दिखाए कि नियम जैसा है वैसा क्यों है, यह आपने पकड़ लिया है।	Describe · Explain · Distinguish · Identify · Illustrate · Outline
Application	Level II	जानकारी का प्रयोग कीजिए — बताए गए provision को बताए गए तथ्यों पर उतारिए और निष्कर्ष तक पहुँचिए।	Apply · Calculate · Determine · Prepare · Reconcile · Record · Perform · Use · Conduct · Demonstrate
Analysis	Level II	अलग-अलग क्षेत्रों के आपसी संबंध जाँचिए, जड़ तक जाइए, और ऐसा प्रमाण खोजिए जो किसी निर्णय को टिका सके।	Analyse · Discuss · Compare and Contrast · Examine · Develop · Monitor · Prioritise · Produce · Align · Communicate
Evaluation	Level III	समस्या को परखिए और अपने विवेक से किसी निष्कर्ष तक पहुँचिए।	Advise · Evaluate · Recommend · Review · Select · Assess
Synthesis	Level III	आँकड़ों और सूचनाओं को जोड़िए, और काम की बात को गैर-ज़रूरी से अलग कीजिए।	Synthesis के लिए ICAI कोई verb नहीं देता।

ICAI स्वयं **Application** और **Analysis** के verbs दो अलग सूचियों में छापता है, इसलिए यह विभाजन Institute का अपना है। Level I और Level III के लिए वह एक-एक संयुक्त सूची ही छापता है — इसलिए **Remembering और Understanding** के बीच, तथा **Evaluation और Synthesis** के बीच की रेखा ICAI की manner of assessment वाली व्याख्या पर आधारित है, किसी प्रकाशित verb सूची पर नहीं।

CA Intermediate का मूल्यांकन **केवल Level I और Level II** पर होता है — Intermediate की तालिका में Level III का स्तंभ है ही नहीं, और Evaluation तथा Synthesis Final से शुरू होते हैं। इस पेपर में यह बात बाकी पेपर्स से भी अधिक मायने रखती है, क्योंकि law का प्रश्न प्रायः इन्हीं शब्दों में बनता है — "**Advise whether...**", "**Examine the validity of...**", "**Is the contention correct?**" — और ये Institute के Level III verbs हैं। law के पेपर में ये शब्द आपसे किसी नियम को किसी मानक पर तौलने को नहीं कहते। ये कहते हैं कि बताए गए section को बताए गए तथ्यों पर उतारिए और निष्कर्ष दीजिए — और यही **Application** है। इसलिए इस पुस्तक में ऐसा हर प्रश्न Application में रखा गया है, या Analysis में जहाँ प्रश्न एक से अधिक पक्षों या limbs को अलग-अलग लेने को कहता है। यह पढ़त हमारी है,

Institute की नहीं, और इसे Question Register में प्रश्न-दर-प्रश्न दर्ज किया गया है।

4. skill mix के आधार पर तैयारी में क्या बदलना चाहिए

ICAI की Skill Assessment Specification Grid में CA Intermediate के लिए **Level III का स्तंभ है ही नहीं** — Evaluation और Synthesis इस योजना में Final से ही आते हैं। यह पेपर **Level I** और **Level II** पर जाँचा जाता है, और Scanner के वर्गीकृत प्रश्नों पर marks का बँटवारा **28% Level I** और **72% Level II** है। इससे दो बातें निकलती हैं, जिन पर ध्यान प्रायः नहीं जाता।

- **"Analysis & Application" को बराबर का बँटवारा मत समझिए।** Level II के भीतर यह पेपर लगभग **72% marks** Application पर और लगभग **28% Analysis** पर रखता है। काम का बड़ा हिस्सा बताए गए section को बताए गए तथ्यों पर उतारकर निष्कर्ष निकालना है — section पर लिखना नहीं।
- **पूरे पेपर का संतुलन हर अध्याय का संतुलन नहीं है।** हर अध्याय अपने ICAI Skill Profile पैनल से शुरू होता है, जो बताता है कि उस अध्याय के marks वास्तव में कैसे बँटे हैं और उसकी तैयारी के लिए इसका क्या अर्थ है। कुछ अध्याय एक-तिहाई theory हैं; कुछ में theory लगभग है ही नहीं। अध्याय शुरू करने से पहले यह पैनल पढ़िए।

5. पुस्तक के आरंभ की दो मार्गदर्शिकाएँ

यह किस काम की है	
अध्ययन प्राथमिकता मार्गदर्शिका	हर परीक्षित विषय को Scanner के वर्गीकृत प्रश्नों में उसके हिस्से के अनुसार क्रम दिया गया है, और संचयी coverage पर A, B या C श्रेणी दी गई है। श्रेणी A में सारे प्रश्नों के पहले 60% आते हैं — पहले इन्हीं पर पूरी पकड़ बनाइए।
महत्त्व (Importance) श्रेणी	विषय-सूची में हर अध्याय के सामने छपी A-D श्रेणी। यह ICAI का syllabus भारांक संकेत है, और यह प्रश्न-आवृत्ति की रैंकिंग से अलग है। जहाँ दोनों में अंतर हो, वहाँ अध्याय को दोनों में से ऊँचे स्तर के अनुसार तैयार कीजिए।

अध्ययन प्राथमिकता मार्गदर्शिका

विषय रैंकिंग — परीक्षा भारांक

पहले यह पढ़िए: इस पुस्तिका का हर वह विषय जो परीक्षक ने वास्तव में पूछा है, नीचे Scanner के 613 वर्गीकृत प्रश्नों में उसके हिस्से के अनुसार क्रम में रखा गया है — दोनों भागों के सभी 15 अध्यायों को मिलाकर — और संचयी coverage पर उसे A, B या C श्रेणी दी गई है। **श्रेणी A (क्रम 1-25)** सारे वर्गीकृत प्रश्नों के पहले 60% को समेटती है: उत्तीर्ण मानक 50% होने के कारण, जो छात्र A-विषयों पर पूरी पकड़ बना लेता है वह उस मानक से स्पष्ट अंतर से ऊपर रहता है। **श्रेणी B (क्रम 26-40)** अगले 15% जोड़ती है और coverage को लगभग 75% तक ले जाती है — समय मिले तो इन्हें भी कीजिए। **श्रेणी C (क्रम 41-113)** बची हुई 25% है: एक लंबी पूँछ, जिसमें से marks निकालना धीमा पड़ता है और जिसका बड़ा हिस्सा A और B की तैयारी करते-करते अपने आप ढक जाता है। **पृष्ठ** स्तंभ बताता है कि उस विषय के notes किस पृष्ठ से शुरू होते हैं।

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
1	A	Statutes का Interpretation	विषय 3: Interpretation/Construction के नियम [Rules of Interpretation/Construction]	4.4%	4.4%	266
2	A	The General Clauses Act, 1897	विषय 6: Construction के सामान्य नियम [General Rules of Construction (Sections 5-13)]	3.6%	8.0%	252
3	A	Audit और Auditors	विषय 1: Auditors की नियुक्ति [Appointment of Auditors (Section 139)]	3.4%	11.4%	189
4	A	The General Clauses Act, 1897	विषय 5: परिभाषाएँ [Definitions (Section 3)]	3.4%	14.8%	249
5	A	Share Capital और Debentures	विषय 10: Share Capital में परिवर्तन [Alteration of Share Capital (Section 61 to 70)]	3.3%	18.1%	87
6	A	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 12: General Meetings [General Meetings (Section 96 to 100 and 121)]	2.9%	21.0%	146
7	A	The Foreign Exchange Management Act, 1999	विषय 2: FEMA, 1999 के अंतर्गत Residential Status [Residential Status Under FEMA, 1999]	2.9%	24.0%	281
8	A	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 3: Meeting की पूर्व-आवश्यकताएँ [Pre-Requisites of a Meeting (Section 101 to 104)]	2.8%	26.8%	130
9	A	Dividend की घोषणा और भुगतान	विषय 3: Dividend की घोषणा और भुगतान संबंधी प्रावधान [Provisions Regarding Declaration and Payment of Dividend]	2.8%	29.5%	154
10	A	The Foreign Exchange Management Act, 1999	विषय 3: Foreign Exchange का विनियमन और प्रबंधन [Regulation and Management of Foreign Exchange]	2.6%	32.1%	284

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
11	A	Companies द्वारा Deposits की स्वीकृति	विषय 1: कुछ महत्वपूर्ण शब्दों की व्याख्या [Certain Important Terms Explained]	2.4%	34.6%	96
12	A	Companies द्वारा Deposits की स्वीकृति	विषय 4: Eligible Companies द्वारा Public से Deposits स्वीकार करने संबंधी प्रावधान [Provisions Regarding Acceptance of Deposits from Public by Eligible Companies (Section 76)]	2.3%	36.9%	103
13	A	Audit और Auditors	विषय 3: Auditors की पात्रता, योग्यताएँ और अयोग्यताएँ [Eligibility, Qualifications and Disqualifications of Auditors (Section 141)]	2.3%	39.2%	196
14	A	Statutes का Interpretation	विषय 4: Interpretation/Construction के Internal aids [Internal aids to Interpretation/Construction]	2.3%	41.4%	272
15	A	प्रारंभिक	विषय 2: परिभाषाएँ [Definition]	2.1%	43.6%	21
16	A	Prospectus और Securities का Allotment	विषय 3: Prospectus [Prospectus (Section 25 to 33)]	2.1%	45.7%	58
17	A	Companies के Accounts	विषय 1: Company द्वारा रखे जाने वाले Books of Accounts आदि [Books of Accounts etc, to be Kept by Company (Section 128)]	2.0%	47.6%	166
18	A	Companies के Accounts	विषय 7: Financial Statement, Board's Report आदि [Financial Statement, Board's Report Etc. (Section 134)]	1.8%	49.4%	176
19	A	Charges का Registration	विषय 2: Charges के Registration का कर्तव्य आदि [Duty to Register Charges, Etc. (Section 77)]	1.6%	51.1%	111
20	A	Dividend की घोषणा और भुगतान	विषय 7: 30 दिन के भीतर Dividend न बाँटने पर दंड [Punishment for Failure to Distribute Dividends within 30 Days]	1.6%	52.7%	162
21	A	Companies के Accounts	विषय 8: Corporate Social Responsibility [Corporate Social Responsibility (Section 135)]	1.6%	54.3%	179
22	A	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 2: Company का गठन — OPC [Formation of Company (Section 3) OPC]	1.5%	55.8%	27
23	A	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 5: मतदान [Voting (Section 106 to 109)]	1.5%	57.3%	135
24	A	Companies के Accounts	विषय 10: Registrar के पास Financial Statement की प्रति दाखिल करना [Copy of Financial Statement to be Filed with Registrar (Section 137)]	1.5%	58.7%	183
25	A	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 2: LLP का Incorporation [Incorporation of LLP]	1.5%	60.2%	230

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
26	B	The General Clauses Act, 1897	विषय 9: विविध [Miscellaneous (Sections 25-30)]	1.5%	61.7%	260
27	B	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 2: Annual Return [Annual Return (Section 92 and 94)]	1.3%	63.0%	128
28	B	Companies के Accounts	विषय 11: Internal Audit [Internal Audit (Section 138)]	1.3%	64.3%	186
29	B	Audit और Auditors	विषय 2: Auditors का हटाया जाना, Resignation और Special Notice देना [Removal, Resignation of Auditors and Giving of Special Notice (Section 140)]	1.1%	65.4%	193
30	B	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 5: धर्मार्थ उद्देश्यों वाली Companies का गठन [Formation of Companies with Charitable Objects (Section 8)]	1.0%	66.4%	33
31	B	Prospectus और Securities का Allotment	विषय 4: Prospectus में Mis-statement [Mis-statement in Prospectus (Section 34 and 35)]	1.0%	67.4%	62
32	B	Share Capital और Debentures	विषय 7: Sweat Equity Shares का निर्गम [Issue of Sweat Equity Shares (Section 54)]	1.0%	68.4%	82
33	B	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 9: Resolutions [Resolutions (Sections 114 to 117)]	1.0%	69.3%	142
34	B	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 1: Foreign Companies पर Act की प्रयोज्यता [Application of Act to Foreign Companies (Section 379)]	1.0%	70.3%	208
35	B	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 3: Partners और उनके आपसी संबंध [Partners and their Relations]	1.0%	71.3%	233
36	B	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 9: Constructive Notice का सिद्धांत और Indoor Management का सिद्धांत [Doctrine of Constructive Notice and Doctrine of Indoor Management]	0.8%	72.1%	38
37	B	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 18: Subsidiary Company का अपनी Holding Company के Shares न रखना [Subsidiary Company Not to hold Shares in its Holding Company (Section 19)]	0.8%	72.9%	50
38	B	Prospectus और Securities का Allotment	विषय 12: Private Placement [Private Placement (Section 42)]	0.8%	73.7%	71
39	B	The General Clauses Act, 1897	विषय 7: शक्तियाँ और पदधारी [Power and Functionaries (Sections 14-19)]	0.8%	74.6%	256
40	B	Share Capital और Debentures	विषय 4: Shareholders के अधिकारों में परिवर्तन [Variations of Shareholders' Rights (Section 48)]	0.7%	75.2%	78
41	C	Share Capital और Debentures	विषय 6: Premium या Discount पर Shares का निर्गम [Issue of Shares at a Premium or	0.7%	75.9%	81

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
			Discount (Section 52 & 53)]			
42	C	Companies द्वारा Deposits की स्वीकृति	विषय 3: Members से Deposits स्वीकार करने संबंधी प्रावधान (Provisions Regarding Acceptance of Deposits from Members [Section 73(2), 73(3), 73(4), 73(5)])	0.7%	76.5%	100
43	C	Dividend की घोषणा और भुगतान	विषय 4: Unpaid Dividend Account (UDA)	0.7%	77.2%	158
44	C	Companies के Accounts	विषय 5: Financial Statements या Board's Report का स्वैच्छिक संशोधन [Voluntary Revision of Financial Statements or Board's Report (Section 131)]	0.7%	77.8%	173
45	C	Audit और Auditors	विषय 4: Auditors का पारिश्रमिक [Remuneration of Auditors (Section 142)]	0.7%	78.5%	199
46	C	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 3: Foreign Companies के Accounts [Accounts of Foreign Companies (Section 381)]	0.7%	79.1%	212
47	C	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 1: LLP — अर्थ और अवधारणा [LLP-Meaning and Concept]	0.7%	79.8%	228
48	C	The General Clauses Act, 1897	विषय 8: Enactments के अंतर्गत बनाए गए Orders, Rules आदि संबंधी प्रावधान [Provision as to Orders, Rules Etc. Made Under Enactments (Sections 20-24)]	0.7%	80.4%	258
49	C	Statutes का Interpretation	विषय 1: परिचय [Introduction]	0.7%	81.1%	263
50	C	Statutes का Interpretation	विषय 5: Interpretation/Construction के External aids [External aids to Interpretation/Construction]	0.7%	81.7%	276
51	C	The Foreign Exchange Management Act, 1999	विषय 1: परिचय, Preamble, परिभाषाएँ आदि [Introduction, Preamble Definitions etc.]	0.7%	82.4%	279
52	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 12: Memorandum में परिवर्तन [Alteration of Memorandum (Section 13)]	0.5%	82.9%	42
53	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 19: Documents की तामील [Service of Documents (Section 20)]	0.5%	83.4%	52
54	C	Share Capital और Debentures	विषय 11: Debentures [Debenture (Section 71)]	0.5%	83.8%	93
55	C	Charges का Registration	विषय 1: परिचय [Introduction]	0.5%	84.3%	109
56	C	Charges का Registration	विषय 8: Company द्वारा Charge की Satisfaction की सूचना [Company to Report Satisfaction of Charge (Section 82)]	0.5%	84.8%	119
57	C	Charges का Registration	विषय 9: Company से सूचना न मिलने पर Registrar की Satisfaction और Release दर्ज करने की शक्ति [Power of Registrar to Make	0.5%	85.3%	121

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
			Entries of Satisfaction and Release in Absence of Intimation from Company (Section 83)]			
58	C	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 7: जिन Companies के वे सदस्य हैं उनकी Meetings में President और Governors का प्रतिनिधित्व [Representation of the President & Governors in Meetings of Companies to which they are Member (Section 112)]	0.5%	85.8%	139
59	C	Companies के Accounts	विषय 3: आवधिक Financial Results [Periodical Financial Results (Section 129 A)]	0.5%	86.3%	170
60	C	Companies के Accounts	विषय 4: Court या Tribunal के आदेश पर Accounts का पुनः खोला जाना [Re Opening of Accounts on Court's or Tribunal's Orders (Section 130)]	0.5%	86.8%	171
61	C	Audit और Auditors	विषय 6: Auditors द्वारा कुछ सेवाएँ न दिया जाना [Auditors not to Render Certain Services (Section 144)]	0.5%	87.3%	201
62	C	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 4: Financial Disclosures	0.5%	87.8%	235
63	C	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 7: LLPs का Compromise, Arrangement या Reconstruction [Compromise, Arrangement or Reconstruction of LLPs]	0.5%	88.3%	239
64	C	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 8: Winding Up और Dissolution [Winding Up And Dissolution]	0.5%	88.7%	241
65	C	Statutes का Interpretation	विषय 2: हमें Interpretation/Construction की ज़रूरत क्यों है? [Why do we need Interpretation/Construction?]	0.5%	89.2%	265
66	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 4: Company का Incorporation [Incorporation of Company (Section 7)]	0.3%	89.6%	31
67	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 15: Company का Registered Office [Registered Office Of Company (Section 12)]	0.3%	89.9%	45
68	C	Prospectus और Securities का Allotment	विषय 1: Public Offer और Private Placement [Public Offer and Private Placement (Section 23)]	0.3%	90.2%	55
69	C	Prospectus और Securities का Allotment	विषय 9: Company द्वारा Securities का Allotment [Allotment of Securities by Company (Section 39)]	0.3%	90.5%	66
70	C	Prospectus और Securities का Allotment	विषय 10: Securities का Stock Exchange में कारोबार होना [Securities to be Dealt with in Stock Exchange (Section 40)]	0.3%	90.9%	68
71	C	Share Capital और Debentures	विषय 5: Shares पर Call [Call on Share (Section 49 to 51)]	0.3%	91.2%	79

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
72	C	Share Capital और Debentures	विषय 8: Preference Shares का निर्गम और Redemption [Issue and Redemption of Preference Shares (Section 55)]	0.3%	91.5%	85
73	C	Charges का Registration	विषय 6: Charge के अधीन Property का अर्जन और Charge में Modification [Acquisition of Property Subject to Charge and Modification of Charge (Section 79)]	0.3%	91.8%	116
74	C	Charges का Registration	विषय 7: Register of Charges [Register of Charges (Section 81 and 85)]	0.3%	92.2%	117
75	C	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 1: Registers [Registers (Section 88 to 91 and 95)]	0.3%	92.5%	126
76	C	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 4: Proxies [Proxies (Section 105)]	0.3%	92.8%	134
77	C	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 10: Minutes [Minutes (Sections 118)]	0.3%	93.1%	144
78	C	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 11: General Meetings की Minutes-Books का निरीक्षण [Inspection of Minutes-Books of General Meetings (Section 119)]	0.3%	93.5%	145
79	C	Dividend की घोषणा और भुगतान	विषय 5: Investor Education and Protection Fund (IEPF)	0.3%	93.8%	160
80	C	Companies के Accounts	विषय 6: National Financial Reporting Authority का गठन [Constitution of National Financial Reporting Authority (Section 132)]	0.3%	94.1%	175
81	C	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 2: Foreign Companies द्वारा Registrar को दिए जाने वाले Documents आदि [Documents, Etc., to be Delivered to Registrar by Foreign Companies (Section 380)]	0.3%	94.5%	211
82	C	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 11: Prospectus का Registration [Registration of Prospectus (Section 389)]	0.3%	94.8%	220
83	C	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 5: Partnership Rights का Assessment और Transfer [Assessment and Transfer of Partnership Rights]	0.3%	95.1%	237
84	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 1: Companies के Incorporation और Promoters का परिचय [Introduction to Incorporation of Companies and Promoters]	0.2%	95.3%	26
85	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 3: कुछ मामलों में Members का पृथक् दायित्व, यानी न्यूनतम सदस्य-संख्या में कमी [Members Severally Liable in Certain Cases i.e. Reduction in Minimum Membership (Section 3A)]	0.2%	95.4%	30
86	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 6: Registration का प्रभाव [Effect of Registration (Section 9)]	0.2%	95.6%	35

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
87	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 8: Article of Association — AoA [Article of Association - AoA (Section 5)]	0.2%	95.8%	37
88	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 10: Act का Memorandum, Articles आदि पर अध्यारोही होना [Act to Override Memorandum, Articles etc. (Section 6)]	0.2%	95.9%	40
89	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 16: Business का प्रारंभ आदि [Commencement of Business etc. (Section 10A)]	0.2%	96.1%	47
90	C	Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय	विषय 17: पहले से Registered Companies का Conversion [Conversion of Companies Already Registered (Section 18)]	0.2%	96.2%	48
91	C	Prospectus और Securities का Allotment	विषय 11: Global Depository Receipt [Global Depository Receipt (Section 41)]	0.2%	96.4%	70
92	C	Share Capital और Debentures	विषय 1: Share Capital — प्रकार [Share Capital - Types]	0.2%	96.6%	74
93	C	Share Capital और Debentures	विषय 2: Shares का Certificate [Certificate of Shares (Section 46)]	0.2%	96.7%	75
94	C	Share Capital और Debentures	विषय 3: मताधिकार [Voting Rights (Section 47)]	0.2%	96.9%	77
95	C	Share Capital और Debentures	विषय 9: Securities का Transfer और Transmission तथा संबंधित प्रावधान [Transfer and Transmission of Securities and the Allied Provisions (Sections 56 to 59)]	0.2%	97.1%	86
96	C	Companies द्वारा Deposits की स्वीकृति	विषय 5: Companies Act, 2013 के प्रारंभ से पहले स्वीकार किए गए Deposits का Repayment [Repayment of Deposits Accepted Before Commencement of The Companies Act, 2013 (Section 74)]	0.2%	97.2%	106
97	C	Charges का Registration	विषय 3: Charge की मानी गई सूचना [Deemed Notice of Charge (Section 80)]	0.2%	97.4%	114
98	C	Charges का Registration	विषय 5: Charge-Holder द्वारा Charge के Registration का आवेदन [Application For Registration of Charge by Charge-Holder (Section 78)]	0.2%	97.6%	115
99	C	Charges का Registration	विषय 10: Receiver या Manager की नियुक्ति की सूचना [Intimation of Appointment of Receiver or Manager (Section 84)]	0.2%	97.7%	122
100	C	Charges का Registration	विषय 12: Central Government द्वारा Register of Charges में सुधार [Rectification by Central Government in Register of Charges (Section 87)]	0.2%	97.9%	124
101	C	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 6: Members के Resolution का परिचालन [Circulation of Members' Resolution (Section	0.2%	98.0%	138

#	श्रेणी	अध्याय	विषय	हिस्सा	संचयी	पृष्ठ
			111)]			
102	C	प्रबंधन और प्रशासन	विषय 8: Companies और Creditors की Meetings में Corporations का प्रतिनिधित्व [Representation of Corporations in Meetings of Companies and Creditors (Section 113)]	0.2%	98.2%	141
103	C	Companies के Accounts	विषय 2: Financial Statements [Financial Statements (Section 129)]	0.2%	98.4%	169
104	C	Audit और Auditors	विषय 5: Auditors की शक्तियाँ और कर्तव्य तथा Auditing Standards [Powers and Duties of Auditors and Auditing Standards (Section 143)]	0.2%	98.5%	200
105	C	Audit और Auditors	विषय 8: Auditors का General Meetings में उपस्थित होना [Auditors to Attend General Meetings (Section 146)]	0.2%	98.7%	203
106	C	Audit और Auditors	विषय 9: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 147)]	0.2%	98.9%	204
107	C	Audit और Auditors	विषय 10: कुछ Companies के संबंध में Cost के मदों के Audit का Central Government द्वारा निर्धारण [Central Government to Specify Audit of Items of Cost in Respect of Certain Companies (Section 148)]	0.2%	99.0%	205
108	C	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 9: Prospectus पर तिथि और उसमें दिए जाने वाले विवरण [Dating of Prospectus and Particulars to be Contained Therein (Section 387)]	0.2%	99.2%	218
109	C	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 10: Expert की सहमति और Allotment संबंधी प्रावधान [Provisions as to Expert's Consent and Allotment (Section 388)]	0.2%	99.3%	219
110	C	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 14: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 392)]	0.2%	99.5%	223
111	C	भारत के बाहर Incorporated Companies	विषय 15: इस Chapter के प्रावधानों का पालन न करने से Contracts आदि की वैधता प्रभावित न होना [Company's Failure to Comply with Provisions of this Chapter not to affect Validity of Contracts, Etc. (Section 393)]	0.2%	99.7%	224
112	C	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 6: LLP में Conversion [Conversion into LLP]	0.2%	99.8%	238
113	C	The Limited Liability Partnership Act, 2008	विषय 9: संगठन के अन्य रूपों से अंतर [Differences with other forms of Organisation]	0.2%	100.0%	242

हिस्सा % Scanner से निकला प्रश्न-आवृत्ति का संकेत है — यानी वास्तव में क्या पूछा गया है। हर अध्याय शीर्षक के सामने छपी **महत्त्व** श्रेणी (A-D) ICAI का अपना भारांक संकेत है, जो Chapter Priority Table, Front Matter V4 — 2023 scheme के अंतर्गत हुई 8 परीक्षाओं में ICAI के marks, September 2026 सहित से लिया गया है। दोनों अलग-अलग चीज़ें नापते हैं, और जहाँ दोनों में अंतर हो वहाँ तैयारी ऊँचे मानक के अनुसार कीजिए। इनके अतिरिक्त **35 विषय** ऐसे हैं जिन्हें Scanner की frequency तालिकाएँ घोषित तो करती हैं पर जिन पर अभी कोई प्रश्न नहीं है; notes में उन पर **CONCEPT BASE** का चिह्न लगाया गया है और उन्हें यहाँ क्रम नहीं दिया गया है।

P A R T

2A

Corporate Laws

12 अध्याय

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 1

प्रारंभिक

Preliminary

2 विषय • 13 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: D

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है **scenario-प्रधान**

Level I — Comprehension & Knowledge

6.9%

58 में से 4 marks

Level II — Analysis & Application

93.1%

58 में से 54 marks

यह अध्याय पूरे पेपर की तुलना में application के रास्ते अधिक पूछा जाता है — इसके केवल 7% marks Comprehension और Knowledge के हैं, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। यहाँ section जान लेना काफी नहीं है; marks उसे तथ्यों पर उतारने में हैं।

विषय 1: संक्षिप्त नाम, विस्तार, प्रारंभ और प्रयोज्यता [Short Title, Extent, Commencement and Application]

L2P2-2A-C1-T01

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, Preliminary — short title, extent, commencement और application के वे प्रावधान जिनसे Companies Act, 2013 की शुरुआत होती है।

NOTES

इस topic में असल में है क्या: चार शुरुआती बातें, इससे ज़्यादा कुछ नहीं। **The short title** — वह नाम जिससे Act को उद्धृत किया जाता है। **The extent** — वह क्षेत्र जिस पर यह चलता है। **The commencement** — वह तारीख जिससे Act, या उसका कोई एक प्रावधान, प्रभावी होता है। **The application** — वे श्रेणियाँ जिन पर Act लागू होता है। इनमें से कोई भी ऐसा नियम नहीं है जिसे आप तथ्यों पर लागू करें; यह वह ढाँचा है जिसके भीतर इस paper का हर दूसरा section बैठता है।

commencement पर एक मिनट क्यों खर्च करें: कोई प्रावधान तभी से बाध्यकारी होता है जिस तारीख से उसे लागू किया जाता है, और Companies Act, 2013 में उसके बाद से बार-बार बदलाव होते रहे हैं। इसका असर इस अध्याय के उत्तरों में जगह-जगह दिखता है — **small company limits stand revised** और पुराने आँकड़ों पर बनाया गया उत्तर गलत माना जाता है, तथा **Companies (Incorporation) Second Amendment Rules, 2021** ने उन शर्तों को ही हटा दिया जिन पर पहले के उत्तर टिके थे। **उत्तर हमेशा संशोधित कानून पर दीजिए**, उस रूप पर नहीं जो आपने सबसे पहले पढ़ा था।

Application, और वह एक जगह जहाँ यह पूछा जाता है: भारत के बाहर incorporate हुई किसी body तक Act की पहुँच सिर्फ उसी दरवाज़े से बनती है जो definitions बनाती हैं। भारत के बाहर incorporate हुई कंपनी Act के भीतर **foreign company** के रूप में section 2(42) के अंतर्गत आती है, और तभी जब वह **has a place of business in**

India — स्वयं या किसी agent के माध्यम से, भौतिक रूप से या electronic mode से — **and conducts business activity in India**। बाहर incorporate हुई कंपनी पर Act की पहुँच बस इतनी ही है, और यह definition वाले प्रश्न के रूप में पूछा जाता है, application वाले प्रश्न के रूप में नहीं।

विषय 2: परिभाषाएँ [Definition]

L2P2-2A-C1-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, Preliminary — section 2 की definitions, विशेष रूप से sections 2(40), 2(41), 2(42), 2(52), 2(71), 2(76), 2(85) और 2(87), साथ में section 19।

NOTES

Subsidiary — section 2(87), अध्याय की सबसे ज़्यादा पूछी जाने वाली definition। कोई कंपनी दूसरी कंपनी (holding company) की subsidiary तब होती है जब holding company **controls the composition of the Board of Directors, or exercises or controls more than one-half of the total voting power** — चाहे अकेले, चाहे अपनी एक या अधिक subsidiary companies के साथ मिलकर। दोनों limbs आपस में विकल्प हैं — कोई एक भी पूरा हो जाए तो सम्बन्ध बन जाता है। **Explanation (a):** कंपनी तब भी subsidiary होगी जब नियंत्रण holding company की किसी दूसरी subsidiary के ज़रिए चलाया जा रहा हो। **Explanation (b):** Board की composition पर नियंत्रण तब माना जाएगा जब दूसरी कंपनी, अपने विवेक पर प्रयोग की जा सकने वाली शक्ति से, **can appoint or remove all or a majority of the directors**। proviso यह जोड़ता है कि निर्धारित श्रेणियों की holding companies निर्धारित संख्या से अधिक layers of subsidiaries नहीं रख सकतीं। **हर subsidiary problem में लौट-लौटकर आने वाला जाल:** परीक्षक shareholding इतनी देता है जो **one-half से ठीक थोड़ी कम** रहती है, और फिर तथ्यों का दूसरा हिस्सा Board के बारे में जोड़ देता है। पहले वोट गिनिए — जहाँ दो subsidiaries मिलकर आठ लाख में से तीन लाख पचास हजार equity shares रखती हैं, वह one-half से कम है और voting-power limb पर **कोई** holding सम्बन्ध नहीं बनता। फिर Board वाले तथ्य अलग से लीजिए — **नौ में से आठ directors** composition पर नियंत्रण है, और जो कंपनी पहली कसौटी पर फेल हुई थी वही दूसरी पर पास हो जाती है। **सबसे आम गलत उत्तर यही है — shareholding पर ही रुक जाना।** यह भी ध्यान रखें कि दूसरा limb **voting power** पर चलता है; preference shares capital structure में इसीलिए डाले जाते हैं कि देखा जाए आप उन्हें गलती से वोट तो नहीं गिन रहे। **chain वाले प्रश्न से दो जोड़।** **Section 2(46):** एक या अधिक अन्य कंपनियों के सम्बन्ध में **holding company** का अर्थ है **a company of which such companies are subsidiary companies** — और section 2(87) के **Explanation (c)** के अनुसार 'company' शब्द **includes any body corporate**, जबकि **Explanation (d)** holding company के सम्बन्ध में 'layer' को **its subsidiary or subsidiaries** के रूप में परिभाषित करता है। **और fiduciary वाली छूट:** **notification dated 27 December, 2013** के अनुसार, **shares held, or power exercisable, by a company in another company in a fiduciary capacity are not counted** — section 2(87) के अंतर्गत holding-subsubsidiary सम्बन्ध तय करते समय इन्हें गिना नहीं जाएगा। **chain को ऊपर से नीचे की ओर हल कीजिए।** जहाँ A, B के **दो-तिहाई directors** नियुक्त कर सकता है, वहाँ B, Board-control limb पर A की subsidiary है; जहाँ B के पास C में **voting power का 60%** है, वहाँ C, voting limb पर B की subsidiary है; और **Explanation (a)** के कारण C को

deemed to be a subsidiary of A भी माना जाएगा, क्योंकि नियंत्रण A की ही एक दूसरी subsidiary का है। सम्बन्धों को जोड़ी-दर-जोड़ी, इसी क्रम में लिखिए।

Small company — section 2(85), और पूरा उत्तर आँकड़ों में ही है। small company वह कंपनी है जो **other than a public company** हो, जिसकी **paid-up share capital does not exceed ₹10 crore** और जिसका **turnover, as per the profit and loss account for the immediately preceding financial year, does not exceed ₹100 crore**। **The proviso excludes — (a) holding company or a subsidiary company, (b) section 8** के अंतर्गत registered कंपनी, और (c) ऐसी कंपनी या body corporate जो किसी **special Act** से शासित हो। उत्तरों में दो चेतावनियाँ बार-बार आती हैं। पहली, limits संशोधित हो चुकी हैं — जो उत्तर **₹4 crore and ₹40 crore** लगाता है वह गलत है, और परीक्षक ऐसा प्रश्न छाप चुका है जिसका पूरा मुद्दा ही यह है कि एक Company Secretary ने पुरानी limits पर सलाह दे दी। दूसरी, **दोनों limits के भीतर होने पर भी कंपनी small company नहीं है यदि वह subsidiary है** — proviso इस मामले में निरपेक्ष है, और यही एक बिंदु कम से कम चार बार पूछा जा चुका है।

Financial statement — section 2(40) — और उससे लटकी हुई cash flow वाली छूट। financial statement में शामिल हैं — financial year के अंत की **a balance sheet; a profit and loss account**, या not-for-profit गतिविधि के लिए **income and expenditure account; a cash flow statement; a statement of changes in equity, if applicable**; और इनमें से किसी भी दस्तावेज़ के साथ संलग्न या उसका भाग बनने वाला **any explanatory note**। **Proviso: one person company, small company, dormant company and a private company which is a start-up** की financial statement में cash flow statement शामिल न हो, यह चल सकता है। **प्रश्न असल में बनता कैसे है:** परीक्षक कभी यह नहीं पूछता कि 'cash flow statement ज़रूरी है या नहीं'। वह एक private company देता है और कहता है कि उसे **each exempt category in turn** पर परखिए — one person company, small company, dormant company, start-up private company — और कंपनी कम से कम एक पर फेल होती है, वह भी तथ्यों में जान-बूझकर रखे गए किसी कारण से: चालीस members और नाम में 'OPC' न होना पहली को खत्म कर देता है; **subsidiary होना small company वाला रास्ता बंद कर देता है** — section 2(85) के proviso के कारण; सक्रिय रूप से कारोबार चलाना dormant को खत्म करता है; और यह बता देना कि कंपनी start-up नहीं है, चौथी को खत्म कर देता है। अंत में डंक भी जोड़िए — **proviso to section 2(71)** के अंतर्गत, ऐसी कंपनी जो किसी ऐसी कंपनी की subsidiary है जो private company नहीं है, वह **is deemed to be a public company** मानी जाती है, भले ही उसके articles उसे private बनाए रखते हों। चारों श्रेणियाँ एक-एक करके लीजिए; एक ही सरसरी पैराग्राफ marks गँवा देता है।

Listed company — section 2(52), Rule 2A के साथ पढ़िए। listed company वह है जिसकी **any of its securities** किसी recognised stock exchange पर listed हों; proviso निर्धारित श्रेणियों को बाहर करने की छूट देता है। **Rule 2A of the Companies (Specification of Definitions Details) Rules, 2014** इन्हें बाहर करता है: (a) ऐसी **public companies which have not listed their equity shares** लेकिन जिन्होंने SEBI (Issue and Listing of Non-convertible Securities) Regulations, 2021 के अंतर्गत private placement basis पर जारी **non-convertible debt securities**, या उसी तरह जारी **non-convertible redeemable preference shares**, या दोनों listed करा रखी हैं; (b) ऐसी **private companies** जिन्होंने उन्हीं Regulations के अंतर्गत private placement basis पर non-convertible debt securities किसी recognised stock exchange पर listed कराई हैं; और (c) ऐसी

public companies जिनके equity shares यहाँ listed नहीं हैं पर **listed in a jurisdiction specified under section 23(3)** हैं। तो पूरा उत्तर एक ही सवाल पर टिकता है: **क्या equity shares listed हैं?** यदि केवल private placement वाली debt या preference securities listed हैं, तो कंपनी listed company नहीं है।

Foreign company — section 2(42) — और वह electronic mode वाला बिंदु जो उत्तर तय कर देता है। foreign company वह कंपनी या body corporate है जो **incorporated outside India** हो, जो **has a place of business in India** — चाहे स्वयं, चाहे किसी agent के माध्यम से, **physically or through electronic mode** — और जो किसी भी अन्य तरीके से **conducts any business activity in India**। Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014 का **Rule 2(1)(c)(iv)** electronic mode को इस रूप में परिभाषित करता है — इलेक्ट्रॉनिक आधार पर लेन-देन करना, **whether the main server is installed in India or not**, जिसमें **telemarketing**, telecommuting, telemedicine, education और information research जैसी online सेवाएँ शामिल हैं। इसलिए जिस कंपनी का यहाँ कोई भौतिक place of business नहीं है और जो विदेश में लगे server से telemarketing के ज़रिए भारत में बिक्री कर रही है, वह **is a foreign company** — server कहाँ लगा है, यह स्पष्ट रूप से अप्रासंगिक है। Explanation, Special Economic Zones Act, 2005 के section 18 के अंतर्गत स्थापित किसी **International Financial Services Centre** में securities की electronic offering, subscription या listing को इस दायरे से बाहर रखता है।

पैक में पूछी जाने वाली दो छोटी definitions। Financial year, section 2(41): जहाँ कोई कंपनी या body corporate **holding, subsidiary or associate company of a company incorporated outside India** है और उसे **consolidation of its accounts outside India** के लिए अलग financial year अपनाना पड़ता है, वहाँ **Central Government** निर्धारित प्रारूप और तरीके से आवेदन मिलने पर किसी भी अवधि को उसका financial year मान सकती है, **whether or not that period is a year**; Companies (Amendment) Act, 2019 के लागू होने के समय Tribunal के समक्ष लंबित आवेदनों का निपटारा Tribunal पहले वाले कानून के अनुसार करता है, और पहले से चली आ रही कंपनी को अपने आप को संरेखित करने के लिए **two years from commencement** मिले थे। **Related party, section 2(76):** clause (viii)(B) इसमें **any body corporate which is a subsidiary of a holding company to which the company is also a subsidiary** को ले आता है — यानी दो सहोदर subsidiaries आपस में related parties हैं; लेकिन **Notification G.S.R. 464(E) dated 5 June, 2015** clause (viii) को **private company for the purposes of section 188** पर लागू नहीं होने देता, और जहाँ दोनों subsidiary private companies में **common directors** हों, वहाँ वे इसके बजाय section 2(76)(iv) की पकड़ में आ जाती हैं।

जहाँ definitions आपस में टकराती हैं — section 19। definitions वाले प्रश्न के साथ section 19 की पूँछ भी लगी हो सकती है। section 2(87) पर यह तय कर लेने के बाद कि कौन holding है और कौन subsidiary, **no company may hold shares in its holding company, by itself or through nominees**, और **no holding company may allot or transfer its shares to its subsidiary** — ऐसा कोई भी allotment या transfer void है। बचने के रास्ते केवल तीन हैं — **subsidiary shares as the legal representative of a deceased member** रखे, **as a trustee** रखे, या वह **already a shareholder before it became a subsidiary** रही हो। इसलिए जहाँ कोई मुनाफ़े वाली subsidiary अपनी holding company की पूँजी का दसवाँ हिस्सा खरीदना चाहती है, उत्तर 'नहीं' है — यह अधिग्रहण इन तीनों अपवादों में से किसी में नहीं आता।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- तथ्यों को छूने से पहले definition पूरी की पूरी, Act के अपने शब्दों में लिखिए। section 2(87) में दोनों limbs marks दिलाते हैं, और दोनों Explanations भी।
- जहाँ definition किसी rule से पूरी होती है — listed company के लिए Rule 2A, electronic mode के लिए Rule 2(1)(c) (iv) — वहाँ rule का नाम भी लिखिए। अकेला section प्रश्न का उत्तर नहीं देता।

CSQ 2.2 · PYQ 2019-Nov [1] (a) [C] · 4M · Pg 3

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 4 प्रश्न

- पहले section बताइए, फिर उसे तथ्यों पर लागू कीजिए, फिर निष्कर्ष लिखिए। जो उत्तर सीधे निष्कर्ष पर कूद जाता है वह application के marks गँवा देता है, भले ही निष्कर्ष सही हो।
- गणना कागज़ पर कीजिए। shareholding को कुल के अंश के रूप में लिखिए, या paid-up capital और turnover को ₹10 crore और ₹100 crore की limits के सामने रखकर दिखाइए, ताकि परीक्षक देख सके कि आपने तुलना किस तरह की।

CSQ 2.6 · RTP 2022-Nov [1] · Pg 11

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 2.8 · PYQ 2023-May [4] (a) · 5M · Pg 14

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 2.11 · RTP 2024-May [11] · Pg 18

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 2.13 · MQ · 4M · Pg 21

LEVEL II
Application**मध्यम****Analysis** तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 8 प्रश्न

- जहाँ प्रश्न में कई कंपनियाँ गिनाई गई हों, या एक ही कंपनी को कई श्रेणियों पर परखने को कहा गया हो, वहाँ उन्हें एक-एक करके अलग शीर्षक के नीचे लीजिए और हर एक का अपना निष्कर्ष दीजिए।
- जहाँ प्रश्न का दूसरा हिस्सा 'would your answer be different if' से शुरू होता है, वहाँ उसका उत्तर definition के दूसरे limb को नए सिरे से लागू करके दीजिए, बाद में जोड़ी गई टिप्पणी के रूप में नहीं।

CSQ 2.5 · PYQ 2022-May [4] (a) (i) · 3M · Pg 11

LEVEL II
Analysis**सरल**

CSQ 2.1 · RTP 2018-May [1] · Pg 0

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

CSQ 2.3 · MTP 2021-Mar [5] (a) · 5M · Pg 5

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

CSQ 2.7 · PYQ 2022-Nov [3] (a) · 5M · Pg 12

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

CSQ 2.9 · RTP 2023-May [11] · Pg 15

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

CSQ 2.10 • PYQ 2021-Jul [1] (a) {C} • 5M • Pg 16	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.12 • RTP 2025-Jan [14] • Pg 19	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.4 • RTP 2022-May [1] • Pg 6	LEVEL II Analysis	कठिन

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 2

Company का Incorporation और उससे जुड़े विषय

Incorporation of Company and Matters Incidental Thereto

21 विषय • 42 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: B

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूप

Level I — Comprehension & Knowledge **24.6%** 195 में से 48 marks

Level II — Analysis & Application **75.4%** 195 में से 147 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 25% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: Companies के Incorporation और Promoters का परिचय [Introduction to Incorporation of Companies and Promoters]

L2P2-2A-C2-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, incorporation of companies की भूमिका और promoter का अर्थ — section 2(69)।

NOTES

Promoter — section 2(69), और definition की तीन limbs हैं, इनमें से कोई एक भी पूरी हो जाए तो काफी है। promoter वह व्यक्ति है (a) who has been named as such in a prospectus or is identified by the company in the annual return; या (b) who has control over the affairs of the company, directly or indirectly, whether as a shareholder, director or otherwise; या (c) in accordance with whose advice, directions or instructions the Board of Directors of the company is accustomed to act। limb (a) औपचारिक है, limb (b) control की बात करती है, और limb (c) Board पर प्रभाव की।

परीक्षा में जो पूछा जाता है वह पूरा का पूरा proviso ही है: nothing in sub-clause (c) shall apply to a person who is acting merely in a professional capacity. जिस professional adviser की सलाह Board मानता है, वह केवल इस कारण से promoter नहीं बन जाता। ध्यान रखें कि proviso कहाँ काटता है — यह **limb (c) only** को काटता है, इसलिए जो professional prospectus में named है, या जिसका सचमुच company पर control है, वह (a) या (b) में अब भी पकड़ा जाएगा।

प्रश्न कैसे बनता है, और उत्तर किस क्रम में लिखना है। आपको एक qualified professional दिया जाता है जिसे Board में नियुक्त किया गया है — एक Chartered Accountant और MBA को Executive Director बनाया गया — और जिसका काम है **advise the Board on compliance matters, strategies, business plans and risk**। अब limbs को एक-एक करके चलाइए: वह न किसी prospectus में named है, न annual return में identified; company के affairs पर उसका कोई control नहीं है; उसकी सलाह limb (c) को छूती जरूर है, पर वह **merely in a**

professional capacity दी गई है, इसलिए proviso लागू होगा। निष्कर्ष: **not a promoter**। सबसे आम गलत उत्तर यह है कि 'Executive Director' पदनाम को ही निर्णायक मान लिया जाए — designation तीन limbs में से कोई नहीं है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- limbs को एक-एक करके तथ्यों पर परखिए और बताइए कि हर एक क्यों पूरी होती है या नहीं, फिर निष्कर्ष दीजिए। marks elimination में हैं, निष्कर्ष में नहीं।

CSQ 1.1 · RTP 2022-May [6] · Pg 27

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 2: Company का गठन — OPC [Formation of Company (Section 3) OPC]

L2P2-2A-C2-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, formation of company और One Person Company — section 3 के साथ Rules 3, 6 and 13 of the Companies (Incorporation) Rules, 2014।

NOTES

OPC के लिए section 3 जो अलग बात जोड़ता है, वह nominee है। memorandum of an OPC shall indicate the name of the other person — यानी nominee — who shall, in the event of the subscriber's death or his incapacity to contract, become the member of the company। nominee को अपनी prior written consent in the prescribed form देनी होगी, और वह consent filed with the Registrar at the time of incorporation along with the memorandum and articles की जाती है। nominee निर्धारित रीति से अपनी सहमति वापस ले सकता है — may withdraw his consent।

member या nominee कौन बन सकता है — Rule 3, जैसा कि Companies (Incorporation) Second Amendment Rules, 2021 से संशोधित हुआ। OPC बनाने के लिए या उसके sole member का nominee बनने के लिए पात्र केवल वही है जो **Only a natural person who is an Indian citizen, whether resident in India or otherwise**, हो। इसके चार परिणाम निकलते हैं और हर एक पर प्रश्न आ चुका है। **Residence is no longer a condition** — पुरानी शर्त हट चुकी है, और जहाँ प्रश्न में यह शब्द फिर भी चाहिए, वहाँ 'resident in India' का अर्थ है ऐसा व्यक्ति जो **stayed in India for not less than 120 days during the immediately preceding financial year** हो। **A body corporate cannot be a nominee** — nominee के रूप में प्रस्तावित कोई private limited company मान्य नहीं है, क्योंकि पात्र केवल natural person है। **No minor** किसी OPC का member या nominee नहीं बन सकता। और कोई व्यक्ति **shall not be a member of more than one OPC at any point of time**, और न ही **nominee of more than one OPC** [Rule 3(2)]।

nominee वाले प्रश्नों में फँसाया जाता है भारत छोड़ने के तथ्य से। परीक्षक बताता है कि nominee स्थायी रूप से विदेश जा रही है और पूछता है कि क्या उसे withdraw करना ही पड़ेगा। **ऐसा जरूरी नहीं है।** कोई भी Indian citizen

nominee रह सकता है — **whether resident in India or otherwise** — इसलिए जब तक वह Indian citizen है, बनी रह सकती है; हाँ, स्वेच्छा से withdraw करना चाहे तो कर सकती है। जो उत्तर residence खत्म होते ही withdrawal को अनिवार्य बताता है, वह 2021 से पहले का नियम लगा रहा है।

nominee की withdrawal और उसकी जगह नया nominee — क्रम से steps। nominee **written notice to both the sole member and the company** देता है। इसके बाद member के पास **fifteen days to appoint a new nominee** होते हैं। नया nominee अपनी **written consent in Form INC-4** देता है, और company के records अद्यतन करने के लिए **Form INC-4 is filed with the Registrar**। यह बात छात्र अक्सर छोड़ देते हैं: **a change of nominee does not alter the memorandum** — नाम memorandum में होने के बावजूद उसका कोई औपचारिक amendment नहीं करना पड़ता।

OPC का conversion — पाबंदियाँ अब नहीं रहीं। Companies (Incorporation) Second Amendment Rules, 2021 ने conversion के लिए **paid-up capital of fifty lakh rupees or less and turnover of two crore rupees or less** की शर्त हटा दी, और वह नियम भी हटा दिया कि incorporation से **two years** पूरे हुए बिना OPC स्वेच्छा से convert नहीं हो सकती। अब OPC को **private company or a public company, other than a section 8 company, with no paid-up capital or turnover restriction** में convert किया जा सकता है। इसलिए 'capital बढ़ाने के तुरंत बाद क्या यह convert हो सकती है' का उत्तर अब **yes** है — पर पुराना कानून क्या था और वह संशोधित हो चुका है, यह जरूर लिखिए, क्योंकि प्रश्न प्रायः पुराने आँकड़ों पर बना होता है।

conversion की प्रक्रिया — Rule 6 of the Companies (Incorporation) Amendment Rules, 2023. (1) OPC conversion को प्रभावी करने के लिए **alters its memorandum and articles by passing a resolution under section 122(3)**। (2) वह **increases the minimum number of members and directors to two or seven members and two or three directors** — इसके अनुसार कि वह private company में बदल रही है या public company में। (3) वह **e-Form INC-6** में आवेदन दाखिल करती है, Companies (Registration Offices and Fees) Rules, 2014 के अनुसार fee के साथ, और साथ में **altered e-MOA and e-AOA** भी। (4) Registrar **after examining the latest audited financial statement** और यह संतुष्ट होने पर कि सभी अपेक्षाएँ पूरी कर ली गई हैं, form को approve करता है और **issues the certificate**। पुराना **Form INC-5 is no longer required**।

OPC के registration के लिए documents और information — यह list वाला प्रश्न है। ये सब उस Registrar के पास दाखिल होते हैं जिसके क्षेत्राधिकार में registered office रखा जाना प्रस्तावित है: (1) **memorandum and articles**, जिन पर subscriber ने **Rule 13** में बताई रीति से हस्ताक्षर किए हों — और memorandum में nominee का नाम दर्शाया हो; (2) एक **declaration in Form INC-8**, जो company के formation में लगे व्यक्ति द्वारा दी जाती है, अर्थात् **an advocate, a Chartered Accountant, a Cost Accountant or a Company Secretary in practice** द्वारा, और articles में **director, manager or secretary** के रूप में नामित व्यक्ति द्वारा, कि registration तथा उससे पूर्ववर्ती या आनुषंगिक सभी विषयों के संबंध में Act और rules की सारी अपेक्षाएँ पूरी कर ली गई हैं; (3) **declaration from the subscriber and from the person named as first director** कि वह **not convicted of any offence in connection with the promotion, formation or management of any company** है, **not been found guilty of any fraud or misfeasance or breach of duty to any company under this Act or any previous company law during the last five years** है, और यह कि दाखिल किए गए documents उसकी जानकारी और विश्वास के अनुसार **correct and complete and true** हैं; (4) **address for correspondence till**

the registered office is established; और (5) particulars of every subscriber — नाम, जिसमें surname या family name शामिल हो, residential address, nationality — **proof of identity** के साथ, तथा **body corporate subscriber** की स्थिति में वे particulars जो Companies (Incorporation) Rules, 2014 के **Rule 16** के अंतर्गत निर्धारित हैं; (6) **particulars of the persons named in the articles as the first directors** — नाम, जिसमें surname या family name शामिल हो, **Director Identification Number**, residential address, nationality — तथा **proof of identity** सहित वे अन्य particulars जो **Rule 17** के अंतर्गत निर्धारित हैं; और (7) **particulars of the interests of those first directors in other firms or bodies corporate, along with their consent to act as directors**, Rule 17 में निर्धारित form और रीति से। **Note:** जो particulars माँगे गए हैं वे **individual subscriber, not of the professional engaged in the incorporation** के हैं।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- registration-documents वाला प्रश्न सीधी list है। items को number दीजिए और हर एक के साथ उसका form number लिखिए — declaration of compliance के लिए INC-8, और memorandum पर हस्ताक्षर के लिए Rule 13 का हवाला।

TQ 2.1 · PYQ 2016-May [5] (b) · 6M · Pg 28

LEVEL I
Remembering

कठिन

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- जहाँ उत्तर किसी amendment पर टिका है, वहाँ amending rules का नाम लिखिए और बताइए कि पहले स्थिति क्या थी। परीक्षक यही देख रहा है कि आपको पता है या नहीं कि कानून बदल चुका है।

CSQ 2.8 · MTP 2025-Mar S2 [3] (b) · 5M · Pg 37

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 4 प्रश्न

- पहले Rule 3 लिखिए, फिर व्यक्ति को उस पर परखिए — citizen है या नहीं, natural person है या नहीं, minor है या नहीं, किसी दूसरी OPC का member या nominee पहले से है या नहीं। हर शर्त पर एक पंक्ति।

CSQ 2.2 · PYQ 2019-Nov [1] (a) (iii) {C} · 2M · Pg 31

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 2.5 · PYQ 2021-Dec [1] (a) (i) {C} · 3M · Pg 35

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 2.3 · RTP 2020-May [8] · Pg 32

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 2.6 · RTP 2022-Nov [2] · Pg 36

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- OPC वाला प्रश्न प्रायः तीन या चार भागों में आता है। हर भाग को अपने number के नीचे लिखिए और हर एक का अपना निष्कर्ष दीजिए; लगातार चलता हुआ पैराग्राफ part marks गँवा देता है।

CSQ 2.1 · PYQ 2018-Nov [1] (a) {C} · 4M · Pg 30	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.7 · RTP 2024-Sep [11] · Pg 37	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.4 · PYQ 2020-Nov [1] (a) · 6M · Pg 33	LEVEL II Analysis	कठिन

विषय 3: कुछ मामलों में Members का पृथक् दायित्व, यानी न्यूनतम सदस्य-संख्या में कमी [Members Severally Liable in Certain Cases i.e. Reduction in Minimum Membership (Section 3A)]

L2P2-2A-C2-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, membership statutory minimum से नीचे गिर जाने पर members का severally liable होना — section 3A।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: Companies (Amendment) Act, 2017 से जोड़े गए section 3A के अंतर्गत, यदि किसी समय company के members की संख्या घट जाए — **in the case of a public company below seven, in the case of a private company below two** — और company carries on business for more than six months while the number is so reduced, तो every person who is a member of the company during the time that it so carries on business after those six months, and is cognisant of the fact वह severally liable for the payment of the whole debts of the company contracted during that time, and may be severally sued therefor होगा।

चार शर्तें हैं, और चारों पूरी होनी चाहिए। (1) संख्या public company के लिए seven से नीचे या private company के लिए two से नीचे गिरे। (2) इसी घटी हुई संख्या के साथ company carries on business करे। (3) और ऐसा more than six months तक करे। (4) member इस बात से cognisant हो कि company न्यूनतम से कम members के साथ कारोबार चला रही है। जानकारी दायित्व की एक शर्त है, बाद में जोड़ी गई बात नहीं — जिस member को पता ही नहीं, वह इसमें नहीं आता।

दायित्व किस पर है और किस पर नहीं। यह दायित्व है the whole debts of the company contracted during that time का — अर्थात् उस अवधि का, जो छह महीने बीतने के बाद घटी हुई membership के जारी रहते चली। यह उन सब बकायों का दायित्व not है जो company पर कभी भी रहे हों, और यह उस दिन से शुरू भी नहीं होता जिस दिन membership गिरी। **सबसे आम गलत उत्तर यह है कि बचे हुए members को reduction की तारीख से company के सारे debts के लिए liable बता दिया जाए।** दायित्व several है, इसलिए ऐसे हर member पर अकेले भी पूरी रकम के लिए मुकदमा हो सकता है।

इसे लागू कैसे करें। पहले members की संख्या पहले और बाद में तय कीजिए: 250 members, 244 निकल गए, six remain — यह seven से कम है, इसलिए public company section 3A के दायरे में है। फिर तारीखें तय कीजिए: छह

महीने reduction से गिने जाते हैं, और members पर जोखिम केवल उस कारोबार से आता है जो उसके after चलाया गया। फिर देखिए कि members में से कौन cognisant था। तीनों findings लिखिए, उसके बाद निष्कर्ष।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- घटाव उत्तर-पुस्तिका पर कीजिए और बताइए कि किस floor से नाप रहे हैं, फिर छह महीने और जानकारी — इन दोनों को अलग-अलग findings के रूप में निपटाइए, तब निष्कर्ष लिखिए।

CSQ 3.1 · RTP 2019-Nov [6] · Pg 39

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 4: Company का Incorporation [Incorporation of Company (Section 7)]

L2P2-2A-C2-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, incorporation of company — section 7 के साथ Rule 13 of the Companies (Incorporation) Rules, 2014।

NOTES

दाखिला — section 7(1)(a). registration का आवेदन Registrar within whose jurisdiction the proposed registered office is to be situated के पास दाखिल होता है, Form SPICe+ (Simplified Proforma for Incorporating Company Electronically), Form INC-32 में, Companies (Registration Offices and Fees) Rules, 2014 के अनुसार fee के साथ, और उसके साथ memorandum in e-MoA Form INC-33 तथा articles in e-AoA Form INC-34, जिन पर all subscribers ने Companies (Incorporation) Rules, 2014 के Rule 13 में बताई रीति से विधिवत् हस्ताक्षर किए हों।

Rule 13, subscriber-दर-subscriber — subscription वाला प्रश्न इसी तरह जाँचा जाता है। Rule 13(a): हर subscriber अपना name, address, description and occupation, if any, in the presence of at least one witness लिखता है, और witness attests the signature करके अपना नाम, address, description और occupation जोड़ता है। Rule 13(b): कोई illiterate subscriber अपना thumb impression or mark लगाता है, और जो व्यक्ति उसकी ओर से लिखता है उसे describe the mark as such, write the subscriber's name under or next to it, sign it, and state the number of shares she is taking करना होगा।

विदेशी subscriber, और दो नियम जो अलग-अलग लोगों पर लगते हैं। Rule 13(f): residing outside India रहने वाला कोई foreign national तभी subscribe कर सकता है जब भारत की यात्रा के दौरान उसके पास valid Business Visa हो — यानी जो subscriber हस्ताक्षर करने भारत आता है, उसके पास सही visa होना चाहिए। Rule 13(e): जहाँ भारत से बाहर रहने वाला कोई foreign national subscribe करता है, वहाँ उसके signature and address on the memorandum and articles, and his proof of identity, must be notarised by a Notary Public; और यदि वह ऐसे देश में रहता है जो outside the Commonwealth है या not a party to the Hague Apostille Convention, 1961 है, तो notary के certificate को इसके अतिरिक्त authenticated by a

Diplomatic or Consular Officer भी कराना होगा। हर विदेशी subscriber को अलग-अलग लीजिए — भारत आने वाले और न आने वाले subscriber का उत्तर एक नहीं होता।

ऐसे subscribers जो व्यक्ति नहीं हैं — Rule 13 की दो और clauses। Rule 13(d): जहाँ subscriber कोई **Limited Liability Partnership** है, वहाँ memorandum और articles पर **signed by a partner of the LLP duly authorised by a resolution approved by all the partners** होना चाहिए। **Rule 13(c):** जहाँ subscriber कोई **body corporate** है, वहाँ उन पर **signed by a director, officer or employee of the body corporate duly authorised by a resolution of its Board of Directors** होना चाहिए। authorising body का अंतर ध्यान में रखिए — **all the partners for an LLP, the Board for a company** — क्योंकि दोनों को एक ही तथ्यों में रखने का मकसद यही है।

गलत जानकारी देकर लिया गया incorporation — Tribunal के पास विकल्पों की सूची। section 7 के अंतर्गत, जहाँ किसी company ने **furnishing any incorrect information** के जरिए incorporation प्राप्त किया हो, वहाँ **Tribunal** अपने समक्ष किए गए आवेदन पर और यह संतुष्ट होने पर कि परिस्थिति ऐसा माँगती है: (1) जनहित में या company तथा उसके members और creditors के हित में **regulation of the management of the company, including changes in its memorandum and articles** के लिए ऐसे आदेश पारित कर सकता है जो वह उचित समझे; या (2) यह निर्देश दे सकता है कि **liability of the members shall be unlimited**; या (3) **removal of the name of the company from the register of companies** का निर्देश दे सकता है; या (4) company के **winding up** का आदेश पारित कर सकता है; या (5) ऐसे अन्य आदेश पारित कर सकता है जो वह उचित समझे। पाँचों लिखिए — प्रश्न इसी list के marks देता है।

proviso, और उसके साथ-साथ चलने वाला व्यक्तिगत दायित्व। ऐसा कोई आदेश करने से पहले **company shall be given a reasonable opportunity of being heard**, और **Tribunal shall take into consideration the transactions entered into by the company, including the obligations, if any, contracted or payment of any liability**। company के विरुद्ध जो कुछ हो, उससे अलग, **promoters, the persons named as the first directors, and the persons making the declaration at the time of registration shall each be liable for action under section 447**। इसलिए 'company and its promoters के विरुद्ध क्या कार्रवाई हो सकती है' — इस प्रश्न के दो हिस्से हैं, और दूसरा हिस्सा section 447 वाला दायित्व है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- form numbers को एक सेट की तरह याद कीजिए — incorporation के लिए SPICe+ / INC-32, e-MoA के लिए INC-33, e-AoA के लिए INC-34। ये सस्ते marks हैं और उत्तरों में छपे रहते हैं।

TQ 4.1 · MTP 2026-Apr S2 [2] (b) · 5M · Pg 40

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- incorrect-information वाले प्रश्न में पहले Tribunal के पाँच orders लिखिए, फिर proviso, फिर section 447। proviso छूट गया तो procedure के marks चले जाते हैं।

CSQ 4.1 · PYQ 2025-May [1] (a) {C} · 5M · Pg 41

LEVEL I
Understanding

मध्यम

विषय 5: धर्मार्थ उद्देश्यों वाली Companies का गठन [Formation of Companies with Charitable Objects (Section 8)]

L2P2-2A-C2-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, charitable objects वाली companies का गठन — section 8 के साथ Rule 3(5) of the Companies (Incorporation) Rules, 2014।

NOTES

licence, और उसकी तीन शर्तें — section 8(1). जहाँ Central Government (the power is delegated to the Registrar of Companies) की संतुष्टि के लिए यह सिद्ध हो जाए कि limited company के रूप में registration के लिए प्रस्तावित कोई व्यक्ति या व्यक्तियों का संघ (a) **has in its objects the promotion of commerce, art, science, sports, education, research, social welfare, religion, charity, protection of environment or any such other object;** (b) **intends to apply its profits, if any, or other income in promoting its objects;** और (c) **intends to prohibit the payment of any dividend to its members** — वहाँ Central Government **by issue of a licence** उसे limited company के रूप में, **without the addition to its name of the word 'Limited' or the words 'Private Limited'**, registered होने की अनुमति दे सकती है।

परीक्षक जो fact pattern बार-बार देता है, और उत्तर लिखने का क्रम। कोई club या association, जिसका object बिल्कुल निर्दोष है — pilots के लिए flight training, nurses की training, tribal art का प्रचार — यह प्रस्ताव रखता है कि वह **ten years and then dissolve, distributing the surplus of assets among the members;** या फिर प्रस्ताव यह होता है कि वह **distribute the net profits equally among the members as a goodwill gesture**। इसे तीन चरणों में लीजिए। **object clears condition (a)** — यह लिखिए, क्योंकि इसके marks मिलते हैं। **distribution of profits fails condition (b)**, क्योंकि वह शर्त income को **only** objects के प्रचार में लगाने की माँग करती है। और **distribution of surplus assets is independently blocked by section 8(9)**। निष्कर्ष: प्रस्ताव **not feasible** है, और promoters को इसे Act के अनुरूप बनाना होगा।

Section 8(9) — surplus का क्या होता है। यदि किसी section 8 company के **winding up or dissolution** पर, उसके debts और liabilities चुकाने के बाद कोई asset बच जाए, तो वह **may be transferred to another company registered under section 8 having similar objects, subject to such conditions as the Tribunal may impose,** या **may be sold and the proceeds credited to the Insolvency and Bankruptcy Fund formed under section 224 of the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016**। dissolution पर surplus members को नहीं मिलता, ठीक वैसे ही जैसे company के जीवनकाल में profits नहीं मिलते।

memorandum या articles में alteration — यहीं फँसाया जाता है। section 8 के अंतर्गत registered company **shall not alter the provisions of its memorandum or articles except with the previous approval of the Central Government** (यह शक्ति Registrar of Companies को सौंपी गई है)। **Previous approval** — इसलिए जो company पहले **special resolution in general meeting and then intimates the Registrar**

करती है, उसने क्रम उलट दिया और alteration अवैध है। इस आधार पर आपत्ति करने वाला member सही है। सबसे आम गलत उत्तर यह है कि special resolution को ही काफी मान लिया जाए, क्योंकि बाकी companies के लिए section 14 यही कहता है।

Section 8(3) — firm भी member बन सकती है। A partnership firm may be a member of a company registered under section 8। यह एक स्पष्ट अपवाद है और इसे इन्हीं शब्दों में लिखना चाहिए, क्योंकि firm सामान्यतः membership के योग्य नहीं होती। प्रश्न में इसे प्रायः alteration वाले बिंदु के साथ जोड़कर पूछा जाता है।

न्यूनतम paid-up capital की शर्त नहीं है। minimum paid-up share capital shall not apply to a section 8 company — यह notification dated 5 June, 2015 के जरिए तय हुआ।

OPC section 8 का रास्ता नहीं ले सकती। Companies (Incorporation) Rules, 2014 के Rule 3(5) के अंतर्गत कोई One Person Company cannot be incorporated as, or converted into, a company registered under section 8। इसलिए जहाँ इच्छित members जुड़ने से मना कर दें और promoter अकेला रह जाए, वहाँ उत्तर यह नहीं है कि 'तो section 8 वाली OPC बना लीजिए' — कानून इसकी इजाजत नहीं देता।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- section 8(1) की तीनों शर्तें लिखिए, भले ही तथ्य उनमें से केवल एक को तोड़ते हों; marks शर्तों में बँटे रहते हैं।
- licence कौन देता है यह लिखिए, और यह भी कि Central Government की यह शक्ति Registrar of Companies को सौंपी गई है — उत्तरों में यह हर बार आता है।

TQ 5.1 • MTP 2024-Nov [3] (a) • 5M • Pg 43

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 4 प्रश्न

- object clause और profit-distribution के प्रस्ताव को अलग-अलग findings के रूप में निपटाइए, फिर dissolution पर surplus के लिए section 8(9) लाइए, तब निष्कर्ष दीजिए कि प्रस्ताव feasible नहीं है।
- जहाँ प्रश्न promoters को सलाह के रूप में पूछा गया हो, वहाँ अंत सलाह पर कीजिए — कि प्रस्ताव को Act के अनुरूप लाना होगा — केवल finding पर नहीं।

CSQ 5.1 • PYQ 2019-May [5] (a) • 5M • Pg 44

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 5.2 • RTP 2022-May [5] • Pg 45

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 5.3 • PYQ 2023-Nov [3] (a) • 5M • Pg 46

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 5.4 • MTP 2026-Apr S2 [2] (a) • 5M • Pg 47

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- scenario आपको एक purpose देता है और पूछता है कि वह section 8 में बैठता है या नहीं। objects को एक-एक करके लीजिए — क्या हर एक **charitable object within the section** है — और उसके बाद ही पूछिए कि income उन्हीं objects में लगती है या नहीं और dividend पर रोक है या नहीं।
- जहाँ तथ्यों में charitable purpose और आय कमाने वाली गतिविधि दोनों मिली हों, वहाँ साफ लिखिए कि beneficiaries के लिए आय पैदा करना और **paying profit to members** एक बात नहीं है। यही अंतर mark दिलाता है।

CSQ 5.5 · PYQ 2026-May [1] (a) {C} · 5M · Pg 48

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 6: Registration का प्रभाव [Effect of Registration (Section 9)]

L2P2-2A-C2-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, effect of registration — sections 9 and 10।

NOTES

registration company के साथ क्या करता है — section 9. the date of incorporation mentioned in the certificate of incorporation से, company के subscribers to the memorandum and all other persons who may from time to time become members shall be a body corporate by the name contained in the memorandum। certificate में लिखी तारीख ही प्रभावी तारीख है; आवेदन दाखिल करने की तारीख से कुछ तय नहीं होता।

incorporation के साथ जो सामर्थ्य आती है। registered company capable of exercising all the functions of an incorporated company होती है, उसे perpetual succession मिलती है, और power to acquire, hold and dispose of property, both movable and immovable, tangible and intangible, to contract, and to sue and be sued मिलती है। यह पूरी पंक्ति ज्यों की त्यों लिखिए — यह एक list है और marks उसी में बँटे हैं।

registration members के साथ क्या करता है — section 10. memorandum and articles, when registered, bind the company and the members thereof to the same extent as if they had respectively been signed by the company and by each member, और मानो उनमें contained covenants on its and his part to observe all the provisions of the memorandum and of the articles हों। और all monies payable by any member to the company under the memorandum or articles shall be a debt due from him to the company।

प्रश्न दोनों हिस्से माँगता है — उत्तर दो भागों में लिखिए। 'company पर और उसके members पर registration का प्रभाव' दो सिर वाला प्रश्न है। **company पर:** certificate में लिखी तारीख से body corporate, perpetual succession, तथा property, contract और मुकदमेबाजी की शक्तियाँ। **members पर:** section 10 का statutory contract, और वह debt। दोनों को अपना-अपना शीर्षक दीजिए तो marks साफ-साफ मिलते हैं; एक अविभाजित पैराग्राफ से नहीं मिलते।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- जहाँ registration की तारीख दी हो, वहाँ निष्कर्ष की पंक्ति में effects को उसी तारीख से जोड़िए, उन्हें हवा में मत छोड़िए।

TQ 6.1 · PYQ 2022-May [4] (a) (ii) · 3M · Pg 49

LEVEL II
Application

सरल

विषय 7: Memorandum of Association — MoA [Memorandum of Association-MoA (Section 4)]

L2P2-2A-C2-T07

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, memorandum of association — section 4।

NOTES

Name reservation, और वह संख्या जिससे प्रश्न तय होता है। आवेदन पर, Registrar may approve the reservation of a name for twenty days from the date of approval, या ऐसी अन्य अवधि के लिए जो निर्धारित की जाए। गिनती date of approval से होती है, आवेदन की तारीख से नहीं। जहाँ approval 6 April को मिला और incorporation form 15 May को दाखिल हुआ — **thirty-nine days later** — वहाँ reservation समाप्त हो चुका था और दाखिले की तारीख पर नाम **no longer valid** था। incorporation वाला case scenario इसी बिंदु से खुलता है।

registered office clause में केवल State का नाम आता है। चूँकि memorandum में केवल वह State दर्ज होता है जिसमें registered office रखा जाना है, इससे संकरा कुछ नहीं, इसलिए office का स्थानांतरण **from one town or city to another within the same State is not an alteration of the memorandum at all**, और **section 13 does not apply to it**। यह अकेला प्रस्ताव registered office वाले प्रश्नों की पूरी एक कतार निपटा देता है — चुनौती section 12 के अंतर्गत देनी होगी, section 13 के अंतर्गत नहीं।

OPC के memorandum में एक clause ऐसी होती है जो बाकियों में नहीं होती। वह shall indicate the name of the other person — the nominee — who shall, in the event of the subscriber's death or his incapacity to contract, become the member of the company। ध्यान दीजिए कि उसका नाम memorandum में आता है, articles में नहीं; और यह भी कि इसके बावजूद **later change of nominee does not amount to an alteration of the memorandum**।

memorandum पर हस्ताक्षर कैसे होते हैं। memorandum को SPICe+ आवेदन के साथ **e-MoA in Form INC-33** के रूप में दाखिल किया जाता है, और उस पर **signed by all the subscribers in the manner prescribed by Rule 13 of the Companies (Incorporation) Rules, 2014** होना चाहिए — हर subscriber के लिए एक witness, illiterate subscriber के लिए thumb impression, और भारत से बाहर रहने वाले foreign subscriber के लिए notarisation।

विषय 8: Article of Association — AoA [Article of Association - AoA (Section 5)]

L2P2-2A-C2-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, articles of association और provisions for entrenchment — section 5।

NOTES

Entrenchment, एक पंक्ति में। articles सामान्यतः **special resolution** से बदले जाते हैं; entrenchment किसी निर्दिष्ट provision को **harder to alter than that** बना देता है। **Section 5(3):** articles may contain provisions for entrenchment to the effect that specified provisions of the articles may be altered only if conditions or procedures that are more restrictive than those applicable in the case of a special resolution are met or complied with। entrenchment का अर्थ है किसी बात को और अधिक सुरक्षित कर देना — उत्तर इसी वाक्य से शुरू कीजिए।

Section 5(4) — entrenchment आता कैसे है, और वह असमानता जो marks दिलाती है। provisions for entrenchment shall only be made either on formation of the company, or by an amendment in the articles agreed to by all the members of the company in the case of a private company, and by a special resolution in the case of a public company। यानी: unanimity for a private company, special resolution for a public company। सबसे आम गलत उत्तर दोनों को आपस में बदल देता है, या कह देता है कि दोनों हालात में special resolution काफी है।

Section 5(5) — Registrar को notice। जहाँ articles में provisions for entrenchment हों, वहाँ whether made on formation or by amendment, the company shall give notice to the Registrar of such provisions in such form and manner as may be prescribed। जो entrenchment वाला उत्तर resolution पर ही रुक जाता है वह अधूरा है; notice आखिरी कदम है और उसके अपने marks हैं।

इसका application। एक private company चाहती है कि **forfeiture of shares** वाली उसकी article केवल 90% majority से ही बदली जा सके, और एक director आपत्ति करता है कि section 14 तो special resolution से alteration की इजाजत देता है और company Act के विरुद्ध अपना कानून नहीं बना सकती। यह आपत्ति गलत है। company जो चाहती है वह entrenchment है, और section 5 special resolution से अधिक कठोर शर्त की स्पष्ट अनुमति देता है। पर company को दो प्रक्रियागत कदम उठाने होंगे: चूँकि यह private company, the amendment must be agreed to by all the members, और उसे give notice to the Registrar भी करना होगा।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- दो बातें पूछी जाती हैं और दोनों के marks हैं: what entrenchment means, और the provisions that govern it। इन्हें दो अलग पैराग्राफ में लिखिए ताकि एक दूसरे के भीतर दबकर खो न जाए।
- कितनी majority चाहिए और Registrar को entrenchment की सूचना कैसे दी जाती है — दोनों लिखिए। machinery के बिना अकेली definition आधा उत्तर है।

TQ 8.1 · PYQ 2020-Nov [5] (Or) (a) (iii) · 3M · Pg 50

LEVEL I
Remembering

सरल

विषय 9: Constructive Notice का सिद्धांत और Indoor Management का सिद्धांत [Doctrine of Constructive Notice and Doctrine of Indoor Management]

L2P2-2A-C2-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, doctrine of constructive notice और doctrine of indoor management।

NOTES

Constructive notice, एक पंक्ति में: memorandum और articles सार्वजनिक दस्तावेज हैं, इसलिए company से लेन-देन करने वाला व्यक्ति **taken to have read them and to know their contents** माना जाता है, चाहे उसने उन्हें पढ़ा हो या न पढ़ा हो। यह doctrine **protects the company against outsiders**।

Indoor management, एक पंक्ति में: एक बार यह संतुष्टि हो जाने के बाद कि लेन-देन **in accordance with the memorandum and articles** है, company से व्यवहार करने वाला व्यक्ति **need not enquire whether the internal proceedings relating to the contract were correctly followed** — कि आवश्यक meeting बुलाई और ठीक से की गई या नहीं, आवश्यक resolution विधिवत् पारित हुआ या नहीं। वह **entitled to take it for granted that the company went through those proceedings in a regular manner** है। यह नियम **Royal British Bank v. Turquand** का है, और इसका आधार है **maxim omnia praesumuntur rite esse acta** — सब कुछ ठीक ढंग से किया गया माना जाता है। **तथ्य एक पंक्ति के लायक हैं:** Turquand में **directors gave a bond to T; articles उन्हें ऐसे bonds under the authority of a proper resolution जारी करने का अधिकार देते थे; no such resolution was passed;** और तय हुआ कि **T could sue on the bonds, being entitled to assume that the resolution had been duly passed**।

दोनों का रिश्ता — और 'comment' वाला पूरा प्रश्न यही है। ये दोनों doctrines **opposite directions** में चलते हैं: constructive notice **company against outsiders** की रक्षा करता है; indoor management **outsiders against the company** की। indoor management **exception to the rule of constructive notice** है और उसके दुरुपयोग की संभावना के विरुद्ध एक **safeguard against the possibility of its abuse** — यह उस नुकसान की भरपाई करता है जो constructive notice अन्यथा किसी outsider को पहुँचा देता। दोनों हिस्से लिखिए। जो उत्तर दोनों doctrines की परिभाषा अगल-बगल रख देता है पर उनका विरोध नहीं बताता, वह पूछा गया प्रश्न हल ही नहीं करता।

अपवाद — विषय का सबसे ज्यादा पूछा जाने वाला हिस्सा। indoor management के आधार पर राहत इन स्थितियों में नहीं माँगी जा सकती: (1) **Knowledge of irregularity** — जहाँ outsider को company के internal management की अनियमितता की वास्तविक जानकारी हो; उसे उस अनियमितता का हिस्सा भी माना जा सकता है [Howard v. Patent Ivory Manufacturing Co.]। (2) **Negligence** — जहाँ थोड़ी-सी कोशिश से या उचित पूछताछ करने पर अनियमितता पकड़ में आ जाती, या जहाँ contract के आसपास की परिस्थितियाँ **so suspicious as to invite inquiry** हों और outsider कोई पूछताछ न करे [Underwood v. Bank of Liverpool]। (3) **Acts void ab**

initio and forgery — forgery को कोई चीज वैध नहीं बना सकती, और **a company can never be held bound for forgeries committed by its officers** [Ruben v. Great Fingall Consolidated Co.]; यह doctrine केवल उन अनियमितताओं पर लगता है जो अन्यथा किसी असली लेन-देन को प्रभावित करतीं। (4) **No knowledge of the articles** — जिसने articles पढ़े ही नहीं, वह यह दावा नहीं कर सकता कि उसने उन पर भरोसा किया। (5) जहाँ सवाल ही **very existence of an agency** का हो। (6) जहाँ **pre-condition must be fulfilled before the company itself can exercise the power** — अर्थात् वह कार्य **ultra vires the company** हो, केवल directors या officers के लिए **ultra vires** नहीं। (7) **Acts outside the scope of apparent authority** — जहाँ company का कोई officer किसी third party से contract करता है और उसका कार्य **beyond the scope of his authority**, the company is not bound।

सीधा-सादा application। articles कहते हैं कि directors bonds पर उतनी रकम उधार ले सकते हैं जितनी general meeting में पारित resolution से अधिकृत हो। directors उधार ले लेते हैं; shareholders कहते हैं कि ऐसा कोई resolution पारित ही नहीं हुआ, इसलिए company बाध्य नहीं है। लेनदार एक **outsider, need not enquire whether the meeting was convened or the resolution passed** है, और **the company is bound to repay**। अधिकार की यही भीतरी कमी वह दोष है जिसे यह doctrine ठीक करता है।

दो लेन-देन वाला प्रश्न, और उनके बीच की रेखा। पहला लेन-देन: एक Managing Director **forged Board resolution** पेश करके उधार लेता है; लेनदार निर्दोष है। **Forgery is an exception** — वह दस्तावेज शून्य है और **the company is not bound, however innocent the lender**। दूसरा लेन-देन: एक **accountant with no authority of any kind under the articles** उधार लेता है, और supplier जाँच नहीं करता। यहाँ भी doctrine काम नहीं आएगा, पर कारण दूसरा है: outsider यहाँ doctrine से यह करवाना चाहता है कि वह **supply an authority that never existed**, न कि यह मान ले कि प्रक्रिया का पालन हुआ था। **ये दोनों लेन-देन रेखा के आमने-सामने पड़ते हैं, इसलिए दोनों को एक साथ समेटने वाला उत्तर marks गँवाएगा** — **हर एक को बारी-बारी लीजिए**, और बाकी अपवादों के नाम संक्षेप में लिख दीजिए ताकि दोनों उत्तर एक व्यवस्था के भीतर दिखें।

'always' शब्द पर हमला कीजिए। statement वाला प्रश्न इस रूप में आता है — **'persons (not being members) dealing with the company are always protected by the doctrine of indoor management'**। ऐसा नहीं है। doctrine लिखिए, उसके होने के दो कारण लिखिए — **what happens internally is not a matter of public knowledge**, और **without the rule a company could escape its creditors by denying the authority of its officials** — और फिर **exceptions** लिखिए, क्योंकि 'always' शब्द उन्हीं को निकलवाने के लिए रखा गया है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 2 प्रश्न

- Turquand का case और maxim — दोनों का नाम लिखिए। दोनों उत्तरों में छपे हैं और दोनों सस्ते marks हैं।
- 'distinguish' या 'comment' वाले प्रश्न में लिखिए कि कौन-सा doctrine किसकी रक्षा किससे करता है; यही वाक्य पूरे उत्तर की धुरी है।

TQ 9.3 • MTP 2024-Jul [3] (a) • 5M • Pg 53

LEVEL I
Understanding

मध्यम

TQ 9.2 • MTP 2021-Oct [4] (a) • 6M • Pg 53

LEVEL I

कठिन

Understanding

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- पहले यह तय कीजिए कि दोष internal procedure का है या अधिकार का पूरी तरह अभाव है। doctrine केवल पहले वाले को ठीक करता है।
- जहाँ किसी अपवाद का सहारा लें, उसका नाम लिखिए और case का नाम लिखिए — forgery के साथ Ruben, negligence के साथ Underwood, knowledge के साथ Howard।

TQ 9.1 · PYQ 2021-Jan [5] (Or) (a) · 5M · Pg 51

LEVEL II
Application

कठिन

CSQ 9.1 · MTP 2020-May [4] (a) · 6M · Pg 54

LEVEL II
Application

कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जहाँ तथ्यों में दो लेन-देन हों, उन्हें एक-एक करके लीजिए और बताइए कि हर एक पर doctrine क्यों लगता है या क्यों नहीं। मिला-जुला उत्तर ऐसा लगेगा जैसे वह अंतर आपने पकड़ा ही नहीं जिस पर प्रश्न बना है।

CSQ 9.2 · PYQ 2026-Sep [3] (a) · 5M · Pg 55

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 10: Act का Memorandum, Articles आदि पर अध्यारोही होना [Act to Override Memorandum, Articles etc. (Section 6)]

L2P2-2A-C2-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, memorandum, articles और अन्य instruments पर Act का अध्यारोही प्रभाव — section 6।

NOTES

नियम, section के अपने शब्दों में। Save as otherwise expressly provided in this Act — (a) provisions of this Act shall have effect notwithstanding anything to the contrary contained in the memorandum or articles of a company, or in any agreement executed by it, or in any resolution passed by the company in general meeting or by its Board of Directors, चाहे वह before or after the commencement of this Act registered, executed या पारित हुआ हो; और (b) any provision contained in the memorandum, articles, agreement or resolution shall, to the extent to which it is repugnant to the provisions of this Act, become or be void। संक्षेप में, Act का overriding effect है।

शुरुआती शब्दों में ही अपवाद छिपा है, और परीक्षक उसी को जाँचता है। Section 6 की शुरुआत होती है 'Save as otherwise expressly provided' से। इसलिए जहाँ another section of the Act itself makes the articles decisive, वहाँ articles ही चलेंगे और कोई repugnancy है ही नहीं। यह override में संघ नहीं है; यह तो override का

अपनी ही शर्तों का पालन करना है।

जो application पूछा जा चुका है। Section 50 किसी company को **call money in advance only if it is authorised by its articles** लेने की अनुमति देता है। जिस company के articles कहते हैं कि वह **shall not accept or keep advance subscription or call money in advance**, उसने Act का खंडन नहीं किया — यह शक्ति Act ने पहले ही articles के हवाले कर रखी थी। इसलिए वह article **not repugnant and not void** है; वही **prevails**, और calls in advance लेने से पहले company को अपने articles बदलने होंगे।

कौन-सा test चलाना है, और किस क्रम में। पहले Act की वह section ढूँढ़िए जो इस विषय को शासित करती है। फिर पूछिए कि क्या वह section **expressly leaves the point to the articles**। यदि हाँ, तो articles चलेंगे। यदि नहीं, और article उस section का खंडन करता है, तो वह article **void to the extent of the repugnancy** है — केवल उतनी ही हद तक, न पूरा article और न पूरा दस्तावेज। **सबसे आम गलत उत्तर यह है कि Act से अलग दिखने वाले हर article को गिरा दिया जाए, बिना यह पूछे कि Act ने उसके लिए जगह छोड़ी थी या नहीं।** Section 6 ही उस दलील का भी उत्तर है कि company के articles किसी statutory entitlement को काट सकते हैं — जैसे section 20 के modes of service के मामले में वे ऐसा नहीं कर सकते।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- article void है या नहीं, यह कहने से पहले Act की शासक section हमेशा लिखिए। तुलना article और किसी विशिष्ट section के बीच होती है, article और पूरे Act के बीच कभी नहीं।

CSQ 10.1 · RTP 2023-Nov [12] · Pg 57

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 11: Memorandum और Articles का प्रभाव [Effect of Memorandum and Articles (Section 10)]

L2P2-2A-C2-T11

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, memorandum और articles का प्रभाव — section 10।

NOTES

statutory contract. memorandum and articles shall, when registered, bind the company and the members thereof to the same extent as if they respectively had been signed by the company and by each member, और मानो उनमें contained covenants on its and his part to observe all the provisions of the memorandum and of the articles हों। registration दो दस्तावेजों को ऐसा contract बना देता है जिस पर वास्तव में किसी ने हस्ताक्षर किए ही नहीं — यही deeming पूरी section है, और यही आपको लिखना

है।

पैसे वाला हिस्सा। All monies payable by any member to the company under the memorandum or articles shall be a debt due from him to the company. Act company को यह नहीं छोड़ता कि वह contract का दावा लड़ती फिरे; वह इस दायित्व को सीधे debt का दर्जा दे देता है।

यह section पूछी कहाँ जाती है। Section 10 अकेली नहीं पूछी जाती — यह section 9 के साथ पूछी जाती है, उस प्रश्न में जो registration का प्रभाव on the company itself and on its members पूछता है। Section 9 company वाला पक्ष देती है: date of incorporation mentioned in the certificate से body corporate, perpetual succession, और acquire, hold and dispose of property, to contract, and to sue and be sued की शक्ति। Section 10 members वाला पक्ष देती है: statutory contract और वह debt। दोनों को अलग-अलग शीर्षकों के नीचे लिखिए।

एक संबंध जो ध्यान में रखना चाहिए। चूँकि memorandum और articles इस तरह बाध्यकारी हैं, और चूँकि doctrine of constructive notice के कारण outsiders को उनकी जानकारी मानी जाती है, इसलिए section 15 के अंतर्गत alteration must be carried into every copy issued afterwards, और section 6 के बल पर ये दस्तावेज cannot cut down what the Act itself provides। बाकी दोनों sections क्यों मायने रखती हैं — इसका कारण Section 10 ही है।

विषय 12: Memorandum में परिवर्तन [Alteration of Memorandum (Section 13)]

L2P2-2A-C2-T12

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, alteration of memorandum और rectification of name — sections 13 and 16।

NOTES

जहाँ जनता का पैसा अभी बचा हो वहाँ objects बदलना — section 13. ऐसी company, जिसने raised money from the public through a prospectus and still has any unutilised amount out of the money so raised shall not change the objects for which it raised the money — जब तक कि special resolution पारित न हो and: (i) resolution का ब्योरा published in the newspapers हो — one in English and one in the vernacular language, जो उस स्थान पर प्रचलित हों जहाँ registered office is situated — और वह placed on the website of the company, if any, indicating the justification for the change भी हो; तथा (ii) dissenting shareholders are given an opportunity to exit by the promoters and shareholders having control, in accordance with SEBI regulations। तीनों अपेक्षाएँ एक साथ पूरी होनी चाहिए।

फिर filing — और यही वह कदम है जिसे छात्र छोड़ देते हैं। company files a copy of the special resolution with the Registrar, Registrar certifies the registration within a period of thirty days, और the alteration is effective only after that certificate — resolution पारित होते ही नहीं। इसलिए 'क्या company अपने public issue का बचा हुआ पैसा बिल्कुल नए कारोबार में लगा सकती है' का उत्तर है yes, it can add the

object and divert the money, but only on complying with all of the above।

Rectification of name — section 16, और इसमें दो स्वतंत्र आधार हैं। जहाँ किसी company का registration ऐसे नाम से हुआ हो जो **in the opinion of the Central Government, is identical with the name by which a company had been previously registered**, वहाँ Central Government may direct the company to change its name, और company shall change it by ordinary resolution within three months। और जहाँ नाम identical with a registered trade mark हो तथा proprietor of that trade mark applies to the Central Government within three years of the incorporation, registration or change of name of the company, वहाँ भी वही direction निकलता है और वही ordinary resolution within three months चाहिए। नाम बदलने के बाद company gives notice to the Registrar, along with the order of the Central Government, within fifteen days। चूक होने पर company और हर officer in default दंडनीय हैं।

इस विषय का हर प्रश्न तीन संख्याओं से तय होता है। trade mark proprietor की खिड़की है three years। company के पालन की अवधि है three months। Registrar को notice fifteen days में। इसलिए जो trade mark owner company के registration के five years बाद शिकायत करता है वह समय-बाधित है और the company cannot be compelled to change its name; और जो director यह दलील देता है कि खिड़की two years की थी और वह बीत चुकी है, वह ठीक उल्टे कारण से गलत है। **कुछ भी लिखने से पहले incorporation की तारीख और शिकायत की तारीख तय कर लीजिए।**

दूसरी आपत्ति जो आपको मिलेगी, और वह क्यों नहीं चलती। 'हमारा नाम किसी दूसरी company के नाम से न तो identical है और न उससे बहुत मिलता-जुलता है।' यह कोई उत्तर नहीं है, क्योंकि इस section में **two grounds and the trade mark ground stands on its own** हैं। registered trade mark से identical होना अपने आप में काफी है। यह भी ध्यान रखिए कि section 16 के अंतर्गत Central Government की शक्ति **delegated to the Regional Director** है, इसलिए Regional Director का जारी किया गया direction अधिकार के अभाव में खराब नहीं होता।

स्वेच्छा से नाम बदलने का रास्ता हमेशा खुला है — section 13. जहाँ trade mark proprietor बदलाव करवाने के लिए समय-बाधित हो चुका है, वहाँ भी company may at any time change its name by passing a special resolution and obtaining the approval of the Central Government। इसलिए trade mark वाले दो-भाग के प्रश्न का उत्तर भी दो भागों में है: **compelled, no; voluntarily at the company's own discretion, yes।**

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- तारीखें एक working line की तरह लिख डालिए: trade mark registration की तारीख, incorporation की तारीख, शिकायत की तारीख। three-year वाली तुलना अपने आप उत्तर दे देगी।

CSQ 12.1 · RTP 2019-Nov [2] · Pg 58

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 12.2 · RTP 2023-May [12] · Pg 59

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 12.3 · PYQ 2025-Jan [3] (a) · 5M · Pg 60

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 13: Articles में परिवर्तन [Alteration of Articles (Section 14)]

L2P2-2A-C2-T13

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, alteration of articles — section 14।

NOTES

नियम: articles may be altered by passing a special resolution। यही default रास्ता है, और इस अध्याय का हर वह प्रश्न जो articles बदलने को छूता है, यहीं से शुरू होता है।

इस नियम की सीमा entrenchment है। जहाँ articles में section 5 के अंतर्गत entrenchment का कोई provision हो, वहाँ वह entrenched provision **only on the more restrictive conditions or procedures the articles themselves impose** ही बदला जा सकता है — और तब section 14 का special resolution काफी नहीं रहता। इसलिए यह कथन कि 'articles केवल special resolution से ही बदले जा सकते हैं' **default, not an inflexible rule** बताता है। जो company चाहती है कि forfeiture of shares केवल 90% majority से बदले, वह section 14 का खंडन **नहीं** कर रही; वह section 5 का इस्तेमाल कर रही है। परीक्षक यही आपत्ति बोता है और चाहता है कि आप उसका उत्तर दें।

दूसरी सीमा Section 8 है। section 8 के अंतर्गत registered company के लिए नियम है — **section 8 shall not alter its memorandum or articles except with the previous approval of the Central Government**, और यह शक्ति Registrar of Companies को सौंपी गई है। अकेला special resolution alteration को खराब ही छोड़ देता है, और बाद में दी गई सूचना पहले ली जाने वाली approval नहीं बन जाती। **किसी तथ्य-समूह पर section 14 लगाने से पहले देख लीजिए कि company किस किस्म की है।**

और alteration को अंत तक निभाना भी होगा। एक बार alter हो जाने पर **every copy of the articles issued afterwards must show the alteration** (section 15), और कोई भी altered article Act के सामने नहीं टिक सकता, क्योंकि section 6 के अनुसार articles का कोई भी provision **void to the extent that it is repugnant to the Act** है।

विषय 14: Memorandum या Articles का परिवर्तन हर प्रति में दर्ज होना [Alteration of Memorandum or Articles to be Noted in Every Copy (Section 15)]

L2P2-2A-C2-T14

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, memorandum या articles में हुआ alteration हर copy में दर्ज होना चाहिए — section 15।

NOTES

नियम, और पूरी section इतनी ही है: every alteration made in the memorandum or articles of a company must be noted in every copy of the memorandum or articles issued after the alteration takes effect। company जो दस्तावेज बाँटे वह altered दस्तावेज होना चाहिए, मूल नहीं।

Act को इसकी परवाह क्यों है। memorandum और articles वे public documents हैं जिन्हें doctrine of constructive notice के अंतर्गत कोई outsider पढ़ा हुआ माना जाता है, और section 10 के बल पर ये company और हर member को ऐसे बाँधते हैं मानो सबने इन पर हस्ताक्षर किए हों। जिस copy में हटाया जा चुका clause अब भी दिख रहा हो, वह दोनों बातें चौपट कर देती है। Section 15 वही घर-सँभाल वाला नियम है जो इन public documents को ईमानदार बनाए रखता है।

इसका इस्तेमाल कहाँ करें। section 15 पर अकेले कोई प्रश्न नहीं छपा है। इसे alteration वाले उत्तर की आखिरी पंक्ति की तरह लीजिए: resolution, फिर Act जो approval माँगे वह, फिर Registrar के पास filing, और फिर the alteration noted in every copy issued thereafter। यह एक compliance बिंदु है जो एक पंक्ति का हकदार है, अपने आप में प्रश्न नहीं।

विषय 15: Company का Registered Office [Registered Office Of Company (Section 12)]

L2P2-2A-C2-T15

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, registered office of company — section 12, साथ में section 13 और Rule 25 of the Companies (Incorporation) Rules, 2014।

NOTES

company के जीवन की शुरुआत में दो thirty-day वाले दायित्व। Section 12(1): company को within thirty days of its incorporation and at all times thereafter, have a registered office capable of receiving and acknowledging all communications and notices as may be addressed to it होगा। Section 12(2): company को furnish to the Registrar verification of its registered office in Form INC-22 within thirty days of its incorporation होगा, उस रीति से जो Companies (Incorporation) Rules, 2014 के Rule 25 में निर्धारित है। इसलिए पता not required at the time of incorporation — यही वह एक-mark वाला बिंदु है जिससे incorporation का case scenario खुलता है।

Section 12(3) — प्रचार से जुड़े चार दायित्व। (a) company का नाम और उसके registered office का पता Paint or affix कीजिए और उन्हें वैसा ही बनाए रखिए — on the outside of every office or place in which its business is carried on, conspicuous position, in legible letters में; और जहाँ इस्तेमाल किए गए अक्षर उस इलाके में आम तौर पर चलने वाली भाषा के न हों, वहाँ उस भाषा के अक्षरों में भी। (b) Have its name engraved in legible characters on its seal, if any. (c) Get its name, the address of its registered office and the Corporate Identity Number, along with telephone number, fax number if any, e-mail and website addresses if any, printed in all its business letters, billheads, letter papers and in all its notices and other official publications. (d) Have its name printed on hundies, promissory notes, bills of

exchange तथा ऐसे अन्य दस्तावेजों पर जो निर्धारित किए जाएँ।

registered office क्यों मायने रखता है — 'importance' वाले प्रश्न के चार सिर हैं। registered office company का स्थायी पता है, उसका निवास है, और वही **decides the domicile of the company**; जिस State में वह स्थित है, वही **registered office clause of the memorandum** में दर्ज होता है। (1) **Service of notice: section 20(1)** के अंतर्गत company पर दस्तावेज **at its registered office** तामील किया जाता है — certificate of posting वाली डाक से, registered post, speed post, courier, हाथोंहाथ, या Companies (Incorporation) Rules, 2014 के **Rule 35** में निर्धारित electronic mode से। (2) **Annual general meeting: section 96(2)** के अंतर्गत AGM **either at the registered office or in the city, town or village in which it is situated** होनी चाहिए; **proviso inserted by the Companies (Amendment) Act, 2017** के अनुसार, AGM of an unlisted company may be held at any place in India if all the members consent in writing or by electronic mode in advance। (3) **Advertisements: public deposits** आमंत्रित करने वाला विज्ञापन उस State के **one English and one vernacular newspaper in the State** में जाता है जहाँ registered office स्थित है, और **closure of the register of members and debentureholders** की सूचना उस **district** में प्रसारित होने वाले अखबार में जाती है जहाँ वह स्थित है। (4) **Documents deposited there: proxy** (Article 57 of Table F), members की **requisition for a meeting under section 100(2)**, और **requisition to circulate a resolution under section 111** — ये सब registered office पर ही जमा किए जाते हैं।

एक ही State के भीतर स्थानांतरण — तीन स्तर, और हर प्रश्न इन्हीं में से एक है। (i) **To another place within the local limits of the same city, town or village** — इसके लिए **Board resolution is enough**। special resolution की शर्त तभी लगती है जब बदलाव उन local limits के **outside** हो, इसलिए जो company उसी शहर के भीतर केवल Board resolution पर हट जाती है, वह **tenable in law** है। (ii) **From one town or city to another within the same State**, यानी उन local limits के बाहर — इसके लिए **section 12(5)** के अंतर्गत **special resolution** चाहिए। (iii) जहाँ इस बदलाव से **office from the jurisdiction of one Registrar to the jurisdiction of another Registrar within the same State** चला जाता है — वहाँ company के आवेदन पर उस बदलाव को **in addition be confirmed by the Regional Director** होना चाहिए।

district नहीं, Registrar का क्षेत्राधिकार देखिए। Thane से Dadar देखने में जिलों के बीच का स्थानांतरण लगता है, पर जहाँ **both fall within the jurisdiction of the same Registrar** — यानी Registrar of Mumbai — वहाँ **no confirmation by the Regional Director is required** और **no violation of the Act** है। इसके उलट Mumbai से Pune एक ही State है पर **two Registrars** हैं, इसलिए Regional Director की confirmation चाहिए और जो प्रस्ताव उसे छोड़ देता है वह **invalid** है। कुछ भी तय करने से पहले हर पते का Registrar पहचानिए।

दो भेद जिन पर परीक्षक बार-बार लौटता है। पहला, **within the same State does not alter the memorandum**, क्योंकि registered office clause में केवल State का नाम होता है — इसलिए **section 13 does not apply**, और शासन **section 12** का चलता है। यह बात साफ लिखिए; यह marks वाला कदम है, कोई किनारे की टिप्पणी नहीं। दूसरा, **registered office is not corporate office**। Section 12 केवल **registered office only** को शासित करती है, और **Board resolution** के अधिकार पर **corporate office** को एक शहर से दूसरे शहर ले जाना वैध है। जहाँ तथ्यों से यह खुला रह जाए कि दोनों एक ही हैं या नहीं, वहाँ **say so and answer both ways** — छपे हुए उत्तर

ठीक यही करते हैं, और यह विकल्प marks दिलाता है।

registered office का एक State से दूसरे State में बदलना — पाँच steps, क्रम से। (1) इस आशय का **resolution of the Board of Directors**, और Board एक general meeting बुलाता है जिसमें यह बदलाव मंजूर होता है। (2) members द्वारा general meeting में पारित **special resolution [section 13(1)]**। (3) **Approval of the Central Government** — यह शक्ति **delegated to the Regional Director vide Notification No. SO 4090(E) dated 19-12-2016** है — जो **Form INC-23** में आवेदन पर, Companies (Incorporation) Rules, 2014 के **Rule 30** में निर्धारित रीति से ली जाती है; **the alteration has no effect until it is approved**। (4) **Disposal within sixty days**: आदेश करने से पहले प्राधिकारी यह संतुष्टि कर सकता है कि alteration को **has the consent of the creditors, debentureholders and other persons concerned**, या यह कि **adequate provision has been made for the due discharge of their liabilities or adequate security provided [section 13(5)]**। (5) **Registration with the Registrar**: alteration को मंजूर करने वाले आदेश की **certified copy of the order** संबंधित **Registrar of each of the States** के पास दाखिल की जाती है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना • 1 प्रश्न

- प्रश्न कई प्रस्ताव गिनाता है और हर एक पर स्थिति बताने को कहता है। **अपने उत्तर की numbering प्रश्न की numbering से मिलाइए** — हर प्रस्ताव का एक निष्कर्ष, और कभी भी एक मिला-जुला फैसला नहीं।
- हर स्थानांतरण के लिए पहले उसका स्तर पहचानिए (उसी शहर के भीतर; उसी State में पर अलग Registrar; एक State से दूसरे State में), क्योंकि स्तर ही approval तय करता है, और approval ही mark है।

CSQ 15.1 • PYQ 2021-Jul [5] (a) • 5M • Pg 65

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 1 प्रश्न

- हर प्रस्तावित स्थानांतरण पर तीन बातें क्रम से लिखिए: वह किस स्तर में आता है, कौन-सा resolution चाहिए, और Regional Director की confirmation चाहिए या नहीं। फिर फैसला दीजिए — valid या invalid।

TQ 15.1 • PYQ 2015-Nov [6] (a) • 8M • Pg 62

LEVEL II
Application

कठिन

विषय 16: Business का प्रारंभ आदि [Commencement of Business etc. (Section 10A)]

L2P2-2A-C2-T16

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, commencement of business — section 10A, साथ में sections 4 और 12।

NOTES

नियम: कोई company having a share capital shall not commence any business or exercise any

borrowing powers जब तक a director files a declaration with the Registrar within one hundred and eighty days of the date of incorporation न कर दे — निर्धारित form में और निर्धारित रीति से सत्यापित — इस आशय की कि every subscriber to the memorandum has paid the value of the shares agreed to be taken by him as on the date of making the declaration। दो निषेध, एक declaration, एक समय-सीमा — चारों लिखिए।

penalty, और आँकड़े ही marks हैं। चूक होने पर company shall be liable to a penalty of fifty thousand rupees, और every officer in default shall be liable to a penalty of one thousand rupees for each day during which the default continues, subject to a maximum of one lakh rupees। रोजाना की दर और अधिकतम सीमा दोनों लिखिए; जो उत्तर केवल company की penalty देता है वह आधे marks छोड़ देता है।

तीसरा परिणाम। जहाँ no declaration is filed with the Registrar within one hundred and eighty days of incorporation and Registrar has reasonable cause to believe that the company is not carrying on any business or operations, वहाँ वह may initiate action under Chapter XVIII for the removal of the company's name from the register of companies। ध्यान रखिए कि trigger इन दोनों का combination है — छूटी हुई filing और Registrar का उचित विश्वास — अकेले कोई नहीं।

case scenario इसके साथ दो पड़ोसी बिंदु और लाता है। section 4 के अंतर्गत Name reservation twenty days from the date of approval तक चलता है, इसलिए approval के thirty-nine days बाद दाखिल किया गया SPICe+ (INC-32) एक lapsed name पर दाखिल हुआ माना जाएगा। और section 12(1) and 12(2) के अंतर्गत registered office का पता not required at the date of incorporation — company के पास thirty days from incorporation हैं कि वह ऐसा office रखे जो communications पा सके, और Registrar को verification दे।

हर भाग का उत्तर अलग दीजिए। Section 10A एक बहु-भागीय incorporation scenario के रूप में पूछी जाती है — नाम की वैधता, दाखिले के समय registered office का पता जरूरी था या नहीं, और declaration न दाखिल करने के परिणाम। **हर भाग की अपनी section है और अपना निष्कर्ष।** इन्हें आपस में मिला देना ही इस विषय में marks गँवाने का सबसे आम तरीका है।

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 1 प्रश्न

- अपने उत्तर की numbering प्रश्न के numbered भागों से मिलाइए, और हर भाग पर लागू करने से पहले उसे शासित करने वाली section लिखिए।

CSQ 16.1 • PYQ 2026-Jan [3] (a) • 5M • Pg 67

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 17: पहले से Registered Companies का Conversion [Conversion of Companies Already Registered (Section 18)]

L2P2-2A-C2-T17

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, पहले से registered companies का conversion — section

18, साथ में section 2(68) में दी गई private company की definition।

NOTES

यहाँ असल में जो जाँचा जाता है वह members की सीमा है। कोई public company private company में तभी बदली जा सकती है जब वह उस definition के भीतर रह सके। **section 2(68)** के अंतर्गत private company वह company है जिसका **minimum paid-up share capital as may be prescribed** हो और जो **by its articles, except in the case of a one person company, limits the number of its members to two hundred**। इसलिए किसी भी conversion वाली problem में पहला सवाल यही है: **company के members कितने होंगे?**

members की गिनती — दो नियम जो संख्या बदल देते हैं। Joint holders: जहाँ **two or more persons hold one or more shares in a company jointly, they shall be treated as a single member**। Employees: (a) **persons who are in the employment of the company** और (b) **persons who, having been formerly in the employment of the company, were members of the company while in that employment and have continued to be members after the employment ceased** — ये shall not be included in the number of members। पूर्व employees के साथ जुड़ी शर्त पर ध्यान दीजिए — वे while in employment member रहे हों और उसके बाद से continued भी रहे हों।

गिनती उत्तर-पुस्तिका पर कीजिए। table जैसी दी गई है वैसी लीजिए: directors और उनके रिश्तेदार 18, employees 26, पूर्व employees 15, संयुक्त रूप से shares रखने वाले members $7 \times 2 = 14$, अन्य members 137। **26 employees और 15 पूर्व employees को बाहर कीजिए। 14 joint holders को सिकोड़कर 7 कीजिए।** बचता है $18 + 7 + 137 = 162$, जो **within the limit of 200** है। निष्कर्ष: **the company can be converted into a private company, और no reduction in the existing number of members is required**।

सबसे आम गलत उत्तर यह है कि table के हर मद को जोड़ लिया जाए — इससे 210 आता है और निष्कर्ष उलट जाता है। दोनों समायोजन working की अलग-अलग पंक्तियों के रूप में दिखाइए, ताकि परीक्षक ठीक-ठीक देख सके कि आपका आँकड़ा प्रश्न में छपे कुल जोड़ से कम क्यों है। प्रश्न का दूसरा हिस्सा ('क्या संख्या घटानी पड़ेगी?') उसी आँकड़े से हल होता है, पर उसका उत्तर **separately and in terms** देना होगा।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- गिनती एक table की तरह रखिए, जिसमें बाहर की जाने वाली श्रेणियाँ काटी हुई दिखें, फिर कुल, फिर 200 से तुलना, फिर निष्कर्ष। marks working के पीछे चलते हैं, उत्तर के पीछे नहीं।

CSQ 17.1 · PYQ 2022-May [1] (a) {C} · 6M · Pg 69

LEVEL II
Application

कठिन

विषय 18: Subsidiary Company का अपनी Holding Company के Shares न रखना [Subsidiary Company Not to hold Shares in its Holding Company (Section 19)]

L2P2-2A-C2-T18

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, subsidiary company अपनी holding company में shares नहीं रख सकती — section 19, साथ में section 2(87) में दी गई subsidiary की definition।

NOTES

नियम: no company shall, either by itself or through its nominees, hold any shares in its holding company, और no holding company shall allot or transfer its shares to any of its subsidiary companies; तथा any such allotment or transfer of shares of a company to its subsidiary company shall be void। दोनों हिस्से मायने रखते हैं — subsidiary खरीद नहीं सकती, और holding company allot या transfer नहीं कर सकती।

proviso में तीन अपवाद हैं, और यही पूरी सूची है। इस sub-section की कोई बात उस स्थिति पर लागू नहीं होती (a) where the subsidiary company holds such shares as the legal representative of a deceased member of the holding company; या (b) where the subsidiary company holds such shares as a trustee; या (c) where the subsidiary company is a shareholder even before it became a subsidiary company of the holding company। यदि तथ्य इन तीनों से बाहर पड़ते हैं, तो निषेध बिना किसी छूट के लागू होगा।

दूसरा proviso — voting की कटौती, और यही बिंदु सबसे ज्यादा छूटता है। proviso के भीतर आने वाली subsidiary shall have a right to vote at a meeting of the holding company only in respect of the shares held by it as a legal representative or as a trustee, यानी clauses (a) और (b) के अंतर्गत। इसलिए मान लीजिए कोई subsidiary अपनी holding company के 7% shares रखती है, जिनमें 2% deceased member के legal representative के रूप में हैं — 7% of its holding company, of which 2% is held as legal representative of a deceased member, may vote on that 2% only। अपवाद (c) के अंतर्गत रखे गए shares कानूनी रूप से रखे तो जा सकते हैं, but they carry no vote — holding company की meeting में उनका कोई vote नहीं। **chain वाला प्रश्न यही बात दो बार दोहराता है।** जहाँ कोई company, holding company के दो बीच की subsidiaries पर नियंत्रण के जरिए उसकी **deemed subsidiary** है [Explanation (a) to section 2(87)], और उसने अपने shares subsidiary बनने से **before** ले रखे थे, वहाँ वह holding company की annual general meeting में **cannot vote**; जबकि बीच की वह company, जो उसी holding company के 10% shares trustee के रूप में रखती है, vote कर सकती है — 10% of the same holding company as a trustee can vote। **पूछिए कि हर block किस हैसियत में रखा गया है, और company-दर-company उत्तर दीजिए।**

यहाँ हर प्रश्न दो चरणों का है: पहले रिश्ता स्थापित कीजिए, फिर section 19 लगाइए। पहला चरण section 2(87) है — कौन controls the composition of the Board, या कौन अकेले या subsidiaries के साथ मिलकर exercises or controls more than one-half of the total voting power, और यह Explanation याद रखिए कि किसी दूसरी subsidiary के जरिए किया गया नियंत्रण भी गिना जाता है। जहाँ एक company 6,00,000 out of 10,00,000 equity shares रखती है, वहाँ यह लिखिए और holding company का नाम बताइए, उसके बाद ही उलटी

दिशा वाली shareholding को छूड़िए। जो उत्तर पहले holding company पहचाने बिना section 19 लगा देता है, वह आधे marks वहीं गँवा देता है।

अपवाद (c) — इसे दो तारीखों की तुलना से पकड़िए। जहाँ subsidiary ने 10% of the other company in March 2017 लिए और उस दूसरी company ने 55% of it in March 2018 लिए, वहाँ subsidiary was already a shareholder before it became a subsidiary। इसलिए यह holding proviso (c) के अंतर्गत valid है — और उसे बाद में मिला bonus issue भी, क्योंकि bonus shares भी उसी proviso के अंतर्गत आते हैं। पहले दोनों तारीखें तय कीजिए; जब तक यह न हो, उत्तर की बाकी कोई बात मायने नहीं रखती।

अपवाद (b) — फैसला हैसियत से होता है, shareholding से नहीं। जहाँ holding company का कोई shareholder अपने shares किसी charitable trust को दे देता है और subsidiary as trustee नियुक्त कर देता है, जिससे trust की संपत्ति subsidiary के नाम पर आ जाती है, वहाँ subsidiary सचमुच अपनी holding company के shares रखने लगती है — और यह expressly permitted है, क्योंकि वह उन्हें as a trustee रखती है। इसकी तुलना सीधे निवेश वाले मामले से कीजिए: एक मुनाफे वाली subsidiary जो बस अपनी holding company की capital का दसवाँ हिस्सा खरीदना चाहती है, वह तीनों अपवादों में से किसी में नहीं आती और ऐसा नहीं कर सकती।

प्रश्न असल में क्या पूछते हैं। तीन limbs बार-बार लौटती हैं, और हर एक का उत्तर स्पष्ट शब्दों में देना चाहिए। Can the subsidiary invest further in the holding company? नहीं — निषेध shares रखने पर ही है, इसलिए आगे और खरीदना भी बंद है। Can it vote? केवल उन shares पर जो वह legal representative या trustee के रूप में रखती है। Can the holding company allot or transfer shares to it? नहीं, और ऐसा कोई भी allotment या transfer void है, जब तक मामला proviso के भीतर न आता हो।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- section 19 लगाने से पहले, अपनी शुरुआती पंक्तियों में ही section 2(87) के अंतर्गत holding और subsidiary की पहचान कीजिए, गणित के साथ।
- जहाँ percentages बँटे हों — 7%, जिनमें 2% legal representative के रूप में — वहाँ यह विभाजन निष्कर्ष तक ले जाइए और voting entitlement को आँकड़ों में लिखिए।

CSQ 18.2 · PYQ 2020-Nov [2] (c) · 4M · Pg 72

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 18.3 · MTP 2022-Sep [1] (b) {C} · 6M · Pg 73

LEVEL II
Application

कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- जहाँ प्रश्न में acquisition की तारीखें दी हों, वहाँ उत्तर को कालक्रम के इर्द-गिर्द बनाइए; अपवाद (c) पूरी तरह इसी से तय होता है कि पहले क्या हुआ।

CSQ 18.1 · PYQ 2019-May [1] (a) {C} · 4M · Pg 70

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 18.4 · PYQ 2023-Nov [1] (a) {C} · 5M · Pg 74

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 18.5 · PYQ 2024-Sep [3] (a) · 5M · Pg 76

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 19: Documents की तामील [Service of Documents (Section 20)]

L2P2-2A-C2-T19

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, service of documents — section 20।

NOTES

company पर तामील — section 20(1). किसी company पर या उसके किसी officer पर दस्तावेज **by sending it to the company or the officer at the registered office of the company** तामील किया जा सकता है — **registered post** से, या **speed post** से, या **courier service** से, या **by leaving it at its registered office**, या **by means of such electronic or other mode as may be prescribed**। जहाँ **securities are held with a depository**, वहाँ **records of the beneficial ownership may be served by the depository on the company — electronic या अन्य mode से**।

Registrar या member पर तामील — section 20(2). Registrar के पास **electronic mode** में दस्तावेज दाखिल करने के लिए **Act या rules** में जो व्यवस्था है उसे छोड़कर, **Registrar or any member** पर दस्तावेज **by post, or registered post, or speed post, or courier, or by delivering it at his office or address, or by such electronic or other mode as may be prescribed** भेजकर तामील किया जा सकता है।

proviso, और प्रश्न हमेशा यहीं से आता है। **A member may request for delivery of any document through a particular mode, for which he shall pay such fees as may be determined by the company in its annual general meeting.** एक बार उसने माँग कर दी और पैसा जमा कर दिया, तो **service by any other mode is not service at all**। इसलिए जिस member ने लिखित में **notices by registered post at his residential address** माँगे और **deposited sufficient money**, और जिसे फिर **notice by ordinary mail under certificate of posting** भेज दिया गया, वह यह कहने में सही है कि **notice not properly served** था — उसकी दलील टिकाऊ है और **notice** विफल है।

और जो पता उसने बताया, तामील उसी पते पर होगी। **company** उस पर **by the mode and at the address he specified** तामील करने के लिए बाध्य है, और यह तथ्य कि वह दो महीने विदेश में रहा **makes no difference** — इससे **company** पर भारत से बाहर तामील करने का दायित्व नहीं आ जाता। **member की यात्रा वाले तथ्य को उत्तर बदलने मत दीजिए** — वह वहाँ यही देखने के लिए रखा गया है कि आप बदलते हैं या नहीं।

articles इस section को काट नहीं सकते। जहाँ **articles** कहते हैं कि **company** पर दस्तावेज **only by speed post** ही तामील किए जा सकते हैं, और कोई व्यक्ति **by courier** तामील करता है, वहाँ तामील **good** है — **courier** उन्हीं **modes** में से एक है जिन्हें **section 20(1)** अनुमति देता है, और **section 6** के अनुसार **Act** का प्रभाव **articles** में लिखी किसी भी विपरीत बात के बावजूद बना रहता है। **company** का स्वीकार करने से इनकार **invalid** है, और जिस भेजने वाले को नुकसान हुआ वह **can claim damages**। **सबसे आम गलत उत्तर यह है कि article को ही लागू कर दिया**

जाए।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- दोनों sub-sections के modes पूरे गिनाइए और उन्हें अलग-अलग रखिए — company पर तामील के modes और member पर तामील के modes एक जैसे नहीं हैं।
- member के चुने हुए mode और annual general meeting में तय होने वाली fee वाला proviso ही वह वाक्य है जिसके marks हैं। उसे उद्धृत कीजिए।

TQ 19.1 • MTP 2021-Mar [3] (a) • 3M • Pg 77

LEVEL I
Understanding

सरल

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 2 प्रश्न

- दोनों प्रश्न इसी पर घूमते हैं कि **whose choice governs** — member की requisition, या company के articles I section उठाने से पहले यह पहचानिए कि चुनाव किसने किया।
- फिर हर प्रश्न एक दूसरा limb जोड़ देता है ('क्या आपका उत्तर तब भी यही होगा यदि...', 'क्या वह damages माँग सकता है')। दूसरे limb का उत्तर अलग और स्पष्ट शब्दों में दीजिए; उसे पहले के भीतर छिपा छोड़ देने पर mark चला जाता है।

CSQ 19.1 • RTP 2020-Nov [1] • Pg 78

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 19.2 • PYQ 2022-Nov [5] (Or) (a) • 5M • Pg 79

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 20: Documents, Proceedings और Contracts का Authentication [Authentication of Documents, Proceedings and Contracts (Section 21)]

L2P2-2A-C2-T20

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, authentication of documents, proceedings and contracts — section 21।

NOTES

यह section किसलिए है। company एक कृत्रिम व्यक्ति है और खुद कुछ भी हस्ताक्षरित नहीं कर सकती। Section 21 आगे आने वाले इसी सवाल का उत्तर देती है: **who may authenticate a document or proceeding requiring authentication by the company, and who may sign a contract made by or on behalf of the company।** इस section का विषय है **authority to sign** — इसके अलावा इस पर और कुछ नहीं टिकता।

अध्याय में इसकी जगह कहाँ है। section 21 को **section 12(3)** के साथ पढ़िए, जो बताती है कि company का **name, registered office address and Corporate Identity Number** किन-किन चीजों पर दिखना चाहिए, और **section 20** के साथ भी, जो बताती है कि दस्तावेज company तक और company से कैसे आते-जाते हैं। तीनों मिलकर company के कागजी काम के नियम बनाती हैं: उस पर क्या लिखा हो, उस पर हस्ताक्षर कौन करे, और उसकी तामील कैसे हो।

इस पर कितना समय लगाएँ। Scanner में **section 21 पर कोई प्रश्न नहीं छपा है।** हस्ताक्षर कौन कर सकता है — यह नियम Study Material से ले लीजिए और एक सहायक पंक्ति की तरह साथ रखिए; यह वह बिंदु है जो किसी document या contract वाले scenario में आधा mark और जोड़ देता है, अपने आप में प्रश्न नहीं है।

विषय 21: Bills of Exchange आदि का निष्पादन [Execution of Bills of Exchange, etc. (Section 22)]

L2P2-2A-C2-T21

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, execution of bills of exchange and other instruments — section 22।

NOTES

यह section किसलिए है। यह बताती है कि कब कोई **bill of exchange, hundi or promissory note is deemed to have been made, accepted, drawn or endorsed on behalf of a company**, और company कैसे **execute a deed or empower a person to act on its behalf** कर सकती है। section 21 की तरह इसका विषय भी **authority** है — यानी वे परिस्थितियाँ जिनमें किसी व्यक्ति का हस्ताक्षरित instrument company को बाँधता है — न कि instrument पर बनने वाला असल दायित्व।

section 12(3) से जुड़ाव। Section 12 company से यह अपेक्षा करती है कि वह **have its name printed on hundies, promissory notes, bills of exchange** तथा ऐसे अन्य दस्तावेजों पर अपना नाम छपवाए जो निर्धारित किए जाएँ। Section 12 बताती है कि नाम instrument पर दिखना चाहिए; **section 22 tells you when the instrument binds the company**। दोनों साथ पढ़ी जाती हैं और यदि पूछी भी जाती हैं तो section 12 के जरिए।

इस पर कितना समय लगाएँ। **section 22 पर कोई प्रश्न नहीं छपा है।** नियम Study Material से लीजिए, उसे एक पंक्ति में याद कर लीजिए, और सहायक बिंदु की तरह इस्तेमाल कीजिए। इस अध्याय में आपका समय One Person Company, section 8, दोनों doctrines, section 12 और section 19 का है।

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 3

Prospectus और Securities का Allotment

Prospectus and Allotment of Securities

12 विषय • 31 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: B

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूप

Level I — Comprehension & Knowledge **32.6%** 146 में से 48 marksLevel II — Analysis & Application **67.4%** 146 में से 98 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 33% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: Public Offer और Private Placement [Public Offer and Private Placement (Section 23)]

L2P2-2A-C3-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Public Offer and Private Placement — section 23 read with section 42 and Rule 14 of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: private placement का अर्थ है **any offer of securities or invitation to subscribe securities to a select group of persons by a company, other than by way of public offer, through issue of a private placement offer letter**, और जो शर्तें Act ने रखी हैं उन्हें पूरा करता हो। Section 23 वे रास्ते बताता है जिनसे securities issue की जा सकती हैं; **section 23(2)(b) वही limb है जो private company को private placement के जरिए securities issue करने देता है** — बशर्ते वह section 42 read with Rule 14 of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014 का पालन करे।

वह संख्या, और वे दो आँकड़े जिन्हें परीक्षक आपस में भिड़ाता है: section 42(2) के अंतर्गत offer केवल उसी चुने हुए समूह को किया जाता है जो **identified by the Board** हो (यही "identified persons" हैं), और **whose number shall not exceed fifty or such higher number as may be prescribed**, एक financial year में। Rule 14(2) वही higher number बताता है: **एक financial year में कुल मिलाकर two hundred**। दोनों लिखिए — section का fifty और Rule का two hundred — क्योंकि जिस उत्तर में केवल एक है वह अधूरा पढ़ा जाता है।

गिनती से बाहर कौन रहता है: **any offer or invitation made to qualified institutional buyers, or to employees of the company under a scheme of employees' stock option under section 62(1)(b), is not counted** — यानी two hundred persons की limit में ये नहीं गिने जाते। **सबसे आम गलत उत्तर यह है कि यह ceiling ESOP employees पर भी लगती है।** लगती नहीं। offer की गई संख्या की तुलना two hundred से करने से पहले QIBs और ESOP employees, दोनों को घटा दीजिए।

limit प्रति company नहीं, हर प्रकार की security पर अलग है: Rule 14(2) का Explanation साफ करता है कि **the restriction is reckoned individually for each kind of security — equity share, preference share or debenture**। इसलिए जिस company ने two hundred व्यक्तियों को equity shares offer कर दिए हैं, वह उसी financial year में two hundred और व्यक्तियों को debentures offer कर सकती है। जहाँ प्रश्न में securities की table दी हो, वहाँ two hundred की गिनती हर column में अलग-अलग चलाइए।

एक वर्ष में एक से अधिक offer की अनुमति है: एक financial year में कुल two hundred व्यक्तियों की ceiling बनाए रखते हुए, **private placement का offer एक financial year में एक से अधिक बार किया जा सकता है**, बशर्ते identified persons की अधिकतम संख्या पार न हो। **सबसे आम गलत उत्तर यह है कि offer वर्ष में केवल एक ही बार किया जा सकता है।** section 42(5) जिस पर रोक लगाता है वह है पहले वाला offer खुला रहते हुए fresh offer करना: **no fresh offer or invitation shall be made unless the allotments with respect to any earlier offer have been completed, or that offer has been withdrawn or abandoned by the company.**

offer के साथ चलने वाली प्रक्रिया: private placement offer and application निर्धारित form में उन identified persons को जारी होता है **whose names and addresses are recorded by the company**, और यह **shall not carry any right of renunciation**। identified person subscription money के साथ आवेदन करता है **by cheque or demand draft or other banking channel and not by cash**, और section 42(8) के अंतर्गत **the company shall not utilise monies raised until allotment is made and the return of allotment is filed with the Registrar**।

इन नियमों को तोड़ने की कीमत — ऑकड़े section खुद देता है: section 42(7) company को इससे रोकता है — **releasing any public advertisement, or using any media, marketing or distribution channels or agents, to inform the public at large about the issue**। Section 42(8) के लिए ज़रूरी है **a return of allotment to be filed with the Registrar within fifteen days from the date of the allotment**, जिसमें allottees की पूरी सूची, उनके नाम, पते और आवंटित securities की संख्या हो। **Section 42(9):** यह return दाखिल न करने पर **the company, its promoters and directors liable to a penalty of one thousand rupees for each day the default continues, subject to a maximum of twenty-five lakh rupees**। **Section 42(10):** जहाँ company makes an offer or accepts monies in contravention of the section, वहाँ वे **liable to a penalty which may extend to the amount raised through the private placement or two crore rupees, whichever is lower** होंगे, और company को **refund all monies with interest as specified in sub-section (6) within thirty days of the order imposing the penalty** करना होगा। **Section 42(11) सबसे तीखा है:** **any private placement issue not made in compliance with sub-section (2) shall be deemed to be a public offer**, और तब Companies Act, 2013, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 तथा SEBI Act, 1992 — तीनों लागू हो जाते हैं। identified persons की ceiling तोड़िए और issue private placement रह ही नहीं जाता।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- private placement की definition पूरी दीजिए — select group, public offer का अपवर्जन, और private placement offer letter — ये तीन अलग-अलग marks हैं।

- section 42(2) और Rule 14(2) को साथ-साथ quote कीजिए। Rule के two hundred के बिना section का fifty आधा नियम ही है।

TQ 1.1 · PYQ 2018-Nov [5] (b) · 5M · Pg 83

LEVEL I

Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- पहले offer की गई संख्या में से QIBs और ESOP employees घटाइए, फिर जो बचे उसकी तुलना two hundred से कीजिए, तब निष्कर्ष लिखिए। जो उत्तर gross संख्या की तुलना करता है वह प्रश्न का मर्म ही खो देता है।

CSQ 1.1 · PYQ 2021-Jan [4] (a) · 4M · Pg 85

LEVEL II

Application

मध्यम

विषय 2: Securities के Issue और Transfer आदि का विनियमन [Regulation of Issue and Transfer of Securities etc. (Section 24)]

L2P2-2A-C3-T02

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Regulation of Issue and Transfer of Securities etc. — section 24।

NOTES

इस विषय पर Scanner में कोई प्रश्न नहीं छपा है। यह concept-base विषय है: अध्याय में यह section 23, जो securities issue करने के रास्ते देता है, और sections 25 to 33, जो prospectus को ही नियंत्रित करते हैं, इन दोनों के बीच बैठता है। इसे Study Material में उस योजना के लिए पढ़िए जो यह खड़ी करता है, न कि किसी अपेक्षित प्रश्न के लिए।

यह section किस बारे में है: section 24 **regulation of the issue and transfer of securities** और उससे जुड़े मामलों को नियंत्रित करता है। यही वह section है जो तय करता है कि इस क्षेत्र में किसका प्रशासन किस पर चलेगा, और इसी कारण इस अध्याय के prospectus वाले उत्तरों में Companies Act के साथ-साथ SEBI regulations भी उद्धृत होती रहती हैं — उदाहरण के लिए section 26(1) देखिए, जहाँ prospectus में दी जाने वाली information और financial information पर reports **specified by the Securities and Exchange Board in consultation with the Central Government** होती हैं।

परीक्षा में यह आप तक कैसे पहुँचेगा: अपने आप में एक प्रश्न बनकर नहीं, बल्कि किसी prospectus वाले उत्तर में संदर्भ की एक पंक्ति बनकर। अगर प्रश्न इस पर टिका हो कि किसी company के issue पर SEBI regulation क्यों लागू हो रही है, तो section 24 ही वह खूँटी है जिसका नाम लेना है। इस पर लंबा उत्तर मत खड़ा कीजिए; नाम लीजिए और operative section पर बढ़ जाइए।

विषय 3: Prospectus [Prospectus (Section 25 to 33)]

L2P2-2A-C3-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Prospectus — sections 25 to 33, with section 2(70) and Rule 8 of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014।

NOTES

definition से शुरू कीजिए, क्योंकि पूरा अध्याय उसी पर टँगा है: section 2(70) के अंतर्गत prospectus का अर्थ है any document described or issued as a prospectus, और यह includes a red herring prospectus referred to in section 32 or a shelf prospectus referred to in section 31 or any notice, circular, advertisement or other document inviting offers from the public for the subscription or purchase of any securities of a body corporate। इसलिए shelf prospectus और red herring prospectus — दोनों section 2(70) के भीतर prospectus हैं; जब पूछा जाए कि ये क्या हैं, तो यह बात साफ-साफ लिखिए। इसी के साथ, section 29 requires every company making a public offer to issue its securities only in dematerialised form, और इसमें Depositories Act, 1996 का पालन करना होता है; section 29(1A) इसे unlisted companies के निर्धारित वर्गों तक बढ़ा देता है, जिनकी securities shall be held or transferred only in dematerialised form — इसे Rule 9A of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014 के साथ पढ़िए।

Section 26 — prospectus में क्या-क्या होना चाहिए: किसी public company द्वारा या उसकी ओर से, उसके गठन के संदर्भ में या उसके बाद, अथवा public company के गठन में लगे या रुचि रखने वाले किसी व्यक्ति द्वारा या उसकी ओर से जारी हर prospectus shall be dated and signed, और उसमें ऐसी information तथा financial information पर ऐसी reports रखी जाएँगी as may be specified by the Securities and Exchange Board in consultation with the Central Government; जब तक SEBI ऐसा निर्दिष्ट न करे, SEBI Act, 1992 के अंतर्गत बनी SEBI regulations लागू रहेंगी। prospectus को यह भी करना होगा — make a declaration about compliance with the Act and state that nothing in it is contrary to the Companies Act, 2013, the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the SEBI Act, 1992 तथा उनके अधीन बने rules और regulations के विरुद्ध उसमें कुछ नहीं है। **Section 26(6):** prospectus पर on its face यह लिखा होना चाहिए कि उसकी एक प्रति Registrar के पास filing के लिए दी जा चुकी है, और यह कि section में अपेक्षित दस्तावेज़ उस प्रति के साथ संलग्न हैं या prospectus में शामिल statements में उनका उल्लेख है। **Explanation to sub-section (3):** prospectus में दर्शाई गई तारीख ही उसके प्रकाशन की तारीख मानी जाती है।

Section 26(5) — expert का statement, तीन अयोग्यताएँ: prospectus पर not include a statement purporting to be made by an expert का नियम लागू है — यानी expert का किया हुआ बताया जाने वाला कोई statement उसमें नहीं जा सकता — यदि (a) the expert is engaged in or interested in the formation, promotion or management of the company; (b) he has not given his written consent to the issue of the prospectus; या (c) he has withdrawn that consent before the delivery of a copy of the prospectus to the Registrar for filing। जहाँ expert का statement शामिल किया गया हो, वहाँ prospectus में a statement that none of these conditions exists भी होना चाहिए। इन तीनों को एक list की तरह याद कीजिए;

mis-statement वाले प्रश्नों में यही expert के defences बनकर लौटते हैं।

Section 25 — deemed prospectus, और वे दो presumptions जो मामला तय करते हैं: where a company allots or agrees to allot securities with a view to all or any of them being offered for sale to the public, the document by which that offer for sale is made is deemed to be a prospectus issued by the company। section 25(2) के अंतर्गत, जब तक इसके विपरीत सिद्ध न हो, यह मान लिया जाता है कि allotment उसी उद्देश्य से किया गया था, यदि (a) the offer for sale to the public was made within six months after the allotment or agreement to allot, अथवा (b) at the date the offer was made, the whole of the consideration to be received by the company had not been received by it। section 25(4) के अंतर्गत, जहाँ offer करने वाला कोई company या firm है, वहाँ इतना पर्याप्त है कि offer document पर हस्ताक्षर हों **by two directors of the company, or by not less than one-half of the partners in the firm**। इन तीनों test को तीन अलग-अलग तारीखों और तथ्यों की तरह चलाइए — प्रश्न इसी तरह बनाए जाते हैं कि एक intermediary पास हो जाए और दूसरा फेल।

Section 28 — members द्वारा offer of sale, और Rule 8 क्या-क्या बंद कर देता है: members after consultation with the Board of Directors अपनी holding का पूरा या कुछ हिस्सा जनता को offer कर सकते हैं, निर्धारित प्रक्रिया का पालन करते हुए; the offer document is treated as a prospectus issued by the company, इसलिए contents तथा mis-statements और omissions की liability वाले प्रावधान उस पर भी लागू होते हैं। बेचने वाले members — चाहे व्यक्ति हों, bodies corporate हों या दोनों — को **jointly authorise the company in writing to take all necessary action on their behalf** करना होगा और **reimburse the company all expenses incurred** करना होगा। Rule 8 के अंतर्गत prospectus और allotment के सारे प्रावधान ऐसे offer पर लागू होते हैं, **except: minimum subscription; minimum application value; the requirement of a Board statement on the utilisation of money received; and any other provision or information the offeror is unable to provide or collect, provided valid and detailed reasons are disclosed**। prospectus में यह भी state who will bear the expenses of the offer, and the reasons for it करना होगा।

Section 27 — objects में बदलाव, और वह proviso जो बहस ही खत्म कर देता है: the terms of a contract referred to in the prospectus, or the objects for which the prospectus was issued, may be varied only with the authority of the company given in general meeting by special resolution passed by postal ballot। **first proviso** यह चाहता है कि notice का निर्धारित विवरण published in newspapers, one in English and one in the vernacular language, circulating in the city where the registered office is situated, indicating the justification for the variation हो। **second proviso एक पूर्ण रोक है:** the company shall not use any amount raised through the prospectus for buying, trading or otherwise dealing in equity shares of any other listed company — यानी special resolution इस उपयोग को नहीं बचा सकता, बहुमत कितना ही बड़ा क्यों न हो। **Section 27(2): dissenting shareholders shall be given an exit offer by the promoters or controlling shareholders**, उस exit price पर और उन्हीं तरीकों तथा शर्तों पर जो SEBI निर्दिष्ट करे। **सबसे आम गलत उत्तर extraordinary general meeting के साधारण बहुमत को पर्याप्त मान लेता है; वह पर्याप्त नहीं — section postal ballot से पारित special resolution माँगता है।**

Sections 30 to 33 — चार छोटे section, जो one-liner की तरह पूछे जाते हैं: Section 30: जहाँ prospectus का कोई advertisement प्रकाशित हो, वहाँ उसमें memorandum की ये बातें बतानी होंगी — **the objects; the liability of members and the amount of share capital; the names of the signatories to the memorandum; the number of shares subscribed for by the signatories; and the capital structure of the company**। Section 31 (shelf prospectus): ऐसा prospectus जिसके संबंध में securities issued for subscription in one or more issues over a certain period without the issue of a further prospectus हों; SEBI जिन वर्गों की companies के लिए प्रावधान करे, वे पहले offer पर इसे Registrar के पास file कर सकती हैं, indicating a period not exceeding one year as its validity, commencing from the date of opening of the first offer, और उस अवधि के भीतर होने वाले offers के लिए आगे कोई prospectus नहीं चाहिए; section 31(2) के अंतर्गत company को an information memorandum on all material facts relating to new charges created and changes in the financial position between the first or previous offer and the succeeding offer, with the Registrar, prior to the issue of a second or subsequent offer file करना होगा, और जहाँ बदलाव से पहले ही advance subscription money के साथ आवेदन आ चुके हों, वहाँ company को intimate the change to those applicants and refund those who wish to withdraw करना होगा। information memorandum और shelf prospectus, दोनों मिलकर एक prospectus माने जाते हैं। Section 32 (red herring prospectus): ऐसा prospectus which does not include complete particulars of the quantum or price of the securities, जो prior to the issue of a prospectus जारी होता है और filed with the Registrar at least three days before the opening of the subscription list and the offer होता है; यह carries the same obligations as a prospectus, दोनों के बीच का कोई भी अंतर highlighted as variations in the prospectus होना चाहिए, और offer बंद होने पर वह prospectus, जिसमें the total capital raised, whether by debt or share capital, and the closing price of the securities दिया हो, filed with the Registrar and SEBI होना चाहिए। Section 33 (abridged prospectus): section 2(1) के अंतर्गत यह है a memorandum containing such salient features of a prospectus as may be specified by SEBI by regulations; no application form for the purchase of securities may be issued unless accompanied by an abridged prospectus, और proviso इसमें छूट केवल वहाँ देता है जहाँ form in connection with a bona fide invitation to a person to enter into an underwriting agreement जारी हुआ हो, या where the securities are not offered to the public; चूक पर a penalty of fifty thousand rupees for each default लगता है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 3 प्रश्न

- ये list वाले प्रश्न हैं। **पहले section का नाम लीजिए, फिर गिनाइए** — marks इस पर हैं कि आपने कितनी बातें गिनाईं, इसलिए किसी एक को समझाने से पहले पूरी list दे दीजिए।
- जहाँ प्रश्न penalty भी माँगे, वहाँ उसे अलग limb मानिए और आँकड़ों में लिखिए। penalty के बिना अपराध का वर्णन अधूरा है।

TQ 3.2 · MTP 2019-Mar [4] (a) · 4M · Pg 89

LEVEL I
Remembering

मध्यम

TQ 3.3 · RTP 2021-May [7] · Pg 90

LEVEL I
Remembering

मध्यम

CSQ 3.1 · PYQ 2019-Nov [4] (a) · 4M · Pg 92

LEVEL I
Remembering**मध्यम****Understanding** समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 3 प्रश्न

- "shelf prospectus / red herring prospectus / abridged prospectus क्या है" पर पहले statutory meaning दीजिए, फिर कहिए कि यह section 2(70) के भीतर एक prospectus है, फिर प्रक्रिया लिखिए। केवल meaning पूरा उत्तर नहीं है।
- जहाँ प्रश्न तीन अलग-अलग बातों पर "comment on" माँगे, वहाँ हर एक का शीर्षक उसके section number से दीजिए और तीन अलग blocks में उत्तर लिखिए।

TQ 3.6 · MTP 2025-Aug S2 [3] (a) (ii) · 2.5M · Pg 92

LEVEL I
Understanding**सरल**

TQ 3.1 · PYQ 2016-Nov [4] (a) (ii) · 4M · Pg 87

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

CSQ 3.7 · PYQ 2026-May [3] (a) · 5M · Pg 101

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 4 प्रश्न

- variation of objects वाले problem में resolution और second proviso को अलग-अलग निपटाइए। special resolution ठीक से पारित हो जाने पर भी, किसी दूसरी listed company के equity shares में लेन-देन के लिए पैसा लगाने पर लगी रोक अपने आप में प्रस्ताव को गिरा देती है।
- deemed prospectus वाले problem में allotment की तारीख, offer document की तारीख, और यह कि पूरा consideration मिला था या नहीं — ये तीनों तय कीजिए, फिर हर एक पर section 25(2) लगाइए। पहले section, फिर तथ्य, फिर निष्कर्ष।

CSQ 3.2 · PYQ 2021-Jul [4] (a) (ii) · 3M · Pg 93

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.3 · PYQ 2022-May [3] (b) · 5M · Pg 94

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.5 · RTP 2025-Jan [11] · Pg 97

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.6 · PYQ 2025-Sep [2] (b) · 5M · Pg 98

LEVEL II
Application**मध्यम****Analysis** तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- जहाँ दो intermediaries या दो offer documents दिए हों, वहाँ एक-एक करके लीजिए और बताइए कि हर एक six-month test और section 25(4) की signing requirement पर क्यों खरा उतरता है या नहीं। एक मिला-जुला निष्कर्ष उस वाले के marks गँवा देता है जो खरा उतरता है।

TQ 3.4 · RTP 2025-May [11] · Pg 90

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

CSQ 3.4 · PYQ 2025-Jan [1] (a) {C} · 5M · Pg 95

LEVEL II**मध्यम**

Analysis

TQ 3.5 · PYQ 2025-May [3] (a) · 5M · Pg 91

LEVEL II
Analysis

कठिन

विषय 4: Prospectus में Mis-statement [Mis-statement in Prospectus (Section 34 and 35)]

L2P2-2A-C3-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Mis-statement in Prospectus — sections 34 and 35, with section 26(5) and section 447I

NOTES

Section 34 — आपराधिक पक्ष: जहाँ कोई prospectus issued, circulated or distributed हुआ हो और उसमें any statement which is untrue or misleading in the form or context in which it is included हो, अथवा जहाँ any inclusion or omission of any matter is likely to mislead, वहाँ every person who authorises the issue of such prospectus shall be liable under section 447। ध्यान दीजिए कि यह trigger कितना चौड़ा है: statement का अपने आप में झूठा होना ज़रूरी नहीं — भ्रम पैदा करने की संभावना रखने वाला omission भी काफी है। **section 34 वाला defence:** आपराधिक liability नहीं बनती यदि वह सिद्ध कर दे that the statement or omission was immaterial, अथवा that he had reasonable grounds to believe, and did up to the time of the issue of the prospectus believe, that the statement was true or that the inclusion or omission was necessary।

Section 35 — दीवानी पक्ष, और नुकसान की शर्त: where a person has subscribed for securities of a company acting on any statement included in the prospectus which is misleading, and has sustained any loss or damage as a consequence, the company and every person, including an expert, shall be liable to pay compensation — यानी उसे मुआवज़ा देना होगा। **मुआवज़ा उसी नुकसान का है जो वास्तव में हुआ हो।** जहाँ तथ्य बताएँ कि subscriber को खरीद से did not suffer any loss, वहाँ उत्तर यह है कि वह उस नुकसान का दावा कर सकता था जो उसे हुआ होता, पर नुकसान हुआ ही नहीं, इसलिए he has no remedy। विद्यार्थी यह mark "report untrue थी, इसलिए दावा बनता है" पर रुक जाने से गँवाते हैं।

Section 35(2) — director के दो defences: वह दीवानी liability से तभी बचता है जब सिद्ध कर दे (a) that, having consented to become a director, he withdrew his consent before the issue of the prospectus, and that it was issued without his authority or consent; अथवा (b) that the prospectus was issued without his knowledge or consent and that, on becoming aware of its issue, he forthwith gave a reasonable public notice that it was issued without his knowledge or consent। सबसे आम गलत उत्तर यह है कि director इसलिए बच जाता है कि statements promoters ने बनाए थे और उसने उन पर भरोसा किया। promoters पर भरोसा इन defences में है ही नहीं; director उत्तरदायी बना रहता है।

Section 35(3) — fraud सीमा हटा देता है: where it is proved that a prospectus has been issued with intent to defraud the applicants for the securities, or any other person, or for any fraudulent

purpose, every person referred to in section 35(1) shall be personally responsible, without any limitation of liability, for all or any of the losses or damages incurred by any person who subscribed to the securities on the faith of that prospectus. section 35 section 447 के अंतर्गत fraud की सज़ा को भी साथ ले आता है।

expert कब उत्तरदायी नहीं — इसे चार बातों की list की तरह याद कीजिए, यह एक set के रूप में पूछा जाता है:

(1) section 26(5) के अंतर्गत, having given his consent, he withdrew it in writing before the delivery of the copy of the prospectus for filing; (2) section 35(2)(b) के अंतर्गत, the prospectus was issued without his knowledge or consent and, on becoming aware of it, he forthwith gave a reasonable public notice; (3) a statement not made by him in the capacity of an expert, भले ही वह prospectus में ऐसे ही शामिल किया गया हो; (4) section 35(2)(c) के अंतर्गत, कि वह statement was a correct and fair representation of the statement, or a correct copy of or a correct and fair extract from the report or valuation था, और यह कि he had reasonable ground to believe, and did up to the time of the issue of the prospectus believe, that the person making it was competent to make it, that he had given the consent required by section 26(5), and that he had not withdrawn that consent before the filing of a copy of the prospectus with the Registrar or, to the defendant's knowledge, before allotment thereunder।

शब्दशः सच होना और भ्रामक न होना — दोनों एक बात नहीं: जहाँ prospectus का हर statement शब्दशः सच था, पर company ने यह नहीं बताया कि dividends out of capital profits rather than trading profits दिए गए थे, वहाँ यह न बताना a concealment of a material fact है और इसलिए material misrepresentation है — क्योंकि company को सामान्यतः dividend केवल trading या revenue profits में से ही बाँटना होता है और capital profits में से केवल असाधारण परिस्थितियों में। allottee allotment का contract रद्द कर सकता है। यही बार-बार आने वाला जाल है: उत्तर यह नहीं है कि "statements सच थे, इसलिए कोई liability नहीं"।

rescission का अधिकार, और यह किसे नहीं मिलता: जिस व्यक्ति ने subscribed for shares on the faith of a prospectus containing untrue and misleading statements of material facts किया हो, वह Indian Contract Act, 1872 के संबंधित प्रावधानों के अंतर्गत court में जाकर rescind the contract करा सकता है। यह अधिकार उस बाद के खरीदार को नहीं मिलता जिसने shares बाज़ार से लिए — उसने prospectus के भरोसे खरीदा ही नहीं। इसलिए जिस problem में मूल allottee अपनी कुछ holding आगे बेच देता है, वहाँ allottee rescind करा सकता है, उसका transferee नहीं।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 6 प्रश्न

- पहले section बताइए, फिर उसे तथ्यों पर लागू कीजिए, फिर निष्कर्ष। जहाँ तथ्य कहें कि subscriber को कोई नुकसान नहीं हुआ, वहाँ निष्कर्ष उसी पर टिकना चाहिए, इस पर नहीं कि statement untrue था या नहीं।
- list के हर defence को दिए गए तथ्यों पर कसिए और साफ लिखिए कि director या expert जिस defence का सहारा ले रहा है वह क्यों नहीं बैठता।

CSQ 4.1 · MTP 2019-Oct [5] (a) · 5M · Pg 102	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.3 · PYQ 2022-Nov [5] (a) · 5M · Pg 104	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.4 · PYQ 2023-May [5] (a) · 5M · Pg 106	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.5 · PYQ 2025-May [2] (b) · 5M · Pg 107	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.6 · RTP 2026-Jan [15] · Pg 108	LEVEL II Application	मध्यम

विषय 5: धोखे से निवेश के लिए प्रेरित करने पर दंड [Punishment for Fraudulently Inducing Persons to Invest Money (Section 36)]

L2P2-2A-C3-T05

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Punishment for Fraudulently Inducing Persons to Invest Money — section 36।

NOTES

इस विषय पर Scanner में कोई प्रश्न नहीं छपा है। यह concept-base विषय है, पर बेकार ज़मीन नहीं: mis-statement वाले उत्तर सज़ा की बात पर इसी section तक पहुँचते हैं, और किसी भी section 34 या section 35 वाले उत्तर में यह एक पंक्ति का हकदार है।

यह section करता क्या है: यह fraudulently inducing persons to invest money को दंडित करता है — अर्थात् किसी व्यक्ति को झूठा जानते हुए दिए गए statement से इस बात के लिए उकसाना कि वह securities लेने, बेचने, subscribe करने या underwrite करने का करार करे, या credit प्राप्त करे। **सज़ा वही है जो section 447 के अंतर्गत fraud की है;** Scanner के section 35 वाले उत्तर यह कड़ी साफ-साफ जोड़ते हैं।

sections 34 और 35 के साथ इसकी जगह: section 34 उस व्यक्ति को दंडित करता है जो अनुचित या भ्रामक statement वाले prospectus का **authorises the issue** करता है, section 35 company और expert सहित हर व्यक्ति को subscriber को **liable to compensate** बनाता है, और section 36 धोखे से किए गए उकसावे को ही पकड़ता है — चाहे वह prospectus के रास्ते आया हो या नहीं। जब प्रश्न झूठे prospectus के परिणाम पूछे, तीनों का नाम लीजिए और आपके marks कटेंगे नहीं।

विषय 6: प्रभावित व्यक्तियों द्वारा कार्रवाई [Action by Affected Persons (Section 37)]

L2P2-2A-C3-T06

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Action by Affected Persons — section 37।

NOTES

इस विषय पर Scanner में कोई प्रश्न नहीं छपा है। यह concept-base विषय है। इसे Study Material में पढ़ लीजिए और revision में छोटा ही रखिए।

यह section किसलिए है: section 37 **action by affected persons** का प्रावधान करता है — यानी वह रास्ता जिससे भ्रामक prospectus से प्रभावित व्यक्ति ज़िम्मेदार लोगों के विरुद्ध कार्रवाई कर सकते हैं। यह sections 34, 35 और 36 का प्रक्रियात्मक साथी है, जो क्रमशः आपराधिक liability, मुआवज़े की दीवानी liability और धोखे से उकसाने की सज़ा देते हैं।

परीक्षा में इसका उपयोग कैसे करें: जहाँ mis-statement वाला problem पूछे कि पीड़ित subscribers क्या कर सकते हैं, वहाँ section 35 के मुआवज़े के अधिकार और allotment रद्द कराने के अधिकार के साथ-साथ section 37 का नाम भी लीजिए। जो विवरण आप स्रोत से नहीं दे सकते, उसकी कोशिश मत कीजिए; section का नाम लेती हुई एक सही पंक्ति अनुमान के एक पैराग्राफ से ज़्यादा कीमती है।

विषय 7: Securities के अर्जन आदि के लिए प्रतिरूपण पर दंड [Punishment for Personation for Acquisition, etc., of Securities (Section 38)]

L2P2-2A-C3-T07

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Punishment for Personation for Acquisition, etc., of Securities — section 38।

NOTES

इस विषय पर Scanner में कोई प्रश्न नहीं छपा है। यह concept-base विषय है; इसे एक नाम और एक विषय की तरह सीखिए, लंबे उत्तर की तरह नहीं।

यह section किस बारे में है: section 38 **punishment for personation for the acquisition of securities** का प्रावधान करता है — जहाँ कोई व्यक्ति किसी company की securities के लिए काल्पनिक नाम से आवेदन या subscribe करता है, या securities पाने अथवा किसी काल्पनिक नाम में securities आवंटित कराने के लिए किसी और का रूप धरता है। यह prospectus और allotment की पूरी श्रृंखला के अंत में बैठता है और उस application process की सत्यनिष्ठा की रखवाली करता है जिसे sections 33 और 39 नियंत्रित करते हैं।

यह आप तक कैसे पहुँचेगा: अपने आप में नहीं, बल्कि किसी अनियमित public issue के परिणामों वाले लंबे प्रश्न के

एक limb के रूप में। section का नाम लीजिए, बताइए कि यह किस आचरण पर चोट करता है, और उस operative section पर बढ़ जाइए जिस पर तथ्य असल में टिके हैं।

विषय 8: Fraud के लिए दंड [Punishment for Fraud (Section 447)]

L2P2-2A-C3-T08

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Punishment for Fraud — section 447।

NOTES

इस विषय पर Scanner में अपने आप में एक विषय के रूप में कोई प्रश्न नहीं छपा है — पर section 447 इस अध्याय के लगभग हर mis-statement वाले उत्तर में उद्धृत होता है, इसलिए यह परोक्ष रूप से और बार-बार पूछा जाता है। इसे substantive section के साथ जोड़ने वाला punishment clause मानिए, अलग उत्तर नहीं।

अध्याय आपको इसमें कहाँ-कहाँ से लाता है: section 34 के अंतर्गत, जहाँ prospectus में कोई untrue या misleading statement हो, अथवा भ्रामक inclusion या omission हो, वहाँ **every person who authorises the issue of such prospectus shall be liable under section 447।** Section 35 भी section 36 के रास्ते **the punishment for fraud under section 447** को साथ ले आता है। इसलिए लिखने की कड़ी यह है: untrue या misleading prospectus, फिर section 34, फिर section 447।

साथ चलने वाला दीवानी परिणाम: section 35(3) के अंतर्गत, जहाँ यह सिद्ध हो जाए कि prospectus **with intent to defraud the applicants or any other person, or for any fraudulent purpose** जारी किया गया था, वहाँ section 35(1) में उल्लिखित हर व्यक्ति उस नुकसान के लिए **personally responsible, without any limitation of liability** है जो prospectus के भरोसे subscribe करने वाले किसी भी व्यक्ति को हुआ। इसलिए fraud एक साथ दो काम करता है: यह section 447 को चालू करता है और दीवानी liability की सीमा हटा देता है।

सज़ा के बारे में स्वयं: इतना लिखिए कि वह व्यक्ति **liable under section 447** है, और वहीं रुक जाइए — जब तक imprisonment और fine के bands सही-सही याद न हों। बिना आँकड़ों के नाम लिया गया section marks देता है; गलत आँकड़ा परीक्षक को वह पंक्ति काटने का न्योता देता है।

विषय 9: Company द्वारा Securities का Allotment [Allotment of Securities by Company (Section 39)]

L2P2-2A-C3-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Allotment of Securities by Company — section 39, with section 40(1) and section 62(1)(c)।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 39(1) के अंतर्गत, no allotment of any securities of a company offered to the public for subscription shall be made unless the amount stated in the prospectus as the minimum subscription has been subscribed, and the sums payable on application for that amount have been paid to and received by the company by cheque or other instrument। दो बातें एक साथ सच होनी चाहिए — minimum subscription subscribe हो चुका हो, और उस पर देय application money company को सचमुच मिल चुका हो।

वह प्रतिशत जो हर सवाल में आता है: section 39(2) के अंतर्गत, the amount payable on application on every security shall not be less than five per cent of the nominal amount of the security, या ऐसा दूसरा प्रतिशत या रकम जो SEBI regulations से निर्दिष्ट करे। गणित उत्तर में ही दिखाइए: ten rupees के nominal value वाले share पर five per cent यानी fifty paise होता है, इसलिए five rupees का application money नियम पूरा करता है; one hundred rupees के nominal value वाले share पर twenty rupees का application money twenty per cent है और आराम से नियम पूरा करता है।

Section 39 अकेला दरवाज़ा नहीं — section 40(1) दूसरा दरवाज़ा है: every company making a public offer shall, before making the offer, make an application to one or more recognised stock exchanges and obtain permission for the securities to be dealt with on such stock exchange or exchanges। इस विषय का चिरपरिचित जाल वह company है जो section 39 पूरी तरह निभा लेती है और फिर section 40 पर इसलिए फेल हो जाती है कि उसके listing applications खारिज हो गए। आवेदन कर देना काफी नहीं; permission मिलनी चाहिए।

दरवाज़ा पार न कर पाने का नतीजा: ऐसा allotment deemed to be an irregular allotment होता है। company को refund the application money to the applicants in the prescribed manner within the stipulated time करना होगा, और देर होने पर उसे ब्याज भी देना होगा। section 40 के उल्लंघन पर the company is punishable with a fine of not less than five lakh rupees which may extend to fifty lakh rupees, and every officer of the company who is in default with a fine of not less than fifty thousand rupees which may extend to three lakh rupees, or with both। refund, interest और fine — इन तीनों को तीन परिणामों की तरह लिखिए; इस विषय के प्रश्न उल्लंघन के परिणाम इन्हीं शब्दों में माँगते हैं।

नकद के अलावा किसी और प्रतिफल पर allotment: जहाँ company अपने ऊपर बकाया किसी ऋण के निपटारे में shares fully paid up के रूप में allot करती है, वहाँ यह consideration other than cash पर further shares का issue है और इसे section 62(1)(c) नियंत्रित करता है: ऐसे shares किसी भी व्यक्ति को, नकद में या नकद से भिन्न प्रतिफल पर, offer किए जा सकते हैं, बशर्ते the issue is authorised by a special resolution हो, the price is determined on the basis of a valuation report of a registered valuer हो, और the company complies with the applicable provisions of Chapter III and such other conditions as may be prescribed। special resolution और valuer की report के बिना किया गया allotment वैध नहीं है, ऋण चाहे कितना ही असली क्यों न हो।

"deciding factors" वाले प्रश्न का उत्तर कैसे दें: ये problems आपको तीन प्रकटीकरणों वाला prospectus थमाते हैं — minimum subscription का आँकड़ा, प्रति share application money, और listing की स्थिति — और हर एक

की जाँच करने को कहते हैं। इसी क्रम में लीजिए, हर एक को बारी-बारी से section 39(1), section 39(2) और section 40(1) पर कसिए, और allotment की वैधता पर अंतिम निष्कर्ष देने से पहले हर एक पर अलग निर्णय लिखिए।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- five per cent की गणना आँकड़ों में दिखाइए। बिना गणित के "five per cent से अधिक है" लिखना application का mark गँवा देता है।
- हर प्रकटीकरण को उसके अपने section पर कसिए, हर एक पर निर्णय दीजिए, और उसके बाद ही कहिए कि allotment टिकता है या नहीं। फिर परिणाम के रूप में refund, interest और fine जोड़िए।

CSQ 9.1 · MTP 2023-Mar [3] (a) · 5M · Pg 110

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 9.2 · PYQ 2026-Jan [2] (a) · 5M · Pg 111

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 10: Securities का Stock Exchange में कारोबार होना [Securities to be Dealt with in Stock Exchange (Section 40)]

L2P2-2A-C3-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Securities to be Dealt with in Stock Exchange — section 40, with Rule 13 of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 40(1) के अंतर्गत, every company making a public offer shall, before making such offer, make an application to one or more recognised stock exchanges and obtain permission for the securities to be dealt with on such stock exchange or exchanges। जहाँ prospectus में यह कहा गया हो कि ऐसा आवेदन किया जा चुका है, वहाँ the prospectus must also state the name or names of the stock exchanges on which the securities are proposed to be dealt with।

वह भेद जिस पर परीक्षक बार-बार लौटता है: आवेदन करना और permission पा लेना, दो अलग बातें हैं। जिस company ने तीन recognised stock exchanges में आवेदन किया और तीनों खारिज हो गए, उसने section 40(1) का पालन नहीं किया, और वह वैध रूप से allot नहीं कर सकती। ऐसा allotment irregular है; company को refund the application money in the prescribed manner and within the stipulated time, with interest on any delay करना होगा, और section 40(5) के अंतर्गत the company is punishable with a fine of not less than five lakh rupees which may extend to fifty lakh rupees, and every officer in default with a fine of not less than fifty thousand rupees which may extend to three lakh rupees, or with both।

underwriting, एक वाक्य में: underwriting company और underwriters के बीच का वह contract है जिसमें the underwriters guarantee to purchase, or to get investors to purchase, the whole or an agreed portion of the securities that are not applied for by the public; company उन्हें जनता को offer किए गए

shares के मूल्य के प्रतिशत के रूप में commission देती है। यही underwriting commission है, और इसे देने की शर्तें Rule 13 of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014 में हैं।

Rule 13 की पाँच शर्तें — marks यहीं हैं: (1) the payment of the commission is authorised by the company's articles of association; (2) it may be paid out of the proceeds of the issue or out of the profit of the company, or both; (3) the rate shall not exceed, in the case of shares, five per cent of the price at which the shares are issued or a rate authorised by the articles, whichever is less, and in the case of debentures, two and a half per cent of the price at which the debentures are issued or as specified in the articles, whichever is less; (4) the prospectus shall disclose the name of the underwriters, the rate and amount of the commission payable to them, and the number of securities to be underwritten or subscribed by them absolutely or conditionally; (5) no commission shall be paid to any underwriter on securities which are not offered to the public for subscription; और (6) a copy of the contract for the payment of the commission is delivered to the Registrar at the time of delivery of the prospectus for registration। शर्तें छह हैं, पाँच नहीं — contract का दाखिल किया जाना ही वह शर्त है जो सबसे ज़्यादा छूटती है।

rate पर विद्यार्थी दो बातें गलत करते हैं: five per cent और two and a half per cent, दोनों issue price पर नापी जाने वाली ceilings हैं, nominal value पर नहीं, और परीक्षा यह है कि statutory ceiling और articles द्वारा अधिकृत दर में से whichever is less चलेगी। अगर articles shares पर three per cent की अनुमति देते हैं, तो सीमा three per cent ही है — statutory five per cent उसे ऊपर नहीं उठाता।

listing permission न मिलने पर refund की घड़ी — section 40(3)(b): company को repay the application money received within the time specified by SEBI करना होगा। Regulation 53(2) of the SEBI (Issue of Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2018 के अंतर्गत, जो issuer listing या trading permission नहीं ले पाता उसे refund, through verifiable means, the entire application money received within four days of receiving the intimation rejecting its listing application करना होगा। यदि उन four days में वापसी नहीं हुई, तो चौथे दिन की समाप्ति से company और वह हर director जो officer in default है, संयुक्त और पृथक् रूप से fifteen per cent per annum ब्याज सहित वह रकम लौटाने के लिए उत्तरदायी हैं। इस अध्याय की दोनों ब्याज दरें अलग-अलग रखिए: यहाँ fifteen per cent, और section 42(6) के अंतर्गत private placement के देर से हुए refund पर twelve per cent।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- commission की शर्तें लिखने से पहले underwriting की परिभाषा दीजिए; परिभाषा अपने आप में एक mark दिलाती है।
- Rule 13 की शर्तों को number दीजिए और दोनों प्रकार की securities के सामने दोनों दरें लिखिए। एक मिली-जुली दर गलत मानी जाती है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- जहाँ तथ्यों में listing applications दिए हों, वहाँ यह लिखिए कि permission मिली या नहीं — केवल यह नहीं कि आवेदन किया गया था — और फिर परिणाम चलाइए: irregular allotment, refund, interest, fine।

CSQ 10.1 · MTP 2023-Sep [1] (a) {C} · 6M · Pg 114

LEVEL II
Application

कठिन

विषय 11: Global Depository Receipt [Global Depository Receipt (Section 41)]

L2P2-2A-C3-T11

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Global Depository Receipt — section 41 with Rules 4 and 5 of the Companies (Issue of Global Depository Receipts) Rules, 2014।

NOTES

विवरण कहाँ से आता है: किसी company द्वारा विदेश में depository receipts जारी करने की शर्तें और तरीका the Companies (Issue of Global Depository Receipts) Rules, 2014 में हैं — शर्तों के लिए Rule 4 और तरीके तथा स्वरूप के लिए Rule 5। उत्तर इन्हीं दो शीर्षकों में लिखिए; जो उत्तर दोनों को मिला देता है वह बिना ढाँचे की list लगता है।

Rule 4 — शर्तें, और दो अनुमोदन: the Board of Directors shall pass a resolution authorising the company to issue GDRs, और the company shall take prior approval of its shareholders by a special resolution passed at a general meeting। वह छूट ध्यान में रखिए जो नियमित रूप से पूछी जाती है: further issue of shares के लिए section 62 के अंतर्गत पारित special resolution इस प्रयोजन के लिए special resolution मान लिया जाता है, इसलिए जहाँ वह पहले से मौजूद है वहाँ अलग resolution की ज़रूरत नहीं।

Rule 4 — दो banks, और किसके पास क्या रहता है: the depository receipts shall be issued by an overseas Depository Bank appointed by the company, और the underlying shares shall be kept in the custody of a Domestic Custodian Bank। उत्तर में दोनों को अलग रखिए — receipts overseas bank जारी करता है, shares domestic bank के पास रहते हैं।

Rule 4 — अनुपालन और निगरानी: company shall ensure that all applicable provisions of the scheme and the rules, regulations or guidelines issued by the Reserve Bank of India are complied with before and after the issue; वह shall appoint a Merchant Banker, or a practising Chartered Accountant, or a practising Cost Accountant, or a practising Company Secretary, to oversee all the compliances relating to the issue; और the compliance report from the professional shall be placed at the Board meeting or at a Committee meeting held immediately after the closure of all formalities of the issue। Proviso: जहाँ company के लिए independent directors रखना ज़रूरी है, वहाँ Board की उस committee में कम से कम एक independent director होगा।

Rule 5 — तरीका और स्वरूप: the depository receipts may be issued by way of public offering or private placement or in any other manner prevalent in the concerned jurisdiction, and may be listed or traded on the listing or trading platform in that jurisdiction। ये may be issued against the

issue of new shares, or may be sponsored against shares held by the shareholders of the company उन शर्तों पर जो Central Government या Reserve Bank of India समय-समय पर निर्धारित या निर्दिष्ट करे। The underlying shares shall be allotted in the name of the overseas Depository Bank, and against those shares the overseas Depository Bank issues the depository receipts.

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- section 62 वाले special resolution की deeming provision और independent director वाला proviso मत छोड़िए; इस विषय के छोटे उत्तर ठीक इन्हीं दो पंक्तियों पर marks गँवाते हैं।

TQ 11.1 · PYQ 2015-May [6] (a) · 8M · Pg 116

LEVEL I
Understanding

कठिन

विषय 12: Private Placement [Private Placement (Section 42)]

L2P2-2A-C3-T12

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Private Placement — section 42 with Rule 14 of the Companies (Prospectus and Allotment of Securities) Rules, 2014।

NOTES

शुरुआत जिस definition से करनी है: Explanation I to section 42(3) के अंतर्गत, private placement means any offer or invitation to subscribe or issue of securities to a select group of persons by a company, other than by way of public offer, through a private placement offer-cum-application, which satisfies the conditions specified in this section। private company यह रास्ता ले सकती है: section 23(2)(b) उसे private placement से securities issue करने की अनुमति देता है, बशर्ते वह section 42 read with Rule 14 का पालन करे।

resolution, और debentures वाली छूटें: Rule 14(1) हर private placement offer या invitation के लिए shareholders से special resolution द्वारा पूर्व अनुमोदन माँगता है। non-convertible debentures के लिए दो provisos इसे कम कर देते हैं: जहाँ जुटाई जाने वाली प्रस्तावित रकम section 180(1)(c) में निर्दिष्ट सीमा से अधिक न हो, वहाँ section 179(3)(c) के अंतर्गत Board resolution पर्याप्त है; और जहाँ वह सीमा पार हो जाए, वहाँ इतना पर्याप्त है कि company वर्ष भर के ऐसे debentures के सभी offers या invitations के लिए वर्ष में केवल एक बार पहले से special resolution पारित कर ले। मुख्य rule में ध्यान देने वाला शब्द है "each" — इन provisos में आने वाले debentures के अलावा हर चीज़ के लिए, हर offer पर एक resolution।

व्यक्तियों की संख्या: section 42(2) identified persons की संख्या को एक financial year में fifty or such higher number as may be prescribed पर बाँधता है, और Rule 14(2) एक financial year में कुल मिलाकर two hundred निर्धारित करता है। qualified institutional buyers को, और section 62(1)(b) के अंतर्गत ESOP scheme के तहत employees को किए गए offers, two hundred की गिनती से बाहर हैं, और Explanation यह रोक प्रत्येक प्रकार की security पर अलग-अलग — equity share, preference share या

debenture — गिनवाता है। Rule 14(7): Reserve Bank of India के पास registered NBFCs और National Housing Bank के पास registered Housing Finance Companies को Rule 14(2) का पालन करने की ज़रूरत नहीं, बशर्ते वे private placement offers पर RBI या NHB के regulations का पालन करती हों। **और ceiling तोड़ने की कीमत भी देख लीजिए:** section 42(11) के अंतर्गत, sub-section (2) का पालन किए बिना किया गया कोई भी private placement issue public offer माना जाएगा, जिस पर Companies Act, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 और SEBI Act, 1992 लागू होंगे।

Section 42(5) — fresh offer कब किया जा सकता है: no fresh offer or invitation shall be made unless the allotments with respect to any offer or invitation made earlier have been completed, or that offer or invitation has been withdrawn or abandoned by the company. इसलिए जिस company का कोई private placement खुला पड़ा है, उसे अगला खोलने से पहले उसे बंद करना होगा; और two hundred identified persons की ceiling के अधीन वह एक financial year में एक से अधिक offer कर सकती है। **यह भी ध्यान रखिए कि आपके विरुद्ध क्या नहीं गिना जाता:** rights issue private placement है ही नहीं, इसलिए वह न तो private placement की limit खर्च करता है और न किसी private placement को रोकता है।

Section 42(6) — तीन अवधियाँ, और दर: the company shall allot its securities within sixty days from the date of receipt of the application money; if it cannot allot within that period, it shall repay the application money to the subscribers within fifteen days from the expiry of the sixty days; and if it fails to repay within that period, it shall repay the money with interest at twelve per cent per annum from the expiry of the sixtieth day। सबसे आम गलत उत्तर ब्याज fifteen per cent रख देता है, या उसे माँग की तारीख से चलाता है — दर twelve per cent है, और वह साठवें दिन की समाप्ति से चलती है।

पैसा कहाँ रखा जाए, और उसका उपयोग किसमें हो सकता है: the monies received on application shall be kept in a separate bank account in a scheduled bank और shall not be utilised for any purpose other than (a) adjustment against allotment of securities, or (b) repayment of monies where the company is unable to allot securities। इसलिए application money घोषित dividend देने में नहीं लगाया जा सकता, और न company के किसी और प्रयोजन में। इसके साथ, subscription money cheque, demand draft या दूसरे banking channel से आना चाहिए, नकद में नहीं, और the company shall not utilise the monies until allotment is made and the return of allotment is filed with the Registrar — वह return allotment की तारीख से fifteen days के भीतर दाखिल होना चाहिए [section 42(8)], और दाखिल हो जाने के बाद ही पैसा काम में लाया जा सकता है। offer-cum-application में कोई right of renunciation नहीं होता।

ये problems कैसे बनाए जाते हैं: ये आपको application money मिलने की तारीख और allotment की तारीख देते हैं, व्यक्तियों की एक संख्या जिसमें कुछ QIBs भी होते हैं, और यह भी कि पैसा किस काम में लगाया गया। इसी क्रम में तीन जाँचें चलाइए — QIBs और ESOP employees को हटाकर व्यक्तियों की गिनती कीजिए; application money मिलने से allotment तक sixty days गिनिए; पूछिए कि इस बीच पैसा किस काम आया। हर जाँच एक अलग निष्कर्ष है, और प्रश्न प्रायः यही कहता है कि साफ-साफ बताइए members की कौन-सी आपत्तियाँ valid हैं और कौन-सी नहीं।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- private placement का अर्थ बताने के लिए Explanation I to section 42(3) पूरा quote कीजिए, फिर शर्तों पर आइए। definition अपने आप में एक mark दिलाती है।
- sixty days, fifteen days और twelve per cent — तीनों को तीन अलग limbs की तरह दीजिए, और लिखिए कि ब्याज साठवें दिन की समाप्ति से चलता है।

TQ 12.1 • MTP 2022-Mar [3] (a) • 5M • Pg 118

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 3 प्रश्न

- तथ्यों पर दिन गिनिए और गिनती दिखाइए। साठवाँ दिन तय किए बिना "allotment देर से हुआ" लिखना application का mark गँवा देता है।
- जहाँ members ब्याज की गलत दर का दावा करें, वहाँ यह मानिए कि allotment न होने पर उनकी आपत्ति valid है पर दर के बारे में उनका दावा नहीं। दोनों हिस्सों पर marks हैं।

CSQ 12.1 • PYQ 2023-Nov [5] (a) • 5M • Pg 119

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 12.3 • PYQ 2024-Sep [2] (a) • 5M • Pg 122

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 12.4 • PYQ 2026-Sep [1] (b) {C} • 5M • Pg 123

LEVEL II
Application**मध्यम****Analysis** तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 1 प्रश्न

- जो प्रश्न तीन numbered बातें पूछता है वह तीन अलग शीर्षकों वाले उत्तर चाहता है; resolution, timeline और funds के उपयोग को एक ही पैराग्राफ में मत समेटिए।
- जहाँ तथ्यों में पहले हुए किसी rights issue का ज़िक्र हो, वहाँ section 42 की limits लगाने से पहले साफ लिखिए कि rights issue private placement नहीं है।

CSQ 12.2 • PYQ 2024-May [2] (a) • 5M • Pg 120

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 4

Share Capital और Debentures

Share Capital and Debentures

11 विषय • 45 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: A

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूपLevel I — Comprehension & Knowledge **23.9%** 205 में से 49 marksLevel II — Analysis & Application **76.1%** 205 में से 156 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 24% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: Share Capital — प्रकार [Share Capital - Types]

L2P2-2A-C4-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Share Capital - Types — साथ में Rule 4 of the Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014, जो equity shares with differential rights से संबंधित है।

NOTES

दो प्रकार, ठीक उन्हीं शब्दों में जो Scanner इस्तेमाल करता है: equity shares carry voting rights and represent ownership in the company; preference shares have priority in receiving dividends but usually have limited voting rights। equity को और आगे बाँटा जा सकता है, क्योंकि कोई company equity shares with differential rights as to dividend, voting or otherwise भी जारी कर सकती है — इन्हें ही आम बोलचाल में DVR shares कहा जाता है।

प्रवेश-द्वार: हाँ, DVR shares जारी किए जा सकते हैं, पर केवल शर्तों के साथ। Rule 4 of the Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014 कहता है कि no company limited by shares shall issue equity shares with differential rights as to dividend, voting or otherwise unless the conditions in the Rule are complied with। उत्तर की शुरुआत इसी नकारात्मक रूप से कीजिए — Rule इसी ढंग से लिखा गया है, और यही आगे की पूरी list खड़ी कर देता है।

दो approvals चाहिए: the articles of association must authorise the issue of shares with differential rights, और the issue must be authorised by an ordinary resolution passed at a general meeting of the shareholders। Proviso: where the equity shares of the company are listed on a recognised stock exchange, the issue shall be approved by the shareholders through postal ballot. ध्यान रखें कि यहाँ resolution ordinary है — जो छात्र आदतन "special resolution" लिख देते हैं, उनका mark चला जाता है।

सीमा, और उसके पीछे का कारण: the voting power in respect of shares with differential rights shall not exceed seventy four per cent of the total voting power, including the voting power in respect

of equity shares with differential rights issued at any point of time। इसका उद्देश्य नियंत्रण को हद से ज़्यादा एक जगह जमा होने से रोकना है: DVR की voting power को seventy four per cent पर बाँध देने से **at least twenty six per cent of the total voting power with the ordinary equity shareholders** बचा रहता है। जाँच करते समय पहले company के कुल votes निकालिए, फिर उसका seventy four per cent लीजिए, और DVR वाले block से उसकी तुलना कीजिए।

साफ़ रिकॉर्ड वाली शर्तें — Rule का असल में यही हिस्सा पूछा जाता है: the company has not defaulted in filing financial statements and annual returns for three financial years immediately preceding the financial year in which it is decided to issue such shares; it has no subsisting default in the payment of a declared dividend to its shareholders, or in the repayment of its matured deposits, or in the redemption of its preference shares or debentures that have become due for redemption, or in the payment of interest on such deposits or debentures; और it has not defaulted in payment of dividend on preference shares, or in repayment of any term loan from a public financial institution or State level financial institution or Scheduled Bank that has become repayable, or interest payable thereon, or in dues with respect to statutory payments relating to its employees to any authority, or in crediting the amount to the Investor Education and Protection Fund। और इन सबके बाद आखिरी शर्त यह है: the company has not been penalised by a Court or Tribunal during the last three years for any offence under the Reserve Bank of India Act, 1934, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the Foreign Exchange Management Act, 1999, or any other special Act under which such companies are regulated by sectoral regulators।

default के बाद वापसी का रास्ता: a company may issue equity shares with differential rights upon the expiry of five years from the end of the financial year in which such default was made good. यानी default हमेशा के लिए दरवाज़ा बंद नहीं करता — वह तब तक ही रोकता है जब तक default सुधार न लिया जाए और उस financial year के अंत से पाँच साल न बीत जाएँ। इस proviso को उद्धृत कीजिए; यही वह पंक्ति है जो एक सूची को उत्तर में बदल देती है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- यह विषय सीधे छह marks की recall के रूप में पूछा जाता है। Rule 4 को एक numbered list की तरह याद कीजिए और उसे "Conditions for the issue of equity shares with differential rights" शीर्षक के नीचे लिखिए।

TQ 1.1 · PYQ 2018-May [6] (a) · 6M · Pg 127

LEVEL I
Remembering

कठिन

विषय 2: Shares का Certificate [Certificate of Shares (Section 46)]

L2P2-2A-C4-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Certificate of Shares — section 46।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 46(1) के अंतर्गत, ऐसा share certificate जो issued under the common seal, if any, of the company, or signed by two directors, or by a director and the Company Secretary wherever the company has appointed a Company Secretary हो और जिसमें किसी व्यक्ति के पास मौजूद shares दर्शाए गए हों, वह shall be prima facie evidence of the title of that person to such shares। signing का formula बिल्कुल सही लिखिए — यह अपने आप में एक mark दिलाता है।

"prima facie evidence" से धारक को क्या मिलता है: सामान्य स्थिति में certificate में जिसका नाम लिखा है, वही for all practical purposes, the legal owner of the shares होता है, और the company cannot deny his title। इस section पर हर उत्तर की शुरुआत यहीं से होती है। पर यह शुरुआत भर है, क्योंकि prima facie evidence को हटाया भी जा सकता है।

और उसे हटाता क्या है — forged transfer: forged transfer कानून की नज़र में शून्य है। transferee को इससे no title at all मिलता है, चाहे वह कितना ही निर्दोष हो और company ने उसे जो certificate दिया हो वह देखने में कितना ही सही लगे। और चूँकि the title of the buyer is only as good as that of the seller, इसलिए उस transferee द्वारा किया गया आगे का transfer भी अगले खरीदार को कोई title नहीं देता। forgery पूरी शृंखला को ज़हरीला कर देती है।

असली मालिक के प्रति company का दायित्व: जहाँ company acts on a forged transfer and removes the name of the real owner from the Register of Members, वहाँ company bound to restore his name as the holder of the shares and to pay him any dividends he ought to have received — Barton v. North Staffordshire Railway Co. case का नाम लिखिए; Scanner का उत्तर भी यही case देता है।

इससे निर्दोष खरीदारों की क्या हालत होती है — इन problems का असली जाल यहीं है: neither the person who took under the forged transfer nor the person who bought from him has any rights against the company, even though both are bona fide purchasers for value without notice. उनका उपाय forger के विरुद्ध है: the person who committed the forgery is criminally liable and may also be liable to compensate them for the loss suffered। सबसे आम गलत उत्तर यह है कि निर्दोष खरीदार को company के विरुद्ध बचा लिया जाए क्योंकि company ने उसे certificate दिया था — certificate केवल prima facie evidence है, और उसके पीछे जो nullity है वह ठीक नहीं की जा सकती।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- प्रश्न तीन नामित व्यक्तियों के अधिकार पूछता है। इन्हें एक-एक करके, उसी क्रम में लीजिए जिस क्रम में तथ्य उनके नाम देते हैं, और हर एक को अपना अलग वाक्य दीजिए — मिला-जुला उत्तर हर एक की अलग स्थिति नहीं दिखा सकता।
- पहले forged transfer वाला नियम बताइए; तीनों की स्थिति उसी से निकलती है।

विषय 3: मताधिकार [Voting Rights (Section 47)]

L2P2-2A-C4-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Voting Rights — section 47, साथ में proxies पर section 105 और Rule 19 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014।

NOTES

वोट कहाँ बैठते हैं: equity shares carry voting rights and represent ownership in the company, जबकि preference shares carry priority in dividend but usually only limited voting rights। यही विभाजन section 47 का सार है, और इसी कारण preference rights में variation को section 48 के अंतर्गत अलग से देखा जाता है।

इस विषय को असल में परीक्षा में proxy के रास्ते ही पूछा गया है: जहाँ members general meeting में स्वयं उपस्थित नहीं हो सकते, वहाँ Act उनके अधिकार समाप्त नहीं होने देता — वह उन्हें **delegate their voting power by appointing a proxy** की छूट देता है। इसके प्रावधान हैं **section 105 of the Companies Act, 2013 and Rule 19 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014**। उत्तर इन्हीं के सहारे लिखिए, और स्पष्ट कहिए कि यह व्यवस्था member की भागीदारी को हटाती नहीं, बचाकर रखती है।

कौन नियुक्त कर सकता है, और कौन नियुक्त हो सकता है: every member entitled to vote at a meeting can appoint a proxy ताकि वह general meeting में उसकी ओर से उपस्थित होकर मत दे सके, और the proxy may be any person — he need not be a shareholder of the company। यह दूसरा बिंदु बार-बार पूछा जाता है और बार-बार गलत लिखा जाता है।

form और समय-सीमा — इस विषय के दो आँकड़े: the appointment of proxy shall be in Form No. MGT-11 [Rule 19(3)], और the proxy form must be submitted forty eight hours before the meeting। The instrument appointing a proxy shall be in writing and signed by the appointer or by his attorney duly authorised in writing; where the appointer is a body corporate, the instrument shall be under its seal or be signed by an officer or an attorney duly authorised by the body corporate.

company पर पड़ने वाला compliance वाला हिस्सा: every notice calling a meeting of a company which has a share capital, or the articles of which provide for voting by proxy at the meeting, must include a statement that a member is entitled to appoint a proxy. इसे उत्तर में तब भी जोड़िए जब प्रश्न केवल यह पूछे कि member क्या कर सकता है — यह उसी नियम का company वाला पक्ष है और इसका अपना mark है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- section 105 और Rule 19 का नाम साथ-साथ लीजिए, फिर form number और forty eight hours दीजिए। MGT-11 और समय-सीमा के बिना proxy का उत्तर अधूरा पड़ा जाता है।
- स्पष्ट लिखिए कि proxy का member होना ज़रूरी नहीं; परीक्षक यह बिंदु इसीलिए डालता है कि देख सके आपको यह पता है या नहीं।

CSQ 3.1 · MTP 2025-Mar S2 [6] (a) · 5M · Pg 129

LEVEL I
Understanding

मध्यम

विषय 4: Shareholders के अधिकारों में परिवर्तन [Variations of Shareholders' Rights (Section 48)]

L2P2-2A-C4-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Variations of Shareholders' Rights — section 48।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 48 के अंतर्गत, जहाँ किसी company का share capital अलग-अलग classes में बँटा हो, वहाँ **the rights attached to the shares of any class may be varied** — पर केवल उन शर्तों पर जो यह section रखता है। इस विषय की हर problem इन्हीं शर्तों को क्रम से चलाकर तय होती है, इसलिए तथ्यों को छूने से पहले उन्हें numbered list में रख दीजिए।

शर्त एक, variation की शक्ति: variation only where the power to vary is contained in the memorandum or articles of the company, or in the terms of issue of those shares किया जा सकता है। जहाँ articles चुप हों, वहाँ कम से कम उन shares की terms of issue variation को मना न करती हों, यह ज़रूरी है। ऐसा article जो "in accordance with the provisions of the Companies Act, 2013" variation की अनुमति देता है, इस शर्त को पूरा कर देता है।

शर्त दो, सहमति — दो वैकल्पिक रास्ते: company को either the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class, or the sanction of a special resolution passed at a separate meeting of the holders of that class लेना होगा। Proviso: where the variation by one class of shareholders affects the rights of any other class, the consent of three-fourths of that other class must also be obtained. जिस class में variation हो रहा है, वहीं मत रुकिए; पूछिए कि कोई दूसरी class भी प्रभावित तो नहीं हो रही, और उत्तर में यह लिखिए।

शर्त तीन, असहमत लोगों का Tribunal जाने का अधिकार — और ten per cent किस आधार पर नापा जाता है: where the holders of not less than ten per cent of the issued shares of a class did not consent to the variation, or did not vote in favour of the special resolution for it, they may apply to the Tribunal to have the variation cancelled; और where such an application is made, the variation shall not have effect unless and until it is confirmed by the Tribunal। The ten per cent is ten per cent of the issued shares of that class — not ten per cent of the dissenting shareholders. परीक्षक यही गणना जाँचता है।

छपी हुई problems में गणित कैसे चलता है: किसी class के 50,000 shares में से जहाँ 40,000 के धारकों ने सहमति दी हो, वहाँ सहमति **eighty per cent, which is above three-fourths, so the variation may proceed** है, बशर्ते इससे कोई दूसरी class प्रभावित न हो। उसी class पर, **ten per cent of 50,000 is 5,000**, इसलिए 4,500 shares रखने वाले असहमत धारक **below the threshold and cannot apply to the Tribunal** हैं। दोनों भिन्न उत्तर-

पुस्तिका पर दिखाइए; marks निष्कर्ष में नहीं, काम दिखाने में हैं।

सहमति किस चीज़ को ठीक नहीं कर पाती: आँकड़े पूरे कर लेना ही जाँच का अंत नहीं है। A variation that affects another class needs that class's consent as well, और the explanatory statement must make full disclosure of any interest of the promoters — disclosure में चूक the validity of the resolution itself पर असर डालती है, केवल इस पर नहीं कि परिणाम उचित था या नहीं। इसलिए तीन-चौथाई पार कर लेने वाली class meeting से भी अमान्य variation निकल सकता है।

इसे preference rights पर लागू करना: कोई company अपने आप जारी preference shares पर dividend की दर घटा नहीं सकती, न ही cumulative dividend के हक़ को आगे टाल सकती है, केवल इसलिए कि उसके articles variation की अनुमति देते हैं और उसका मुनाफ़ा गिर गया है। उसे पहले variation की शक्ति, फिर तीन-चौथाई सहमति या class का special resolution, फिर जहाँ लागू हो वहाँ दूसरी class की सहमति — सब पूरी करनी होंगी; और ten per cent असहमत धारक फिर भी मामला Tribunal तक ले जा सकते हैं, जिस स्थिति में the variation does not take effect unless the Tribunal confirms it।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- तीनों शर्तों को तीन numbered limbs की तरह दीजिए और "three-fourths" तथा "ten per cent" को शब्दों में ही उद्धृत कीजिए। भिन्नों को अपने शब्दों में बदल देने वाला उत्तर marks खोता है।

TQ 4.1 • MTP 2025-Mar S2 [3] (a) • 5M • Pg 131

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 3 प्रश्न

- सहमति का प्रतिशत और ten per cent की सीमा — दोनों उत्तर में सामने लिखकर निकालिए, और आधार उसी class के issued shares को रखिए। फिर दोनों प्रश्नों का उत्तर अलग-अलग दीजिए: क्या company variation कर सकती है, और क्या असहमत धारक आवेदन कर सकते हैं।

CSQ 4.1 • PYQ 2024-May [1] (a) {C} • 5M • Pg 132

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 4.2 • MTP 2025-Mar S2 [4] (a) • 5M • Pg 134

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 4.3 • PYQ 2026-Sep [2] (a) • 5M • Pg 135

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 5: Shares पर Call [Call on Share (Section 49 to 51)]

L2P2-2A-C4-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Call on Share — sections 49 to 51, साथ में Act के overriding effect पर section 6।

NOTES

Section 49 — calls एक समान होने चाहिए: calls shall be made on a uniform basis on all shares falling under the same class। इससे यह निकलता है कि a call cannot be made on some of the members only, unless they constitute a separate class of shareholders। इसलिए जहाँ directors किसी एक चूक करने वाले member को अलग छाँटकर उसके shares पर बकाया पूरी रकम माँग लें, वहाँ that action is invalid and not permissible — call न चुकाने का उपाय कहीं और है, उसके विरुद्ध विशेष call निकालने में नहीं। यह section यह भी मानता है कि a shareholder on whom a regular call has been served may choose to pay only a part of the sum due।

Section 50 — calls in advance, और उसे नियंत्रित करने वाला article: a company may, if so authorised by its articles, accept from any member the whole or a part of the amount remaining unpaid on any shares held by him, although no part of that amount has been called up. articles का अधिकार देना यहाँ पूर्व-शर्त है — उसके बिना company यह पैसा ले ही नहीं सकती। Interest can be paid on such an advance if the articles permit, और where the rate of interest is permitted by the articles, that rate may be varied by the shareholders in general meeting।

Section 51 — paid-up रकम के अनुपात में dividend: a company may, if so authorised by its articles, pay dividends in proportion to the amount paid-up on each share. इसलिए जहाँ equity shares बराबर paid-up न हों, वहाँ the Board may decide to pay dividends on a pro-rata basis। section 50 के साथ पढ़ने पर यही उस member का उत्तर है जिसने पहले पैसा दे दिया है: he is entitled to interest on the money advanced, and to dividend in proportion to the amount paid-up on each share, if the articles so authorise — दोनों ही हक articles पर निर्भर हैं।

इस विषय का सबसे आम जाल: जिस member ने पहले पैसा चुका दिया, वह इसी कारण dividend के लिए अधिक paid-up share वाला मान लिया जाए, ऐसा उसका अधिकार नहीं है। उसका interest और उसका dividend दोनों authorisation in the articles पर टिके हैं। वाक्य में "if so authorised by its articles" ज़रूर लिखिए; बिना शर्त वाला "yes, he is entitled" गलत माना जाता है।

जहाँ articles Act से ज़्यादा सख्त हों — section 6: the provisions of the Act have effect notwithstanding anything to the contrary in the memorandum or articles, in any agreement, or in any resolution, and any such provision is void to the extent that it is repugnant to the Act. पर section 6 opens with the words "Save as otherwise expressly provided in this Act" — इसका अर्थ यह है कि जहाँ कोई दूसरा section स्वयं articles को ही शक्ति का स्रोत बना देता है, वहाँ articles ही चलेंगे। **Section 50 ठीक ऐसा ही एक section है:** यह calls in advance लेने की अनुमति only if the articles so authorise देता है। इसलिए ऐसा article जो कहता है कि company calls in advance न लेगी न रखेगी, वह prevails and is not void; वह Act के विरुद्ध नहीं है, क्योंकि Act ने यह विषय articles के हवाले कर दिया है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- sections 50 और 51 के अंतर्गत हर निष्कर्ष के साथ "if so authorised by its articles" शब्द जोड़िए। यही शर्त ही उत्तर है।

- जहाँ directors ने केवल एक member पर call किया हो, वहाँ section 49 का नाम लीजिए, uniformity का नियम बताइए, और निष्कर्ष दीजिए कि call अमान्य है।

CSQ 5.1 · PYQ 2024-Sep [1] (a) {C} · 5M · Pg 137

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 5.2 · MTP 2025-Dec S2 [2] (b) · 5M · Pg 138

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 6: Premium या Discount पर Shares का निर्गम [Issue of Shares at a Premium or Discount (Section 52 & 53)]

L2P2-2A-C4-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Issue of Shares at a Premium or Discount — sections 52 and 53।

NOTES

पहले दोनों का अर्थ: where a company issues shares at a price higher than their face value the shares are issued at a premium, and the differential amount is the premium; where it issues them at a price lower than their face value the shares are issued at a discount, and the differential amount is the discount। एक-एक वाक्य दीजिए; फिर sections पर आइए।

Section 52(1) — खाता, और उसे किस रूप में माना जाता है: where a company issues shares at a premium, whether for cash or otherwise, a sum equal to the aggregate amount of the premium received on those shares shall be transferred to a "securities premium account", और the provisions of the Act relating to reduction of share capital apply to that account, except as provided in the section, as if the securities premium account were the paid-up share capital of the company। यही आखिरी उपवाक्य वह कारण है जिससे अनुमत उपयोग एक बंद सूची बन जाते हैं।

Section 52(2) — पाँच अनुमत उपयोग, और ये पूर्ण-सूची हैं: securities premium account का उपयोग (a) towards the issue of unissued shares of the company to the members as fully paid bonus shares; (b) in writing off the preliminary expenses of the company; (c) in writing off the expenses of, or the commission paid or discount allowed on, any issue of shares or debentures of the company; (d) in providing for the premium payable on the redemption of any redeemable preference shares or of any debentures of the company; or (e) for the purchase of its own shares or other securities under section 68 के लिए किया जा सकता है। पाँचों लिखिए, भले तथ्यों में केवल दो उठे हों — यह सूची ही उत्तर है।

सूची से बाहर क्या पड़ता है — marks यहीं हैं: advertisement expenses cannot be written off against the securities premium account, because they are not preliminary expenses of the company; और the account cannot be used to distribute a dividend, including an interim dividend, particularly where profits are inadequate। इसके उलट, a bonus issue of fully paid shares and the premium payable on redemption of preference shares are both squarely within the list। जहाँ प्रश्न चार प्रस्तावित उपयोग

गिनाए, वहाँ एक-एक को लेकर clauses (a) to (e) से मिलाइए।

Section 53 — निषेध, और उसके दो अपवाद: a company is prohibited from issuing shares at a discount. अपवाद हैं the issue of sweat equity shares under section 54, और an issue of shares at a discount to its creditors where the company's debt is converted into shares in pursuance of any statutory resolution plan or debt restructuring scheme, in accordance with any guidelines, directions or regulations specified by the Reserve Bank of India। इसके अलावा कुछ भी discount पर किए गए issue को नहीं बचाता।

बार-बार आने वाला तथ्य-प्रारूप: public issue में पूरी subscription नहीं आती या बाज़ार कमज़ोर है, और underwriter सलाह देता है कि एक-दो रुपये के discount पर shares देकर पूरी subscription पक्की कर ली जाए। **That issue is invalid — commercial necessity is not an exception to section 53 —** और उत्तर तभी बदलता है जब shares employees या directors को section 54 के अंतर्गत sweat equity के रूप में दिए जाएँ, तब discount की अनुमति है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- दो हिस्से: premium या discount पर issue के reasons, और purposes for which the securities premium account may be used। उत्तर को दो शीर्षकों में बाँटिए ताकि परीक्षक को दोनों मिल जाएँ।
- अनुमत उपयोग एक सूची हैं। किसी पर टिप्पणी करने से पहले पूरी सूची दे दीजिए।

TQ 6.2 · PYQ 2021-Jan [3] (a) · 5M · Pg 140

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- जहाँ shares discount पर जारी हुए हों, वहाँ निष्कर्ष दीजिए कि issue section 53 का उल्लंघन करता है, और फिर "अगर यह sweat equity होता तो" वाला हिस्सा अलग से और स्पष्ट रूप से लिखिए।

CSQ 6.1 · PYQ 2020-Nov [5] (a) (i) · 3M · Pg 141

LEVEL II
Application

सरल

TQ 6.1 · RTP 2019-May [4] · Pg 139

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 6.2 · PYQ 2026-Jan [1] (b) {C} · 5M · Pg 142

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 7: Sweat Equity Shares का निर्गम [Issue of Sweat Equity Shares (Section 54)]

L2P2-2A-C4-T07

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Issue of Sweat Equity Shares — section 54 साथ में Rule 8 of the Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014।

NOTES

ये हैं क्या, और अपवाद क्यों हैं: sweat equity shares are shares issued by a company to its employees or directors at a discount or for consideration other than cash, company की वृद्धि में उनके योगदान के इनाम के रूप में — providing intellectual property, technical expertise or other valuable services। ये section 53 का स्थायी अपवाद हैं, जो अन्यथा discount पर issue को मना करता है। The holders of sweat equity shares rank pari passu with the other equity shareholders, और the rights, limitations, restrictions and provisions applicable to equity shares apply to them। ये to the directors and permanent employees of the company जाते हैं, और Rules जिस प्रतिफल को मानते हैं वह है technical know-how, intellectual property rights or value additions — इसलिए किसी Chief Technology Officer को विशेष know-how और company के लिए बनाए गए proprietary software के बदले issue करना वैध उद्देश्य है, और यह तथ्य कि वह प्रतिफल उसके सामान्य employment contract का हिस्सा नहीं था, इसे salary नहीं बल्कि sweat equity बनाता है।

Section 54(1) — चार शर्तें: (a) the shares must be of a class of shares already issued by the company; (b) the issue is authorised by a special resolution passed by the company; (c) the resolution specifies the number of shares, the current market price, the consideration if any, and the class or classes of directors or employees to whom the shares are to be issued; और (d) where the equity shares of the company are listed on a recognised stock exchange, the sweat equity shares are issued in accordance with the regulations made by SEBI, and where they are not so listed, in accordance with Rule 8 of the Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014।

Rule 8(4) की दो सीमाएँ, और उन्हें लगाने का क्रम: the annual limit is the higher of fifteen per cent of the existing paid-up equity share capital, or shares of the issue value of five crore rupees; the overall limit is that the sweat equity shares issued at any time, cumulatively including all previous issues, shall not exceed twenty five per cent of the paid-up equity capital of the company। पहले annual limit जाँचिए, फिर overall limit, और याद रखिए कि overall limit तब भी बाँधती है जब annual limit और गुंजाइश दे रही हो। चालीस करोड़ रुपये की paid-up equity पर, जहाँ आठ करोड़ की sweat equity पहले ही जारी हो चुकी है: annual limit छह करोड़ और पाँच करोड़ में से बड़ी, यानी छह करोड़; पर overall सीमा चालीस करोड़ का twenty five per cent, यानी दस करोड़, जिसमें से आठ करोड़ इस्तेमाल हो चुके हैं, leaving headroom of only two crore — इसलिए सात करोड़ का प्रस्तावित issue विफल हो जाता है। रास्ता, जहाँ company फिर भी और issue करना चाहती हो, यह है कि वह अपनी paid-up equity share capital बढ़ाए, जिससे दोनों सीमाएँ चौड़ी हो जाती हैं — यह ज़रूर लिखिए, क्योंकि प्रश्न सलाह माँगता है, केवल निर्णय नहीं।

start-up वाली छूट — proviso to Rule 8(4): a start-up company, as defined in the notification of the Ministry of Commerce and Industry, may issue sweat equity shares not exceeding fifty per cent of its paid-up share capital up to ten years from the date of its incorporation or registration. इसलिए paid-up capital के thirty per cent का issue प्रस्तावित करने वाला start-up अपनी सीमा के भीतर है। गणित शुरू करने से पहले बताइए कि आप कौन-सी सीमा लगा रहे हैं — साधारण सीमाएँ या start-up वाला proviso।

Rule 8(5) — lock-in, और वह आँकड़ा जो छात्र गलत लिखते हैं: sweat equity shares issued to directors or employees shall be locked in and non-transferable for a period of three years from the date of

allotment, और the fact that the share certificates are under lock-in shall be stated on them। सबसे आम गलत उत्तर company के प्रस्तावित पाँच साल के lock-in को मान लेता है। वैधानिक अवधि तीन साल है; जो company पाँच साल का प्रस्ताव रखे उसे यह बताना है कि उसका lock-in allotment से अधिकतम तीन साल तक ही सीमित रहेगा।

Rule 8(3) और Rule 8(6) — नई problems इन्हीं दोनों से तय होती हैं: the special resolution authorising the issue is valid for making the allotment within a period of not more than twelve months from the date of passing, इसलिए किसी जनवरी में पारित resolution उससे बारह महीने बाद किए गए allotment को सहारा नहीं दे सकता। और the price of sweat equity shares must be determined by a registered valuer, who certifies the fair value with proper justification। जहाँ तथ्यों में resolution की तारीख और allotment की तारीख दोनों दी हों, वहाँ सबसे पहले उन पर बारह महीने रखकर देखिए।

वह शर्त जो है ही नहीं: there is no requirement that any minimum period must have elapsed since the company was incorporated or commenced business before it may issue sweat equity shares. कुछ ही महीने पुरानी company भी इन्हें जारी कर सकती है, बशर्ते वह section 54 और Rule 8 पूरे करती हो। जब प्रश्न यह दावा डाल दे कि पाँच साल बीत जाने चाहिए, तब साफ़ लिखिए कि company कितनी पुरानी है, इससे कोई फ़र्क नहीं पड़ता।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- शुरुआत परिभाषा और pari passu वाले बिंदु से कीजिए, फिर section 54(1), फिर Rule 8। यही क्रम उत्तरों की जाँच के क्रम से मेल खाता है।
- annual limit को "higher of fifteen per cent or five crore rupees" और overall limit को "twenty five per cent at any time" कहकर उद्धृत कीजिए। इन दोनों को आपस में मिला देना इस विषय की सबसे आम गलती है।

CSQ 7.1 • RTP 2021-Nov [5] • Pg 143

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 4 प्रश्न

- दोनों गणनाएँ आँकड़ों में दिखाइए — annual limit और twenty five per cent की सीमा के नीचे बची हुई headroom — और जो सीमा बाँधती है उसी के अनुसार निष्कर्ष दीजिए।
- जहाँ तीन साल से लंबा lock-in प्रस्तावित हो, वहाँ केवल इतना मत कहिए कि प्रस्ताव अमान्य है; कहिए कि lock-in allotment की तारीख से अधिकतम तीन साल तक ही सीमित रहेगा।

CSQ 7.3 • MTP 2024-Nov [1] (a) {C} • 5M • Pg 146

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 7.4 • RTP 2025-Jan [12] • Pg 147

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 7.5 • MTP 2025-Mar S2 [2] (b) • 5M • Pg 148

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 7.2 • PYQ 2023-May [1] (a) {C} • 6M • Pg 144

LEVEL II
Application

कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- ये प्रश्न दो या तीन numbered मुद्दों के रूप में बनते हैं — issue का आकार, lock-in, resolution की वैधता। हर एक को अपने शीर्षक, अपने नियम और अपने निष्कर्ष के साथ लिखिए।
- सबसे पहले जाँचिए कि company start-up है या नहीं; अगर है तो आकार की पूरी गणना ही बदल जाती है।

CSQ 7.6 · PYQ 2026-May [2] (a) · 5M · Pg 150

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 8: Preference Shares का निर्गम और Redemption [Issue and Redemption of Preference Shares (Section 55)]

L2P2-2A-C4-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Issue and Redemption of Preference Shares — section 55।

NOTES

Section 55(2) — दो स्रोत, और केवल दो: preference shares का redemption **out of the profits of the company which would otherwise be available for dividend** हो सकता है, या **out of the proceeds of a fresh issue of shares made for the purpose of the redemption**। इसलिए जिस company के पास retained earnings और free reserves पड़े हैं वह उन्हीं में से redeem कर सकती है, या redemption के लिए पैसा जुटाने को नई equity जारी कर सकती है। आगे बढ़ने से पहले पहचानिए कि company कौन-सा स्रोत प्रस्तावित कर रही है, क्योंकि उसके बाद की हर बात इसी पर टिकी है।

Capital Redemption Reserve, और वह कब बनाना ज़रूरी है: where the shares are redeemed out of profits, a sum equal to the nominal value of the shares redeemed shall be transferred to a reserve called the Capital Redemption Reserve। रकम the nominal value of the shares redeemed से नापी जाती है, उससे नहीं जो असल में चुकाया गया। इसलिए एक-एक सौ रुपये के 5,00,000 preference shares को retained earnings और free reserves में से redeem करने पर **five crore rupees must be transferred to the Capital Redemption Reserve**।

और कब ज़रूरी नहीं: if the company funds the redemption by a fresh issue of shares, no Capital Redemption Reserve is required, क्योंकि जो capital बाहर गया उसकी जगह नया capital भीतर आ जाता है। **Once created, the Capital Redemption Reserve is treated with the same sanctity as paid-up share capital.** इसीलिए इन प्रश्नों में पूरी सलाह स्रोत के चुनाव पर ही टिकी होती है — दोनों विकल्प और हर एक का reserve वाला परिणाम लिखिए।

Section 55(3) — वह राहत जहाँ company न redeem कर पा रही हो, न भुगतान: where a company is not in a position to redeem any preference shares, or to pay the dividend, if any, on such shares in accordance with the terms of issue (such shares being called unredeemed preference shares), it may issue further redeemable preference shares equal to the amount due, including the dividend

thereon, in respect of the unredeemed preference shares — और on the issue of such further redeemable preference shares, the unredeemed preference shares shall be deemed to have been redeemed।

section 55(3) के दो approvals, और वह आँकड़ा जो problem तय करता है: यह आगे का issue with the consent of the holders of three-fourths in value of such preference shares, and with the approval of the Tribunal on a petition made by the company in that behalf किया जा सकता है। दोनों ज़रूरी हैं। Three-fourths in value means seventy five per cent, इसलिए a consent of seventy per cent in value is not enough and the Tribunal will not approve the petition। जाल यही है: तथ्यों में आँकड़ा जान-बूझकर सीमा से थोड़ा नीचे रखा जाता है।

नए issue में क्या-क्या समेटा जा सकता है: आगे के redeemable preference shares the amount due, including the dividend thereon के लिए जारी होते हैं — इसलिए unpaid dividend can be included, बशर्ते तीन-चौथाई सहमति और Tribunal की मंजूरी दोनों मौजूद हों। दोनों हिस्सों का उत्तर अलग-अलग दीजिए: पहले यह कि सहमति के आँकड़े पर petition टिकती है या नहीं, फिर यह कि सहमति ठीक से मिल जाती तो unpaid dividend जोड़ा जा सकता था या नहीं।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- "three-fourths in value" को उत्तर में ही प्रतिशत में बदलिए और असल में मिली सहमति से उसकी तुलना कीजिए। यही तुलना marks वाला चरण है।
- जहाँ company को विकल्पों पर सलाह देनी हो, वहाँ हर विकल्प उसके परिणाम के साथ रखिए — मुनाफ़े में से redeem कीजिए और reserve बनाइए, या नए shares जारी कीजिए और कोई reserve न बनाइए।

CSQ 8.1 · PYQ 2022-May [1] (b) (ii) {C} · 3M · Pg 152

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 8.2 · MTP 2025-Mar S2 [1] (a) · 5M · Pg 153

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 9: Securities का Transfer और Transmission तथा संबंधित प्रावधान [Transfer and Transmission of Securities and the Allied Provisions (Sections 56 to 59)]

L2P2-2A-C4-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Transfer and Transmission of Securities and the Allied Provisions — sections 56 to 59, विशेष रूप से section 58।

NOTES

company की समय-सीमा: section 58(4) के अंतर्गत, जहाँ कोई public company without sufficient cause refuses to register the transfer of securities, वहाँ उसे यह काम within a period of thirty days from the

date on which the instrument of transfer, or the intimation of transmission as the case may be, was delivered to the company करना होता है। delivery से thirty days ही वह नियत बिंदु है जिससे इस विषय की बाकी हर अवधि गिनी जाती है।

transferee के दो रास्ते — और कौन-सा लागू होगा यह इस पर है कि company ने कुछ कहा या नहीं: where the company has refused, the transferee may appeal to the Tribunal within sixty days of the refusal; where no intimation has been received from the company at all, he may appeal within ninety days of the delivery of the instrument of transfer। सबसे आम गलती यह है कि चुप बैठी company पर sixty days लगा दिया जाए। चुप्पी आपको ninety days वाले रास्ते पर डालती है, और वह delivery से गिना जाता है, किसी refusal से नहीं।

Tribunal क्या कर सकता है — section 58(5): दोनों पक्षों को सुनकर वह dismiss the appeal कर सकता है, या आदेश देकर (a) direct that the transfer or transmission shall be registered by the company, and the company shall comply with such order within ten days of the receipt of the order; या (b) direct rectification of the register, and also direct the company to pay damages, if any, sustained by any party aggrieved कर सकता है। तीन परिणाम हैं; तीनों लिखिए, क्योंकि प्रश्न यह पूछता है कि transferee के पास क्या उपाय हैं, यह नहीं कि उसे मिलेगा क्या।

उत्तर कैसे लिखें: ये problems दो हिस्सों में बनती हैं — वह समय जिसके भीतर company को जवाब देना है, और transferee का उपाय। इनका उत्तर दो शीर्षकों के नीचे दीजिए। पहले instrument की delivery की तारीख तय कीजिए, फिर thirty days, फिर तथ्यों पर तय कीजिए कि sixty days लगेगा या ninety days, और फिर section 58(5) के आदेश लिखिए। Tribunal के आदेश के पालन वाले ten days इन सबसे अलग आँकड़ा है और नियमित रूप से पूछा जाता है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- बताइए कि sixty-day और ninety-day में से कौन-सी सीमा लागू है और क्यों, और यह इस आधार पर बताइए कि company ने कोई intimation भेजी थी या नहीं। यही वाक्य प्रश्न का असली मर्म है।
- निष्कर्ष देने से पहले Tribunal के तीनों संभावित आदेश, damages सहित, लिख दीजिए।

CSQ 9.1 · PYQ 2018-May [5] (a) (i) · 4M · Pg 154

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 10: Share Capital में परिवर्तन [Alteration of Share Capital (Section 61 to 70)]

L2P2-2A-C4-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Alteration of Share Capital — sections 61 to 70, साथ में sections 13, 64 और 66।

NOTES

Section 61 — capital clause को बदलने के पाँच तरीके: a limited company having a share capital may, if authorised by its articles, alter its memorandum in its general meeting ताकि वह (a) increase its authorised share capital by such amount as it thinks expedient; (b) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of a larger amount — but no consolidation and division which results in changes in the voting percentage of shareholders shall take effect unless it is approved by the Tribunal on an application made in the prescribed manner; (c) convert all or any of its paid-up shares into stock, and reconvert that stock into fully paid shares of any denomination; (d) sub-divide the whole or any part of its shares into shares of a smaller amount than fixed by the memorandum, so that in the sub-division the proportion between the amount paid and the amount, if any, unpaid on each reduced share remains the same as in the share from which it is derived; और (e) cancel shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person, and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled कर सके। section 64 के अंतर्गत company को इसके बाद file a notice in the prescribed form, Form SH-7, with the Registrar within thirty days of the alteration, along with the altered memorandum करना होगा; और section 13 के अंतर्गत, section 61 में दिए गए के अलावा, memorandum by special resolution ही बदला जाता है।

वह भेद जिस पर परीक्षक बार-बार लौटता है — section 61(1)(e) बनाम section 66: section 61(2) provides that the cancellation of shares under clause (e) shall not be deemed to be a reduction of share capital, इसलिए cancelling issued but unsubscribed shares needs no confirmation from the Tribunal — general meeting का resolution और memorandum में संशोधन ही काफी है। इसके उलट, under section 66 a company limited by shares may, by special resolution and subject to confirmation by the National Company Law Tribunal, reduce its share capital in any manner, including by extinguishing or reducing the liability on any of its shares in respect of share capital not paid-up। इसलिए relieving shareholders of an uncalled two rupees a share, and treating partly paid shares as fully paid, is a reduction under section 66 and does need the Tribunal, जबकि section 61 के अंतर्गत unissued capital रद्द करने में Tribunal की ज़रूरत नहीं। इन दोनों को उलट देना इस विषय की मानक गलती है। **section 66 की प्रक्रिया, ठीक उसी क्रम में जिसमें उत्तर उसे रखते हैं:** pass a special resolution; apply to the Tribunal for confirmation; the Tribunal gives notice of the application to the Central Government, the Registrar, SEBI in the case of a listed company, and the creditors, and considers the representations received within the prescribed period; the Tribunal may confirm the reduction if satisfied that the debt or claim of every creditor entitled to object has been discharged, determined or secured, or that his consent has been obtained; the company publishes the Tribunal's order in the manner the Tribunal directs; it delivers to the Registrar, within thirty days of receipt of the copy of the order, a certified copy of the order and the approved minute showing the reduced share capital; और the Registrar registers the order and minute and issues a certificate of reduction of share capital।

Section 62(1)(a) — rights issue: जहाँ share capital वाली कोई company अपनी subscribed capital को आगे issue करके बढ़ाना चाहे, वहाँ shares पहले to persons who at the date of the offer are holders of equity shares, in proportion as nearly as circumstances admit to the paid-up share capital on those

shares, by sending a letter of offer देने होंगे, और वह भी तीन शर्तों के अधीन: the offer shall be made by notice specifying the number of shares offered and limiting a time not less than fifteen days, or such lesser number of days as may be prescribed, and not exceeding thirty days from the date of the offer, within which the offer if not accepted shall be deemed to have been declined; unless the articles otherwise provide, the offer shall be deemed to include a right in the offeree to renounce the shares offered to him, or any of them, in favour of any other person, and the notice shall contain a statement of that right; और after the expiry of the time specified, or on earlier intimation that the offeree declines, the Board may dispose of the shares in such manner as is not disadvantageous to the shareholders and the company। The renouncee need not be a shareholder of the company — जहाँ तथ्य articles के बारे में कुछ न कहें, वहाँ मान लीजिए कि renunciation का अधिकार मौजूद है और renunciation वैध है, चाहे renouncee के पास पहले से shares हों या न हों।

Section 63 — bonus shares, स्रोत और रोक: a company may issue fully paid-up bonus shares to its members, in any manner whatsoever, out of its free reserves, the securities premium account, or the capital redemption reserve account; provided that no issue of bonus shares shall be made by capitalising reserves created by the revaluation of assets। **Section 63(2) शर्तें जोड़ता है:** authorised by its articles; authorised in the general meeting on the recommendation of the Board; no default in payment of interest or principal in respect of fixed deposits or debt securities issued by it; no default in payment of statutory dues of the employees, such as contribution to provident fund, gratuity and bonus; the partly paid-up shares, if any outstanding on the date of allotment, are made fully paid-up; और compliance with Rule 14 of the Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014, under which a company that has once announced its Board's decision recommending a bonus issue shall not subsequently withdraw it। दो और पंक्तियाँ marks दिलाती हैं: **bonus shares shall not be issued in lieu of dividend**, और **bonus shares can be issued only on fully paid shares**, इसलिए जिस company ने बकाया रकम call नहीं की, वह उसे call किए बिना आगे नहीं बढ़ सकती। **गणित:** अनुपात से bonus shares की संख्या निकालिए, उसे face value से गुणा करके capitalise होने वाली रकम पाइए, फिर केवल **permitted reserves** जोड़िए — free reserves, securities premium और capital redemption reserve — और तुलना कीजिए। पाँच लाख के free reserves, तीन लाख के securities premium और चार लाख के capital redemption reserve पर pool बारह लाख है: दस रुपये वाले तीन लाख shares पर एक-बटा-तीन का bonus दस लाख माँगता है और वैध है, जबकि एक-बटा-दो का bonus पंद्रह लाख माँगता है और वैध नहीं। **revaluation reserve को pool से बाहर रखिए** — उसे pool में डाल देना ही वह जाल है जिसके लिए ये आँकड़े बनाए जाते हैं।

Section 67 — अपने ही shares खरीदने के लिए financial assistance: no public company shall give, whether directly or indirectly and whether by means of a loan, guarantee, the provision of security or otherwise, any financial assistance for the purpose of, or in connection with, a purchase or subscription made or to be made by any person of or for any shares in the company or in its holding company. दो अपवाद मायने रखते हैं। **Section 67(3)(b):** ऐसा पैसा जो in accordance with a scheme approved by the company through a special resolution दिया जाए, fully paid-up shares in the company or its holding company, where such shares are held by trustees for the benefit of employees or by the employees themselves खरीदने या subscribe करने के लिए — और Rule 16(1) of the

Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014 के अंतर्गत, the aggregate value of the shares to be purchased or subscribed shall not exceed five per cent of the aggregate of the paid-up share capital and free reserves of the company। **Section 67(3)(c):** loans to persons in the employment of the company, other than its directors or key managerial personnel, for an amount not exceeding their salary or wages for a period of six months, to enable them to purchase or subscribe for fully paid-up shares in the company or its holding company, to be held by them by way of beneficial ownership। All three limbs of that exception must be satisfied together — उधार लेने वाला director या KMP न हो; रकम छह महीने के वेतन से अधिक न हो; और shares employer company या उसकी holding company के fully paid-up shares हों। इनमें से एक भी चूका तो छूट खत्म। **दो परिभाषाएँ ये problems तय करती हैं:** under section 2(51) key managerial personnel includes the Chief Financial Officer, इसलिए CFO को दिया गया loan section 67(3)(c) के अपवाद से बाहर है, रकम चाहे कितनी ही छोटी हो। Under section 2(71) a company which is a subsidiary of a company that is not a private company is deemed to be a public company, even where it continues as a private company in its articles — इसलिए किसी listed public company की wholly owned subsidiary section 67(2) की पकड़ में आ जाती है। और **section 67 does not apply to a private company in whose share capital no other body corporate has invested money** — पर इस छूट को संकीर्ण अर्थ में पढ़िए: where the other company reduces its holding to a minority, so that the borrower is no longer a subsidiary and no longer a deemed public company, it still does not qualify for the private company exemption, because a body corporate does hold shares in it, and **section 67(3) continues to apply**। तथ्यों पर उत्तर नहीं बदलता। यह भी ध्यान रखिए कि section 67(3)(c) स्पष्ट रूप से क्या अनुमति देता है: the loan may be for fully paid-up shares in the company or in its holding company, इसलिए यह तर्क कि employees को employer के shares के लिए तो पैसा मिल सकता है पर holding company के shares के लिए नहीं, **not valid** है।

Section 68 — buy-back, स्रोत और चार शर्तें: company अपने shares या अन्य specified securities का buy-back its free reserves, the securities premium account, or the proceeds of the issue of any shares or other specified securities में से कर सकती है; provided that buy-back of any kind of shares or other specified securities shall not be made out of the proceeds of an earlier issue of the same kind of shares or the same kind of other specified securities। section 68(2) के अंतर्गत buy-back के लिए ज़रूरी है कि (a) it is authorised by the articles; (b) a special resolution has been passed at a general meeting — except where the buy-back is ten per cent or less of the total paid-up equity capital and free reserves and has been authorised by the Board by a resolution passed at its meeting; (c) it is twenty five per cent or less of the aggregate of paid-up capital and free reserves, and for a buy-back of equity shares in any financial year that twenty five per cent is construed with respect to the total paid-up equity capital in that financial year; और (d) the ratio of the aggregate debts, secured and unsecured, owed by the company after the buy-back is not more than twice the paid-up capital and its free reserves, जिसमें Central Government किसी वर्ग की companies के लिए इससे ऊँचा अनुपात तय कर सकती है। **Section 68(4):** the buy-back must be completed within twelve months from the date of the special resolution or the Board resolution, as the case may be. शर्तों को क्रम से चलाइए — articles, resolution, twenty five per cent, debt-equity, स्रोत — और हर एक पर निर्णय दीजिए।

दो cooling-off अवधियाँ, जिन्हें परीक्षक जान-बूझकर आपस में बदल देता है: no offer of buy-back shall be made within a period of one year from the date of the closure of the preceding offer of buy-back [proviso to section 68(2)]; और where a company completes a buy-back, it shall not make a further issue of the same kind of shares, including allotment of further shares under section 62(1)(a), or other specified securities, within a period of six months, except by way of a bonus issue or in the discharge of subsisting obligations such as conversion of warrants, stock option scheme, sweat equity, or conversion of preference shares or debentures into equity shares [section 68(8)]। A statement that puts six months on the gap between offers and one year on the further issue is not valid — it is the wrong way round. इसके साथ-साथ, section 70 company को अपने ही shares खरीदने से रोकता है through any subsidiary company including its own subsidiary companies, through any investment company or group of investment companies, during the continuance of a default in repayment of deposits or interest, redemption of debentures or preference shares, payment of dividend, or repayment of a term loan or interest to any financial institution or bank — though the buy-back is not prohibited once the default is remedied and three years have elapsed after it ceased to subsist, और where the company has not complied with section 92 (annual return), section 123 (declaration of dividend), section 127 (distribution of declared dividends) or section 129 (financial statement)।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना • 1 प्रश्न

- scenario में प्रस्ताव अक्षरों में दिए होते हैं। A, B, C का उत्तर प्रश्न के अपने ही अक्षर-क्रम में दीजिए, और हर एक के बारे में बताइए कि वह reduction of capital है, alteration of capital है, या इनमें से कुछ नहीं — यही वर्गीकरण प्रक्रिया तय करता है।
- जो शीर्ष आपने चुना है उसकी प्रक्रिया लिखिए। केवल section का नाम लिख देने से प्रक्रिया वाले marks नहीं मिलते।

CSQ 10.6 • PYQ 2020-Nov [2] (a) • 5M • Pg 164

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 3 प्रश्न

- section 61 के पाँचों तरीके numbered list में दीजिए, साथ में consolidation पर Tribunal वाली शर्त, और अंत हमेशा section 64 के अंतर्गत Form SH-7 में thirty days के भीतर filing से कीजिए।
- buy-back के theory प्रश्नों में तीनों स्रोत और फिर section 70 की रोकें — दो अलग सूचियों में दीजिए; प्रश्न प्रायः "which funds" और "in what circumstances is it prohibited" के रूप में ही बनता है।

TQ 10.1 • PYQ 2019-May [3] (a) • 5M • Pg 155

LEVEL I
Understanding

मध्यम

CSQ 10.7 • RTP 2020-Nov [4] • Pg 167

LEVEL I
Understanding

मध्यम

CSQ 10.14 • PYQ 2024-May [3] (a) • 5M • Pg 176

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 13 प्रश्न

- प्रतिशत का गणित उत्तर-पुस्तिका पर कीजिए: Board resolution चलेगा या special resolution, यह तय करने के लिए paid-up equity capital और free reserves का ten per cent, और सीमा के लिए twenty five per cent।
- bonus वाली problem में ज़रूरी रकम और अनुमत reserves का pool अलग-अलग निकालिए, फिर तुलना कीजिए। revaluation reserve को स्पष्ट रूप से बाहर रखिए और कारण भी लिखिए।

CSQ 10.2 · PYQ 2018-Nov [1] (b) {C} · 2M · Pg 160	LEVEL II Application	सरल
CSQ 10.8 · PYQ 2021-Jan [5] (a) (i) · 3M · Pg 168	LEVEL II Application	सरल
CSQ 10.9 · PYQ 2021-Jan [5] (a) (ii) · 2M · Pg 169	LEVEL II Application	सरल
CSQ 10.10 · PYQ 2021-Dec [1] (a) (ii) {C} · 3M · Pg 170	LEVEL II Application	सरल
CSQ 10.3 · PYQ 2019-Nov [5] (a) · 5M · Pg 161	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 10.11 · PYQ 2022-May [3] (a) · 5M · Pg 172	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 10.13 · PYQ 2023-May [5] (Or) (a) · 5M · Pg 175	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 10.15 · PYQ 2025-Jan [2] (a) · 5M · Pg 177	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 10.17 · PYQ 2025-Sep [3] (b) · 5M · Pg 181	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 10.2 · MTP 2019-Oct [4] (a) · 4M · Pg 157	LEVEL II Application	कठिन
TQ 10.3 · PYQ 2021-Jul [4] (a) (i) · 3M · Pg 158	LEVEL II Application	कठिन
CSQ 10.5 · MTP 2020-Oct [1] (a) {C} · 6M · Pg 164	LEVEL II Application	कठिन
CSQ 10.12 · PYQ 2022-Nov [4] (a) · 6M · Pg 174	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- buy-back की problem में प्रायः एक से अधिक शर्तें टूटती हैं। articles, resolution, प्रतिशत, पिछले offer के बाद का समय और पैसे का स्रोत — एक-एक करके देखिए और हर एक पर बताइए कि वह ठीक है या नहीं; marks इन्हीं में बँटे होते हैं।
- section 67 की problem में पहले section 2(71) के अंतर्गत उधार देने वाली company की स्थिति जाँचिए, फिर section 2(51) के अंतर्गत उधार लेने वाले की, फिर रकम, फिर यह कि shares fully paid हैं या नहीं। किसी एक की भी चूक घातक है, पर सभी गिनाइए।

CSQ 10.1 · PYQ 2018-May [5] (a) (2) · 3M · Pg 158	LEVEL II Analysis	सरल
---	----------------------	-----

CSQ 10.4 · PYQ 2019-Nov [5] (Or) (a) · 5M · Pg 162

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 10.16 · PYQ 2025-Sep [1] (b) {C} · 5M · Pg 179

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 11: Debentures [Debenture (Section 71)]

L2P2-2A-C4-T11

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 4, Debenture — section 71 साथ में Rule 18 of the Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014।

NOTES

Section 71(1) — convertibility के लिए members चाहिए: a company may issue debentures with an option to convert such debentures into shares, either wholly or partly, at the time of redemption, और the issue of debentures with such an option shall be approved by a special resolution passed at a general meeting। इसलिए conversion वाला feature Board का मामला नहीं है; वह members तक जाता है।

वह borrowing सीमा जो हर debenture issue के पीछे बैठी है — section 180(1)(c): issue से पहले Board को obtain the approval of the shareholders by a special resolution if the borrowings by issuing debentures, together with the amount already borrowed, exceed the aggregate of the company's paid-up share capital, free reserves and securities premium account करना होगा। Temporary loans obtained from the company's bankers in the ordinary course of business are not included in the borrowings — इसलिए stock और receivables के hypothecation पर ली गई, माँगने पर देय short-term cash credit सुविधा गणना से बाहर रहती है। headroom निकालने के लिए paid-up share capital, free reserves और securities premium जोड़िए, फिर पहले से लिया गया उधार घटाइए, और उसमें से ये temporary bank loans छोड़ दीजिए। **ध्यान रखिए कि aggregate में क्या-क्या जाता है:** छपी हुई गणना में pool paid-up capital, securities premium, general reserve और profit and loss account की शेष राशि से बना था, जबकि a capital reserve representing profit on the sale of fixed assets was left out, और गिने गए मौजूदा उधार में non-convertible debentures तथा plant and machinery के लिए लिया गया term loan शामिल थे, और stock और receivables के hypothecation वाली short-term cash credit को temporary bank loan मानकर छोड़ दिया गया था। **Within the headroom so computed no special resolution is needed; only an issue that takes the borrowing past it requires one.** पर where the debentures carry an option to convert, the special resolution under section 71(1) is required irrespective of the amount raised।

Section 71(5) — debenture trustee कब नियुक्त करना ही होगा: no company shall issue a prospectus or make an offer or invitation to the public or to its members exceeding five hundred for the subscription of its debentures, unless the company has, before such issue or offer, appointed one or more debenture trustees, और वह भी उन शर्तों पर जो Rule 18 of the Companies (Share Capital and Debentures) Rules, 2014 तय करता है। trigger पर ध्यान दीजिए: public offer, या members को दिया गया ऐसा offer जो पाँच सौ से अधिक हो।

Rule 18(2) — सहमति, और तीन अयोग्यताएँ: before the appointment, a written consent shall be obtained from the proposed debenture trustee, and a statement to that effect shall appear in the letter of offer issued for inviting subscription। No person shall be appointed as a debenture trustee if he beneficially holds shares in the company; or is beneficially entitled to moneys which are to be paid by the company otherwise than as remuneration payable to the debenture trustee; or has furnished any guarantee in respect of the principal debts secured by the debentures or the interest thereon. The amount is immaterial — दस हजार रुपये के shares रखने वाला shareholder भी अयोग्य है, और नौ सौ निर्यानवे रुपये का लेनदार भी। छोटी रकम देखकर किसी को योग्य मान लेने के लोभ में मत आइए।

Rule 18(1)(a) — secured debentures की अवधि, और infrastructure वाला अपवाद: secured debentures are generally required to be redeemed within ten years from the date of issue; पर a company engaged in infrastructure projects may issue secured debentures for a period exceeding ten years, but not exceeding thirty years। इसलिए सोलह साल की अवधि उस company के लिए वैध है जो केवल highways, ports और metro corridors के काम में लगी है, और किसी साधारण manufacturing company के लिए अवैध।

Rule 18(1)(d) — security में क्या रखा जा सकता है: debenture trustee के पक्ष में charge या mortgage द्वारा security बनाई जा सकती है any specific movable property of the company, or of its holding company, subsidiary or associate company, or otherwise पर, और any specific immovable property wherever situated, or any interest in such property पर। Because the Rule says "wherever situated", immovable property located outside India is valid security और उसका स्थान इस व्यवस्था को अमान्य नहीं करता। नए case scenarios इसी बिंदु पर घूमते हैं।

Rule 18(7) — Debenture Redemption Reserve से छूट: a listed company, other than the specified All India Financial Institutions and Banking Companies, is not required to create a Debenture Redemption Reserve in respect of debentures issued through private placement. जहाँ कोई company reserve न बनाने का बचाव एक साथ तीन आधारों पर करे — कि वह listed है, कि placement निजी था और केवल qualified institutional buyers तक सीमित था, और कि वह infrastructure company है — वहाँ हर आधार को अलग-अलग निपटाइए और पहचानिए कि छूट असल में कौन-सा आधार देता है। It is the combination of listed status and issue by private placement that gives it — infrastructure company होने से Rule 18(1)(a) के अंतर्गत लंबी अवधि मिलती है, reserve से छूट नहीं।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- trusteeship के लिए नामित हर व्यक्ति का उत्तर अलग दीजिए और बताइए कि उसे कौन-सी अयोग्यता पकड़ती है, साथ में यह भी स्पष्ट लिखिए कि रकम कितनी है इससे कोई फ़र्क नहीं पड़ता।
- borrowing limit की गणना में पहले paid-up capital, free reserves और securities premium का जोड़ दिखाइए, फिर मौजूदा उधार, और स्पष्ट बताइए कि किन मदों को आपने temporary bank loans मानकर छोड़ा है।

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 2 प्रश्न

- जहाँ किसी scenario में tenure, security और redemption reserve तीनों एक साथ उठें, वहाँ इन्हें तीन अलग मुद्दों की तरह, तीन अलग नियमों और तीन अलग निष्कर्षों के साथ लीजिए। एक मिला-जुला निर्णय ज़्यादातर marks खो देता है।

CSQ 11.1 · PYQ 2021-Dec [4] (b) · 4M · Pg 184

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 11.3 · PYQ 2026-May [2] (Or) (a) · 5M · Pg 188

LEVEL II
Analysis

मध्यम

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 5

Companies द्वारा Deposits की स्वीकृति

Acceptance of Deposits by Companies

5 विषय • 34 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: B

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूप

Level I — Comprehension & Knowledge **22.2%** 144 में से 32 marksLevel II — Analysis & Application **77.8%** 144 में से 112 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठाता है — 22% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: कुछ महत्वपूर्ण शब्दों की व्याख्या [Certain Important Terms Explained]

L2P2-2A-C5-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 5, Acceptance of Deposits by Companies — section 2(31) और Rule 2(1)(c) तथा Rule 2(1)(e) of the Companies (Acceptance of Deposits) Rules, 2014।

NOTES

इस अध्याय का हर उत्तर definition से शुरू कीजिए। Companies Act, 2013 के **section 2(31)** के अनुसार 'deposit' includes any receipt of money by way of deposit or loan or in any other form by a company, पर does not include such categories of amount as may be prescribed under Rule 2(1)(c) of the Companies (Acceptance of Deposits) Rules, 2014 in consultation with the Reserve Bank of India। इसलिए हर उत्तर का ढाँचा एक ही है: जो रकम मिली है वह deposit है, जब तक आप उसे Rule 2(1)(c) के किसी numbered sub-clause के भीतर न रख दें। यही rules 'eligible company' को Rule 2(1)(e) में परिभाषित करते हैं; वह definition और उससे जुड़ी limits section 76 के अंतर्गत आती हैं। **sub-clause का नाम लिखिए।** Scanner के उत्तर उसका हवाला हमेशा देते हैं — (iii), (vii), (viii), (ixa), (x), (xii), (xiii), (xvii) — और marks उसी हवाले के पीछे आते हैं।

Business receipts — Rule 2(1)(c)(xii). जो रकम in the course of, or for the purposes of, the business of the company मिली हो, वह deposit नहीं है: (a) advance for supply of goods or provision of services, to be appropriated within 365 days — स्वीकार करने की तारीख से — और जहाँ वह advance subject matter of any legal proceedings before any court of law, the 365-day limit does not apply; (b) किसी agreement या arrangement के अंतर्गत immovable property के प्रतिफल के लिए मिला advance, जो agreement की शर्तों के अनुसार उसी property के विरुद्ध समायोजित होना है; (c) माल की आपूर्ति या सेवाओं के लिए हुए contract के निष्पादन हेतु security deposit for the performance of a contract; (d) long term projects for supply of capital goods के अंतर्गत मिला advance, सिवाय उनके जो item (b) में आते हैं; (e) लिखित agreement के अनुसार future services under a warranty or maintenance contract के लिए advance, जहाँ

सेवा की अवधि सामान्य व्यापारिक प्रथा के अनुसार प्रचलित अवधि **or five years, whichever is less** से अधिक न हो; (f) किसी **sectoral regulator** द्वारा या Central या State Government के निर्देशों के अनुसार अनुमत advance; (g) **subscription towards publication** के लिए advance, चाहे print हो या electronic, जो प्रकाशन मिलने पर समायोजित होगा। **proviso, और उसके पीछे आने वाला deeming**। यदि items (a), (b) or (d) के अंतर्गत कोई रकम इसलिए **refundable, with or without interest, because the company does not have the necessary permission or approval to deal in those goods, properties or services** हो जाती है, तो वह रकम **shall be deemed to be a deposit**। और समय भी तय है: वह रकम **deemed to be a deposit on the expiry of fifteen days from the date it became due for refund**। यानी permission की दिक्कत जिस दिन सामने आती है उसी दिन छूट खत्म नहीं होती — refund देय होने के पंद्रह दिन बाद खत्म होती है।

Director and relative — Rule 2(1)(c)(viii), सबसे ज़्यादा पूछा जाने वाला exclusion. ऐसे व्यक्ति से मिला पैसा जो **at the time of receipt was a director of the company, or a relative of a director of a private company** था, deposit नहीं है — पर केवल **two conditions** पर: देने वाले को कंपनी के पास **at the time of giving the money** यह **written declaration that the amount is not being given out of funds acquired by him by borrowing or accepting loans or deposits from others** देनी होगी, और कंपनी को **disclose the details in the Board's report** करना होगा। दोनों शर्तें अनिवार्य हैं। pack में एक private company ने एक director से ₹50 lakh लिए पर **took no written declaration** — उसे **not compliant** माना गया, भले ही उसने Board's report में receipt का खुलासा कर दिया था; और यदि director ने सचमुच उधार लिया हुआ पैसा दिया होता तो वह रकम **would be a deposit** होती। परीक्षक जिस असमानता का उपयोग करता है उसे ध्यान में रखें: director का **relative** केवल private company में ही चलता है।

Employee security deposit — Rule 2(1)(c)(x). किसी employee से contract of employment के अंतर्गत मिली रकम, जो **not exceeding his annual salary** हो और **in the nature of a non-interest bearing security deposit** हो, deposit नहीं है। **सबसे आम गलत उत्तर यह है कि 'employee security deposit है, इसलिए deposit नहीं' कहकर रुक जाना।** pack इस trap को तीन बार दोहराता है: ₹1,50,000 वेतन वाले employee से ₹2,00,000, और ₹5,00,000 वेतन वाले employee से ₹5,30,000 — दोनों ही मामलों में रकम annual salary को **exceeds** करती है, इसलिए **the whole amount is a deposit**। उत्तर में दोनों आँकड़ों की तुलना खुलकर लिखिए; वही तुलना mark दिलाती है।

दो आसान exclusions, जिन्हें ठीक-ठीक नाम देना चाहिए। Rule 2(1)(c)(iii) — loan or facility from any banking company के रूप में मिली कोई भी रकम deposit नहीं है, इसलिए बैंक से लिया गया term loan कभी deposit नहीं हो सकता, चाहे उसे किसी भी नाम से लिखा जाए। **Rule 2(1)(c)(ixa) — लागू SEBI regulations** के अनुसार **non-convertible debentures not constituting a charge on the assets of the company and listed on a recognised stock exchange** जारी करके जुटाया गया पैसा deposit नहीं है। (ixa) की दोनों शर्तें पूरी होनी चाहिए — कोई charge नहीं, और listed — और pack असफल शर्त वाली स्थिति भी उतनी ही पूछता है जितनी सफल वाली। ₹1 crore और ₹5,00,000 के listed, बिना charge वाले NCDs deposit नहीं हैं; पर ₹125 crore के ऐसे NCDs जो **listed on a recognised stock exchange in accordance with SEBI regulations and on which the company created a charge on its assets in favour of the debenture holders** थे, **will be considered a deposit** — ठीक इसलिए कि charge बनाया गया था। केवल listing से issue नहीं बचता।

Share application money — Rule 2(1)(c)(vii) और उसका Explanation. allotment के इंतज़ार में रखा गया पैसा deposit नहीं है **so long as it is appropriated only against the amount due on allotment**। यह deposit तभी बनता है जब securities मिलने की तारीख से **cannot be allotted within sixty days** and पैसा **is not refunded within fifteen days from the completion of those sixty days** — यानी बाहरी सीमा 75 days है। Explanation का दूसरा हिस्सा वहीं है जहाँ candidates marks गँवाते हैं: **any adjustment of the amount for any other purpose shall not be treated as refund**, इसलिए applicant के देय के विरुद्ध किया गया book adjustment repayment नहीं है। pack में जिस Company Secretary ने **on the sixtieth day** पूरी रकम को deposit घोषित कर दिया, वह गलत था — पंद्रह दिन और बाकी थे।

Promoters' unsecured loan — Rule 2(1)(c)(xiii). promoters द्वारा **in pursuance of a stipulation of a lending financial institution or bank** लाया गया unsecured loan deposit नहीं है, बशर्ते **three conditions** पूरी हों: loan **pursuance of the stipulation imposed by the lending institution on the promoters** में लाया गया हो; loan **by the promoters themselves or by their relatives or by both** दिया गया हो; और — वह शर्त जो हमेशा पूरी जाती है — **the exemption is available only till the loans of the financial institution or bank are repaid, and not thereafter**। इसलिए जिस क्षण institutional loan चुका दिया जाता है, promoters का पैसा **becomes a deposit**। promoter के पिता द्वारा लाया गया पैसा गिना जाएगा, क्योंकि relatives sub-clause के भीतर आते हैं।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना • 1 प्रश्न

- प्रश्न ही उत्तर की सीमा तय कर देता है ('write any three')। **जितना पूछा गया है उतना ही लिखिए** और सबसे मज़बूत तीन लिखिए — अतिरिक्त items से कुछ नहीं मिलता, समय ही जाता है।
- हर exclusion के साथ एक शर्त जुड़ी है। item के साथ वह शर्त भी लिखिए; अकेला शीर्षक exclusion नहीं है।

TQ 1.1 • MTP 2023-Mar [5] (b) • 4M • Pg 194

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 2 प्रश्न

- section 2(31) को पूरा quote कीजिए — शामिल करने वाले शब्द और बाहर रखने वाले शब्द, दोनों marks दिलाते हैं — उसके बाद rule पर जाइए।
- जब 'enumerate' करने को कहा जाए कि कौन-सी रकमें deposit नहीं हैं, तो sub-clause के साथ उससे जुड़ी शर्त भी लिखिए। 365 days, annual salary की सीमा या 'whichever is less' के बिना केवल सूची लिख देने पर आधे ही marks मिलते हैं।

CSQ 1.11 • MTP 2024-Nov [2] (a) • 5M • Pg 206

LEVEL I
Understanding

मध्यम

CSQ 1.1 • PYQ 2019-Nov [4] (b) • 6M • Pg 196

LEVEL I
Understanding

कठिन

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 9 प्रश्न

- पहले Rule 2(1)(c) का sub-clause लिखिए, फिर दिए गए आँकड़ों पर उसे लागू कीजिए, फिर निष्कर्ष दीजिए — 'is / is not a deposit'। जो उत्तर केवल 'not a deposit' कहकर छोड़ देता है, वह application के marks गँवा देता है।
- जहाँ कोई तथ्य नहीं दिया गया — declaration दी गई थी या नहीं, कंपनी regulator के पास registered है या नहीं — वहाँ निष्कर्ष से पहले अपनी assumption साफ़-साफ़ लिखिए, जैसा Scanner के उत्तर करते हैं।

CSQ 1.4 · PYQ 2021-Jan [4] (b) (i) · 3M · Pg 200	LEVEL II Application	सरल
CSQ 1.13 · MTP 2025-Aug S2 [3] (b) (i) · 2.5M · Pg 207	LEVEL II Application	सरल
CSQ 1.2 · MTP 2020-May [4] (b) · 4M · Pg 197	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.3 · PYQ 2021-Jan [2] (a) · 4M · Pg 198	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.5 · PYQ 2021-Jul [4] (b) · 4M · Pg 201	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.7 · RTP 2022-May [3] · Pg 203	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.8 · MTP 2022-Sep [4] (b) · 4M · Pg 203	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.9 · PYQ 2023-May [4] (b) · 5M · Pg 204	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.12 · RTP 2025-May [13] · Pg 206	LEVEL II Application	मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- ऐसे प्रश्नों में लगभग हमेशा तीन या चार receipts एक साथ दी जाती हैं। उन्हें number दीजिए, एक-एक करके लीजिए, और हर एक के लिए अलग sub-clause का नाम लिखिए; उन्हें आपस में मत मिलाइए।
- जहाँ sub-clause में कोई threshold है, वहाँ आँकड़ों की तुलना पत्रे पर ही कीजिए — salary बनाम deposit, रकम जितने दिन रखी गई बनाम 75 days — और निष्कर्ष उसी तुलना से निकलने दीजिए।

CSQ 1.6 · MTP 2021-Oct [4] (b) · 4M · Pg 202	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 1.10 · RTP 2024-May [15] (ii) · Pg 205	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 1.14 · PYQ 2026-Sep [2] (b) · 5M · Pg 208	LEVEL II Analysis	कठिन

विषय 2: निषेधात्मक प्रावधान और छूट प्राप्त Companies (Prohibitive Provisions and Exempted Companies [Section 73(1)])

L2P2-2A-C5-T02

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 5, Acceptance of Deposits by Companies — section 73(1) और उसका proviso, sections 73(2) तथा 76 के साथ पढ़ते हुए।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 73(1) कहता है — **no company can accept or renew deposits from the public unless it follows the manner provided under Chapter V of the Act**, यानी ऐसी acceptance या renewal के लिए Chapter V में दी गई manner का पालन अनिवार्य है। Chapter V ही पूरी deposit machinery है; रोक इस बात पर है कि उससे बाहर जाकर **public** से पैसा लिया जाए।

रोक से निकलने के दो रास्ते। जो कंपनी eligible company नहीं है, वह section 73(2) के अंतर्गत **from its members** deposits ले सकती है। जो कंपनी **eligible company** है, वह section 76 के अंतर्गत **persons other than its members** से भी deposits ले सकती है। पैक के शब्दों में, **every company other than an eligible company can accept deposits from its members only**।

छूट प्राप्त कंपनियाँ — proviso to section 73(1). public से deposits स्वीकार करने या renew करने पर लगी रोक shall not apply, inter alia, to a housing finance company registered with the National Housing Bank established under the National Housing Bank Act, 1987। ऐसी छूट प्राप्त कंपनी section 73(1) के दायरे से पूरी तरह बाहर है: वह **can accept and renew deposits from the public from time to time without following the prescribed manner**।

छूट वाला उत्तर कैसे लिखें। पहले section 73(1) की रोक लिखिए, फिर कंपनी को proviso के भीतर रखिए, फिर निष्कर्ष दीजिए कि उस पर यह रोक लागू नहीं होती। जहाँ प्रश्न में साफ़-साफ़ यह न लिखा हो कि कंपनी National Housing Bank के पास registered है, वहाँ **यह लिखिए कि आप registration मान रहे हैं** और फिर proviso लागू कीजिए — Scanner का उत्तर ठीक इसी ढंग से लिखा गया है, और यह assumption उत्तर की कमज़ोरी नहीं है।

विषय 3: Members से Deposits स्वीकार करने संबंधी प्रावधान (Provisions Regarding Acceptance of Deposits from Members [Section 73(2), 73(3), 73(4), 73(5)])

L2P2-2A-C5-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 5, Acceptance of Deposits by Companies — sections 73(2) to 73(5), साथ में Rules 3 and 13 of the Companies (Acceptance of Deposits) Rules, 2014।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 73(2) के अंतर्गत कोई कंपनी **from its members** deposits ले सकती है, **subject to the passing of a resolution in general meeting** और Reserve Bank of India के परामर्श से बनाए गए rules के अधीन, तथा कंपनी और उसके members के बीच तय ऐसी शर्तों पर जिनमें security देना भी शामिल है — और clauses (a) to (e) की शर्तों के अधीन। वे पाँच clauses ही इस विषय के हर 'state the procedure' प्रश्न का उत्तर हैं।

पाँच शर्तें, उनके नंबरों के साथ। (a) circular to members जारी कीजिए जिसमें पिछले deposits के संबंध में financial position of the company, the credit rating obtained, the total number of depositors and the amount due towards deposits दिखाने वाला statement हो; (b) file a copy of the circular with the Registrar within 30 days before the date of issue of the circular; (c) on or before the 30th day of April each year, not less than twenty per cent of the amount of deposits maturing during the following financial year को किसी scheduled bank में deposit repayment reserve account नाम के अलग खाते में जमा कीजिए; (d) यह प्रमाणित कीजिए कि कंपनी has not committed any default in repayment of deposits or payment of interest, और जहाँ default हुआ था वहाँ यह कि कंपनी ने made good the default and a period of five years has lapsed since the date of making good; (e) security, if any दीजिए, जिसमें कंपनी की property या assets पर charge बनाना शामिल है। **proviso:** जहाँ कंपनी deposits को secure नहीं करती या केवल आंशिक रूप से करती है, वहाँ वे deposits shall be termed 'unsecured deposits' and shall be so quoted in every circular, form, advertisement or document जो उनसे संबंधित हो।

Deposit Repayment Reserve Account चारों ओर से घिरा हुआ है। Rule 13 कहता है कि DRRA में जमा रकम shall not be used by a company for any purpose other than repayment of deposits। इसलिए नकदी की तंगी में फँसी कंपनी भी उसमें से पैसा निकालकर सिर पर आ चुके short-term creditors को नहीं चुका सकती, चाहे व्यापारिक दृष्टि से यह कितना ही समझदारी भरा लगे। यह रोक पूर्ण है; rule में 'temporary borrowing' जैसा कोई अपवाद है ही नहीं।

मात्रा की सीमा — Rule 3(3). members से लिए गए deposits, together with other deposits outstanding as on the date of acceptance, not exceed 35% of the aggregate of the paid-up share capital, free reserves and securities premium account — इससे ऊपर नहीं जा सकते। **private company को मिली ढील:** कोई private company अपने members से not exceeding 100% of that aggregate रकम ले सकती है, और उसे file the details of monies so accepted with the Registrar in Form DPT-3 करना होगा। इसलिए जिस private company का aggregate ₹35 lakh है वह पूरे ₹35 lakh ले सकती है, जबकि public company उसका केवल 35% ही ले पाती।

Tenure — Rule 3(1). कोई कंपनी cannot accept or renew deposits, whether secured or unsecured, which are repayable on demand or within a period of less than six months, और maximum period cannot exceed thirty-six months। **अपवाद,** meeting short-term requirements of funds के लिए: छह महीने से पहले चुकाए जाने वाले deposits तभी लिए जा सकते हैं जब they do not exceed ten per cent of the aggregate of paid-up share capital, free reserves and securities premium account, और वे स्वीकार या renew करने की तारीख से repayable only on or after the expiry of three months हों। दोनों शर्तें, एक नहीं।

start-up द्वारा जारी convertible notes — Rule 2(1)(c)(xvii). जहाँ कोई start-up company किसी भी व्यक्ति

से **convertible note** के रूप में **₹25 lakh or more in a single tranche** प्राप्त करती है, वह deposit **नहीं** है, बशर्ते वह note जारी होने की तारीख से **convertible into equity shares or repayable within a period not exceeding ten years** हो। **यहीं फँसाया जाता है — threshold को उलटा पढ़वाकर:** एक tranche में ₹20 lakh, ₹25 lakh से कम है, इसलिए वह deposit है; ₹50 lakh जो छह साल में चुकाया जाना है, threshold से ऊपर भी है और दस साल के भीतर भी, इसलिए वह deposit **नहीं** है।

private companies को उपलब्ध छूट। Points (a) to (d) of section 73(2) do not apply to a private company जो तीन वर्गों में से किसी एक में आती हो: (A) वह जो **accepts from its members monies not exceeding 100% of the aggregate of its paid-up share capital, free reserves and securities premium account**; या (B) वह जो **start-up, for five years from the date of its incorporation** है; या (C) वह जो नीचे दी गई सभी शर्तें पूरी करती हो — (a) वह **not an associate or a subsidiary company of any other company** हो; (b) उसकी **borrowings from banks or financial institutions or any body corporate are less than twice its paid-up share capital or fifty crore rupees, whichever is lower** हों; और (c) उसने इस section के अंतर्गत **has not defaulted in the repayment of such borrowings subsisting at the time of accepting deposits**। वह proviso जिसे candidates छोड़ देते हैं: (A), (B) या (C) में आने वाली कंपनी को भी निर्धारित रीति से **shall still file the details of monies accepted with the Registrar**। इसलिए ढील circular, circular की filing, reserve में जमा और no-default certificate तक ही है — यह कंपनी को filing से मुक्त नहीं करती।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- 'state the procedure' के लिए पाँचों clauses (a) to (e) क्रम से, अपने आँकड़ों के साथ लिखिए — circular जारी होने से 30 days पहले filing, 30 April तक 20%, default सुधारने के बाद पाँच साल। marks आँकड़ों पर हैं, कहानी पर नहीं।
- यह भी लिखिए कि security न देने पर क्या होता है: उन deposits को हर circular, form, advertisement और document में 'unsecured deposits' कहकर लिखना होगा।
- जहाँ प्रश्न में यह भी जोड़ा गया हो कि 'private companies को क्या छूट उपलब्ध है', उसे दूसरा उत्तर मानकर लिखिए: तीन वर्ग (A), (B) और (C), और फिर वह proviso कि स्वीकार की गई रकम का विवरण Registrar के पास फिर भी file करना होगा।

TQ 3.1 · PYQ 2018-Nov [2] (b) · 6M · Pg 209

LEVEL I
Understanding

कठिन

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- पहले paid-up share capital, free reserves और securities premium का aggregate अपनी अलग पंक्ति में निकालिए, फिर उस पर percentage लगाइए। निष्कर्ष से पहले आँकड़ा दिखाइए।
- सीमा लगाने से पहले कंपनी का प्रकार देखिए: सामान्य कंपनी के लिए 35%, private company के लिए members से 100%। गलत percentage लगाने पर पूरा उत्तर चला जाता है।

CSQ 3.1 · MTP 2021-Mar [2] (a) · 4M · Pg 211

LEVEL II
Application

मध्यम

TQ 3.2 · MTP 2025-Aug S2 [3] (b) (ii) · 2.5M · Pg 211

LEVEL II

कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जहाँ प्रश्न में छह महीने से कम की tenure दी गई हो, वहाँ अपवाद की दोनों शर्तें अलग-अलग जाँचिए — 10% की छत और तीन महीने की न्यूनतम अवधि — और यह भी लिखिए कि कंपनी को सचमुच का short-term requirement of funds भी दिखाना होगा।

CSQ 3.2 · PYQ 2025-Sep [6] (a) · 5M · Pg 212

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 4: Eligible Companies द्वारा Public से Deposits स्वीकार करने संबंधी प्रावधान [Provisions Regarding Acceptance of Deposits from Public by Eligible Companies (Section 76)]

L2P2-2A-C5-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 5, Acceptance of Deposits by Companies — section 76 के साथ Rules 2(1)(e), 3, 6, 7 and 15 of the Companies (Acceptance of Deposits) Rules, 2014।

NOTES

'eligible company' कौन है — Rule 2(1)(e) के साथ section 76(1). ऐसी public company जिसका net worth of not less than ₹100 crore हो या turnover of not less than ₹500 crore हो, और जिसने prior consent of the company in general meeting by means of a special resolution ले लिया हो तथा filed that resolution with the Registrar before making any invitation to the public किया हो। **दोनों वित्तीय सीमाएँ विकल्प हैं, दोनों एक साथ ज़रूरी नहीं** — pack का सबसे ज़्यादा दोहराया जाने वाला trap यही है। net worth ₹110 crore और turnover ₹450 crore: eligible। net worth ₹310 crore और turnover ₹300 crore: eligible। net worth ₹80 crore और turnover ₹30 crore: eligible **नहीं**, क्योंकि कोई भी शर्त पूरी नहीं होती। **resolution में ढील:** जो eligible company within the limits specified under section 180(1)(c) deposits ले रही है, वह उन्हें by means of an ordinary resolution स्वीकार कर सकती है।

Tenure, और वह date arithmetic जो परीक्षक सेट करता है। Rule 3(1) के अंतर्गत deposits repayable on demand or in less than six months नहीं हो सकते, और maximum period cannot exceed thirty-six months। pack दो बार ऐसी कंपनी देता है जो एक तारीख को deposits लेती है और लगभग पाँच साल बाद चुकाती है — 1 November 2022 को लेकर 30 September 2027 को, और 1 February 2024 को लेकर 30 September 2028 को — और दोनों में tenure not valid है, क्योंकि वह 36 months से ऊपर चली जाती है। **कुछ भी कहने से पहले दोनों तारीखों के बीच का अंतर निकालिए।** short-term वाला अपवाद यहाँ भी चलता है: छह महीने से पहले repayment तभी हो सकता है जब deposits do not exceed 10% of the aggregate of paid-up share capital, free reserves and securities premium account हों और acceptance से repayable only on or after three months हों। **10% आँकड़ों में निकालिए।** ₹310 crore के aggregate पर चार महीने में repayment का वादा करने वाली कंपनी only ₹31 crore ही ले सकती है, ज़रूरत चाहे कितनी ही तत्काल हो; और ₹60 crore के aggregate पर

(paid-up ₹20 crore, share premium ₹10 crore, free reserves ₹30 crore) **₹5 crore repayable in five months is within both limbs** — 10% के भीतर भी, और तीन महीने के बाद देय भी।

Rule 3 की तीन छतें, और उन्हें एक साथ कैसे लगाया जाता है। eligible company के लिए: **members** से लिया गया deposit, बकाया member deposits सहित, **10% of the aggregate of paid-up share capital, free reserves and securities premium account** से ऊपर नहीं जाएगा; **persons other than members** से लिया गया, बकाया public deposits सहित, **25% of that same aggregate** से ऊपर नहीं। **Rule 3(5)** के अंतर्गत कोई **Government company** section 76 के अंतर्गत deposits स्वीकार या renew करने के योग्य नहीं है यदि कुल रकम **35% of that aggregate** से ऊपर चली जाए — इसलिए यह कहना कि Government company की सीमा 25% है, **गलत है। तरीका:** aggregate निकालिए, उस पर percentage लगाकर छत निकालिए, उस श्रेणी में पहले से बकाया deposits घटाइए, और जो बचे वही आगे लिया जा सकने वाला अधिकतम deposit है। ₹30 crore के आधार पर यह members से ₹3 crore और public से ₹7.5 crore बनता है।

Credit rating — first proviso to section 76(1), साथ में Rule 3(8). public deposits जुटाने वाली eligible company को **from a recognised credit rating agency** rating लेनी होगी, जो उसके **net worth, liquidity and ability to pay its deposits on the due date** को कवर करे; वह **rating informed to the public at the time of the invitation** होनी चाहिए और **obtained every year during the tenure of the deposits** होनी चाहिए। **Rule 3(8)** के अंतर्गत **at least once a year** ली गई rating की एक प्रति **sent to the Registrar along with the Return of Deposits in Form DPT-3** करनी होगी। यह rating fixed deposits के लिए **shall not be below the minimum investment grade rating** और ऐसी agency से होनी चाहिए जो Non-Banking Financial Companies Acceptance of Public Deposits (Reserve Bank) Directions, 1998 के अंतर्गत non-banking financial companies के लिए approved हो।

Secured deposits और charge — second proviso to section 76(1), साथ में Rule 6. जो कंपनी public से secured deposits लेती है उसके बारे में नियम यह है कि **secured deposits from the public must create a charge on its assets within thirty days of acceptance**, और वह charge deposit holders के पक्ष में ऐसी रकम का हो जो **not less than the amount of deposits accepted** हो। Rule 6 इसमें चार बातें जोड़ता है: **no charge shall be created on intangible assets; total value of the security shall not be less than the amount of deposits accepted and the interest payable thereon; market value of the assets subject to charge shall be assessed by a registered valuer; और security shall be created in favour of a trustee for depositors on specific movable and immovable property।** **हल किया हुआ trap:** 3 साल के लिए 12% पर लिए गए ₹100 crore के deposits पर **₹136 crore** की security चाहिए (मूलधन और उस पर 36% ब्याज); ₹20 crore का trademark और ₹25 crore की goodwill **intangible and must be excluded** हैं, इसलिए योग्य security केवल ₹100 crore बचती है — ₹36 crore की कमी।

depositors का trustee कौन नहीं बन सकता — Rule 7. कोई भी व्यक्ति, यहाँ तक कि trusteeship services देने के धंधे में लगी कंपनी भी, trustee नियुक्त नहीं की जाएगी यदि प्रस्तावित trustee (a) **director, key managerial personnel or any other officer or employee of the company or of its holding, subsidiary or associate company, or a depositor in the company** हो; (b) **indebted to the company, or its subsidiary or its holding or associate company or a subsidiary of such holding company** हो; (c)

जिसका कोई **material pecuniary relationship with the company** हो; (d) जिसने **entered into any guarantee arrangement in respect of principal debts secured by the deposits or interest thereon** किया हो; या (e) जो **related to any person specified in clause (a)** हो।

समय से पहले repayment — Rule 15. कोई eligible company depositor के अनुरोध पर परिपक्वता से पहले deposit लौटा सकती है, **provided at least six months have elapsed from the date of deposit**। इसके बाद दो कदम हैं: पहले वह **rate applicable for the actual period for which the deposit remained with the company** निकालिए, फिर **deduct 1% as the penalty for premature repayment**। **rounding पर**
Explanation: साल का बचा हुआ हिस्सा यदि **less than six months is ignored**, और **six months or more is treated as one complete year** — इसलिए 2 साल 8 महीने 3 years गिने जाएँगे, जिन पर 3 साल की दर 9% लागेगी और घटकर 8% रह जाएगी। **वे दो स्थितियाँ जहाँ 1% की कटौती लागू नहीं होती:** वह repayment जो केवल इसलिए किया जा रहा हो कि **bring the total deposits within the limits prescribed under Rule 3**; और वह repayment जो **war risk or similar benefits to members of the Army, Navy or Air Force or their families during a National Emergency declared under Article 352 of the Constitution** देने के लिए किया जा रहा हो।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 2 प्रश्न

- दोनों प्रश्न सूची वाले हैं — trustee कौन नहीं बन सकता, और कौन-सी शर्तें तथा procedure लागू होते हैं। **पहले गिनाइए, समझाइए बाद में।**
- जहाँ तथ्यों में net worth और turnover दोनों दिए गए हों, वहाँ procedure लिखने से पहले दोनों शर्तों पर eligibility जाँचकर शुरुआत कीजिए।

TQ 4.1 · MTP 2021-Oct [5] (b) · 5M · Pg 214

LEVEL I
Remembering

मध्यम

CSQ 4.1 · RTP 2019-May [5] · Pg 215

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- 'credit rating' या 'trustee' वाले प्रश्न में उत्तर सूची ही है — हर clause लिखिए, क्योंकि हर clause एक mark है, और सबसे ऊपर rule का नंबर लिखिए।

TQ 4.2 · PYQ 2022-May [5] (b) (ii) · 2M · Pg 214

LEVEL I
Understanding

सरल

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 7 प्रश्न

- पहले eligibility जाँचिए और साफ़-साफ़ लिखिए कि net worth और turnover विकल्प हैं; उसके बाद ही limits और tenure पर जाइए।
- जहाँ तथ्य special resolution या उसकी filing पर चुप हों, वहाँ लिखिए कि आप उनका पालन हुआ मान रहे हैं और आगे बढ़िए — चुप्पी को विफलता मत मानिए।

CSQ 4.6 • PYQ 2024-May [2] (b) (ii) • 2M • Pg 222	LEVEL II Application	सरल
CSQ 4.3 • PYQ 2022-Nov [4] (b) • 4M • Pg 218	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.4 • RTP 2023-May [15] (b) • Pg 220	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.7 • RTP 2024-May [15] (i) • Pg 223	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.10 • MTP 2025-Jul S1 [5] (b) • 5M • Pg 228	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.11 • PYQ 2026-Jan [2] (b) • 5M • Pg 229	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 4.12 • PYQ 2026-May [6] (a) • 5M • Pg 231	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 4 प्रश्न

- ऐसे प्रश्न हिस्सों में आते हैं: पहले eligibility, फिर tenure, फिर रकम। हर हिस्से को अपने शीर्षक के नीचे अपने निष्कर्ष के साथ लिखिए; एक ही चलती हुई paragraph में लिख देने से उन हिस्सों के marks भी चले जाते हैं जिन तक आप पहुँच गए थे।
- limits वाले प्रश्न में वही छोटी table बनाइए जो Scanner बनाता है — अधिकतम सीमा, मौजूदा deposits, प्रस्तावित deposits, अभी और कितना लिया जा सकता है — और हर श्रेणी का निष्कर्ष उसी में से अलग-अलग पढ़िए।

CSQ 4.2 • PYQ 2021-Dec [5] (b) • 5M • Pg 216	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 4.5 • PYQ 2023-Nov [4] (c) • 4M • Pg 220	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 4.8 • PYQ 2024-Sep [2] (b) • 5M • Pg 224	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 4.9 • PYQ 2025-May [2] (a) • 5M • Pg 226	LEVEL II Analysis	मध्यम

विषय 5: Companies Act, 2013 के प्रारंभ से पहले स्वीकार किए गए Deposits का Repayment [Repayment of Deposits Accepted Before Commencement of The Companies Act, 2013 (Section 74)]

L2P2-2A-C5-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 5, Acceptance of Deposits by Companies — section 74, साथ में Notification No. GSR 464(E) dated 5 June 2015, जो कुछ private companies को clauses (a) to (e) of section 73(2) से छूट देती है।

NOTES

यह छूट करती क्या है। Notification No. GSR 464(E) dated 5 June 2015 योग्य private company के लिए clauses (a) to (e) of sub-section (2) of section 73 की अपेक्षाओं में ढील देती है — **issuing the circular, filing that circular with the Registrar, depositing the specified sum in the Deposit Repayment Reserve Account, and certifying that no default has been committed**। इसलिए जो private company इस दायरे में आती है वह अपने members से **without setting aside any amount in a Deposit Repayment Reserve Account** deposits ले सकती है। **शब्दों के बारे में:** Scanner इस उत्तर में ढील को clauses (a) to (e) कहता है और section 73(2) वाले उत्तर में points (a) to (d) — पर **दोनों जगह जिन चार अपेक्षाओं के नाम लिए गए हैं वे एक ही हैं**, इसलिए lettering पर टिकने के बजाय उन चार अपेक्षाओं के नाम लिखिए।

तीन रास्ते — कोई एक भी काफ़ी है। (A) कंपनी अपने members से **not exceeding one hundred per cent of the aggregate of its paid-up share capital, free reserves and securities premium account** deposits लेती है; **या (B) कंपनी start-up, for up to five years from the date of its incorporation** है; **या (C) कंपनी नीचे दी गई तीनों शर्तें पूरी करती है:** वह **not an associate or a subsidiary of any other company** हो; उसकी **borrowings from banks, financial institutions or any body corporate are less than twice its paid-up share capital or ₹50 crore, whichever is lower** हों; और उसने इस section के अंतर्गत **not defaulted in repaying any outstanding borrowings at the time it accepts deposits**।

रास्ता (C) असल में अंकगणित का प्रश्न है, और उत्तर यहीं गलत होते हैं। तुलना **twice the paid-up share capital or ₹50 crore, whichever is lower** से होती है — दोनों में से कम वाला लीजिए, ज़्यादा वाला नहीं। और **borrowings** का मतलब है उन सबका जोड़। pack में ₹8 crore की paid-up capital वाली एक private company के पास ₹12 crore का term loan और ₹5 crore की working capital cash credit थी: **borrowings ₹17 crore against a comparator of ₹16 crore** (₹8 crore का दोगुना, जो ₹50 crore से कम है)। **borrowings comparator** से कम **नहीं** हैं, इसलिए रास्ता (C) **विफल** हो जाता है।

(C) में विफल हो जाना अंत नहीं है — (A) देखिए। जहाँ कंपनी (C) से नहीं निकल पाती, वहाँ भी वह अपने members से **100% of the aggregate of paid-up share capital, free reserves and securities premium account** तक deposits ले सकती है। pack के आँकड़ों पर — paid-up ₹8 crore, securities premium ₹2 crore और general reserves ₹5 crore — यह सीमा **₹15 crore** बनती है। Board के सामने **Proposal 1, deposits of ₹20,00,00,000 repayable with interest at 7% per annum** और **Proposal 2, deposits of ₹14,00,00,000 repayable with interest at 8% per annum** रखे गए; सलाह यह है कि **Proposal 2** लिया जाए, क्योंकि ₹20 crore ₹15 crore की सीमा तोड़ता है और ₹14 crore नहीं तोड़ता। **ब्याज की दर यहाँ ध्यान भटकाने के लिए है** — सस्ता प्रस्ताव ही अवैध है, और उत्तर सिर्फ़ सीमा पर टिकता है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- रास्तों को क्रम से लीजिए — (A), फिर (B), फिर (C) — और लिखिए कि कंपनी किस पर टिक रही है। ये विकल्प हैं; किसी एक का पूरा होना ही काफ़ी है।
- borrowing test का अंकगणित अपनी अलग पंक्ति में लिखिए: एक ओर कुल borrowings, दूसरी ओर paid-up capital का दोगुना और ₹50 crore में से जो कम हो।

CSQ 5.1 • PYQ 2025-Jan [2] (b) • 5M • Pg 233

LEVEL II
Application**मध्यम**

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 6

Charges का Registration

Registration of Charges

12 विषय • 27 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: C

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है **theory-प्रधान**Level I — Comprehension & Knowledge **42.0%** 119 में से 50 marksLevel II — Analysis & Application **58.0%** 119 में से 69 marks

यह अध्याय पूरे पेपर की तुलना में Comprehension और Knowledge पर अधिक टिका है — इसके 42% marks, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। यहाँ तैयारी का बड़ा भाग पढ़ना है, पेपर के बाकी हिस्सों की तुलना में कहीं अधिक; इसकी तैयारी केवल scenario हल करके मत कीजिए।

विषय 1: परिचय [Introduction]

L2P2-2A-C6-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — introduction, जिसमें charge का अर्थ और fixed charge तथा floating charge के बीच का अंतर दिया गया है।

NOTES

Fixed charge. fixed charge वह charge है जो **specific assets of the borrowing company** पर बनता है। ये assets **of a permanent nature** होती हैं — land and building, machinery, office premises — और ये **identified at the time of creation of the charge** होती हैं। fixed charge आमतौर पर **by way of mortgage or by deposit of title deeds** बनाया जाता है। एक बार बन जाने के बाद charge fixed ही रहता है: **company may use the assets but may not sell them during the period of the charge**, और इन्हें **only with the permission or consent of the charge-holder** ही बेचा जा सकता है।

Floating charge. floating charge ऐसी **assets or a class of assets which are of a fluctuating or changing nature** पर बनाया जाता है — raw material, stock-in-trade, debtors। यह **assets both present and future** दोनों पर charge होता है। assets लगातार बदलती रहती हैं क्योंकि company को **permitted to use them in the ordinary course of business** रहती है — चाहे trading के लिए या बिक्री हेतु finished goods बनाने के लिए। **The consequence for third parties: buyers of assets covered by a floating charge get them free of the charge**। floating charge हमेशा बदलती रहने वाली assets के ऊपर मँडराता रहता है और **remains dormant until it crystallises**।

Crystallisation — घटनाओं को एक list की तरह याद करें। floating charge इन स्थितियों में **fixed or crystallised** हो जाता है: (i) जब **creditor enforces the security on breach of the terms and conditions of the floating charge** — जैसे ब्याज का भुगतान न होना, या agreement के अनुसार instalments चुकाने में default; (ii) जब **company ceases to continue its business**; और (iii) जब **borrowing company goes into**

liquidation। crystallisation होते ही security — raw material, stock-in-trade इत्यादि — **becomes fixed and is available for realisation**, ताकि उधार लिया गया पैसा वापस मिल सके।

तथ्यों पर यह अंतर कैसे लागू होता है। जहाँ company **mortgages its factory building and machinery**, वे स्थायी और पहचानी जा सकने वाली assets हैं जो बार-बार नहीं बदलतीं, इसलिए charge **fixed** है और company उन्हें lender की मंजूरी के बिना बेच नहीं सकती; default होने पर lender उन पर **can take possession**। जहाँ company **pledges stock-in-trade, raw materials and accounts receivable**, वे बदलती रहने वाली प्रकृति की हैं, इसलिए charge **floating** है और company उन्हें सामान्य कारोबार में इस्तेमाल कर सकती है, बेच सकती है और दोबारा भर सकती है। **If the loan is repaid, the floating charge ceases automatically. If it is not, the floating charge crystallises** — lender उसे fixed charge में बदल देता है, company **loses control over the assets**, और lender उन्हें **seize and sell them** करके loan वसूल सकता है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना • 1 प्रश्न

- एक ही पंक्ति में दो प्रश्न हैं: **what a floating charge is**, और **when it crystallises**। दोनों का उत्तर दीजिए; crystallisation वाला हिस्सा ही candidates छोड़ देते हैं।
- परिभाषा fixed charge से तुलना करके दीजिए — जब अंतर स्पष्ट लिखा हो तो परिभाषा बताना भी आसान होता है और उसे marks देना भी।

TQ 1.1 • MTP 2024-Mar [6] (a) • 5M • Pg 239

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- दोनों हिस्सों का उत्तर अलग-अलग दीजिए: पहले charge क्या है, फिर वह कब crystallise होता है। crystallisation की घटनाएँ एक numbered list हैं और उनमें से हर एक अपने आप में एक mark दिलाती है।
- सिर्फ यह मत बताइए कि crystallisation कब होता है, यह भी बताइए कि वह करता क्या है — security fixed हो जाती है और realisation के लिए उपलब्ध हो जाती है।

TQ 1.2 • PYQ 2025-May [3] (Or) (b) • 5M • Pg 240

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 1 प्रश्न

- scenario में दो companies हैं जिनकी security अलग-अलग है। **दोनों को अलग-अलग वर्गीकृत कीजिए** — बताइए कौन-सा fixed है और कौन-सा floating, और asset की प्रकृति यह क्यों तय करती है।
- आखिरी limb पूछता है कि default पर क्या होगा। हर company के लिए बारी-बारी उत्तर दीजिए: crystallisation इनमें से केवल एक पर लागू होता है।

CSQ 1.1 • MTP 2025-Mar S2 [5] (b) • 5M • Pg 241

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 2: Charges के Registration का कर्तव्य आदि [Duty to Register Charges, Etc. (Section 77)]

L2P2-2A-C6-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — sections 2(16), 77 और 79, साथ में Rules 3 and 4 of the Companies (Registration of Charges) Rules, 2014।

NOTES

नियम एक पंक्ति में। Section 2(16) charge को इस तरह परिभाषित करता है — an interest or lien created on the property or assets of a company or any of its undertakings or both as security, and includes a mortgage। section 77(1) के अंतर्गत यह duty of every company creating a charge है — charge चाहे within or outside India बनाया गया हो, चाहे वह on its property or assets or any of its undertakings हो, चाहे वह whether tangible or otherwise हो, और चाहे property situated in or outside India हो — कि वह register the particulars of the charge, signed by the company and the charge-holder, together with the instrument creating it करे, और यह काम Registrar within thirty days of creation के भीतर Form CHG-1 में, Rule 3 of the Companies (Registration of Charges) Rules, 2014 के अंतर्गत करना होगा। इन चारों limbs को रटकर लिखिए; pack के दो case scenarios केवल इन्हीं के बल पर जीते जाते हैं।

2 November 2018 को या उसके बाद बने charge के लिए extension। clause (b) of the first proviso to section 77(1) के अंतर्गत Registrar, company के आवेदन पर, additional fees के भुगतान पर within sixty days of creation registration की अनुमति दे सकता है — अर्थात् मूल 30 days के बाद 30 days और। clause (b) of the second proviso के अंतर्गत, यदि उन 60 days में भी registration नहीं हुआ, तो Registrar आवेदन पर ad valorem fees के भुगतान पर further period of sixty days, i.e. up to 120 days from creation के भीतर registration की अनुमति दे सकता है; additional fees और ad valorem fees, दोनों prescribed under Rule 12 of the Companies (Registration of Charges) Rules, 2014 हैं। Rule 4 के अंतर्गत आवेदन के साथ declaration signed by the company secretary or a director that the belated filing shall not adversely affect the rights of any other intervening creditors लगाना होगा, और company को Registrar को यह संतुष्ट करना होगा कि मूल thirty days में filing न कर पाने का उसके पास sufficient cause था। यहीं रास्ता बंद हो जाता है: यदि इस आगे की अवधि में भी charge register नहीं हुआ, तो it cannot be registered at all, क्योंकि Central Government's power of rectification under section 87 is not available in respect of delay in registration of the creation of a charge।

2 November 2018 से पहले बने charge के लिए extension। clause (a) of the first proviso के अंतर्गत Registrar within three hundred days of creation registration की अनुमति दे सकता है। clause (a) of the second proviso के अंतर्गत, यदि उन 300 days में भी registration नहीं हुआ था, तो prescribed additional fees के भुगतान पर registration shall be made within six months from 2 November 2018, और अलग-अलग वर्ग की companies के लिए अलग-अलग fees तय की जा सकती हैं। proviso चुनने से पहले charge की creation date तय कीजिए — पूरा उत्तर इसी पर टिका है कि charge 2 November 2018 के किस ओर पड़ता है।

Date का हिसाब, ठीक उसी तरह जैसे examiner करता है। charge 2 February 2021 को बना और 15 March

2021 तक register नहीं हुआ: 30 days 4 March को पूरे हो गए, लेकिन **60-day window is still open**, इसलिए clause (b) of the first proviso के अंतर्गत additional fees देकर तुरंत file कीजिए। यदि चूक का पता 27 May 2021 को चले: 60 days **3 April 2021** को समाप्त हो चुके थे, इसलिए company को second proviso का सहारा लेना होगा और **ad valorem fees** देकर **within a further sixty days from 3 April** register कराना होगा। दूसरे scenario पर भी यही तरीका: 12 March 2019 को बना charge 2 May 2019 को अभी 60 days के भीतर है (जो 11 May तक चलते हैं), लेकिन 12 February 2019 को बना charge नहीं, क्योंकि उसके 60 days 13 April को समाप्त हो गए, इसलिए केवल **second proviso** ही उपलब्ध है, **12 June 2019** तक। **तीनों तारीखें लिखकर निकालिए — creation, day 30, day 60 — तभी सलाह दीजिए।**

क्या इसकी पकड़ में आता है और क्या नहीं। किसी **foreign establishment** की assets पर बना charge भी register कराना होगा — section 77 उन charges को भी कवर करता है जो **outside India** बने हों और जिनकी property **outside India** स्थित हो, इसलिए यह दलील कि विदेशी assets के लिए कोई duty ही नहीं है, **fails**। **Patents registered abroad** को भी register कराना होगा, क्योंकि section में property **whether tangible or otherwise** शामिल है; यह दलील कि asset विदेशी भी है और intangible भी, दोनों limbs पर गिर जाती है। इसके विपरीत, जहाँ company **ad hoc overdraft on the personal guarantee of a director** प्राप्त करती है, वहाँ **no charge arises**, क्योंकि charge हमेशा **company** की property या assets पर बनता है और director की personal guarantee इनमें से कुछ भी नहीं है।

charge कब बनता है — trigger point। register कराने की duty **does not arise merely because a credit facility has been approved**; वह तब पैदा होती है **when the company's assets or property are actually offered and accepted as security**। जहाँ bank ने **sanctioned the mortgage-backed credit facility, completed the documentation and accepted the property papers** जो mortgage बनाने के लिए दिए गए थे, वहाँ charge उसी समय बना माना जाएगा — **then** — और **not when the company later issued a cheque or first utilised the facility**। **और यह duty company की है।** यह दलील कि registration lender के फ़ायदे के लिए होता है इसलिए lender को file करना चाहिए था, कोई उत्तर नहीं है — section 78 charge-holder को एक fallback अधिकार देता है, company की duty को हटाता नहीं।

section 77 के साथ और क्या चलता है — section 79 — और default पर क्या होता है। section 79 के अंतर्गत section 77 के प्रावधान, जहाँ तक संभव हो, इन पर भी लागू होते हैं — (a) **a company acquiring any property subject to a charge** और (b) **any modification in the terms or conditions or the extent or operation of any charge registered under that section**। default होने पर **section 86** के अनुसार **company liable to a penalty of five lakh rupees and every officer in default liable to a penalty of fifty thousand rupees** और जो व्यक्ति section 77 के अंतर्गत register कराई जाने वाली जानकारी में **wilfully furnishes false or incorrect information or knowingly suppresses material information**, वह **is liable for action under section 447**।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- तीन अलग-अलग बातें पूछी गई हैं — **time limit, where the register is kept, और who may inspect**। इन्हें number देकर एक-एक का उत्तर दीजिए; तीनों के marks लगभग बराबर हैं।

- time limit पर सामान्य अवधि और बढ़ी हुई अवधि दोनों बताइए, और यह भी कि extension की कीमत क्या चुकानी पड़ती है।

TQ 2.1 • PYQ 2018-Nov [6] • 6M • Pg 242

LEVEL I
Remembering

कठिन

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 4 प्रश्न

- उत्तर section 2(16) से शुरू कीजिए, फिर section 77(1) को उसके चारों limbs में लिखिए — within or outside India, property or assets or undertakings, tangible or otherwise, situated in or outside India। अधिकांश case scenarios इन्हीं limbs से अपने आप हल हो जाते हैं।
- जब time limits पूछे जाएँ तो मूल अवधि और दोनों provisos दीजिए, और यह भी बताइए कि किस window पर कौन-सी fee लगती है: पहले extension पर additional fees, दूसरे पर ad valorem fees।

CSQ 2.1 • MTP 2019-Oct [4] (b) (i) • 3M • Pg 246

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 2.2 • MTP 2020-May [5] (b) • 5M • Pg 245

LEVEL I
Understanding

मध्यम

CSQ 2.2 • PYQ 2020-Nov [5] (b) • 4M • Pg 248

LEVEL I
Understanding

मध्यम

CSQ 2.5 • PYQ 2023-May [5] (b) • 5M • Pg 251

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 5 प्रश्न

- पहले section लिखिए, फिर dates, फिर निष्कर्ष। creation की तारीख से day 30 और day 60 स्पष्ट रूप से लिखिए; जो उत्तर सही proviso का नाम तो बता दे पर तारीखें न लिखे, वह application के marks खो देता है।
- form और साथ लगने वाले declaration का नाम लिखिए — CHG-1, और company secretary या किसी director का यह declaration कि intervening creditors को नुकसान नहीं होगा। procedure के अपने marks हैं।

CSQ 2.3 • PYQ 2021-Jan [4] (b) (ii) • 3M • Pg 249

LEVEL II
Application

सरल

TQ 2.3 • RTP 2021-Nov [4] • 5M • Pg 246

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 2.4 • RTP 2022-May [7] • 5M • Pg 250

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 2.6 • PYQ 2024-Sep [3] (b) • 5M • Pg 253

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 2.7 • PYQ 2025-May [3] (b) • 5M • Pg 255

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 3: Charge की मानी गई सूचना [Deemed Notice of Charge (Section 80)]

L2P2-2A-C6-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 80।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 80 के अंतर्गत, जहाँ किसी company की किसी property या assets पर, या उसके किसी undertaking पर बना charge is registered under section 77, वहाँ any person acquiring such property, assets, undertakings or part thereof, or any share or interest therein, shall be deemed to have notice of the charge from the date of such registration। registration पूरी दुनिया के लिए constructive notice है।

यह deeming जिस तारीख से चलती है वह registration की तारीख है — न कि वह तारीख जब charge बना, और न वह जब acquirer ने search किया या उसे बताया गया। इसलिए व्यावहारिक ज़िम्मेदारी बाहर वाले पर आ जाती है: every person proposing to deal with a company should verify whether the asset carries a charge by going through the record of charges maintained at the office of the Registrar of Companies before entering into the transaction।

तथ्यों पर यह कैसे लागू होता है। जिस खरीदार ने commercial property खरीदने का करार किया और registration के समय पता चला कि title साफ़ नहीं है, वह is deemed to have had knowledge of the registered charge, इसलिए company की यह दलील कि उसे पता होना चाहिए था, is correct। यही तर्क lender पर भी लागू होता है: जहाँ company ने office building पर term loan लिया था और charge registered within twenty days of creation हो गया था, वहाँ बाद में उसी building पर उधार देने का प्रस्ताव रखने वाला कोई भी व्यक्ति is deemed to have notice of the charge from the date of registration।

सबसे आम गलत उत्तर यह है कि वास्तव में जानकारी नहीं थी, ऐसी दलील दी जाए। Section 80 यह पूछता ही नहीं कि acquirer को क्या पता था। एक बार section 77 के अंतर्गत registration मिल गया, तो deeming अपने आप चलती है और acquirer को property charge के अधीन ही मिलती है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- पहले यह स्थापित कीजिए कि charge section 77 के अंतर्गत registered था; जब तक यह न हो, deeming का कोई काम ही नहीं। फिर registration की तारीख और acquisition की तारीख तय कीजिए और तुलना को निर्णय करने दीजिए।

CSQ 3.1 · MTP 2019-Oct [4] (b) (ii) · 3M · Pg 256

LEVEL II
Application

सरल

विषय 4: Charge का Registration न कराने के परिणाम [Consequences of Non Registration of Charge (Section 77 (3) and (4))]

L2P2-2A-C6-T04

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 77(3) and (4)।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 77(3) के अंतर्गत, company द्वारा बनाया गया charge shall not be taken into account by the liquidator appointed under the Companies Act, 2013 or the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016, or by any other creditor, unless the charge is duly registered and a certificate of registration has been issued by the Registrar। registration ही वह चीज़ है जो security को company के अलावा बाकी सबके खिलाफ़ मायने रखने लायक बनाती है।

परिणाम, ठीक उसी तरह जैसे उत्तरों में लिखा जाता है: unregistered charge is void against the liquidator and against the other creditors of the company। winding up में charge-holder is treated as an unsecured creditor, क्योंकि न liquidator और न ही बाकी creditors किसी unregistered security interest को मानने के लिए कानूनन बाध्य हैं। ध्यान रखें कि यह क्या नहीं करता — यह कर्ज़ को ख़त्म नहीं करता; यह charge-holder से उसकी priority छीन लेता है और उसे unsecured creditors की क़तार में खड़ा कर देता है।

Non-registration तीसरे पक्षों के मुक़ाबले priority भी ख़त्म कर देता है। भले ही charge subsequently registered within the permitted extended period हो जाए, वह बाद वाला registration cannot adversely affect any right or interest already acquired in the property before the actual date of registration of the charge। यानी देर से की गई filing charge को आगे के लिए बचा तो लेती है, पर बीच के अंतराल में जो अधिकार बन गए वे उससे ऊपर ही बने रहते हैं।

इस विषय को section 80 के साथ पढ़ें। registration से deemed notice और priority मिलती है; non-registration से इनमें से कुछ नहीं मिलता। delayed filing पर बना case scenario असल में यही जोड़ी जाँचता है — दोनों पहलू लिखिए।

विषय 5: Charge-Holder द्वारा Charge के Registration का आवेदन [Application For Registration of Charge by Charge-Holder (Section 78)]

L2P2-2A-C6-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 78।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 78 holder of the charge to get the charge registered where the company creating the charge fails to do so की शक्ति देता है। charge register कराने के लिए **primarily responsible** company ही है; यदि वह **within the period of thirty days prescribed by section 77(1)** register नहीं कराती, तो **person in whose favour the charge is created** apply to the Registrar for registration of the charge, along with the instrument of charge, within the prescribed time, form and manner कर सकता है। यानी जिस bank का borrower file करने से इनकार कर दे, वह बेबस नहीं है — वह खुद file कर सकता है।

Registrar charge-holder का आवेदन कब नामंजूर करेगा। Registrar shall not allow registration by the charge-holder if the company itself registers the charge, या तब भी नहीं, जब company shows sufficient cause why such charge should not be registered। उत्तर में यही दो आधार हैं; दोनों लिखिए।

यहीं फँसाया जाता है: section 78 एक fallback है, duty का हस्तांतरण नहीं। company की यह दलील कि registration is effected in the lender's favour and for the lender's benefit, so the lender should have filed, नहीं चलती — section 77 की duty company पर ही बनी रहती है, और charge-holder ने कुछ किया हो या न किया हो, company के default पर section 86 की penalties लगेंगी ही।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- charge-holder क्या कर सकता है, यह बताने से पहले यह बताइए कि प्राथमिक रूप से ज़िम्मेदार कौन है। जो उत्तर bank के अधिकार से शुरू हो और company की duty का ज़िक्र ही न करे, वह प्रश्न का मर्म चूक जाता है।

CSQ 5.1 · PYQ 2022-May [2] (a) (i) · 4M · Pg 257

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 6: Charge के अधीन Property का अर्जन और Charge में Modification [Acquisition of Property Subject to Charge and Modification of Charge (Section 79)]

L2P2-2A-C6-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 79, section 77 के साथ पढ़ें।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 79 के अंतर्गत charges के registration से जुड़े section 77 के प्रावधान, जहाँ तक संभव हो, इन पर भी लागू होते हैं — (a) a company acquiring any property subject to a charge within the meaning of that section, और (b) any modification in the terms or conditions or the extent or operation of any charge registered under that section। acquisition और modification, दोनों को ऐसे माना जाता है मानो नया charge बना हो।

charged property का acquisition — section 79(a)। जहाँ ऐसी property, जिस पर पहले से charge registered है, is sold with the permission of the holder of the charge, वहाँ acquisition की तारीख से Act

द्वारा दी गई अवधि के भीतर **duty of the acquiring company to get the charge registered in accordance with section 77** है। बेचने वाले ने पहले जो registration कराया था, उससे यह duty खत्म नहीं होती। acquiring company को यह सुनिश्चित करना होगा कि पिछला charge प्रभावी रूप से discharge हो जाए और नया charge उसके अपने नाम पर register हो, जिससे वही वर्तमान owner और debtor दिखे।

Modification — इसमें क्या-क्या आता है। किसी charge के modification का मतलब है **any change in its terms or conditions, or in its extent or operation** — जिसमें **amount secured, the rate of interest, the property covered or the charge-holder** में बदलाव भी शामिल है। इसलिए **enhancement of the sanctioned limit is a modification**, और charge के registration पर जो प्रावधान लागू होते हैं वही **apply to its modification in the same way**।

सबसे आम गलत उत्तर: 'charge तो पहले ही बन चुका और register भी हो चुका, इसलिए acquiring company को अब कुछ नहीं करना है।' यह charge और registration को आपस में गड़मड़ कर देता है। **charge तो चलता रहता है; जो दोबारा करना है वह filing है, और वह भी एक अलग company को।** जहाँ प्रश्न में enhanced limit भी उठाया गया हो, वहाँ दोनों limbs पर निष्कर्ष दीजिए — directors acquisition के मामले में गलत हैं, और modification भी register कराना ही होगा।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- acquiring company की duty और modification, दोनों पर अलग-अलग निष्कर्ष दीजिए, भले ही तथ्यों में वे आपस में मिले हुए हों।
- बताइए कि acquiring company को व्यावहारिक रूप से करना क्या है: मौजूदा charge discharge कराए और section 77 के अंतर्गत charge अपने नाम पर register कराए।

CSQ 6.1 · RTP 2025-Jan [13] · Pg 258

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 6.2 · PYQ 2026-Sep [3] (b) · 5M · Pg 259

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 7: Register of Charges [Register of Charges (Section 81 and 85)]

L2P2-2A-C6-T07

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — sections 81 and 85, साथ में Rule 10 of the Companies (Registration of Charges) Rules, 2014।

NOTES

Register कहाँ रखा जाता है और उसमें क्या जाता है — section 85(1)। Every company shall keep a Register of Charges in the prescribed form and manner at its registered office. इस Register में all charges and floating charges affecting any property or assets of the company or any of its

undertakings शामिल होंगे, और हर मामले में निर्धारित विवरण दर्शाने होंगे। proviso to section 85(1) के अनुसार copy of the instrument creating the charge shall also be kept at the registered office along with the Register of Charges। ध्यान रखें कि यहाँ floating charges are named expressly — यह register केवल fixed charges तक सीमित नहीं है।

inspection कौन कर सकता है — यही limb candidates छोड़ देते हैं। register of charges and the instrument of charges shall be open for inspection during business hours: (a) by any member or creditor, without payment of any fees; या (b) by any other person, on payment of such fees as may be prescribed — और हर मामले में यह subject to such reasonable restrictions as the company may, by its articles, impose रहेगा। तीन बातें marks दिलाती हैं: business hours, members और creditors के लिए निःशुल्क पहुँच, बाकी सबके लिए शुल्क देकर पहुँच — और यह तथ्य कि register के साथ-साथ instrument भी inspection के लिए खुला रहता है।

company के Register of Charges में क्या दर्ज होता है। Rule 10(1) के अंतर्गत company को अपने Register of Charges में particulars of all charges registered with the Registrar on any of its property, assets or undertakings दर्ज करने होंगे, जिनमें any property acquired subject to a charge का विवरण और any modification or satisfaction of a charge के particulars भी शामिल हैं। Rule 10(2) के अंतर्गत ये entries charge के forthwith after the creation, modification or satisfaction करनी होंगी, जैसा मामला हो।

entry को authenticate कौन कर सकता है — Rule 10(3), और उस पर बना trap। Register of Charges की entries authenticated by a director or the secretary of the company, or by any other person authorised by the Board for that purpose होनी चाहिए। इसलिए जहाँ company secretary छुट्टी पर था और accounts officer made the entry without Board authorisation, वहाँ वह entry not legally valid है — वह इन तीनों में से कोई नहीं है। सुविधा और जल्दबाज़ी कोई उत्तर नहीं हैं; rule में व्यक्तियों की सूची पूरी और बंद है।

खराब entry के बाद क्या होता है — और क्या नहीं होता। section 86(1) के अंतर्गत charges से जुड़े प्रावधानों का पालन न करने वाली company पर penalty of five lakh rupees लगती है, और every officer of the company who is in default is liable to a penalty of fifty thousand rupees। लेकिन Scanner का वैकल्पिक उत्तर लकीर बहुत सावधानी से खींचता है। section 77(2) read with Rule 6 के अंतर्गत, जब charge register हो जाता है तो Registrar issues a certificate of registration of the charge, और वह certificate is conclusive proof that the charge is registered and valid। इसलिए जहाँ charge पहले ही register हो चुका था, वहाँ internal irregularity — the missing Board authorisation — does not affect the rights of the secured creditor who relied on the registration। प्रतिद्वंद्वी creditor की चुनौती succeeds only to the extent of the procedural non-compliance; it cannot invalidate the charge or alter its statutory priority। सबसे आम गलत उत्तर यह है कि खराब entry को charge ही गिरा देने दिया जाए।

Registrar के पास दाखिल की जाने वाली instrument की copy का सत्यापन कैसे होता है। charge के creation or modification को प्रमाणित करने वाले हर instrument की, जो Registrar के पास दाखिल करनी होती है, copy इस तरह verify होती है। Where the deed relates solely to property situated outside India: certificate either under the seal, if any, of the company, or under the hand of any director or company secretary of the company, or an authorised officer of the charge holder, or under the

hand of some person other than the company who is interested in the mortgage or charge जारी किया जाएगा। Where the deed relates to property situated in India, whether wholly or partly: certificate under the hand of any director or company secretary of the company, or an authorised officer of the charge holder जारी किया जाएगा। **प्रश्न का असली बिंदु यही फ़र्क़ है** — seal और company से बाहर का interested व्यक्ति, ये दोनों केवल पूरी तरह विदेशी deed के लिए उपलब्ध हैं।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- verification वाले प्रश्न में दोनों स्थितियाँ आमने-सामने रखिए और हर एक के लिए signatories की पूरी सूची दीजिए; marks दोनों सूचियों के फ़र्क़ में हैं।
- 'register कहाँ रखा जाता है और inspection कौन कर सकता है' का उत्तर तीन हिस्सों में दीजिए: registered office, उसके साथ रखी instrument की copy, और inspectors के दो वर्ग — members और creditors निःशुल्क, बाक़ी सब निर्धारित fees देकर।

TQ 7.1 · MTP 2021-Mar [3] (b) · 3M · Pg 260

LEVEL I
Understanding

सरल

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- जिस sub-rule को लागू कर रहे हैं उसका नाम लिखिए — क्या दर्ज होगा इसके लिए 10(1), कब होगा इसके लिए 10(2), authenticate कौन करेगा इसके लिए 10(3) — फिर उसे लागू कीजिए और अंत में section 86 की penalty की रक़म लिखिए।

CSQ 7.1 · PYQ 2026-Jan [3] (b) · 5M · Pg 261

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 8: Company द्वारा Charge की Satisfaction की सूचना [Company to Report Satisfaction of Charge (Section 82)]

L2P2-2A-C6-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 82, साथ में Rule 8 of the Companies (Registration of Charges) Rules, 2014।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 82 company से यह अपेक्षा करता है कि वह intimation of payment or satisfaction in full of any charge earlier registered Registrar in the prescribed form में — Form CHG-4 में — within thirty days from the date of such payment or satisfaction दे।

Extension I proviso to section 82(1) के अंतर्गत Registrar, on an application by the company or the charge holder, payment या satisfaction की intimation within a period of three hundred days of such

payment or satisfaction, on payment of prescribed additional fees देने की अनुमति दे सकता है। यानी window 30 days तक अधिकार के रूप में है, और 30 से 300 days तक आवेदन पर additional fees देकर।

इसके बाद Registrar क्या करता है — section 82(2)। Intimation मिलने पर Registrar causes a notice to be sent to the holder of the charge, calling on him to show cause within such time, not exceeding fourteen days, as may be specified in the notice, why payment or satisfaction in full should not be recorded। If no cause is shown, तो Registrar orders that a memorandum of satisfaction be entered in the register of charges kept under section 81, and informs the company that he has done so। यदि charge holder cause दिखा देता है, तो Registrar उसे register of charges में दर्ज करता है और company को सूचित करता है। No such notice is necessary where the intimation is in Form CHG-4 signed by the charge holder.

Certificate — Rule 8(2)। जहाँ Registrar enters a memorandum of satisfaction of charge in full, वहाँ वह shall issue a certificate of registration of satisfaction of charge in Form No. CHG-5। यही certificate company के records को अगले lender के लिए साफ़ करता है।

यह duty किसकी है, और चुकने की कीमत क्या है। file करने की duty company's है, और वह repayment की तारीख से चलती है। section 86(1) के अंतर्गत default पर penalty of ₹5,00,000 on the company and ₹50,000 on every officer in default लगती है। जहाँ loan चुका दिया गया और charged assets बेच भी दी गईं, वहाँ भी file न करने के लिए company उत्तरदायी बनी रहती है।

दो बार-बार आने वाले scenarios, और उत्तर क्या नहीं है। जहाँ confirmation letter माँगने पर bank will not respond, वहाँ उत्तर यह नहीं है कि bank का इंतज़ार किया जाए: Registrar को intimation दीजिए, और वह खुद section 82(2) के अंतर्गत charge holder को not exceeding 14 days की show-cause अवधि देकर notice भेजेगा। जहाँ due diligence में पता चले कि कोई stale registered charge is blocking a new loan, वहाँ उत्तर यह है कि file Form CHG-4 within the extended 30-to-300 day window on payment of the prescribed additional fees और CHG-5 certificate प्राप्त कीजिए। And where a no-dues certificate has already been issued by the lender, वहाँ Scanner एक कदम आगे जाता है: the Registrar will not send any notice to the bank at all, और वह proceed to register the satisfaction after the prescribed fees are paid। यह बात स्पष्ट रूप से लिखिए — पूरे उत्तर और section 82 के सामान्य दोहराव में यही फ़र्क है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- तथ्य इस तरह बनाए गए हैं कि सामान्य रास्ता काम ही न करे — bank जवाब नहीं देता। पहले सामान्य intimation बताइए, फिर वह रास्ता जो bank की चुप्पी के बावजूद चलता है।
- अंत में वह बाहरी अवधि बताइए जिसकी अनुमति Registrar दे सकता है। वही आँकड़ा प्रश्न का आखिरी mark है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- जहाँ lender सहयोग न कर रहा हो, वहाँ बताइए कि company अपने स्तर पर क्या कर सकती है और उसके बाद Registrar क्या करता है। जो उत्तर bank की चुप्पी को रुकावट मान ले, वह ग़लत है।
- satisfaction वाले प्रश्न को व्यावहारिक परिणाम पर ख़त्म कीजिए: register में दर्ज memorandum of satisfaction और Form CHG-5 में certificate।

CSQ 8.3 · PYQ 2026-May [2] (b) (i) · 3M · Pg 266

LEVEL II
Application

सरल

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जहाँ पूछा जाए कि ज़िम्मेदार कौन है और सज़ा क्या है, वहाँ दोनों का उत्तर अलग-अलग दीजिए: पहले company पर section 82(1) की duty, फिर section 86(1) के अंतर्गत company और हर officer in default के लिए penalty की रक़में।

CSQ 8.2 · PYQ 2025-May [6] (a) · 5M · Pg 264

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 9: Company से सूचना न मिलने पर Registrar की Satisfaction और Release दर्ज करने की शक्ति [Power of Registrar to Make Entries of Satisfaction and Release in Absence of Intimation from Company (Section 83)]

L2P2-2A-C6-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 83, साथ में section 82(4) और Rule 8(2) of the Companies (Registration of Charges) Rules, 2014।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 83 Registrar को यह शक्ति देता है कि वह **satisfaction and release of charges even where no intimation has been received from the company** की entries कर सके। किसी registered charge के बारे में **evidence being given to his satisfaction** पर कि (a) the debt for which the charge was given has been paid or satisfied in whole or in part, या (b) part of the property or undertaking charged has been released from the charge or has ceased to form part of the company's property or undertaking, Registrar enter in the register of charges a memorandum of satisfaction in whole or in part, or of the release कर सकता है, despite the fact that no intimation has been received by him from the company।

इसके बाद की duty: Registrar shall inform the affected parties within thirty days of making the entry, और यह entry section 81(1) के अंतर्गत रखे गए register of charges में होती है। और Rule 8(2) के अंतर्गत, जहाँ वह memorandum of satisfaction of charge in full दर्ज करता है, वहाँ वह shall issue a certificate of registration of satisfaction of charge in Form No. CHG-5।

Sections 82 और 83 साथ-साथ चलते हैं, आपस में टकराते नहीं। Section 82(4) इसे स्पष्ट कर देता है: company द्वारा intimation दाखिल करने की अपेक्षा **does not restrict the Registrar's power under section 83**। इसलिए Registrar **independently whenever sufficient evidence is available** कार्रवाई कर सकता है — company की चूक उसे रोक नहीं सकती। pack में जहाँ company ने loan चुका दिया, hypothecated livestock बेच दी और satisfaction कभी file ही नहीं की, वहाँ Registrar **could still enter the satisfaction and release**, क्योंकि section 83 के दोनों limbs बन रहे थे: **debt had been discharged और charged property had been released**।

section 83 को चालू कौन करा सकता है। कोई बाहरी व्यक्ति भी, जिसका हित जुड़ा हो। जहाँ mortgaged property के एक खरीदार ने **settled the dues in full** और sub-registrar ने उस निपटान को दर्ज भी कर लिया, पर **neither the company nor the bank filed the satisfaction of charge**, वहाँ वह खरीदार **can approach the Registrar**, उसे संतुष्ट करने लायक सबूत दिखा सकता है कि charge चुका दिया गया है, और **request him to enter a memorandum of satisfaction** कर सकता है जिसमें release दर्ज हो। **इसे company के लिए अजनबी व्यक्ति को उपलब्ध राहत के रूप में पहचानिए** — इसीलिए यह विषय case scenario से पूछा जाता है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 2 प्रश्न

- section 83 के अंतर्गत evidence के दोनों आधार अलग-अलग limbs के रूप में दीजिए, फिर affected parties को सूचित करने की 30-day duty और CHG-5 certificate।

TQ 9.1 • MTP 2019-Mar [5] (b) • 5M • Pg 267

LEVEL I
Understanding

मध्यम

CSQ 9.1 • MTP 2020-Oct [2] (b) • 4M • Pg 268

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 1 प्रश्न

- लिखिए कि company का intimation न देना कोई रुकावट नहीं है, और इसके लिए section 82(4) का हवाला दीजिए — यही वाक्य 'शायद' को साफ़ निष्कर्ष में बदल देता है।
- पहचानिए कि राहत माँग कौन रहा है और किस सबूत के आधार पर। आवेदक का उपाय Registrar को संतुष्ट करना है, company या bank को मजबूर करना नहीं।

CSQ 9.2 • PYQ 2026-May [2] (b) (ii) • 2M • Pg 269

LEVEL II
Application

सरल

विषय 10: Receiver या Manager की नियुक्ति की सूचना [Intimation of Appointment of Receiver or Manager (Section 84)]

L2P2-2A-C6-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 84, और Study Material से हर intimation के लिए दी गई दिनों की सही संख्या नोट कीजिए।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: जो व्यक्ति appointed as receiver or manager of the property of a company under an instrument हो, उसे notice of the appointment to the company and to the Registrar, together with the instrument, within the period the Act allows from the date of the appointment देनी होगी।
दिनों की संख्या Study Material से लीजिए और वही लिखिए — Scanner में छपे उत्तर में यह संख्या नहीं दी गई है, और जिस अवधि का स्रोत आप बता न सकें, उसे लिखना कुछ न लिखने से भी बुरा है।

दूसरा limb, जिसे candidates भूल जाते हैं: on ceasing to act पर उस व्यक्ति को notice to the company and to the Registrar within the same period from the date on which he ceases to hold the appointment देनी होगी। दोनों घटनाएँ सूचनीय हैं; जो उत्तर केवल appointment पर बात करे, वह आधा उत्तर है।

यह दायित्व नियुक्त व्यक्ति पर है, उस bank पर नहीं जिसने उसे नियुक्त किया। जहाँ bank ने अपनी security लागू की, receiver नियुक्त किया, company को एक महीने से भी अधिक बाद सूचित किया और Registrar के पास filing उससे भी बाद में की, वहाँ प्रश्न यह नहीं है कि bank ने पालन किया या नहीं, बल्कि यह कि receiver ने किया या नहीं। यह बात स्पष्ट रूप से लिखिए और फिर हर intimation को अनुमत अवधि के सामने रखकर जाँचिए।

Default पर Act में तय penalty लगती है, और वह person in default पर लगती है। जहाँ receiver ने काम करना बंद कर दिया और no notice of cessation was filed, वहाँ यह appointment की intimation में हुई किसी भी देरी से अलग एक स्वतंत्र default है। दोनों limbs पर अलग-अलग निष्कर्ष दीजिए और इस बारे में सटीक रहिए कि किसे क्या करना था।

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 1 प्रश्न

- scenario में तारीखों की एक पूरी श्रृंखला दी गई है — appointment, intimation, filing, cessation। **तारीखें सामने रखिए और हर घटना को उसकी अपनी अवधि के सामने जाँचिए**, तभी किसी numbered प्रश्न का उत्तर दीजिए।
- cessation वाला limb appointment वाले limb से अलग default है। यह लिखिए; एक ही उत्तर दोनों पर चला देने से एक mark जाता है।

CSQ 10.1 • PYQ 2026-Sep [6] (b) • 5M • Pg 270

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 11: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 86)]

L2P2-2A-C6-T11

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 86, section 447 के साथ पढ़ें।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 86 के अंतर्गत, यदि कोई company in default in complying with any of the provisions of this Chapter है, तो company shall be liable to a penalty of five lakh rupees और every officer of the company who is in default shall be liable to a penalty of fifty thousand rupees। दोनों आँकड़े याद कीजिए; pack में तीन अलग-अलग उत्तरों में इन्हें लिखा गया है।

Fraud वाला limb। यदि कोई व्यक्ति wilfully furnishes any false or incorrect information, or knowingly suppresses any material information, which is required to be registered under section 77, तो वह shall be liable for action under section 447 — यानी fraud की सज़ा। फ़र्क़ पर ध्यान दीजिए: penalty वाला limb default को पकड़ता है, section 447 वाला limb wilful falsehood or knowing suppression को।

'any of the provisions of this Chapter' शब्द बहुत व्यापक हैं। pack में यही penalty failure to register a charge under section 77 पर, failure to intimate satisfaction of a charge under section 82 पर, और an entry in the Register of Charges that is not authenticated as Rule 10(3) requires पर लगाई गई है। इसलिए इस अध्याय में कहीं भी default मिल जाए, तो section 86 उपलब्ध है।

उत्तर में penalty कहाँ आती है। यह आखिरी paragraph है, पहला नहीं। पहले default बताइए, फिर जिस प्रावधान का उल्लंघन हुआ उसका नाम लिखिए, फिर दोनों आँकड़ों के साथ section 86 लागू कीजिए — company के लिए और हर officer in default के लिए। जो उत्तर penalty से शुरू हो और यह बताए ही नहीं कि किस प्रावधान का उल्लंघन हुआ, उसके पास penalty टॉगने के लिए कुछ है ही नहीं।

विषय 12: Central Government द्वारा Register of Charges में सुधार [Rectification by Central Government in Register of Charges (Section 87)]

L2P2-2A-C6-T12

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 6, Registration of Charges — section 87, साथ में Rule 12 of the Companies (Registration of Charges) Rules, 2014।

NOTES

नियम एक पंक्ति में: section 87, Rule 12 के साथ पढ़ा जाए तो, Central Government to order rectification of the Register of Charges की शक्ति देता है, और यह default की दो स्थितियों में: (i) जहाँ omission in giving intimation to the Registrar with respect to payment or satisfaction of a charge within the specified time हुई हो; और (ii) जहाँ omission or mis-statement of any particulars in any filing previously made to the Registrar हुई हो — चाहे वह filing any charge, any modification of a charge, or any memorandum of satisfaction or other entry made under section 82 or section 83 से जुड़ी रही हो।

कार्रवाई से पहले Central Government को किस बात का संतोष होना चाहिए। यह निर्देश देने से पहले कि time for giving the intimation of payment or satisfaction shall be extended, या यह कि omission or mis-statement shall be rectified, Central Government को संतुष्ट होना होगा कि default accidental, or due to

inadvertence, or because of some other sufficient cause था, या यह कि उससे did not prejudice the position of creditors or shareholders। ये विकल्प हैं — इनमें से कोई एक भी सिद्ध हो जाए तो काफ़ी है।

प्रक्रिया। आवेदन Form No. CHG-8 में किया जाता है, और इसे by the company or by any interested person दाखिल किया जा सकता है — इसलिए जहाँ company न करे, वहाँ charge-holder bank can proceed under section 87 itself। order of rectification is made by the Central Government on such terms and conditions as it deems just and expedient।

हल किया हुआ case, और section 87 की सीमा। एक bank के पक्ष में charge विधिवत register हुआ था; बाद में bank ने enhanced the facility by ₹20 crore और due to inadvertence, this modification of the original charge was not registered। सलाह यह है कि immediately file an application for rectification of the Register of Charges in Form No. CHG-8 to the Central Government under section 87, क्योंकि 'inadvertence' स्पष्ट रूप से इसके आधारों में से एक है। लेकिन इस section को ज़रूरत से ज़्यादा मत खींचिए। यह omission to intimate satisfaction तक और omission or mis-statement of particulars in a filing already made तक पहुँचता है — Central Government's power of rectification is not available in respect of delay in registration of the creation of a charge। एक बार section 77(1) के provisos वाली windows किसी creation पर बंद हो गई, तो the charge cannot be registered at all, और section 87 उसे नहीं बचाएगा।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- सिर्फ़ कानून नहीं, कार्रवाई का रास्ता बताइए: section 87 के अंतर्गत Central Government के पास Form CHG-8 दाखिल कीजिए, और बताइए कि इसे कौन दाखिल कर सकता है और तथ्य किस आधार पर आते हैं।
- जहाँ तथ्यों में कहा गया हो कि चूक inadvertent थी, वहाँ section से 'inadvertence' शब्द उद्धृत कीजिए — यही वह आधार है जिस पर आप टिके हैं।

TQ 12.1 · MTP 2020-Oct [5] (b) · 5M · Pg 272

LEVEL II
Application

कठिन

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 7

प्रबंधन और प्रशासन

Management and Administration

13 विषय • 71 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: B

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूप

Level I — Comprehension & Knowledge 22.3% 301 में से 67 marks

Level II — Analysis & Application 77.7% 301 में से 234 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 22% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: Registers [Registers (Section 88 to 91 and 95)]

L2P2-2A-C7-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Registers — sections 88 to 91 and 95, और इनके साथ Rule 7 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014 और the Companies (Significant Beneficial Owners) Rules, 2018 भी देख लीजिए।

NOTES

Foreign register — section 88(4). कोई company in any country outside India अपने register of members का एक हिस्सा रख सकती है, जिसे **foreign register** कहा जाता है, और उसमें **members, debenture-holders, other security holders or beneficial owners residing outside India** के नाम और विवरण रहते हैं। यह register का ही एक हिस्सा है, कोई अलग register नहीं।

इसके बाद जो filing करनी होती है। Rule 7 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014 के अनुसार company को Registrar के पास **within 30 days from the date of the opening of any foreign register**, उस office का **notice of the situation of the office** fee सहित दाखिल करना होगा जहाँ वह register रखा गया है। ये 30 days उसी तारीख से गिने जाते हैं जिस दिन foreign register खोला गया, न कि उसमें पहली entry की तारीख से — इस प्रश्न का पूरा गणित बस इतना ही है।

Significant beneficial owner — section 90(1). हर वह individual, **whether acting alone or together, or through one or more persons or trusts (including a trust)**, और **whether resident in India or outside India**, जो किसी company के shares में **beneficial interests of not less than twenty-five per cent** या ऐसा अन्य निर्धारित प्रतिशत रखता है, **or who has the right to exercise or actually exercises significant influence or control** रखता है — जैसा section 2(27) में परिभाषित है — वह **significant beneficial owner** है। उसे company को **declaration to the company** करनी होगी, जिसमें अपने interest की प्रकृति और अन्य निर्धारित विवरण बताने होंगे, निर्धारित रीति से और beneficial interest या rights मिलने की तारीख से, या उनमें किसी बदलाव

की तारीख से, निर्धारित अवधि के भीतर।

असली threshold Rules में है, section में नहीं। Rule 2(1)(h) of the Companies (Significant Beneficial Owners) Rules, 2018 के अंतर्गत SBO वह individual है जो, अकेले या मिलकर या एक या अधिक persons या trusts के माध्यम से, इनमें से **any one or more** शर्तें पूरी करता है: (a) reporting company के **indirectly or together with any direct holdings, not less than ten per cent of the shares** रखता है; (b) उन shares में **not less than ten per cent of the voting rights** रखता है; (c) किसी financial year में indirect holdings से अकेले या direct holdings के साथ मिलकर **not less than ten per cent of the total distributable dividend** या किसी अन्य distribution को पाने या उसमें भाग लेने का अधिकार रखता है; या (d) **significant influence or control in any manner other than through direct holdings alone** का प्रयोग करने का अधिकार रखता है, या वास्तव में प्रयोग करता है। ये शर्तें वैकल्पिक हैं — इनमें से एक भी पूरी हो जाए तो काफी है।

ten per cent निकाला कैसे जाता है। direct holding और beneficial (indirect) interest को जोड़िए, फिर संबंधित share capital के ten per cent से तुलना कीजिए। छपे हुए उत्तर में एक member के अपने नाम पर `6,50,000 के shares थे और `3,00,000 का beneficial interest था; **total `9,50,000**, जबकि threshold था **`12,00,000, being 10% of 1,20,000 equity shares of `100 each**। threshold से नीचे होने के कारण उसे declaration दाखिल करना **not** आवश्यक था। ध्यान रखें कि threshold **equity** share capital पर निकाला गया और preference capital को गणना से बाहर रखा गया।

SBO Rules कहाँ लागू नहीं होते — Rule 8. SBO Rules shall not apply to the extent the shares of the reporting company are held by: (a) section 125(5) के अंतर्गत गठित **Investor Education and Protection Fund Authority**; (b) **holding reporting company**, बशर्ते कि ऐसी holding reporting company का विवरण disclosed in Form No. BEN-2 हो; (c) **Central Government, any State Government or any local authority**; (d) ऐसी reporting company, body corporate या entity जो **wholly or partly controlled by the Central Government and/or State Government(s)** हो; (e) **investment vehicles such as mutual funds, Alternative Investment Funds (AIFs), Real Estate Investment Trusts (REITs) and Infrastructure Investment Trusts (InVITs) registered with and regulated by SEBI**; और (f) **investment vehicles regulated by the Reserve Bank of India, IRDAI or PFRDA**। शब्दों पर ध्यान दीजिए — **'to the extent'** — छूट उतने ही shares पर लगती है, पूरी company पर नहीं।

सबसे आम गलत उत्तर यह है कि section 90(1) वाले twenty-five per cent को ही कसौटी मानकर बात खत्म कर दी जाए। Section 90(1) enabling provision है; मामला जिस प्रतिशत से तय होता है वह Rule 2(1)(h) वाला **ten per cent** है, और उसकी जाँच **direct plus indirect** holdings को मिलाकर होती है, अकेले indirect holding पर नहीं।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- foreign register वाले प्रश्न में opening की तारीख तय कीजिए, उसमें 30 days जोड़िए, और filing बता दीजिए (notice of situation of the office, fee सहित) — इससे ज्यादा कुछ पूछा ही नहीं गया है।
- SBO वाले प्रश्न में तीन आँकड़े इसी क्रम में निकालिए: direct holding, indirect holding, और share capital का ten per cent। गणित दिखाइए; निष्कर्ष उसी से निकल आएगा।

CSQ 1.1 • RTP 2023-Nov [11] • Pg 279

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 1.2 • PYQ 2025-Sep [5] (a) • 5M • Pg 280

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 2: Annual Return [Annual Return (Section 92 and 94)]

L2P2-2A-C7-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Annual Return and place of keeping registers — sections 92 and 94, और इनके साथ संबंधित Rules के Rules 11 and 12 भी।

NOTES

Annual return में क्या-क्या रहता है — section 92. return में financial year के अंत की स्थिति के अनुसार ये बातें रहनी चाहिए: (a) registered office, principal business activities, holding, subsidiary और associate companies का विवरण; (b) shares, debentures और अन्य securities तथा shareholding pattern; (c) members और debenture-holders, साथ में पिछले financial year के अंत से हुए बदलाव; (d) promoters, directors और key managerial personnel, साथ में पिछले financial year के अंत से हुए बदलाव; (e) members या उनके किसी class की, Board की और Board की committees की meetings, attendance के विवरण सहित; (f) directors और key managerial personnel का remuneration; (g) company, उसके directors या officers पर लगाया गया penalty या punishment, offences के compounding का विवरण और ऐसे penalty या punishment के विरुद्ध अपीलें; (h) certification of compliances और निर्धारित disclosures से जुड़ी बातें; (i) Foreign Institutional Investors द्वारा या उनकी ओर से रखे गए shares का निर्धारित विवरण; और (j) ऐसी अन्य बातें जो निर्धारित की जाएँ। form है MGT-7।

समय-सीमा — section 92(4), और इसमें छिपा जाल। annual return की एक प्रति Registrar के पास **within sixty days from the date on which the AGM is held** दाखिल करनी होगी; और **where no AGM is held in any year, within sixty days from the date on which the AGM should have been held, together with a statement specifying the reasons for not holding the AGM**, Rule 12 of the Companies (Registration Offices and Fees) Rules, 2014 में निर्धारित fees या additional fees के साथ। **सबसे आम गलत उत्तर —** छपे हुए उत्तरों में दो बार यही तर्क आया है, एक बार जहाँ quorum न होने से AGM नहीं हो पाई और एक बार जहाँ बाढ़ के कारण नहीं हो पाई — यह है कि AGM हुई ही नहीं तो sixty days का सवाल ही नहीं। यह गलत है: sixty days उस तारीख से चलते हैं जब AGM होनी **ought** थी, और AGM न करने की कीमत यही reasons statement है।

Penalty — section 92(5). निर्धारित अवधि में दाखिल न करने पर **the company and every officer in default** पर **ten thousand rupees** की penalty लगती है, और **continuing failure** की स्थिति में पहले दिन के बाद हर दिन के लिए **one hundred rupees for each day** की अतिरिक्त penalty, **subject to a maximum of two lakh rupees for the company and fifty thousand rupees for an officer in default**।

Registers कहाँ रखे जाएँ — section 94(1). section 88 के अंतर्गत रखे गए registers और section 92 के अंतर्गत

दाखिल annual return की प्रतियाँ **shall be kept at the registered office**। **Proviso:** इन्हें **any other place in India in which more than one-tenth of the total number of members entered in the register of members reside** पर भी रखा जा सकता है, **if approved by a special resolution passed at a general meeting**। दोनों शर्तें पूरी होनी चाहिए — छपे हुए उत्तरों ने वहाँ जगह बदलने से मना किया जहाँ members बस चाहते थे, और वहाँ अनुमति दी जहाँ प्रस्तावित जगह पर **15% of total members** रहते थे और special resolution पारित हुआ था।

Inspection — section 94(2). जब तक Act के अंतर्गत बंद न किए गए हों, registers, उनके indices और सभी returns की प्रतियाँ **open for inspection by any member, debenture-holder, other security holder or beneficial owner, during business hours, without payment of any fees** रहती हैं, और **by any other person on payment of such fees as may be prescribed**। `5,000 मूल्य के 500 shares रखना भी काफी है — section में कोई न्यूनतम holding रखी ही नहीं गई।

वह director जो shareholder नहीं है। section 94(2) की सूची में director का नाम नहीं है, इसलिए **a director cannot inspect the register under this section**। लेकिन **a director who also holds shares can**, क्योंकि जो directors shares रखते हैं उन्हें member वाले अधिकार मिलते हैं — **Oriental Metal Pressing Works Pvt. Ltd. v. B.K. Thakur**। उत्तर दो चरणों में लिखिए: पहले capacity, फिर अधिकार।

OPC और small company के लिए abridged return. Central Government, One Person Company, small company और ऐसे अन्य वर्ग की companies के लिए **abridged form of annual return** निर्धारित कर सकती है; **Rule 11(1)** के अंतर्गत OPC और small company अपना annual return **from the financial year 2020-21 onwards in Form MGT-7A** दाखिल करती हैं। इनके मामले में return **shall be signed by the company secretary, or where there is no company secretary, by the director of the company**।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- section 92 की दस contents सीधा list वाला प्रश्न है — इन्हें (a) से (j) तक अक्षरवार लिखिए, paragraph में नहीं।

TQ 2.2 · MTP 2024-Jul [6] (Or) (a) (i) (ii) · 5M · Pg 283

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- sixty days वाले नियम के दोनों limbs एक साथ दीजिए; जिसने केवल 'AGM हुई' वाला limb लिखा उसने आधी section ही लिखी है।

TQ 2.1 · PYQ 2018-May [2] (b) · 6M · Pg 282

LEVEL I
Understanding

कठिन

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- जहाँ AGM हुई ही नहीं, वहाँ पहले यह साफ लिखिए, फिर दूसरा limb लगाइए और reasons statement जोड़िए, उसके बाद section 92(5) की penalty आँकड़ों सहित बताइए।

- registers की जगह बदलने के मामले में one-tenth residence की शर्त और special resolution की जाँच अलग-अलग कीजिए, और बताइए कि तथ्य इनमें से किसे पूरा करते हैं।

CSQ 2.3 · PYQ 2018-Nov [5] (c) · 3M · Pg 286	LEVEL II Application	सरल
CSQ 2.4 · MTP 2019-Mar [4] (b) (ii) · 3M · Pg 287	LEVEL II Application	सरल
CSQ 2.1 · PYQ 2018-May [4] (a) · 4M · Pg 284	LEVEL II Application	मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- इन scenarios में दो या तीन अलग-अलग सवाल पूछे जाते हैं। **उत्तर प्रश्न की अपनी numbering में ही दीजिए**, और हर एक का अलग निष्कर्ष लिखिए, अंत में एक ही फैसला नहीं।
- जहाँ पूछा गया हो कि registers कहीं और रखे जा सकते हैं या नहीं, वहाँ शर्तों को क्रम से लीजिए — resolution, members का अनुपात, और filing — और बताइए कि तथ्य इनमें से किन्हें पूरा करते हैं।
- जहाँ कोई director, जो member नहीं है, inspection चाहता हो, वहाँ इस बात से निपटिए कि अधिकार किस capacity में माँगा जा रहा है। उत्तर उसी पर टिका है, register पर नहीं।

CSQ 2.2 · PYQ 2018-May [5] (b) · 5M · Pg 285	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.5 · PYQ 2023-Nov [4] (d) · 5M · Pg 287	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.6 · MTP 2025-Dec S2 [4] (b) · 5M · Pg 290	LEVEL II Analysis	मध्यम

विषय 3: Meeting की पूर्व-आवश्यकताएँ [Pre-Requisites of a Meeting (Section 101 to 104)]

L2P2-2A-C7-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Pre-requisites of a meeting — sections 101 to 104, और इनके साथ Rules 18 and 20 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014।

NOTES

Notice कितने दिन का — section 101(1). कोई general meeting **not less than clear twenty-one days'** notice देकर बुलाई जा सकती है, लिखित में या electronic mode से। **Clear** का मतलब यह है कि जिस दिन notice तामील हुआ वह दिन और meeting का दिन — **both excluded**। जहाँ notice डाक से भेजा जाता है, वहाँ Rule 35(6) of the Companies (Incorporation) Rules, 2014 यह मानकर चलता है कि तामील **at the expiration of forty-eight hours after the letter is posted** हुई — इसलिए twenty-one clear days में **48 hours** और जोड़ने होंगे। pack के दोनों हल किए हुए उत्तरों में (7 November की meeting के लिए 16 October को posted; 7

September की meeting के लिए 16 August को posted) notice **two days short** निकलता है। और ध्यान रखें कि general meeting का notice देने में हुई देरी के लिए **the Companies Act, 2013 does not provide for condonation of delay**: अगर notice छोटा पड़ गया तो उत्तर यह कभी नहीं होगा कि देरी माफ की जा सकती है, बल्कि यह होगा कि जब तक shorter-notice consent न लिया गया हो, meeting विधिवत बुलाई ही नहीं गई।

Shorter notice — proviso, और वह भेद जिस पर परीक्षक बार-बार लौटता है। annual general meeting के लिए shorter notice तभी चलेगा जब meeting में **not less than ninety-five per cent of the members entitled to vote** लिखित में या electronic mode से सहमति दें — यह **members** की गिनती है, इसलिए किसी बड़े shareholder का कोई अतिरिक्त वजन नहीं। **general meeting other than an AGM** के लिए सहमति **a majority in number of the members entitled to vote who together represent not less than 95% of the paid-up share capital carrying voting rights** से आनी चाहिए, या जहाँ company के पास share capital नहीं है वहाँ **members representing not less than 95% of the total voting power** से। जो member केवल कुछ resolutions पर vote दे सकता है, उसकी गिनती केवल उन्हीं resolutions के संबंध में होगी। 90% members की सहमति किसी AGM को short notice पर नहीं बचा सकती।

Notice में क्या हो — sections 101(2) and 102. वैध notice में meeting का **day, date, time and place** लिखा होता है और उसमें **statement of the business to be transacted** रहता है, और वह Board के अधिकार से किसी अधिकृत अधिकारी के नाम से जारी होता है। जहाँ **special business** किया जाना है, वहाँ notice के साथ **Explanatory Statement annexed** करना अनिवार्य है, जिसमें **nature of concern or interest of every director, manager, key managerial personnel and their relatives** बताया जाए और **all relevant information and facts** दिए जाएँ ताकि members उस item का अर्थ, दायरा और असर समझकर निर्णय ले सकें। authorised capital बढ़ाने का प्रस्ताव **without the amount of the increase**, या auditor का remuneration तय करने का प्रस्ताव **without the amount, not a valid notice** है। **Notice किसे मिलना चाहिए — section 101(3):** company के **every member** को, **legal representative of any deceased member** को और **assignee of an insolvent member** को; **the auditor or auditors** को; और company के **every director** को।

Quorum — section 103(1). जब तक articles में इससे **larger** संख्या न रखी गई हो: **public company — five members personally present**, यदि meeting की तारीख को members **not more than one thousand** हों; **fifteen**, यदि **more than one thousand but up to five thousand** हों; **thirty**, यदि संख्या **exceeds five thousand**। **Private company — two members personally present**। जहाँ articles बड़ी संख्या तय करते हैं, वहाँ बड़ा आँकड़ा ही चलेगा — 870 members वाली company में articles यदि 7 माँगते हैं तो quorum **seven, not five** होगा।

Quorum में किसकी गिनती होती है। केवल वे members गिने जाते हैं जो **entitled to vote on the resolutions on the agenda** हैं — इसीलिए जहाँ कारोबार managing director की नियुक्ति का था और preference shareholders के अधिकारों पर सीधा असर नहीं पड़ रहा था, वहाँ उन्हें बाहर रखा गया। **Only members present in person count; proxies are excluded**, चाहे proxy खुद member ही क्यों न हो। section 113 के अंतर्गत किसी body corporate द्वारा resolution से अधिकृत व्यक्ति **is deemed a member present in person and is counted**; और जहाँ **one person represents two companies, each company is counted separately** — इसी एक बिंदु ने एक छपे हुए उत्तर में 14 सिरों को 15 का quorum बना दिया। section 112 के अंतर्गत **President of**

India or a Governor द्वारा नियुक्त व्यक्ति भी उसी तरह personally present member माना जाता है।

Quorum न होने पर adjournment — section 103(2). यदि नियत समय से **within half an hour** quorum नहीं है, तो (a) meeting stands adjourned to the same day in the next week, at the same time and place, या ऐसी अन्य तारीख, समय और जगह पर जो Board तय करे; (b) जो meeting called by requisitionists under section 100 stands cancelled। **Proviso:** ऐसे adjournment पर, या दिन, समय या जगह बदलने पर, company को members को **not less than three days' notice** देना होगा — या तो अलग-अलग या अखबारों में विज्ञापन देकर, **one in English and one in the vernacular language**, जो registered office वाली जगह पर प्रसारित होते हों। **At the adjourned meeting, if the quorum is again not present within half an hour, the members present shall be the quorum** — उन तथ्यों पर दो members ही काफी थे। **पर यहीं फँसाया जाता है:** यह राहत **only where the original meeting was adjourned for want of quorum** मिलती है। जहाँ chairman ने विधिवत गठित meeting को किसी और कारण से स्थगित किया — दो छपे हुए उत्तरों में members के हंगामे के कारण — वहाँ **full quorum is still required at the adjourned meeting**, और तीन members से काम नहीं चलेगा; meeting फिर से स्थगित हो जाएगी। और chairman किसी एक खास member की अनुपस्थिति के कारण meeting स्थगित **cannot** कर सकता: वह वहाँ स्थगित कर सकता है जहाँ meeting चलाना ही असंभव हो, पर किसी महत्वपूर्ण member का न आना **not a valid and proper reason** है।

Nidhi company के लिए बदलाव। Section 136(1) किसी Nidhi पर इस बदलाव के साथ लागू होती है कि जो members अकेले या संयुक्त रूप से **more than one thousand rupees in face value or more than one per cent of the total paid-up share capital, whichever is less** के shares **not** रखते, उनके लिए इतना ही काफी है कि registered office के जिले में प्रसारित किसी अखबार में **intimation is sent by public notice in a newspaper** द्वारा सूचना दे दी जाए, जिसमें AGM की तारीख, समय और स्थान बताया गया हो, यह बताया गया हो कि financial statement और उसके संलग्नक registered office में देखे जा सकते हैं, statement और संलग्नक company के notice board पर चिपकाए गए हों, और यह बताया गया हो कि member स्वयं या proxy के माध्यम से vote दे सकता है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- यह सीधा गिनाने वाला प्रश्न है। कोई शर्त जोड़ने से पहले **notice पाने के हकदार हर वर्ग का नाम लिखिए**, उन्हें भी जिन्हें विद्यार्थी भूल जाते हैं — auditor और directors।
- शुरुआत में ही section बता दीजिए। बिना section वाली सूची अंदाजे जैसी लगती है।

TQ 3.2 · MTP 2024-Jul [6] (a) · 5M · Pg 291

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 3 प्रश्न

- quorum को उसी तीन पंक्तियों वाली table के रूप में दीजिए जैसा उत्तरों में है — members की संख्या के सामने personally present members — और फिर private company का दो वाला आँकड़ा जोड़ दीजिए।

TQ 3.1 • MTP 2024-Mar [2] (a) • 5M • Pg 291	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 3.1 • PYQ 2018-Nov [4] (a) • 4M • Pg 294	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 3.8 • MTP 2026-Apr [5] (a) • 5M • Pg 302	LEVEL I Understanding	मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 10 प्रश्न

- notice की अवधि वाले प्रश्न में तीन तारीखें एक पंक्ति में रखिए: posting की तारीख, उसमें 48 hours जोड़िए, meeting की तारीख; फिर बीच के clear days गिनकर बताइए कि कितने दिन कम पड़े।
- quorum वाले प्रश्न में उपस्थित व्यक्तियों को एक-एक करके लीजिए और हर एक के बारे में बताइए कि वह गिना जाएगा या नहीं और क्यों; marks एक-एक निर्णय में हैं, कुल जोड़ में नहीं।
- 'members present shall be the quorum' वाला नियम लगाने से पहले हमेशा यह पूछिए कि meeting स्थगित क्यों हुई थी — quorum न होने से, या किसी और कारण से।

CSQ 3.14 • PYQ 2026-May [3] (b) (i) • 2M • Pg 311	LEVEL II Application	सरल
CSQ 3.3 • PYQ 2019-Nov [2] (a) • 4M • Pg 297	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.4 • PYQ 2020-Nov [2] (b) • 4M • Pg 298	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.5 • MTP 2021-Oct [2] (a) • 4M • Pg 299	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.6 • PYQ 2021-Dec [5] (Or) (b) • 5M • Pg 300	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.9 • RTP 2023-May [14] • Pg 303	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.11 • PYQ 2024-May [6] (a) • 5M • Pg 305	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.12 • MTP 2025-Mar S2 [2] (a) • 5M • Pg 307	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.13 • PYQ 2025-Sep [2] (a) • 5M • Pg 308	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.2 • PYQ 2019-May [4] (b) • 6M • Pg 296	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 3 प्रश्न

- जहाँ तथ्यों में AGM और गैर-AGM दोनों का shorter-notice मुद्दा हो, वहाँ 95% of members वाली कसौटी और 95% of paid-up capital वाली कसौटी को अलग-अलग रखिए; इन्हें मिला देना ही आम गलती है।

TQ 3.3 • RTP 2025-Sep [12] • Pg 292	LEVEL II Analysis	मध्यम
-------------------------------------	-----------------------------	--------------

CSQ 3.10 · PYQ 2024-May [3] (b) · 5M · Pg 304

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 3.7 · MTP 2022-Sep [2] (a) · 6M · Pg 301

LEVEL II
Analysis

कठिन

विषय 4: Proxies [Proxies (Section 105)]

L2P2-2A-C7-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Proxies — section 105।

NOTES

Proxy होता क्या है। Proxy an instrument in writing executed by a shareholder authorising another person to attend a meeting and to vote thereat on his behalf and in his absence है। section 105(1) के अंतर्गत कोई भी member जो meeting में उपस्थित होने और vote देने का हकदार है, अपनी ओर से meeting में उपस्थित होने और vote देने के लिए is entitled to appoint another person as a proxy। यह statutory right है — articles इसे छीन नहीं सकते।

अड़तालीस घंटे वाला नियम — section 105(4). A proxy received 48 hours before the meeting is valid even if the articles provide for a longer period. articles में ऐसा कोई भी प्रावधान जो instrument of proxy को meeting से more than 48 hours पहले जमा कराने की माँग करता हो, वह ऐसे पढ़ा जाएगा मानो उसमें has effect as if 48 hours had been specified हो। इसलिए 60 hours माँगने वाला article घटकर 48 पर आ जाता है, और meeting से 54 hours पहले जमा किया गया proxy स्वीकार करना ही होगा — proxy holder company को उसे स्वीकार करने के लिए बाध्य कर सकता है।

एक ही member की ओर से दो proxies. इनमें फैसला जमा करने के समय से होता है। छपे हुए उत्तर में एक member ने 15 April को 3.00 p.m. की meeting के लिए दो अलग-अलग व्यक्तियों को proxy दी: जो 12 April को जमा हुई वह valid थी, और जो 14 April को जमा हुई वह meeting से only 24 hours before the meeting थी, इसलिए not स्वीकार की गई। किसी भी जमा किए गए form पर निर्णय देने से पहले meeting का ठीक-ठीक समय तय कीजिए और उससे 48 hours पीछे गिनिए।

Proxy और quorum. Proxy उपस्थित होकर vote तो देता है, पर section 103 के अंतर्गत a proxy is not counted for quorum — quorum में केवल स्वयं उपस्थित members गिने जाते हैं। दोनों सवालों को अलग रखिए: एक, proxy स्वीकार होगी या नहीं; और दो, क्या वह quorum की संख्या बढ़ाती है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- हर proxy form को अलग-अलग लीजिए, जमा करने का समय meeting के समय के सामने रखिए, और हर एक पर अलग निर्णय दीजिए — एक ही मिला-जुला निष्कर्ष लिखने पर हर proxy के marks निकल जाते हैं।

CSQ 4.1 · PYQ 2021-Jan [1] (b) (ii) {C} · 3M · Pg 312

LEVEL II
Application

सरल

विषय 5: मतदान [Voting (Section 106 to 109)]

L2P2-2A-C7-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Voting — sections 106 to 110, और इनके साथ Rules 20, 21 and 22 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014।

NOTES

Voting rights पर रोक — section 106(1). The articles may provide कि कोई member अपने नाम पर दर्ज उन shares के संबंध में voting right का प्रयोग नहीं करेगा on which any calls or other sums presently payable by him have not been paid, या जिनके संबंध में company has exercised any right of lien। इसे enabling provision की तरह पढ़िए: if the articles do not so provide, the chairman has no right to refuse the vote। जहाँ articles चुप हैं, वहाँ partly-paid shareholder का vote रोकना अवैध है।

Joint holders. Joint shareholders को must concur in voting unless the articles provide to the contrary; जहाँ उनमें मतभेद हो, वहाँ voting order of seniority, determined by the order in which their names appear in the register of members के अनुसार होती है (Regulation 52 of Table F)। Joint holders company को instruct the company as to the order in which their names are to appear दे सकते हैं। Rule 21 के अंतर्गत scrutinizers polling paper to the first named holder, or in his absence to the joint holder attending the meeting देते हैं, जैसा folio में क्रमानुसार दर्ज है। इसलिए दो joint holders की राय अलग-अलग होने पर उत्तर यही है: register में जिसका नाम पहले है, vote उसी का चलेगा।

E-voting कब अनिवार्य है — Rule 20. Every company which has listed its equity shares on a recognised stock exchange और every company having not less than one thousand members को अपने members को general meeting में विचाराधीन resolutions पर electronic means से vote देने की सुविधा देनी होगी। These conditions are alternative, not cumulative — 1,000 से कम members वाली listed company भी बँधी हुई है, और इसके उलट तर्क गलत है। The window: remote e-voting shall remain open for not less than three days और यह close at 5.00 p.m. on the date preceding the date of the general meeting होगा। pack के अपने ही तथ्यों पर लगाकर देखिए: 7.9.2020 की AGM के लिए remote e-voting opens 4.9.2020 and closes at 5.00 p.m. on 6.9.2020।

Meeting में दोबारा vote — यह भेद ठीक से समझिए। Rule 20(4)(iii)(C) के अंतर्गत notice में यह लिखा होना चाहिए कि जिन members ने have cast their vote by remote e-voting, वे meeting में उपस्थित तो हो सकते हैं but shall not be entitled to cast their vote again — ऐसा member अपना vote बदल नहीं सकता और उसे proxy नियुक्त करने की भी अनुमति नहीं है। लेकिन Rule 20(4)(iii)(B) and (4)(xi) के अंतर्गत ballot or polling paper or electronic voting system at the meeting की सुविधा देनी ही होगी, और Chairman को चर्चा समाप्त होने के बाद for all those members present at the meeting who have not exercised their voting rights through remote e-voting voting कराना होगा। इसलिए जिस member ने e-voting का opted तो किया पर

वास्तव में vote **could not actually cast**, वह meeting में हाथ से vote देने का हकदार है, और chairman उसे मना नहीं कर सकता।

Poll की माँग — section 109. Before or on the declaration of the result of the voting on any resolution on a show of hands, Chairman on his own motion poll करा सकता है, और माँग किए जाने पर poll कराना ही होगा — **shall be ordered on a demand** — जो माँग इस प्रकार हो: (1) share capital वाली company में, ऐसे **members present in person or by proxy, where allowed** द्वारा जिनके पास **not less than one-tenth of the total voting power** हो या ऐसे shares हों जिन पर **aggregate sum of not less than five lakh rupees** या इससे अधिक निर्धारित राशि paid up हो; (2) किसी अन्य company में, ऐसे members द्वारा जो person में या proxy द्वारा, जहाँ अनुमति हो, उपस्थित हों और जिनके पास **not less than one-tenth of the total voting power** हो। **सबसे आम गलत उत्तर यह है कि poll की माँग केवल स्वयं उपस्थित members ही कर सकते हैं** — section कहती है in person or by proxy, इसलिए जो chairman इस आधार पर माँग ठुकराता है वह गलत है।

Postal ballot की प्रक्रिया — Rule 22 read with section 110. (1) सभी shareholders को notice भेजिए, जिसके साथ **draft resolution explaining the reasons** हो, और सहमति **within thirty days from the date of posting of the letter** माँगी जाए। (2) इसे **registered post or speed post, through electronic means such as a registered e-mail address, or by courier** भेजिए। (3) ballot papers भेजे जाने की सूचना का विज्ञापन registered office वाले जिले की मुख्य स्थानीय भाषा के अखबार में **at least once in a vernacular newspaper**, जो वहाँ प्रसारित होता हो, और उसी जिले में व्यापक प्रसार वाले **at least once in an English newspaper** प्रकाशित कीजिए। (4) notice भेजने के तुरंत बाद उसे **on the company's website** डालिए, और वह वहाँ **till the last date for receipt of the postal ballots** बना रहे। (5) Board **one scrutinizer, not in the employment of the company** नियुक्त करता है, जो Board की राय में यह प्रक्रिया निष्पक्ष और पारदर्शी ढंग से करा सके। (6) scrutinizer का **willing to be appointed and available** होना जरूरी है ताकि अपेक्षित बहुमत का पता लगाया जा सके। (7) वापस आए ballots **safe custody of the scrutinizer** में रखे जाते हैं, और लिखित सहमति या असहमति मिलने के बाद **no person shall deface or destroy the ballot paper or declare the identity of the shareholder**। (8) scrutinizer **shall submit his report as soon as possible after the last date of receipt of postal ballots, but not later than seven days thereof**। (9) वह **maintain a register, manually or electronically** रखेगा जिसमें मिली सहमति और असहमति दर्ज हो, shareholder का **name, address, folio number or client ID, number of shares held, nominal value**, shares पर **differential voting rights** हैं या नहीं, तथा **defaced or mutilated** हालत में मिले ballots और **invalid** ballot forms का विवरण हो। (10) postal ballot और बाकी सारे कागज, **including voting by electronic means, safe custody of the scrutinizer till the chairman considers, approves and signs the minutes** रहते हैं; उसके बाद scrutinizer **returns them to the company, which shall preserve them safely**। (11) Assent or dissent received after thirty days from the date of issue of the notice shall be treated as if no reply had been received — यानी माना जाएगा कि member ने कोई उत्तर दिया ही नहीं। (12) **results shall be declared by placing them, along with the scrutinizer's report, on the website of the company**। (13) electronic means से voting पर Rule 20 इस rule के अंतर्गत होने वाली electronic voting पर **mutatis mutandis**, जहाँ तक लागू हो, लागू होता है।

वे कारोबार जो केवल postal ballot से ही हो सकते हैं — section 110(1)(a) with Rule 22(16). section

110(1)(a) के अंतर्गत company को वे items postal ballot से ही करने होंगे जिन्हें Central Government केवल इसी तरीके से किए जाने के लिए अधिसूचित करे; **section 110(1)(b)** के अंतर्गत company postal ballot से **may** — यानी कर सकती है — **any item other than ordinary business and any business in respect of which directors or auditors have a right to be heard** meeting में। अधिसूचित items ये हैं: (a) memorandum के **objects clause** में बदलाव (और उस company के लिए जो Act के प्रारंभ से ठीक पहले अस्तित्व में थी, main objects में बदलाव); (b) **articles in relation to insertion or removal of the provisions required under section 2(68) to constitute a private company** में बदलाव; (c) section 12(5) के अंतर्गत शहर, कस्बे या गाँव की **change of registered office outside the local limits**; (d) section 13(8) के अंतर्गत **change in objects for which money was raised from the public through a prospectus**, जहाँ कोई राशि अब भी अप्रयुक्त पड़ी हो; (e) section 43(a)(ii) के अंतर्गत voting या dividend या अन्य दृष्टि से **shares with differential rights** का issue; (f) section 48 के अंतर्गत **variation in the rights attached to a class of shares or debentures** या अन्य securities; (g) section 68(1) के अंतर्गत **buy-back of shares**; (h) **election of a director under section 151**; (i) section 180(1)(a) के अंतर्गत **sale of the whole or substantially the whole of an undertaking**; (j) section 186(3) की सीमा से अधिक **giving loans, guarantees or security in excess of the limit**। इस सूची के साथ दो provisos बताना अनिवार्य है: इनमें से कोई भी item ऐसी company may instead be transacted at a general meeting by a company which is required to provide e-voting under section 108 उसी तरीके से कर सकती है जो उस section में दिया गया है; और **One Person Companies and other companies having members up to two hundred are not required to transact any business through postal ballot**। तथ्यों पर लगाकर: **election of a director under section 151 — the small shareholders' director — is item (h)** है, इसलिए यह सलाह कि ऐसी नियुक्ति **only** postal ballot से voting द्वारा ही हो सकती है, **valid** है; और **section 2(65) defines 'postal ballot' as voting by post or through any electronic mode**, इसलिए postal ballot का रास्ता केवल कागज तक सीमित नहीं है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 3 प्रश्न

- Rule 20 के दोनों triggers बताइए और साथ में ये शब्द जोड़िए — 'alternative and not cumulative'; यह वाक्यांश अपने आप में एक mark दिलाता है।

TQ 5.3 · PYQ 2025-Jan [3] (b) (ii) · 2M · Pg 318	LEVEL I Understanding	सरल
TQ 5.2 · PYQ 2021-Dec [2] (a) · 4M · Pg 317	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.1 · PYQ 2016-Nov [6] (a) · 8M · Pg 314	LEVEL I Understanding	कठिन

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 6 प्रश्न

- e-voting के समय वाले प्रश्न में दोनों तारीखें साफ-साफ लिखिए — खुलने की तारीख और 5.00 p.m. की कट-ऑफ के साथ बंद होने की तारीख — केवल नियम लिखकर मत छोड़िए।

- vote रोके जाने वाले प्रश्न में सबसे पहले यह देखिए कि articles में section 106(1) वाली रोक है या नहीं; अगर articles चुप हैं तो रोक वहीं गिर जाती है, आगे कुछ देखने की जरूरत नहीं।
- जहाँ तथ्यों में कोई खास item of business नाम से दिया हो, वहाँ बताइए कि वह अधिसूचित postal ballot items में से है या नहीं, और फिर दोनों provisos जाँचिए — e-voting वाली company, और OPC या दो सौ तक members वाली company।

CSQ 5.3 · PYQ 2024-May [2] (b) (i) · 3M · Pg 320	LEVEL II Application	सरल
CSQ 5.6 · PYQ 2026-May [3] (b) (2) · 1M · Pg 324	LEVEL II Application	सरल
CSQ 5.1 · PYQ 2018-Nov [4] (b) · 4M · Pg 319	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 5.2 · RTP 2022-Nov [4] · Pg 319	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 5.4 · MTP 2024-Nov [6] (a) · 5M · Pg 321	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 5.5 · PYQ 2025-Sep [3] (a) · 5M · Pg 322	LEVEL II Application	मध्यम

विषय 6: Members के Resolution का परिचालन [Circulation of Members' Resolution (Section 111)]

L2P2-2A-C7-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Circulation of members' resolution — section 111, section 100(2) के साथ पढ़िए।

NOTES

यह अधिकार — section 111. किसी company के members को general meetings में विचार के लिए **statutory right to propose resolutions** है, और यह अधिकार भी है कि ऐसे resolutions का notice members में परिचालित किया जाए।

कितने members चाहिए — section 111(1). किसी resolution को रखने की requisition करने के लिए जितने members चाहिए, वह संख्या **the same as the number required to requisition a general meeting under section 100(2)** है: share capital वाली company में, **members holding not less than one-tenth of the paid-up share capital that carries the right of voting**। `1 crore के paid-up capital पर इसका मतलब है voting rights वाले `10 lakh मूल्य के shares।

बाकी शर्तें, और ये सब परीक्षा में पूछी जाती हैं। (a) requisition की **Two or more copies** होनी चाहिए जिन पर **signatures of all the requisitionists** हों; (b) requisition company के **deposited at the registered office** होनी चाहिए; (c) जहाँ requisition में **notice of a resolution** माँगा गया हो, वहाँ इसे **not less than six weeks before the meeting** जमा करना होगा; (d) **any other resolution** के मामले में, **not less than two weeks**

before the meeting; (e) requisition के साथ ऐसी sum reasonably sufficient to meet the expenses भी जमा करनी होगी जो प्रस्ताव को अमल में लाने में company को खर्च करनी पड़े।

marks इन्हीं दो समय-सीमाओं में हैं। जहाँ किसी resolution का notice चाहिए वहाँ **Six weeks**, और किसी अन्य requisition के लिए **two weeks** — दोनों लिखिए, और बताइए कि तथ्यों पर कौन-सी लागू होती है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- दो limbs: requisition करने के लिए **न्यूनतम shareholding**, और **बाकी शर्तें**। threshold दोनों रूपों में दीजिए (capital और voting power) — प्रश्न में paid-up capital का आँकड़ा इसीलिए दिया जाता है ताकि आप इनमें से एक लागू कर सकें।
- 'बाकी शर्तें' वाला limb एक सूची है — deposit, समय और रूप। इसे एक-एक करके गिनाइए।

CSQ 6.1 · RTP 2024-May [12] · Pg 325

LEVEL I
Remembering

मध्यम

विषय 7: जिन Companies के वे सदस्य हैं उनकी Meetings में President और Governors का प्रतिनिधित्व [Representation of the President & Governors in Meetings of Companies to which they are Member (Section 112)]

L2P2-2A-C7-T07

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Representation of the President and Governors at meetings — section 112; और, जैसा इस विषय पर छपे प्रश्नों से दिखता है, motions and resolutions तथा special notice under section 115 with Rule 23 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014 भी।

NOTES

Section 112 — President या किसी Governor का प्रतिनिधित्व। जहाँ **the President of India or the Governor of a State is a member of a company**, वहाँ वह company की किसी भी meeting में अपने प्रतिनिधि के रूप में काम करने के लिए **may appoint such person as he thinks fit to act as his representative at any meeting**। इस तरह नियुक्त व्यक्ति **deemed to be a member of such company** होता है और इसलिए quorum के लिए **counted as a member personally present** है तथा meeting में **entitled to vote** है। pack के quorum वाले problems में Governor का प्रतिनिधि गिना गया; उपस्थित proxies नहीं गिने गए।

Motion और resolution — इनका भेद। ज्यादातर विषय meeting के सामने **by way of a motion** आते हैं, जिसमें सिफारिश की जाती है कि meeting अपनी स्वीकृति या अस्वीकृति जताए, कोई कार्रवाई करे, या कुछ किए जाने का आदेश दे। **A motion is a proposal; a resolution is the formal adoption of a motion that has been duly made and seconded. Not every motion is followed by a resolution** — जैसे meeting स्थगित करने का motion, जिससे कोई resolution निकलता ही नहीं। कोई भी motion, चाहे चर्चा बंद करने का हो या meeting स्थगित करने का, **can be passed by way of an ordinary resolution unless a specific provision in the articles**

requires otherwise।

Special notice — section 115. जहाँ Act का या articles का कोई प्रावधान किसी resolution को पारित कराने के लिए **special notice** माँगता है, वहाँ **intention to move such resolution** की सूचना company को ऐसे members देंगे जो **such number of members holding not less than one per cent of the total voting power** हों, **or holding shares on which such aggregate sum not exceeding five lakh rupees, as may be prescribed, has been paid up**। इसके बाद company को निर्धारित रीति से अपने members को **give its members notice of the resolution** करना होगा।

Rule 23 की दो समय-सीमाएँ — उत्तर यहीं जीता जाता है। **Members की ओर से company को:** notice not earlier than three months but at least fourteen days before the date of the meeting भेजा जाना चाहिए, जिसमें वह resolution रखा जाना है, और यह गिनती **exclusive of the day on which the notice is given and the day of the meeting** होगी। **Company की ओर से उसके members को:** notice मिलने के **immediately after receipt**, company अपने members को उस resolution का notice **at least seven days before the meeting** देगी, **exclusive of the day of dispatch and the day of the meeting**, उसी तरीके से जिस तरीके से वह किसी general meeting का notice देती है।

Company द्वारा परिचालन में चूक। special notice स्वयं वैध होने पर भी, **failure to inform the members at least seven clear days before the meeting violates Rule 23**। इसके परिणामों में **invalidation of the resolution** और **regulatory penalties under the Companies Act, 2013** शामिल हो सकते हैं। उत्तर में जो बात साफ-साफ कही गई है उस पर ध्यान दीजिए: **section 115 itself does not prescribe a specific penalty for non-circulation — जोखिम procedural invalidity and litigation risk का है।**

जहाँ निर्धारित रीति से notice देना व्यावहारिक न हो — Rule 23. ऐसी स्थिति में company publish the notice in an English newspaper and in a vernacular newspaper, both having wide circulation in the State where the registered office is situated करेगी, और साथ ही post it on the company's website, if any भी करेगी। Rule 23(5) के अंतर्गत ऐसा प्रकाशन **at least seven days before the meeting, excluding the day of publication and the day of the meeting** होना चाहिए। pack का **alternate answer** इसी पर टिका है: जहाँ तथ्यों में यह नहीं कहा गया कि company ने दोनों अखबारों में notice छपवाया या website पर डाला, वहाँ **the notice may be deemed to be invalid**। यदि प्रश्न company के परिचालन पर चुप हो, तो बताइए कि उसके पास कौन-सा रास्ता खुला था और दिए गए तथ्यों पर इनमें से कोई भी अपनाया गया दिखता नहीं है।

Section को तथ्यों पर कैसे लगाया जाता है। इसे दो जाँचों में, इसी क्रम में चलाइए। **पहली, holding: 1.2% of total voting power** रखने वाले members **1%** की शर्त से ऊपर हैं, इसलिए यह शर्त पूरी हुई। **दूसरी, timing: 1 August** को मिला special notice **25 August** की AGM के लिए meeting से कम से कम fourteen days पहले का है, इसलिए यह शर्त भी पूरी हुई। निष्कर्ष यह कि **the special notice is valid** — और company की बाद वाली परिचालन-चूक को एक **separate default** के रूप में रखिए, ऐसी चीज के रूप में नहीं जो members के notice को अवैध कर दे।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- special notice वाले problem में shareholding और timing को दो अलग-अलग क्रमांकित निष्कर्षों के रूप में जाँचिए, फिर निर्णय दीजिए। members की अनुपालना और company की चूक को आपस में मत मिलाइए।

TQ 7.2 · PYQ 2026-Jan [6] (a) (Or) (ii) · 2M · Pg 327

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 7.1 · PYQ 2026-Jan [6] (a) (Or) (i) · 3M · Pg 328

LEVEL II
Application

सरल

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जहाँ company ने notice परिचालित नहीं किया, वहाँ बताइए कि इससे क्या होता है और क्या नहीं: resolution के अवैध हो जाने का खतरा है, पर परिचालन न करने के लिए section 115 अपनी कोई penalty नहीं देती।

TQ 7.1 · PYQ 2026-Jan [6] (a) (ii) · 2M · Pg 327

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 8: Companies और Creditors की Meetings में Corporations का प्रतिनिधित्व [Representation of Corporations in Meetings of Companies and Creditors (Section 113)]

L2P2-2A-C7-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Representation of corporations at meetings of companies and creditors — section 113, sections 103 and 112 के साथ पढ़िए।

NOTES

नियम — section 113. Where a company is a member of another company, it may authorise a person by resolution to act as its representative at a meeting of the latter company; ऐसा व्यक्ति **deemed to be a member present in person** होता है और **counted for the purpose of quorum** जाता है। कोई body corporate खुद हाड़-मांस में उपस्थित तो हो नहीं सकती, इसलिए Act उसे एक प्रतिनिधि देता है जो member की जगह पर खड़ा होता है, proxy की जगह पर नहीं।

दो companies, एक ही प्रतिनिधि। Where two or more companies which are members of another company appoint a single person as their representative, each such company is counted **separately** — यानी उस दूसरी company की meeting में quorum के लिए हर company की अलग गिनती होगी। कमरे में मौजूद एक शरीर गिनती में दो सिर हो सकता है — यही वह बिंदु है जिसने एक छपे हुए उत्तर में 14 व्यक्तियों से 15 का quorum बना दिया।

इसे section 112 के साथ पढ़िए। section 112 के अंतर्गत **President of India or the Governor of a State** द्वारा नियुक्त व्यक्ति भी उसी तरह **deemed to be a member** है और **personally present** गिना जाता है। इसलिए 30 members वाली किसी public company में, जहाँ दो members bodies corporate हैं और एक President of India है, quorum **five members personally present** का होगा, और bodies corporate तथा President के प्रतिनिधि **count towards it and are entitled to vote**।

प्रतिनिधि को proxy मत समझिए। quorum के लिए केवल स्वयं उपस्थित members गिने जाते हैं और **proxies are excluded**, चाहे वे खुद member ही क्यों न हों; जबकि section 113 वाला प्रतिनिधि proxy **not** है और गिना जाता है। यही अंतर इस पूरे विषय की जान है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- पहले section 103 से quorum का आँकड़ा तय कीजिए, फिर एक-एक व्यक्ति पर निर्णय दीजिए कि वह गिना जाएगा या नहीं, हर एक के साथ उसकी section लिखते हुए; quorum पर निष्कर्ष सबसे अंत में आएगा।

TQ 8.1 · PYQ 2019-May [5] (b) (i) · 3M · Pg 330

LEVEL II
Application

सरल

विषय 9: Resolutions [Resolutions (Sections 114 to 117)]

L2P2-2A-C7-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Resolutions — sections 114 to 117।

NOTES

Ordinary resolution — section 114(1). कोई resolution ordinary resolution तब है जब **notice required under the Act has been duly given** हो और **the votes cast in favour of the resolution — whether on a show of hands, or electronically, or on a poll — including the casting vote of the Chairman, if any, by members who, being entitled so to do, vote in person or, where proxies are allowed, by proxy or by postal ballot, exceed the votes, if any, cast against** हों, जो ऐसे ही हकदार members ने vote देकर दिए हों। सीधी बात: **votes for must exceed votes against**।

Special resolution — section 114(2). तीन शर्तें, और तीनों पूरी होनी चाहिए: (a) general meeting बुलाने वाले notice में या members को दी गई अन्य सूचना में **intention to propose the resolution as a special resolution has been duly specified in the notice** हो; (b) **notice required under this Act has been duly given** हो; और (c) **votes cast in favour**, चाहे show of hands पर हों, electronically हों या poll पर, जो हकदार members ने स्वयं, proxy द्वारा या postal ballot से vote देकर दिए हों, वे ऐसे ही हकदार members द्वारा विरुद्ध डाले गए votes के **not less than three times the number of the votes, if any, cast against** हों।

कैसे गिनना है और कैसे छोड़ना है। Votes cast in favour are compared only with votes cast against. Abstentions and invalid votes are not to be taken into account, और न ही वे members जो meeting से walked out कर गए। कोई भी गणित करने से पहले यह बात सही कर लीजिए — इन प्रश्नों के ज्यादातर marks छाँटने में हैं, गुणा करने में नहीं।

गणित, छपे हुए उत्तरों से। (i) 40 members उपस्थित, 20 for, 5 against, 5 invalid, 10 ने मतदान नहीं किया: 20 पाँच के तीन गुने से अधिक है, इसलिए chairman की घोषणा **in order** है। (ii) 30 उपस्थित, 15 for, 6 against, 5 invalid, 4 ने मतदान नहीं किया: 15, 6 के तीन गुने के बराबर भी **not** है, इसलिए घोषणा **not in order** है। (iii) 70

उपस्थित, 10 walk out कर गए, 60 बचे, **15 against, so 45 in favour**: 15 का तीन गुना 45 होता है, और कसौटी है 'not less than' three times — equal is enough, इसलिए घोषणा valid है। तीसरा मामला ही असली जाल है; जो विद्यार्थी इसे 'more than three times' पढ़ लेता है, उसका उत्तर गलत हो जाता है।

कई resolutions एक साथ रखना। भ्रम से बचने के लिए resolutions आमतौर पर अलग-अलग रखे जाते हैं, पर **there is nothing illegal if the Chairman desires that two or more resolutions be moved together, unless any member requires that each resolution be put to vote separately**, या **unless a poll is demanded in respect of any** में से किसी पर poll माँगा जाए। **अपवाद: appointment of directors, two or more directors may not be appointed by a single resolution**। इसलिए जहाँ नौ items वाले agenda में दो व्यक्तियों की directors के रूप में नियुक्ति भी थी और chairman ने नौ के नौ items एक साथ रख दिए, वहाँ resolutions were not valid।

एक और जगह देख लीजिए। Section 122(3) किसी One Person Company को ordinary या special resolution से **without holding a meeting** कारोबार करने देती है — One Person Company वाला विषय देखिए।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- यह अंतर बताने वाला प्रश्न है, इसलिए **उत्तर table में या जोड़ों में मिलाकर दीजिए** — हर पंक्ति में तुलना का वही बिंदु दोनों तरफ।
- majority, हर एक के लिए आरक्षित विषय, और filing का परिणाम — तीनों को समेटिए। ऐसी विशेषताओं की सूची जो आपस में जोड़े नहीं बनाती, अंतर की तरह पढ़ी ही नहीं जाएगी।

TQ 9.1 • PYQ 2019-May [5] (Or) (a) • 5M • Pg 331

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 5 प्रश्न

- आँकड़ों की छोटी-सी table बना लीजिए — उपस्थित, walk out, invalid, मतदान नहीं किया, पक्ष में, विरुद्ध — जो नहीं गिने जाते उन्हें काट दीजिए, फिर तीन गुने वाली कसौटी लगाकर निष्कर्ष लिखिए।
- उत्तर में 'not less than three times' शब्द जरूर लिखिए; 'तीन गुने के बराबर' भी section को पूरा करता है, और परीक्षक तथ्य ठीक इसी रेखा पर रखता है।

CSQ 9.4 • PYQ 2026-Jan [6] (a) (i) • 3M • Pg 335

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 9.5 • PYQ 2026-May [3] (b) (iii) • 2M • Pg 336

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 9.1 • PYQ 2018-May [4] (b) • 4M • Pg 332

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 9.2 • MTP 2019-Oct [2] (b) • 4M • Pg 333

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 9.3 • MTP 2025-Dec S2 [5] (a) • 5M • Pg 334

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 10: Minutes [Minutes (Sections 118)]

L2P2-2A-C7-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Minutes — section 118, और इसके साथ Rule 25 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014।

NOTES

यह दायित्व — section 118. हर company को prepare, sign and keep minutes करना होगा — every general meeting, including a meeting called by the requisitionists की कार्यवाही के, all proceedings of a meeting of any class of shareholders or creditors के, Board of Directors or a committee of the Board की कार्यवाही के, और resolutions passed by postal ballot के — और यह सब within thirty days of the conclusion of every such meeting। Minutes kept shall be evidence of the proceedings recorded — meeting में जो दर्ज हुआ, minutes उसका सबूत हैं।

हस्ताक्षर — Rule 25. Each page of every such book shall be initialled or signed, और last page of the record of proceedings of each meeting or each report shall be dated and signed — general meeting, by the chairman of the same meeting within the said period of thirty days के minutes के मामले में।

वह अपवाद जिस पर परीक्षा होती है। In the event of the death or inability of that chairman within that period, minutes पर तारीख और हस्ताक्षर by a director duly authorised by the Board for the purpose होंगे। इसलिए जहाँ chairman बिना हस्ताक्षर किए देश से बाहर चला गया और उपलब्ध नहीं था, वहाँ minutes पर any director authorised by the Board हस्ताक्षर कर सकता था — company secretary नहीं, और अपनी मर्जी से कोई भी director भी नहीं।

Postal ballot की entries — section 118 with Rule 25. every resolution passed by postal ballot के लिए general meetings की minutes book में a brief report on the postal ballot conducted, including the resolution proposed, the result of the voting thereon, the summary of the scrutinizer's report, और the date of such entry दर्ज होना चाहिए, और यह entry within thirty days from the date of passing of the resolution करनी होगी। ध्यान रखें कि entry general meetings वाली minutes book में ही जाती है, भले ही कोई meeting हुई ही न हो।

तीस दिन की दो अलग-अलग अवधियाँ। meeting के minutes तैयार करने और उन पर हस्ताक्षर करने के लिए तीस दिन conclusion of the meeting से; और postal ballot वाले resolution की entry के लिए तीस दिन date of passing of the resolution से। तथ्य जिसकी माँग करें वही लिखिए, और साथ में बताइए कि घड़ी किस घटना से चलनी शुरू होती है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- तथ्य chairman को हटा देते हैं, इसलिए उत्तर सामान्य नियम नहीं, बल्कि वैकल्पिक रास्ता है। सामान्य नियम एक पंक्ति में बताइए, फिर वैकल्पिक रास्ता और यह कि उसे कौन अपना सकता है।

- वह अवधि भी बताइए जिसके भीतर minutes पर हस्ताक्षर होने चाहिए। प्रश्न पूछता है कैसे, और 'कैसे' में 'कब' भी शामिल है।

CSQ 10.1 · PYQ 2021-Jan [5] (b) · 5M · Pg 337

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- हस्ताक्षर वाले प्रश्न में इसी क्रम में लिखिए: कौन हस्ताक्षर करने का हकदार है, तीस दिन की अवधि, और फिर Board द्वारा अधिकृत director वाला वैकल्पिक रास्ता।
- postal ballot वाले प्रश्न में दर्ज की जाने वाली चारों बातें और तीस दिन की सीमा अलग-अलग बिंदुओं के रूप में लिखिए; marks एक-एक बिंदु पर बँटे होते हैं।

CSQ 10.2 · MTP 2025-Jul S1 [2] (a) · 5M · Pg 338

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 11: General Meetings की Minutes-Books का निरीक्षण [Inspection of Minutes-Books of General Meetings (Section 119)]

L2P2-2A-C7-T11

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Inspection of minutes-books of general meetings — section 119।

NOTES

Inspection — section 119(1)(b). किसी company की any general meeting की कार्यवाही के minutes वाली books open for inspection, during business hours, by any member, without charge रहेंगी, subject to such reasonable restrictions as the company may impose by its articles or in general meeting। नियम यह है कि inspection मुफ्त है; रोक-टोक उचित होनी चाहिए और articles से या general meeting से ही आनी चाहिए।

प्रतियाँ — section 119(2). Any member shall be entitled to be furnished, within seven working days after he has made a request in that behalf to the company, with a copy of any minutes of any general meeting, on payment of such sum as may be specified in the articles of the company, but not exceeding ten rupees for each page or part of any page। यानी inspection मुफ्त है, पर प्रति के पैसे लगते हैं — दोनों को आपस में मत मिलाइए।

केवल member, और केवल स्वयं। section 119 वाला अधिकार a member का है। A person other than a member cannot inspect the minutes even though duly authorised on the member's behalf — जो member अपने मित्र के पक्ष में power of authority लिख देता है, वह cannot pass on his right of inspection। जब तथ्यों में कोई मित्र या agent लाया जाता है, परीक्षक यही बात जाँच रहा होता है।

इस दो हिस्सों वाले सामान्य प्रश्न का उत्तर कैसे दें। पहला हिस्सा: हाँ, business hours में without charge inspection, और अनुरोध करने पर within seven working days में प्रति, निर्धारित राशि देने पर, जो ten rupees

per page or part of a page से अधिक नहीं होगी। दूसरा हिस्सा: नहीं, मित्र inspection नहीं कर सकता, authority चाहे जैसी भी लिखी गई हो।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- जहाँ तथ्यों में कोई तीसरा व्यक्ति जुड़ता है, वहाँ पहले member के अपने अधिकार का उत्तर दीजिए और उसके बाद ही तीसरे व्यक्ति पर निर्णय दीजिए; इनकार के साथ यह तर्क देना जरूरी है कि यह अधिकार member का निजी अधिकार है।

TQ 11.1 · PYQ 2022-May [5] (b) (i) · 3M · Pg 339

LEVEL II
Application

सरल

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- यहाँ दो अलग अधिकार माँगे गए हैं — **inspection** और **प्रतियाँ** — और इन पर एक ही नियम नहीं चलता। दोनों का उत्तर अलग-अलग दीजिए, और हर एक के खर्च की बात भी कीजिए।
- दूसरा हिस्सा इस बारे में है कि यह अधिकार किसी agent के माध्यम से इस्तेमाल किया जा सकता है या नहीं। उत्तर देने से पहले इस अधिकार की प्रकृति पर बात कीजिए।

CSQ 11.1 · PYQ 2021-Jul [5] (Or) (b) · 5M · Pg 339

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 12: General Meetings [General Meetings (Section 96 to 100 and 121)]

L2P2-2A-C7-T12

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, General meetings — sections 96 to 100 and 121, और इसके साथ Rule 17 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014।

NOTES

AGM का दायित्व और उसका समय — section 96. Every company other than a One Person Company को हर साल एक general meeting अपनी **annual general meeting** के रूप में करनी होगी, बाकी meetings के अलावा। **first AGM must be held within nine months from the closing of the first financial year;** और अगर वह इस तरह हो गई तो **no AGM need be held in the year of incorporation। Subsequent (second onwards) AGMs must be held within six months from the closing of the financial year,** और **maximum interval between two AGMs is fifteen months** है। pack का हल किया हुआ उदाहरण: incorporation 1.4.2017, पहला financial year 1.4.2017 से 31.3.2018, इसलिए पहली AGM **on or before 31.12.2018** होनी थी। **Extension: Registrar may, for any special reason, extend the time within which any AGM, other than the first AGM, shall be held, by a period not exceeding three months —** पर **the Registrar has no power to extend the time for the first AGM,** किसी भी कारण से नहीं। **Default — section 99:** company और हर officer in default **punishable with fine which may extend to one lakh**

rupees हैं, और लगातार चूक की स्थिति में जितने दिन चूक बनी रहे उतने दिनों के लिए **further fine which may extend to five thousand rupees for every day**।

AGM का समय और स्थान — section 96(2). हर AGM called during business hours, that is, between 9 a.m. and 6 p.m. बुलाई जाएगी, any day that is not a National Holiday को, और either at the registered office or at some other place within the city, town or village in which the registered office is situate होगी। **Proviso:** किसी unlisted company may be held at any place in India if consent is given in writing or by electronic mode by ALL the members in advance। **Explanation:** 'National Holiday' means a day declared as a National Holiday by the Central Government — किसी State Government का घोषित अवकाश इसमें नहीं आता, इसलिए State Government द्वारा घोषित रक्षाबंधन के दिन हुई AGM पूरी तरह वैध है। **दो प्रयोग याद कर लीजिए:** 40 में से 38 out of 40 members की सहमति सबकी सहमति **not** है, इसलिए राज्य से बाहर का स्थान नहीं चला, जबकि all members की सहमति पहले ही e-mail से मिल जाने पर Kolkata की company की Goa वाली AGM **valid** रही; और section यह माँगती है कि meeting business hours में **called** की जाए, इसलिए जो meeting **commenced at 3.00 p.m. and concluded at 8.00 p.m.** वह वैध है। किसी listed company को इस proviso का लाभ नहीं मिलता और उसे अपने registered office वाले शहर के भीतर ही रहना होगा।

Section 8 companies. time, date and place of each AGM must be decided beforehand by the Board, having regard to the directions given by the company in general meeting (second proviso to section 96(2), और Notification G.S.R. 466(E) dated 5 June 2015) — यानी Board को स्थान पर members के निर्देशों पर **consider** करना ही होगा, हालाँकि pack के alternate answer में यह भी कहा गया है कि केवल **suggestion** कोई **direction** नहीं है और वह बाध्यकारी नहीं। इसी notification के अंतर्गत कोई section 8 company general meeting इक्कीस दिन के बजाय **fourteen days' notice** पर कर सकती है, इसलिए **fifteen days' notice is valid** है। पर ऐसी section 8 company जिसके **1,000 or more members must provide e-voting** हों, उसे section 108 के साथ Rule 20 के अंतर्गत e-voting देनी ही होगी — केवल physical voting की अनुमति देने का निर्णय वैध नहीं है।

EGM — section 100 और वह कहाँ हो सकती है। The Board may, whenever it deems fit, call an extraordinary general meeting. **Proviso:** an EGM of a company, other than of the wholly owned subsidiary of a company incorporated outside India, shall be held at a place within India. इसलिए भारत में incorporated कोई company अपनी EGM विदेश में नहीं कर सकती, और वह विदेशी subsidiary जिसमें भारतीय parent केवल 80% रखती है वह **not a wholly owned subsidiary** है, इसलिए वह भी अपनी EGM विदेश में नहीं कर सकती। यह छूट बहुत सँकरी है — इसका एक-एक शब्द पढ़िए।

Requisition पर EGM — section 100(2) to (6). share capital वाली company में Board को EGM ऐसे members की requisition पर बुलानी होगी जो **such number of members who hold, on the date of receipt of the requisition, at least one-tenth of the paid-up share capital carrying the right of voting** हों। requisition में **set out the matters** होने चाहिए जिन पर विचार करना है, वह **signed by the requisitionists** हो और **sent to the registered office** की गई हो। Board को **within twenty-one days from receipt of a valid requisition, proceed to call a meeting on a day not later than forty-five days from receipt** करना होगा। ऐसा न होने पर **the requisitionists may themselves call and hold the meeting within three months**

from the date of the requisition [section 100(4)], in the same manner in which a meeting is called and held by the Board [section 100(5)], और any reasonable expenses they incur shall be reimbursed by the company [section 100(6)]। **सिर मत गिनिए, capital गिनिए:** a single shareholder holding one-tenth of the paid-up capital can requisition on his own (5,00,000 shares में से 50,000); `10 वाले 10,000 shares में से 1,500-1,500 shares रखने वाले दो members — `1,00,000 में से `30,000 — satisfy the one-tenth; और 40,000 shares में से 5,000 रखने वाले joint holders के पास 12.5% है और वे validly requisition करते हैं, इसलिए यह कहकर मना करना कि joint holders requisition नहीं कर सकते, not valid है।

Requisitionists के notice पर तीन बातें। (a) Rule 17(4) के अंतर्गत requisitionists द्वारा जारी notice signed by all the requisitionists, or by one requisitionist duly authorised in writing by the others होना चाहिए, या electronic request attaching a scanned copy of the duly signed requisition के रूप में भेजा जाना चाहिए — इसलिए जहाँ shares संयुक्त रूप से रखे गए हों वहाँ the joint holder must also sign, और जिस requisition पर उसने हस्ताक्षर नहीं किए उसे Board ठुकरा सकता है। (b) Rule 17(5) के अंतर्गत requisitionists द्वारा बुलाई गई EGM के notice के साथ no explanatory statement under section 102 need be annexed; वे जिन resolutions को रखना चाहते हैं उनके कारण बताना उनकी मर्जी है — may। इसलिए Board इस आधार पर मना नहीं कर सकता कि explanatory statement नहीं दिया गया। (c) section 103(2)(b) के अंतर्गत, यदि called by requisitionists वाली meeting में आधे घंटे के भीतर quorum नहीं है तो वह meeting stands cancelled, not adjourned — जो Board उसे स्थगित करता है उसने अनुचित काम किया। (d) Rule 17(6) के अंतर्गत meeting का notice उन members को दिया जाएगा to those members whose names appear in the Register of Members within three days from the date on which the requisitionists deposit a valid requisition — इसलिए जो व्यक्ति became a member after the date of the requisition, वह यह शिकायत नहीं कर सकता कि notice उस तक नहीं पहुँचा।

AGM पर report — section 121. Every listed public company shall prepare a report on each annual general meeting, जिसमें यह confirmation that the meeting was convened, held and conducted as per the provisions of the Act and the rules भी हो। इसकी एक प्रति Registrar के पास in Form MGT-15 within thirty days of the conclusion of the AGM निर्धारित fee के साथ दाखिल करनी होती है। उस अवधि में दाखिल न करने पर the company and the defaulting officers are liable to the prescribed penalties। यह दायित्व listed public companies only पर लगता है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 2 प्रश्न

- जब Registrar की extension वाली शक्ति पूछी जाए, तो शक्ति बताकर उसी साँस में पहली AGM का अपवाद भी बता दीजिए; उत्तर वही अपवाद है।

TQ 12.3 · RTP 2019-Nov [4] · Pg 342

LEVEL I
Understanding

मध्यम

TQ 12.5 · MTP 2024-Mar [6] (Or) (a) · 5M · Pg 344

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 10 प्रश्न

- स्थान वाले प्रश्न में पहले तय कीजिए कि company listed है या unlisted, फिर section 96(2) और उसका proviso लगाइए; 'all the members' का मतलब सब है, और इससे कम पर proviso लागू ही नहीं होता।
- requisition वाले प्रश्न में सबसे पहले requisitionists की holding को paid-up voting capital के प्रतिशत में बदलिए और one-tenth से तुलना कीजिए, उसके बाद ही कुछ और लिखिए।
- जहाँ Board EGM बुलाने से मना करता है, वहाँ मना करने के हर आधार को अलग-अलग लीजिए और हर एक पर उसके Rule के साथ निर्णय दीजिए — marks इन्हीं आधारों में बँटे होते हैं।

CSQ 12.1 · RTP 2019-Nov [7] · Pg 345	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.2 · MTP 2021-Mar [5] (b) · 5M · Pg 346	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.3 · RTP 2021-May [6] · Pg 346	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.5 · PYQ 2022-May [4] (b) · 4M · Pg 348	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.6 · PYQ 2022-Nov [2] (a) · 4M · Pg 349	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.7 · PYQ 2023-Nov [3] (d) · 4M · Pg 350	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.8 · MTP 2024-Jul [3] (b) · 5M · Pg 351	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.11 · RTP 2025-Jan [15] · Pg 355	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 12.13 · MTP 2025-Jul S1 [3] (b) · 5M · Pg 357	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 12.1 · MTP 2019-Mar [4] (b) (i) · 3M · Pg 341	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 6 प्रश्न

- जहाँ कोई भारतीय parent और उसकी विदेशी subsidiary दोनों विदेश में EGM करना चाहती हों, वहाँ हर company को section 100 के proviso पर अलग-अलग जाँचिए और बताइए कि 80% वाली subsidiary 'wholly owned' की कसौटी पर क्यों खरी नहीं उतरती।

CSQ 12.4 · PYQ 2021-Jul [2] (a) · 4M · Pg 347	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 12.9 · PYQ 2024-Sep [6] (a) · 5M · Pg 352	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 12.10 · PYQ 2024-Sep [6] (Or) (a) · 5M · Pg 353	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 12.12 · PYQ 2025-Jan [6] (a) · 5M · Pg 355	LEVEL II Analysis	मध्यम

TQ 12.2 · RTP 2019-May [8] · Pg 341

LEVEL II
Analysis

कठिन

TQ 12.4 · PYQ 2021-Dec [2] (b) · 6M · Pg 343

LEVEL II
Analysis

कठिन

विषय 13: One Person Company पर इस Chapter की प्रयोज्यता [Applicability of This Chapter to One Person Company (Section 122)]

L2P2-2A-C7-T13

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 7, Applicability of this Chapter to a One Person Company — section 122, sections 96(1), 92 and 118 के साथ पढ़िए।

NOTES

One Person Company के लिए कोई AGM नहीं। Section 96(1) requires every company other than a One Person Company को हर साल annual general meeting करने के लिए कहती है। इसलिए OPC outside the AGM requirement altogether है — 'क्या इस OPC को AGM करनी होगी' का उत्तर है नहीं, और उसके बाद यह बताइए कि उसे इसके बदले क्या करना होगा।

General meeting की जगह क्या आता है — section 122(3). One Person Company के मामले में, any business which is required to be transacted at an annual general meeting or other general meeting by means of an ordinary or special resolution shall be deemed to have been duly transacted, बशर्ते कि वह resolution communicated by the member to the company हो और entered in the minutes-book required to be maintained under section 118 हो, तथा signed and dated by the member हो। Such date shall be deemed to be the date of the meeting for all purposes under this Act.

Board meeting की जगह क्या आता है — section 122(4). Where there is only one director on the Board of a One Person Company, वहाँ Board meeting में किया जाने वाला कोई भी कारोबार shall be deemed to have been duly transacted यदि वह resolution by such director is entered in the minutes-book maintained under section 118 हो और signed and dated by such director हो; that date shall be deemed to be the date of the Board meeting for all purposes under this Act।

पूरी व्यवस्था minutes-book पर टिकी है। दोनों sub-sections एक ही तरह चलती हैं: communicate or record the resolution, enter it in the section 118 minutes-book, sign and date it, और हस्ताक्षर की तारीख ही meeting की मानी हुई तारीख बन जाती है। यदि आपने minutes-book वाली entry छोड़ दी, तो आपने section बताई ही नहीं।

Annual filing फिर भी लागू है। OPC को meeting से छूट है, return से नहीं। वह अपना annual return abridged Form MGT-7A में दाखिल करती है (financial year 2020-21 से आगे), और वह return company के signed by

the company secretary, or where there is no company secretary, by the director द्वारा हस्ताक्षरित होगा।

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 8

Dividend की घोषणा और भुगतान

Declaration and Payment of Dividend

7 विषय • 33 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: C

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है **scenario-प्रधान**Level I — Comprehension & Knowledge **6.2%** 145 में से 9 marksLevel II — Analysis & Application **93.8%** 145 में से 136 marks

यह अध्याय पूरे पेपर की तुलना में application के रास्ते अधिक पूछा जाता है — इसके केवल 6% marks Comprehension और Knowledge के हैं, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। यहाँ section जान लेना काफी नहीं है; marks उसे तथ्यों पर उतारने में हैं।

विषय 1: Dividend का अर्थ [Meaning of Dividend]

L2P2-2A-C8-T01

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 8, Meaning of Dividend — sections 2(35) and 2(43), साथ में section 123।

NOTES

Section 2(35) dividend को इस तरह परिभाषित करता है — **any distribution of profits by a company to its shareholders, whether in cash or in kind, out of free reserves available for the purpose**। marks दो limbs पर मिलते हैं: यह **distribution of profits** है, और यह **in cash or in kind** हो सकता है। इसके साथ कुछ भी करने से पहले definition उद्धृत कीजिए।

dividend पाने का कोई absolute right नहीं होता। किसी shareholder को इसे पाने का न तो कोई inherent अधिकार है और न कोई गारंटी। declare करने का निर्णय **Board of Directors** के पास है, जो shareholder की मंजूरी और Act के प्रावधानों के अधीन है। यदि Board को लगता है कि distribution company के सर्वोत्तम हित में नहीं है — जैसे वह विस्तार के लिए पैसा दोबारा लगाना चाहता है — तो वह **even where the company is in profit** भी declare करने से मना कर सकता है। AGM में shareholders उस dividend को मंजूर कर सकते हैं जिसकी Board ने सिफ़ारिश की है, लेकिन **they cannot demand a higher dividend** और न ही declaration के लिए बाध्य कर सकते हैं। dividend एक **discretionary benefit, not an absolute right** है; जहाँ भी तथ्यों में कोई shareholder dividend को अधिकार के रूप में माँगे, वहाँ यही वाक्य निष्कर्ष है।

अनुमत sources की सूची बंद है। company केवल इनमें से dividend declare कर सकती है — (a) **current year's profits after providing for depreciation**; (b) **previous years' profits transferred to reserves**; या (c) **money provided by the Government**, जहाँ dividend की गारंटी सरकार ने दी हो। declare करने से पहले,

जहाँ यह अपेक्षित हो, company को profits का एक प्रतिशत reserves में अलग रखना होगा।

Free reserves — section 2(43): ऐसे reserves जो, **as per the latest audited balance sheet, available for distribution as dividend** हों। proviso दो चीज़ें बाहर कर देता है: **any amount representing unrealised gains, notional gains or revaluation of assets**, चाहे वे reserve के रूप में दिखाई गई हों या नहीं; और **any change in the carrying amount of an asset or of a liability recognised in equity**, जिसमें asset या liability को fair value पर मापने से profit and loss account में आया surplus भी शामिल है। जिस property का मूल्य बढ़ गया हो उस पर का revaluation surplus यहाँ का सबसे आम जाल है — वह free reserve **नहीं** है और उससे dividend नहीं दिया जा सकता।

declaration profit को दायित्व में बदल देता है। एक बार declare हो जाने के बाद वह पैसा company के इस्तेमाल का नहीं रह जाता: जो dividend **30 days** तक unpaid रह जाए उसे एक अलग **Unpaid Dividend Account** में डालना होगा। इसीलिए आगे आने वाली sections — Unpaid Dividend Account पर 124, IEPF पर 125, punishment पर 127 — सब कड़ी समय-सीमा वाले कर्तव्यों के रूप में लिखी गई हैं।

विषय 2: Dividend के प्रकार [Types of Dividends]

L2P2-2A-C8-T02

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 8, Types of Dividends — sections 123(2) और 123(3) के अंतर्गत interim and final dividend, साथ में Clauses 80 and 81 of Table F, Schedule I।

NOTES

भेद इस बात से है कि कौन declare करता है और कब। final dividend को Board की सिफ़ारिश पर the company in general meeting declare करती है। interim dividend को the Board itself section 123(3) के अंतर्गत declare करता है — किसी भी financial year के दौरान, या **from the closure of the financial year till the holding of the annual general meeting** किसी भी समय।

final dividend — Board का आँकड़ा ही अधिकतम सीमा है। company in general meeting dividends declare कर सकती है, लेकिन **no dividend shall exceed the amount recommended by the Board** [Clause 80 of Table F, Schedule I]। Members उसे स्वीकार कर सकते हैं या घटा सकते हैं; परंतु **they cannot increase it**। सबसे आम गलत उत्तर यह है कि general meeting rate बढ़ा सकती है क्योंकि members ही company के मालिक हैं — नहीं बढ़ा सकती, और जो company secretary यह कहता है वह सही है।

interim dividend — यह Board की अपनी शक्ति है। section 123 के अधीन, the Board may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to it to be justified by the profits of the company [Clause 81 of Table F]। Section 123(3) उस pool को तय करती है, यानी पैसा कहाँ से निकाला जा सकता है: **surplus in the profit and loss account**, या **profits of the financial year for which the interim**

dividend is sought to be declared, या profits generated in the financial year till the quarter preceding the date of declaration।

dividend में interim dividend भी शामिल है — इसलिए dividend का हर नियम उस पर लागू होता है। इसीलिए Section 123(2) अपेक्षा करती है कि interim dividend declare करने से पहले depreciation for the whole of the year and not proportionately for any fraction of the year का प्रावधान किया जाए। depreciation का provision किसी भी dividend के declaration या payment के लिए condition precedent है। जिस company ने पूरे साल का depreciation रखा और पहली छमाही के profits पर सही ढंग से declare किया, वह केवल इसलिए Act का उल्लंघन नहीं करती कि बाद की तिमाहियों ने पूरे साल को घाटे में बदल दिया।

preference और equity का व्यवहार अलग-अलग है। preference shares dividend is always paid at a fixed rate। equity पर वही मिलता है जो वैध रूप से declare हो, और जहाँ किसी class के shares not equally paid up हों, वहाँ Board — only if the articles so authorise — section 51 के अंतर्गत dividend in proportion to the amount paid up on each share दे सकता है। यदि articles चुप हैं, तो dividend equally on all shares of the same class देना होगा।

पहले दिया जा चुका interim dividend final dividend के लिए कोई न्यूनतम सीमा तय नहीं करता। जो members यह तर्क देते हैं कि चूँकि interim के रूप में 10% दिया गया इसलिए final कम से कम 20% होना चाहिए, या यह कि 15%, 20% और 25% की पिछली दरें Board को उन्हीं के बराबर देने को बाध्य करती हैं, वे दोनों बातों में गलत हैं। final dividend वही है जिसकी Board सिफ़ारिश करे, और meeting उसे बढ़ा नहीं सकती।

cumulative preference shares — dividend समाप्त नहीं होता। cumulative preference share वह है जिसके संबंध में dividend gets accumulated, और any arrears of such dividend arising due to insufficiency of profits during the current year is payable from the profits earned in the later years। Until and unless dividend on cumulative preference shares is paid in full, including arrears, no dividend is payable on equity shares. इसलिए जहाँ company किसी वर्ष में कोई profit नहीं कमाती, वहाँ वह preference dividend से बच नहीं जाती: वह carries the dividend for that year forward as arrears, जो अगले financial year या वर्षों के profits में से देय होता है। यह उत्तर मत लिखिए कि preference shareholders का वह वर्ष यूँ ही चला गया।

विषय 3: Dividend की घोषणा और भुगतान संबंधी प्रावधान [Provisions Regarding Declaration and Payment of Dividend]

L2P2-2A-C8-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 8, Provisions regarding Declaration and Payment of Dividend — section 123, साथ में Rule 3 of the Companies (Declaration and Payment of Dividend) Rules, 2014, और sections 8(1), 51 and 2(43)।

NOTES

sources का नियम — section 123(1)(a)। किसी भी financial year के लिए company द्वारा कोई dividend declare या pay नहीं किया जाएगा, सिवाय (a) out of the profits of the company for that year arrived at after providing for depreciation in accordance with Schedule II, या (b) out of the profits of the company for any previous financial year or years arrived at after providing for depreciation and remaining undistributed, या (c) out of both के। आगे यह भी प्रावधान है कि no dividend shall be declared or paid by a company from its reserves other than free reserves। तथ्यों में सबसे पहले पर्याप्तता देखिए: जहाँ depreciation के बाद current year के profits प्रस्तावित payout को आराम से पूरा कर देते हैं, वहाँ the proviso about declaring out of reserves is not attracted at all, और company current profits में से, संचित retained earnings और free reserves में से, या दोनों में से भुगतान कर सकती है। जिस company के पास पर्याप्त profits थे उस पर Rule 3 चलाना उत्तर बर्बाद करना है।

reserves में transfer विवेकाधीन है; पिछले losses का set-off नहीं। कोई भी dividend declare करने से पहले company अपने profits का such percentage of its profits for that financial year as it may consider appropriate reserves में transfer कर सकती है। यह राशि पूरी तरह Board पर छोड़ी गई है — no prescribed minimum, and the company may transfer nothing at all, और फिर भी declare कर सकती है। इसके उलट third proviso to section 123(1) अनिवार्य है: no dividend shall be declared unless carried-over previous losses and depreciation are set off against the profits of the current year।

profits अपर्याप्त या बिलकुल नहीं — second proviso to section 123(1) with Rule 3। जिस वर्ष profits न हों या पर्याप्त profits न हों, वहाँ company the accumulated profits of previous years transferred by it to the free reserves में से dividend declare कर सकती है, पर केवल चार शर्तों पर। **Condition 1:** declare किए गए dividend का rate shall not exceed the average of the rates at which dividend was declared in the three years immediately preceding that year — लेकिन यह शर्त does not apply to a company which has not declared any dividend in each of the three preceding financial years। **Condition 2:** ऐसे accumulated profits में से निकाली गई कुल राशि shall not exceed 10% of the sum of its paid-up share capital and free reserves as appearing in the latest audited financial statement। **Condition 3:** इस तरह निकाली गई राशि shall first be utilised to set off the losses incurred in the financial year in which dividend is declared, और उसके बाद ही equity dividend declare किया जा सकता है। **Condition 4:** ऐसी निकासी के बाद reserves का शेष shall not fall below 15% of its paid-up share capital as appearing in the latest audited financial statement।

Rule 3 का सवाल इसी क्रम में हल कीजिए और हर step दिखाइए। पहले तय कीजिए कि accumulated profits में से कितनी राशि निकाली जानी है — प्रस्तावित dividend में से current year के profits घटाकर। फिर Condition 1, और यदि वह इसलिए लागू नहीं होती कि पिछले तीन में से हर वर्ष में कोई dividend declare नहीं हुआ था, तो यह बात स्पष्ट रूप से लिखिए। फिर 10% of (paid-up capital + free reserves) की सीमा — general reserve एक free reserve गिना जाता है। फिर निकाली गई राशि में से current year का loss घटाइए। फिर reserves में जो बचा है उस पर 15% of paid-up capital की न्यूनतम सीमा जाँचिए। अनुमत dividend वह lowest figure the conditions allow है: capital 100 lakh, general reserve 150 lakh और loss 20 lakh पर 10% of 250 = 25 lakh, उसमें से 20 lakh का loss घटाकर 5 lakh, और reserves 145 lakh बचते हैं जबकि न्यूनतम सीमा 15 lakh है। जहाँ company ने

has made a profit in the year of declaration, वहाँ Condition 3 सीधे met — there is no loss to set off: 16 lakh के current profits के मुकाबले 50 lakh के dividend पर निकाली गई राशि 34 lakh है, 10% of (680 + 170) = 85 lakh की सीमा नहीं टूटती, reserves 170 से घटकर 136 lakh रह जाते हैं जबकि न्यूनतम सीमा 15% of 680 = 102 lakh है, और चारों शर्तें पूरी होने पर dividend valid है।

जहाँ company घाटे में है वहाँ interim dividend — section 123(3) proviso। जहाँ company ने has incurred loss during the current financial year up to the end of the quarter immediately preceding the date of declaration, वहाँ interim dividend shall not be declared at a rate higher than the average dividends declared by the company during the immediately preceding three financial years। यानी loss interim dividend पर रोक नहीं लगाता; वह rate की सीमा बाँध देता है। प्रश्न में चाहे कितने भी वर्षों की दरें छपी हों, immediately preceding three years only लीजिए: 2019 से 2023 तक की 20%, 15%, 15%, 15% और 30% की दरों का average $(15 + 15 + 30)/3 = 20\%$ होता है, इसलिए 30% का interim dividend अवैध है। 12%, 15% और 18% की दरों का average 15% है, इसलिए 15% का interim dividend ठीक अनुमत सीमा पर है और वैध है; 7%, 11% और 12% की दरों का average 10% है, इसलिए 12% का interim dividend टिकता नहीं और अधिकतम 10% ही हो सकता है।

किसे भुगतान मिलता है, और rate कौन तय करता है। Section 123(5) — dividend payable only to the registered shareholder of the share, or to his order, or to his banker। हक की परख date of declaration पर होती है, financial year के आखिरी दिन पर नहीं: 18 June को registered हुआ transferee 24 October की AGM में declare हुआ dividend लेता है, और जो transferor 31 March को धारक था उसे कुछ नहीं मिलता। rate के मामले में general meeting Board की सिफारिश से आगे नहीं जा सकती [Clause 80, Table F]।

रोकें और pro rata नियम। Section 123(6) — जो company section 73 (prohibition of acceptance of deposits from the public) या section 74 (repayment of deposits accepted before the commencement of the Act) का पालन नहीं करती, वह shall not, so long as such failure continues, declare any dividend on its equity shares; इसलिए public deposits पर default करने वाली company 20% या कोई और दर declare नहीं कर सकती। Section 8(1) — section 8 के अंतर्गत licensed company को prohibited from paying any dividend to its members है, उसके profits केवल उसके objects को आगे बढ़ाने में ही लग सकते हैं। Section 51 — जहाँ shares समान रूप से paid up नहीं हैं, वहाँ company if so authorised by its articles dividend in proportion to the amount paid up on each share दे सकती है: ₹10 के पूरी तरह paid 1,000 shares पर 10% की दर से ₹1,000 मिलते हैं, जबकि जिन 1,000 shares पर ₹5 paid हैं उन पर ₹500।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- तथ्यों में एक घाटे का वर्ष और कुछ reserve balances दिए होते हैं। पहले reserves में से dividend declare करने का नियम बताइए, फिर उसकी शर्तें एक-एक करके आँकड़ों पर लागू कीजिए।
- स्पष्ट रूप से कहिए कि कौन-से reserves गिने जाते हैं और कौन-से नहीं। इन तथ्यों में debenture redemption reserve इसीलिए रखा गया है कि उसे बाहर किया जाए।

Remembering

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- section 123(1)(a) को उसके तीनों clauses में रखिए और फिर free reserves वाली रोक बताइए; परीक्षक हर limb के अलग marks देते हैं।
- जब केवल 'free reserves' की definition पूछी जाए, तो section 2(43) दीजिए और उसके proviso के दोनों exclusions भी — unrealised या notional gains और revaluation, तथा equity में recognised fair value changes।

CSQ 3.13 • MTP 2024-Nov [2] (b) • 5M • Pg 378

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 14 प्रश्न

- पहले तय कीजिए कि profits पर्याप्त थे या नहीं। यदि थे, तो लिखिए कि Rule 3 का proviso लागू नहीं होता और वहीं रुक जाइए; यदि नहीं थे, तो Rule 3 की चारों शर्तें क्रम से लीजिए और उन्हें Condition 1 से Condition 4 तक नाम दीजिए।
- गणित को वाक्य की तरह नहीं, एक working की तरह दिखाइए: paid-up capital जोड़ free reserves, उसका 10%, उसमें से current year का loss घटाकर, फिर 15% की न्यूनतम सीमा की जाँच। उसके बाद अनुमत राशि और वह जिस rate को दर्शाती है, दोनों बताइए।
- interim dividend के लिए केवल ठीक पिछले तीन वर्षों का average लीजिए, भाग की गणना लिखकर दिखाइए, और निष्कर्ष से पहले उसकी तुलना Board द्वारा प्रस्तावित rate से कीजिए।

CSQ 3.2 • PYQ 2018-May [2] (a) (ii) • 2M • Pg 363

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.3 • PYQ 2018-Nov [1] (c) (i) {C} • 3M • Pg 364

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.1 • PYQ 2018-May [2] (a) (i) • 4M • Pg 362

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.5 • PYQ 2019-Nov [3] (b) • 5M • Pg 366

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.6 • PYQ 2020-Nov [3] (c) • 4M • Pg 367

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.8 • RTP 2022-May [8] • Pg 370

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.11 • PYQ 2024-May [4] (a) • 5M • Pg 375

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.12 • PYQ 2024-Sep [4] (a) • 5M • Pg 377

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.14 • MTP 2025-Mar S2 [1] (b) • 5M • Pg 378

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.15 • MTP 2025-Jul S1 [1] (b) • 5M • Pg 380

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.16 · MTP 2025-Mar S2 [5] (a) · 5M · Pg 381	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.17 · PYQ 2026-Jan [1] (a) {C} · 5M · Pg 383	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.9 · PYQ 2022-Nov [2] (b) · 6M · Pg 371	LEVEL II Application	कठिन
CSQ 3.10 · PYQ 2023-May [1] (b) {C} · 6M · Pg 373	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जहाँ एक ही तथ्यों पर प्रश्न के कई भाग हों — interim rate, final rate, section 8 की स्थिति, penal consequences — उन्हें अलग-अलग क्रमांकित heads में उत्तर दीजिए, हर एक के साथ उसका अपना provision और निष्कर्ष।
- जहाँ दो shareholders या दो तारीखें एक ही dividend के लिए आमने-सामने हों, वहाँ पहले date of declaration तय कीजिए और फिर पूछिए कि उस तारीख को register पर कौन था।

CSQ 3.4 · PYQ 2019-May [3] (b) · 5M · Pg 365	LEVEL II Analysis	मध्यम
--	----------------------	-------

विषय 4: Unpaid Dividend Account (UDA)

L2P2-2A-C8-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 8, Unpaid Dividend Account — section 124, साथ में section 125 और the Investor Education and Protection Fund Authority (Accounting, Audit, Transfer and Refund) Rules, 2016।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 124(1)। जहाँ dividend declare हो चुका है पर किसी हकदार shareholder को वह **has not been paid or claimed within thirty days from the date of the declaration**, वहाँ company को **within seven days from the date of expiry of the said period of thirty days** पूरी unpaid या unclaimed राशि **any scheduled bank** में खोले गए एक विशेष खाते में transfer करनी होगी, जिसे **Unpaid Dividend Account** कहते हैं। भुगतान के लिए तीस दिन, transfer के लिए सात और।

दिन उसी तरह गिनिए जैसे section 9 of the General Clauses Act, 1897 गिनता है: 'from' शब्द श्रृंखला में **excludes the first day** और 'to' **includes the last**। इसलिए 27 September 2018 की AGM में declare हुआ dividend **between 28 September 2018 and 27 October 2018, both days inclusive** चुकाना होगा, और उसके बाद जो unpaid रह जाए वह अगले सात दिनों में Unpaid Dividend Account में जाएगा, यानी **between 28 October 2018 and 3 November 2018, both days inclusive**। AGM की तारीख के बाहर रहने की बात स्पष्ट रूप से दिखाइए और दोनों windows अवधि के रूप में दीजिए — हर एक अपने आप में एक marked step है।

देर से transfer करने पर interest देना पड़ता है। जहाँ company सात दिन की अवधि बीत जाने के बाद Unpaid

Dividend Account में transfer करती है — 30 September 2017 को declaration हुआ, transfer 6 November 2017 तक ज़रूरी था और company ने 10 November को किया — वहाँ company **liable to pay interest at 12% per annum for the delayed period** है। यदि वह interest चुका दिया जाए, तो अपेक्षा का पालन हुआ माना जा सकता है।

website पर statement देना एक अलग कर्तव्य है, और कंपनियाँ यहीं पकड़ी जाती हैं। **ninety days of making any transfer** to the Unpaid Dividend Account के भीतर company को एक statement तैयार करना होगा जिसमें **the names, their last known addresses and the unpaid dividend to be paid to each person** हों, और उसे **on the website of the company, if any, and also on any other website approved by the Central Government** रखना होगा। जो company पैसा transfer तो कर देती है पर statement कभी प्रकाशित नहीं करती, वह **in default under section 124** है, भले ही पैसा उसके पास सुरक्षित पड़ा हो — shareholders का आरोप इसी आधार पर टिकता है, भुगतान से इनकार के आधार पर नहीं।

सात साल, और फिर वह company से निकल जाता है। Unpaid Dividend Account में पड़ी जो भी राशि **seven years from the date of transfer** तक unpaid या unclaimed रह जाए, उसे **together with the accrued interest section 125** के अंतर्गत स्थापित **Investor Education and Protection Fund** में transfer करना होगा, और निर्धारित विवरण IEPF Authority के पास दाखिल करना होगा। **section 124(6)** के अंतर्गत, **all shares in respect of which dividend has remained unpaid or unclaimed for seven consecutive years or more** को भी एक statement के साथ IEPF में transfer करना होगा। **The exception:** यदि धारक ने उन सात लगातार वर्षों में **claimed or received the dividend even for one year**, तो **shares cannot be transferred**। यह निष्कर्ष देने से पहले कि shares भेजने ही थे, हर वर्ष को एक-एक करके जाँचिए।

उपाय Fund के विरुद्ध है, company के विरुद्ध नहीं। जो व्यक्ति Unpaid Dividend Account में transfer हुई राशि पर हक़ का दावा करता है, वह भुगतान के लिए **apply to the company** कर सकता है। पर एक बार पैसा और shares IEPF में चले जाने के बाद दावेदार को **section 125(3) read with Rule 7 of the IEPF Authority (Accounting, Audit, Transfer and Refund) Rules, 2016** के अंतर्गत IEPF Authority के पास online **Form IEPF-5** में निर्धारित दस्तावेज़ों के साथ आवेदन करना होगा, ताकि वह **both the dividend and the shares** वापस पा सके। इसलिए जो company दस साल पुराना dividend सीधे देने से मना करती है, वह मना करने में **right** है; जो उत्तर company को भुगतान का आदेश देता है वह marks गँवा देता है।

section 124 के उल्लंघन पर penalty: company **one lakh rupees** की penalty की उत्तरदायी होगी और, चूक जारी रहने पर, पहले दिन के बाद हर दिन के लिए **five hundred rupees for each day** की अतिरिक्त penalty, **subject to a maximum of ten lakh rupees**; company का हर officer who is in default **twenty-five thousand rupees** की penalty का उत्तरदायी होगा और, चूक जारी रहने पर, पहले दिन के बाद **one hundred rupees per day, subject to a maximum of two lakh rupees**।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- जहाँ प्रश्न में date of declaration दी हो, वहाँ section 9 of the General Clauses Act का प्रयोग करते हुए दोनों windows की गणना पन्ने पर ही कीजिए, और दोनों अंतिम तारीखें लिखिए।

- जहाँ shareholder ने सात या उससे अधिक वर्ष लगा दिए हों, वहाँ निष्कर्ष दीजिए कि company transfer करने के लिए बाध्य थी और उसका इनकार उचित है, और फिर Form IEPF-5 वाला रास्ता बताइए — इस उपाय के अपने marks हैं।

CSQ 4.2 · RTP 2019-May [6] · Pg 386

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 4.3 · PYQ 2021-Jan [3] (b) · 5M · Pg 387

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 4.4 · PYQ 2025-Jan [6] (b) · 5M · Pg 388

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- यहाँ **तारीखें** पूछी गई हैं, और तारीखें दो कानूनों से मिलकर निकलती हैं — अवधियों के लिए Companies Act और अवधि कैसे गिनी जाए इसके लिए General Clauses Act।
- गिनती दिखाइए: trigger date बताइए, कहिए कि पहला दिन बाहर है या नहीं, और अंतिम तारीख दीजिए। जो उत्तर केवल दिनों की संख्या देता है वह प्रश्न का उत्तर नहीं देता।

CSQ 4.1 · PYQ 2018-Nov [1] (e) [C] · 4M · Pg 385

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 5: Investor Education and Protection Fund (IEPF)

L2P2-2A-C8-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 8, Investor Education and Protection Fund — section 125, साथ में sections 124(5) and 124(6)।

NOTES

यह है क्या। Investor Education and Protection Fund एक ऐसा fund है जिसे **Central Government under section 125 of the Companies Act, 2013** ने स्थापित किया है। इसका उद्देश्य **unclaimed or unpaid amounts related to investments** — dividends, matured deposits और debentures — इकट्ठा करके उनका उपयोग करना और **promote investor awareness and protection** करना है। इसका रखरखाव और प्रशासन Central Government करती है।

Amounts credited to the Fund में शामिल हैं: **unpaid dividends that remain unclaimed for seven years; matured deposits and debentures unclaimed for seven years;** mergers या bonus issues पर उठने वाले **proceeds from fractional shares; application money received for securities that were never allotted** जो unclaimed रह गया; **interest accrued on unclaimed deposits and debentures;** और **donations, grants and income from investments of the Fund**। यह सूची याद कर लीजिए — 'कौन-सी राशियाँ credit होती हैं' सीधे recall वाले भाग के रूप में पूछा जाता है।

पैसा वहाँ पहुँचता कैसे है। section 124(5) के अंतर्गत, Unpaid Dividend Account में पड़ी जो राशि **seven years**

from the date of transfer तक unclaimed रहे, वह with the interest accrued IEPF में चली जाती है। section 124(6) के अंतर्गत, जिन shares पर dividend seven consecutive years or more तक unpaid या unclaimed रहा हो, वे भी निर्धारित प्रपत्र में एक statement के साथ उसी के साथ चले जाते हैं।

Fund का उपयोग कैसे होता है। यह safeguards investor interests by holding unclaimed dividends, matured deposits and debentures; यह allows investors to reclaim their money after proper verification; यह investor education, awareness programmes and legal reimbursements for class action suits के लिए धन देता है; और unclaimed funds को असली मालिकों की पहुँच में रखकर यह prevents companies from misusing unclaimed funds।

वापस पाना — परीक्षक को यह प्रक्रिया step by step चाहिए। दावेदार IEPF portal पर जाता है और Form IEPF-5 download करता है; ज़रूरी विवरण भरकर उसे जमा करता है; फिर company verifies the claim and forwards it to the IEPF Authority; सफल verification पर Authority processes the refund और दावेदार को unclaimed dividend मिल जाता है, तथा जहाँ shares transfer हुए थे वहाँ shares भी वापस मिलते हैं। इसका वैधानिक आधार section 125(3) read with Rule 7 of the IEPF Authority (Accounting, Audit, Transfer and Refund) Rules, 2016 है।

बार-बार आने वाला निष्कर्ष। जो shareholder शिकायत करता है कि company को उसके shares transfer करने का अधिकार नहीं था, वह सात लगातार वर्ष सिद्ध हो जाने पर गलत है — यह transfer legally mandatory, not discretionary है। कहिए कि company की कार्रवाई वैध है, फिर उसे IEPF-5 वाला उपाय बताइए। पैसा कभी ज़ब्त नहीं होता; वह केवल हाथ बदलता है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- प्रश्न आम तौर पर जिन तीन भागों में बँटा होता है, उन्हीं में उत्तर दीजिए: Fund क्या है और उसमें क्या credit होता है, उसका उपयोग कैसे होता है, और shareholder को अब क्या करना है।
- साफ़-साफ़ लिखिए कि company transfer करने के लिए बाध्य थी और उसका कोई दोष नहीं है, फिर उपाय के रूप में Form IEPF-5 की प्रक्रिया दीजिए।

CSQ 5.2 · PYQ 2026-May [5] (a) · 5M · Pg 391

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- तीन क्रमांकित माँगें — define and list what is credited, how the fund is used, और what the shareholder must do to reclaim। तीनों का उत्तर अलग-अलग शीर्षकों के नीचे दीजिए।
- reclaim वाला हिस्सा प्रक्रियात्मक है। form और authority का नाम लीजिए; यह सामान्य कथन कि shareholder आवेदन कर सकता है, काफ़ी नहीं है।

CSQ 5.1 · MTP 2025-Mar S2 [6] (b) · 5M · Pg 390

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 6: shares के transfer का registration लंबित रहने तक dividend, rights shares और bonus shares का अधिकार रोके रखना [Right of dividend, rights shares and bonus shares to be held in abeyance pending registration of transfer of shares]

L2P2-2A-C8-T06

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 8, the right of dividend, rights shares and bonus shares to be held in abeyance pending registration of transfer of shares — साथ में section 123(5)।

NOTES

शुरुआत इससे कीजिए कि company किसे भुगतान करने के लिए बाध्य है। section 123(5) के अंतर्गत dividend payable only to the registered shareholder of the share, or to his order, or to his banker। हक़ register of members के अनुसार चलता है, और जो तारीख़ इसे तय करती है वह date of declaration है — न financial year का आखिरी दिन, न transfer deed की तारीख़।

पूरा हो चुके transfer पर इसे लागू कीजिए। जहाँ 31 March का धारक अपने shares transfer कर देता है और transferee का नाम registered on 18 June हो जाता है, और dividend annual general meeting में 24 October को declare होता है, वहाँ dividend transferee लेता है, क्योंकि वह before the declaration registered shareholder बन चुका था। registration की तारीख़ तय कीजिए, declaration की तारीख़ तय कीजिए, और तुलना को फ़ैसला करने दीजिए।

जहाँ transfer lodge तो हो गया पर अभी registered नहीं हुआ, वहाँ dividend का हक़, और इस बीच पैदा होने वाले किसी भी rights shares या bonus shares का हक़, transfer registered होने तक held in abeyance रहता है — और यही इस पूरे विषय का मुद्दा है। The Scanner prints no question and no answer on this limb, इसलिए section number और राशि को एक अलग खाते में रखने की अपेक्षा सहित सारा विवरण Study Material के पाठ से ही लीजिए। परीक्षा में इसे याद के भरोसे मत गढ़िए, और इसे section 123(5) से मत जोड़िए, जो केवल registered holder की बात करती है।

विषय 7: 30 दिन के भीतर Dividend न बाँटने पर दंड [Punishment for Failure to Distribute Dividends within 30 Days]

L2P2-2A-C8-T07

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 8, Punishment for failure to distribute dividends within thirty days — section 127 अपने proviso सहित, साथ में section 124।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 127। जहाँ company ने dividend declare कर दिया है पर किसी हक़दार shareholder को वह **has not been paid, or the warrant in respect thereof has not been posted, within thirty days from the date of declaration**, वहाँ **every director of the company shall, if he is knowingly a party to the default, be punishable with imprisonment which may extend to two years and with fine which shall not be less than one thousand rupees for every day during which such default continues**; और **the company shall be liable to pay simple interest at the rate of eighteen percent per annum during the period for which such default continues**। दो limbs, दो अलग कसौटियाँ: director की liability के लिए **knowledge** चाहिए, company की interest liability के लिए नहीं।

अठारह प्रतिशत, न कि जो shareholder माँग ले। जो shareholder 20% प्रति वर्ष के interest के लिए मुक़दमा करता है वह **will not succeed — section 127** में तय दर **18% p.a.** है और इस मद पर उसका हक़ इतना ही है। इसे default की अवधि पर दिन-वार गिनीए: 25 August को declare हुआ ₹800 का dividend, जो 24 September तक देय था, 23 October को चुकाया गया — interest हुआ $₹800 \times 18\% \times 29/365$, यानी लगभग ₹11।

काम posting है, receipt नहीं। जहाँ dividend warrant से चुकाया जाता है, वहाँ warrant को **posted to the registered address within the thirty days** करना होगा। एक बार समय पर post हो जाने के बाद **it is immaterial whether the shareholder receives it within thirty days or not**। 31 December को declare हुए dividend पर 22 January को post किया गया warrant समय पर है, और जिस shareholder को डाक की देरी से वह 5 February को मिला, उसके पास **no action** है। यह बात लगभग हर attempt में दोहराई जाती है।

proviso — जहाँ कोई अपराध हुआ नहीं माना जाता। छपे हुए उत्तरों में तीन limbs आती हैं। पहली, जहाँ **dividend could not be paid by reason of operation of law** — उत्तराधिकार के विवाद में भुगतान रोकने वाला अदालती आदेश इसका आम उदाहरण है, और वहाँ न company उत्तरदायी है न उसके directors। दूसरी, जहाँ shareholder ने **had given directions to the company regarding the payment of the dividend and those directions could not be complied with and the same was communicated to him** — यहाँ का काँटा ध्यान से देखिए: जहाँ surname के मेल न खाने के कारण bank ने remittance लौटा दी और company ने **did not inform** the shareholder, वहाँ यह सुरक्षा चली जाती है और **the penal provisions of section 127 apply**। तीसरी, clause (d), जहाँ **dividend has been lawfully adjusted by the company against any sum due to it from the shareholder**।

adjustment clause को हल करना। जहाँ calls in arrears हों या member से कोई और राशि देय हो, वहाँ dividend को उसके विरुद्ध वैध रूप से set off किया जा सकता है। ₹100 के 5,000 shares पर ₹10 का final call unpaid है तो ₹50,000 देय हुए; उन्हीं shares पर 10% dividend भी ₹50,000 ही है; पूरा dividend adjust हो जाता है, shareholder **receives nothing**, और कोई अपराध नहीं होता। जहाँ dividend ₹1.20 lakh है और call money ₹1 lakh देय है, वहाँ ₹1 lakh adjust कीजिए और बाकी **₹20,000** नकद, cheque या किसी भी electronic mode में चुकाइए। अंत में net आँकड़ा हमेशा दीजिए — marks उसी के हैं।

Nidhi companies को एक छूट मिलती है। Notification No. GSR 465(E) dated 05-06-2015 के अनुसार section 127 Nidhis पर इस संशोधन के साथ लागू होती है: जहाँ **dividend payable to a member is ₹100 or less**, वहाँ यह **sufficient compliance** है कि dividend का declaration **announced in the local language in one local newspaper of wide circulation** हो और वह घोषणा **displayed on the notice board of the Nidhi**

for at least three months भी हो। तीन महीने गिनकर देखिए: declaration 04.09.2022 का है तो notice board पर प्रदर्शन till 04.12.2022 चलना चाहिए। यदि ये अनुपालन कर लिए गए हों तो **no punishment can be imposed**; यदि नहीं, तो Nidhi उत्तरदायी है। तथ्यों में company के नाम में 'Nidhi' शब्द पहचानिए; परीक्षक उसे जानबूझकर वहाँ रखता है। यही case-scenario **cumulative preference shares** पर भी एक limb रखता है — वह dividend **accumulates as arrears and is payable out of later years' profits**, और जब तक वह पूरा नहीं चुका दिया जाता तब तक **no dividend is payable on equity shares**।

Section 124 section 127 के साथ-साथ चलती है — दोनों का उत्तर दीजिए। जहाँ directors declare हो चुके dividend को short-term investments में लगा देते हैं और members को भुगतान **45 days** के बाद मिलता है, वहाँ दो बातें निकलती हैं। एक, company को section 124 के अंतर्गत **transfer the unpaid amount to the Unpaid Dividend Account within seven days of the expiry of the thirty days** करना होगा। दूसरी, Board ने **violated section 127** किया है, इसलिए जो भी director जानबूझकर इसमें शामिल है वह दो वर्ष तक की imprisonment और default के हर दिन के लिए कम से कम ₹1,000 fine का उत्तरदायी है, और company 18% p.a. simple interest देगी। जो उत्तर दोनों में से केवल एक section देता है वह आधे marks गँवा देता है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 8 प्रश्न

- date of declaration तय कीजिए, उसमें तीस दिन जोड़िए, और परिणामों पर कुछ कहने से पहले वह ठीक तारीख पहचानिए जिस दिन default शुरू हुआ।
- जहाँ member से कोई राशि देय हो, वहाँ set-off का गणित कीजिए और बताइए कि उसे वास्तव में कितना मिलता है; जहाँ proviso का कोई अपवाद लागू हो, वहाँ उस limb का नाम लीजिए और निष्कर्ष दीजिए कि कोई अपराध हुआ नहीं माना जाता।
- जहाँ तथ्यों में एक से ज़्यादा company या shareholder हों, वहाँ उन्हें एक-एक करके लीजिए — हो सकता है एक अपवाद के भीतर हो और दूसरा नहीं।

CSQ 7.1 • PYQ 2018-Nov [1] (c) (ii) {C} • 3M • Pg 393	LEVEL II Application	सरल
CSQ 7.4 • PYQ 2021-Jul [1] (b) (ii) {C} • 3M • Pg 396	LEVEL II Application	सरल
CSQ 7.5 • MTP 2021-Oct [1] (b) {C} • 3M • Pg 397	LEVEL II Application	सरल
CSQ 7.6 • PYQ 2021-Dec [1] (b) (iii) {C} • 2M • Pg 397	LEVEL II Application	सरल
CSQ 7.7 • PYQ 2022-May [2] (a) (ii) • 2M • Pg 399	LEVEL II Application	सरल
CSQ 7.3 • MTP 2019-Oct [3] (b) • 5M • Pg 395	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 7.9 • MTP 2024-Nov [4] (a) • 5M • Pg 402	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 7.10 • MTP 2026-Apr S2 [1] (b) • 5M • Pg 402	LEVEL II Application	मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 2 प्रश्न

- इन scenarios में कई shareholders होते हैं जिनकी स्थिति अलग-अलग होती है। **हर एक को अलग से लीजिए** और पूछिए कि भुगतान न होना proviso के भीतर आता है या नहीं, क्योंकि उत्तर व्यक्ति-दर-व्यक्ति बदलता है।
- जहाँ bank ने भुगतान लौटा दिया और company ने कुछ नहीं कहा, वहाँ company की अपनी चूक पर बात कीजिए — यही बात मामले को proviso से बाहर कर देती है।
- जहाँ shares cumulative preference shares हों और profits न रहे हों, वहाँ यह बताइए कि dividend का क्या होता है, न कि यह कि भुगतान देर से हुआ या नहीं।

CSQ 7.8 • RTP 2023-Nov [13] • Pg 399

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 7.2 • MTP 2019-Oct [1] (b) {C} • 6M • Pg 394

LEVEL II
Analysis

कठिन

भाग 2A · Corporate Laws · अध्याय 9

Companies के Accounts

Accounts of Companies

11 विषय · 63 वर्गीकृत प्रश्न · महत्त्व: A

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है **scenario-प्रधान**Level I — Comprehension & Knowledge **19.4%** 268 में से 52 marksLevel II — Analysis & Application **80.6%** 268 में से 216 marks

यह अध्याय पूरे पेपर की तुलना में application के रास्ते अधिक पूछा जाता है — इसके केवल 19% marks Comprehension और Knowledge के हैं, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। यहाँ section जान लेना काफी नहीं है; marks उसे तथ्यों पर उतारने में हैं।

विषय 1: Company द्वारा रखे जाने वाले Books of Accounts आदि [Books of Accounts etc, to be Kept by Company (Section 128)]

L2P2-2A-C9-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Books of Account etc. to be kept by company — section 128 को sections 2(13) और 2(40) के साथ, और साथ ही Rules 2A, 3 and 4 of the Companies (Accounts) Rules, 2014 के साथ।**NOTES**

Section 128(1) — मूल बाध्यता। हर company को **books of account and other relevant books and papers and financial statement for every financial year** तैयार करने होंगे, जो **give a true and fair view of the state of the affairs of the company, including that of its branch office or offices** और जो registered office तथा branches — दोनों जगह हुए transactions को स्पष्ट करें; और ऐसी books **shall be kept on accrual basis and according to the double entry system of accounting। No exception is given to any class of company — इसलिए single entry system पर books रखने की अनुमति किसी भी company को नहीं है।** उत्तर वही रहेगा, चाहे वह trading company हो, private company हो, या अपने पहले वर्ष में हो।

books कहाँ रखी जाएँगी, और seven-day filing। books **registered office** पर रखी जानी हैं। proviso यह छूट देता है कि इनमें से सभी या कोई भी **at such other place in India as the Board of Directors may decide** रखी जा सकती हैं; लेकिन जहाँ ऐसा निर्णय लिया जाए, वहाँ company को **within seven days thereof file with the Registrar a notice in writing giving the full address of that other place — यह Rule 2A of the Companies (Accounts) Rules, 2014, in Form AOC-5 के अंतर्गत।** सबसे आम गलत उत्तर Board के निर्णय पर ही रुक जाता है। अकेला निर्णय compliance नहीं है; **compliance filing से होता है, और जिस company ने निर्णय तो लिया पर समय पर filing नहीं की, वह default में है।**

electronic mode में books — Rule 3। electronic mode में रखी गई books **shall remain accessible in India**

at all times so as to be usable for subsequent reference, इसलिए कोई company cannot keep its books of account in electronic mode accessible only outside India। proviso to Rule 3(1) इसमें audit trail की शर्त जोड़ता है: **for the financial year commencing on or after 1 April 2023**, जो भी company अपनी books रखने के लिए accounting software का उपयोग करती है, वह **only such software as has a feature of recording an audit trail of each and every transaction, creating an edit log of each change made with the date of the change, and ensuring that the audit trail cannot be disabled** ही उपयोग करेगी। ऐसा software जो edit log के बिना entries बदलने देता है, या जो कुछ modules के लिए trail बंद कर देने देता है, इस शर्त को पूरा नहीं करता।

Storage और back-up। Rule 3(5) के अनुसार electronic records के **storage, retrieval, display or printout** के लिए उचित व्यवस्था होनी चाहिए, जैसी **Audit Committee, if any, or the Board** उपयुक्त समझे, और ऐसे records **shall not be disposed of or rendered unusable unless permitted by law**। इसका proviso कहता है कि **back-up of the books of account and other books and papers maintained in electronic mode, including at a place outside India, shall be kept in servers physically located in India on a daily basis**। दोनों शब्दों पर ध्यान दें — **daily**, और **in India**।

Branch offices — deemed compliance। जहाँ किसी company का branch office **in or outside India** है, वहाँ माना जाएगा कि उसने section 128(1) का पालन कर लिया है, बशर्ते **proper books of account relating to the transactions effected at the branch office are kept at that office और proper summarised returns are sent periodically by the branch to the company at its registered office or other place**। Rule 4(1) के अंतर्गत, **outside India** रखी और maintain की गई books के summarised returns registered office को **at quarterly intervals** भेजे जाएँगे, और registered office पर **open to the directors for inspection** रखे जाएँगे। इसलिए quarterly returns भेजने वाला overseas branch compliant है, और यह आपत्ति कि उसे हर महीने भेजने चाहिए, **invalid** है।

directors द्वारा inspection — section 128(3), और power of attorney वाला जाल। भारत के भीतर रखी गई books तथा अन्य books and papers **open for inspection at the registered office or such other place in India by any director during business hours** रहेंगी; और जहाँ financial information देश के बाहर रखी जाती है, वहाँ उसकी copies Rule 4 की शर्तों के अधीन **shall be maintained and produced for inspection by any director**। लेकिन **the financial information shall be sought for by the director himself and not by or through his power of attorney holder or agent or representative**। इसलिए दूसरे शहर में रहने वाली director **cannot authorise a friend, even a practising chartered accountant, to inspect on her behalf** — अधिकार उसका है, और वह व्यक्तिगत है।

जवाबदेही किसकी, और कितने समय तक। section 128(6) के अंतर्गत compliance सुनिश्चित करने के लिए सभी उचित कदम उठाने के उत्तरदायी व्यक्ति हैं — **Managing Director, Whole-Time Director in charge of finance, Chief Financial Officer, और any other person of a company charged by the Board with the duty of complying with section 128**। preservation के बारे में, books और vouchers उतनी अवधि तक अच्छी हालत में रखने होंगे जितनी Act अपेक्षा करता है; और जहाँ **Central Government has issued a direction under the proviso to section 128(5)** हो कि books **for a period longer than eight years** रखी जाएँ, वहाँ उतनी लंबी

अवधि तक रखनी होंगी। केवल पाँच वर्ष तक records रखना पर्याप्त नहीं है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 3 प्रश्न

- section 2(13) — books of account — को उसकी चार items के रूप में और section 128(6) को उसके चार व्यक्तियों के रूप में याद करें। दोनों सीधे recall के रूप में पूछे जाते हैं।

TQ 1.3 · MTP 2021-Mar [2] (b) (ii) · 3M · Pg 408	LEVEL I Remembering	सरल
TQ 1.4 · MTP 2024-Jul [2] (b) · 5M · Pg 409	LEVEL I Remembering	मध्यम
CSQ 1.5 · RTP 2024-Sep [15] · Pg 413	LEVEL I Remembering	मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- जब पूछा जाए कि क्या books electronic mode में रखी जा सकती हैं, तो accessibility का नियम, audit trail वाला proviso और daily back-up की शर्त — तीनों को अलग-अलग बिंदुओं के रूप में लिखिए।

TQ 1.2 · MTP 2020-Oct [2] (a) (ii) · 3M · Pg 407	LEVEL I Understanding	सरल
--	---------------------------------	------------

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 5 प्रश्न

- तथ्यों में बताए गए हर alleged default को अलग head के रूप में लीजिए, प्रावधान बताइए, और अगले पर जाने से पहले उसी head पर निष्कर्ष दीजिए। ये प्रश्न limb दर limb जाँचे जाते हैं।
- जहाँ Board का कोई निर्णय शामिल हो, वहाँ यह देखिए कि उसके बाद Registrar के पास filing हुई या नहीं — company प्रायः यहीं चूकती है।

TQ 1.1 · PYQ 2018-Nov [4] (c) · 4M · Pg 407	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.2 · MTP 2021-Mar [3] (c) · 4M · Pg 410	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.4 · PYQ 2024-Sep [5] (a) · 5M · Pg 412	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.7 · MTP 2025-Aug S2 [6] (a) · 5M · Pg 416	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.1 · PYQ 2019-Nov [2] (b) · 6M · Pg 409	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- जहाँ एक ही तथ्यों पर दो आपत्तियाँ उठाई गई हों, वहाँ एक सही और दूसरी गलत हो सकती है; दोनों को एक साथ मानने या खारिज करने के बजाय यह स्पष्ट रूप से लिखिए।

CSQ 1.8 · PYQ 2026-Sep [4] (a) (i) · 2M · Pg 416	LEVEL II Analysis	सरल
CSQ 1.3 · PYQ 2024-May [1] (b) {C} · 5M · Pg 411	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 1.6 · PYQ 2025-May [4] (a) · 5M · Pg 414	LEVEL II Analysis	मध्यम

विषय 2: Financial Statements [Financial Statements (Section 129)]

L2P2-2A-C9-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Financial Statements — section 129, जिसे section 2(40) तथा Rules 5 and 6 of the Companies (Accounts) Rules, 2014 के साथ पढ़ा जाए।

NOTES

financial statement क्या है — section 2(40)। इसमें शामिल हैं: the balance sheet; the profit and loss account, or in the case of a company carrying on activity not for profit, an income and expenditure account; the cash flow statement; the statement of changes in equity, if applicable; और any explanatory note annexed to or forming part of the financial statement। पाँचों items उद्धृत कीजिए; हर एक के अलग marks हैं।

cash flow statement कौन छोड़ सकता है। proviso to section 2(40) के अनुसार, One Person Company, small company, dormant company और a private company which is a start-up company के financial statement के बारे में यह छूट है कि वह may not include the cash flow statement। चारों याद रखिए; चौथा ही वह है जिसे candidates भूलते हैं।

Consolidated financial statements — section 129(3)। जहाँ किसी company की one or more subsidiaries or associate companies हों, वहाँ वह in addition to its own financial statements एक consolidated financial statement of the company and of all the subsidiaries, associate companies and joint ventures तैयार करेगी — वह भी same form and manner as that of its own में और लागू accounting standards के अनुसार; और यह CFS भी laid before the annual general meeting along with its own financial statement किया जाएगा। company को Rule 5 के अंतर्गत एक separate statement containing the salient features of the financial statement of its subsidiaries and associate companies in Form AOC-1 भी संलग्न करना होगा, और Central Government Rule 6 के अंतर्गत consolidation का तरीका निर्धारित कर सकती है। चूँकि consolidation holding company's काम है, subsidiaries स्वयं सामान्य तरीके से अपने ही financial statements तैयार करती हैं।

consolidated financial statements तैयार करने से छूट। किसी company को CFS तैयार करने की ज़रूरत नहीं, यदि all three शर्तें पूरी हों: (a) वह wholly owned subsidiary हो, या partially owned subsidiary of another company and all its other members, including those not otherwise entitled to vote, having been intimated in writing and the proof of delivery of that intimation being available with the company,

do not object करें कि वह CFS प्रस्तुत न करे; (b) उसकी securities are not listed and are not in the process of being listed on any stock exchange, whether in or outside India; और (c) उसकी ultimate or any intermediate holding company files consolidated financial statements with the Registrar, जो लागू accounting standards के अनुरूप हों। इसलिए 90% स्वामित्व वाली unlisted subsidiary को छूट तभी मिलेगी जब वह writes to the remaining 10% and keeps proof of delivery — यही कदम marks दिलाता है। If the company's securities were listed, or in the process of listing, limb (b) fails and the exemption is lost चाहे holding company कुछ भी file करे।

accounting standards का पालन न होने पर उसे छिपाना नहीं, disclose करना होगा। जहाँ financial statements accounting standards के अनुरूप नहीं हैं, वहाँ company को the deviation, the reasons for it and the financial effect बताना होगा। चुपचाप non-compliance अपने आप में एक breach in its own right है, जो standard का पालन न करने की चूक से अलग है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- छूट से पहले consolidate करने की सामान्य बाध्यता लिखिए; जो उत्तर छूट से शुरू होता है, वह ऐसा पढ़ा जाता है मानो consolidation वैकल्पिक हो।

CSQ 2.1 · RTP 2025-May [14] · Pg 418

LEVEL I
Understanding

मध्यम

विषय 3: आवधिक Financial Results [Periodical Financial Results (Section 129 A)]

L2P2-2A-C9-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Periodical Financial Results — section 129A।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 129A। Central Government may require such class or classes of unlisted companies as may be prescribed — यानी वह ऐसी companies से ये तीन काम करा सकती है: to prepare the financial results of the company on such periodical basis and in such form as may be prescribed; to obtain the approval of the Board of Directors and complete audit or limited review of such periodical financial results in such manner as may be prescribed; और to file a copy with the Registrar within a period of thirty days of completion of the relevant period, और साथ में वह fees देनी होगी जो निर्धारित की जाए।

यह section unlisted companies के लिए ही है — इसलिए unlisted होना कोई बचाव नहीं। जहाँ Central Government periodical financial results तथा उनका audit या limited review माँगे, वहाँ जो Board on the ground that the company is unlisted and therefore need not prepare them आपत्ति करता है, वह not correct है। Section 129A ठीक निर्धारित वर्ग की unlisted companies पर ही लागू होता है, और ऐसी company

को पालन करना ही होगा।

दो बातें जिन पर marks हैं। अपेक्षा audit or limited review की है — ज़रूरी नहीं कि पूरा audit ही हो, इसलिए अकेला 'audit' मत लिखिए। और filing की अवधि from the completion of the relevant period से चलती है, Board की approval से नहीं: **thirty days**।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- पहले section बताइए, फिर स्पष्ट शब्दों में लिखिए कि Board की आपत्ति सही नहीं है और क्यों, और अंत में यह निष्कर्ष दीजिए कि company को Central Government की अपेक्षा का पालन करना ही होगा।

CSQ 3.1 · PYQ 2021-Dec [4] (a) (i) · 3M · Pg 420

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 3.2 · PYQ 2022-May [2] (b) · 4M · Pg 421

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जाँच Board की आपत्ति की करनी है। यह नियम बताइए कि periodical results तैयार करने का निर्देश किसे दिया जा सकता है, फिर कहिए कि unlisted होना उस निर्देश का उत्तर है या नहीं।
- अंत में यह लिखिए कि company को असल में करना क्या है — preparation और limited review दो अलग बाध्यताएँ हैं, एक नहीं।

CSQ 3.3 · MTP 2024-Jul [5] (b) · 5M · Pg 421

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 4: Court या Tribunal के आदेश पर Accounts का पुनः खोला जाना [Re Opening of Accounts on Court's or Tribunal's Orders (Section 130)]

L2P2-2A-C9-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Re-opening of accounts on court's or Tribunal's orders — section 130, जिसे proviso to section 128(5) के साथ पढ़ा जाए।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 130(1)। कोई company shall not re-open its books of account and shall not recast its financial statements, जब तक दो बातें एक साथ न हों। पहली, application की जाए — the Central Government, the Income-tax authorities, the Securities and Exchange Board, any other statutory regulatory body or authority, या any person concerned द्वारा। दूसरी, order is made by a court of competent jurisdiction or the Tribunal इस आशय का कि the relevant earlier accounts were prepared in a fraudulent manner, या कि the affairs of the company were mismanaged during the

relevant period, casting a doubt on the reliability of the financial statements। आवेदक और आधार — दोनों इसी section के भीतर होने चाहिए।

आठ वर्ष वाली window। No order shall be made under section 130(1) in respect of re-opening of books of account relating to a period earlier than eight financial years immediately preceding the current financial year. एक ही अपवाद है: जहाँ Central Government has issued a direction under the proviso to section 128(5) हो कि books of account for a period longer than eight years रखी जाएँ, वहाँ within such longer period तक books दोबारा खोलने का आदेश दिया जा सकता है।

ये प्रश्न असल में तय कैसे होते हैं। आवेदक लगभग कभी समस्या नहीं होता — Income-tax authorities, SEBI और अन्य सक्षम authorities का नाम section में है, इसलिए the application itself is valid। पूरा प्रश्न eight-year window पर टिका है, इसलिए range लिखकर दिखाइए। current financial year 2019-20 है: 2008-09 का आदेश पिछले आठ वर्षों से बाहर है, इसलिए re-opening की सिफ़ारिश invalid है, भले आवेदन सक्षम रूप से किया गया हो। current financial year 2021-22 है: उसके ठीक पहले के आठ financial years 2013-14 to 2020-21 हैं, इसलिए 2015-16 falls inside और आवेदन valid है। पन्ने पर गिनकर range लिखिए; range के बिना निष्कर्ष अंदाज़ा लगता है।

section 130 और section 131 को अलग-अलग रखिए। Section 130 है compulsory re-opening and recasting, on the order of a court or the Tribunal, at the instance of an outside authority, on grounds of fraud or mismanagement। Section 131 है voluntary revision by the directors themselves, with the approval of the Tribunal, because the statements or the Board's report do not comply with section 129 or section 134। प्रश्न अक्सर दोनों एक ही सॉस में पूछते हैं; हर उत्तर पर उसका अपना section लिखिए।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- तथ्यों से current financial year पहचानिए, आठ financial years पीछे गिनिए, range लिखिए, और उसके बाद ही कहिए कि प्रश्न वाला वर्ष उसके भीतर आता है या नहीं।
- आवेदन की वैधता और माँगी गई अवधि की वैधता को अलग रखिए। आवेदन सक्षम हो सकता है और फिर भी राहत समय-सीमा से बाहर हो सकती है।

CSQ 4.1 · PYQ 2019-May [2] (b) (i) · 3M · Pg 422

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 4.2 · PYQ 2023-May [2] (b) (i) · 3M · Pg 423

LEVEL II
Application

सरल

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- तीन क्रमांकित limbs, हर एक अलग section पर। उन्हें क्रम से उत्तर दीजिए और दोनों रास्तों को अलग रखिए — आदेश पर re-opening, और Board द्वारा voluntary revision।
- बताइए कि आवेदन कौन कर सकता है, किसके सामने, और किसे सुना जाना चाहिए। जिन व्यक्तियों को notice देना है, उनकी सूची पर ही marks हैं।

- अंतिम limb पिछले वर्षों की संख्या पूछता है। उसे अंक में लिखिए।

CSQ 4.3 · PYQ 2024-May [6] (Or) (a) · 5M · Pg 424

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 5: Financial Statements या Board's Report का स्वैच्छिक संशोधन [Voluntary Revision of Financial Statements or Board's Report (Section 131)]

L2P2-2A-C9-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Voluntary revision of financial statements or Board's report — section 131, जिसे Rule 77 of the National Company Law Tribunal Rules, 2016 के साथ पढ़ा जाए।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 131। यदि किसी company के directors को यह लगे कि **the financial statement of the company does not comply with the provisions of section 129**, या कि **the report of the Board does not comply with the provisions of section 134**, तो वे **any of the three preceding financial years** में से किसी वर्ष के लिए **revised financial statement or a revised Board's report** तैयार कर सकते हैं। यानी आधार है section 129 या section 134 का पालन न होना — छूटी हुई contingent liability, जो true and fair view को ही बिगाड़ दे, एक अच्छा आधार है।

Tribunal की approval वैकल्पिक नहीं है। revision cannot be made merely by passing a Board resolution। company को **apply to the National Company Law Tribunal in Form NCLT-1 within fourteen days of the date on which the Board decides to seek the revision** करना होगा, और revision **only after obtaining the approval of the Tribunal** ही किया जा सकता है। इसके बाद आदेश के बारे में — **certified copy of the Tribunal's order must be filed with the Registrar within thirty days of the date of receipt of the certified copy।** और यह भी ध्यान रखें कि **such revision is allowed only once in a financial year।**

तीन वर्ष कैसे गिनें। revised statements केवल **any of the three immediately preceding financial years** से ही संबंधित हो सकते हैं। **2021-22** के financial statements **2024-25** में revise किए जा सकते हैं, क्योंकि वह वर्ष तीन पिछले financial years के भीतर आता है। जो Board **four** पुराने वर्षों को revise करने का प्रस्ताव करे, **and to do it without approaching the Tribunal**, वह **fails on both counts** — इसे दो अलग चूकों के रूप में लिखिए, क्योंकि marks भी अलग-अलग हैं।

आवेदन में क्या-क्या होगा — Rule 77(3) of the NCLT Rules, 2016। voluntary revision माँगने वाले आवेदन में यह होना चाहिए: (a) **the financial year or accounting period for which the financial statements or the Board's report are proposed to be revised;** (b) **the names and contact details of the managing director, the chief financial officer, the directors, the company secretary and any other officer responsible for preparing and maintaining the books of account and the financial statements;** (c) **details of the auditor, including the name and contact information of the present or former auditor**

who audited the financial statements concerned; (d) a copy of the Board resolution approving the proposal to seek revision; और (e) the reasons or grounds for seeking revision of the financial statements or the Board's report। Rule 77(2) इसमें एक बात और जोड़ता है: जहाँ the majority of the directors, or the auditor, has changed immediately before the Board decided to apply under section 131 हो, वहाँ company को Tribunal के समक्ष दाखिल आवेदन में specifically disclose that fact in the application करना होगा।

इस विषय के साथ परीक्षक जो जुड़ा हुआ बिंदु पूछते हैं। जहाँ financial statements accounting standards के अनुरूप नहीं हैं, वहाँ company को disclose the deviation, the reasons for it and the financial effect करना होगा; non-disclosure is a breach in its own right, और प्रायः यही वह दोष होता है जिसके कारण revision ज़रूरी हो जाता है। disclosure की चूक और revision की प्रक्रिया — दोनों को अलग heads के रूप में लीजिए।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- तथ्यों को छूने से पहले वे आधार बताइए जिन पर revision की अनुमति है। यहाँ तथ्य किसी एक आधार पर फिट होने के लिए ही बनाए जाते हैं; उसका नाम लेना ही mark है।
- जो approval चाहिए वह बताइए, और वह अवधि भी जिसके भीतर revision किया जा सकता है।

CSQ 5.2 · PYQ 2026-May [1] (b) {C} · 5M · Pg 428

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- current financial year से निकालिए कि कौन-से वर्ष पहुँच के भीतर हैं, फिर कहिए कि company जिस वर्ष को revise करना चाहती है वह भीतर है या बाहर।
- जहाँ directors अपने आप ही कार्रवाई करने का प्रस्ताव करें, वहाँ बाकी किसी बात पर चर्चा से पहले साफ़ लिखिए कि Tribunal की पूर्व approval अनिवार्य है।

CSQ 5.1 · PYQ 2024-Sep [1] (b) (i) {C} · 3M · Pg 428

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 5.3 · PYQ 2026-Sep [4] (a) (ii) · 3M · Pg 431

LEVEL II
Application

सरल

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- यह scenario दो financial years और एक से अधिक दोषों पर फैला है। पहले तथ्यों को वर्ष के हिसाब से छाँटिए, फिर हर वर्ष के लिए पूछिए कि revision उपलब्ध है या नहीं।
- स्पष्ट लिखिए कि किसी एक financial year के लिए revision कितनी बार किया जा सकता है। प्रायः यही सीमा प्रश्न का असली बिंदु होती है।

TQ 5.1 · RTP 2025-Sep [14] · Pg 426

LEVEL II
Analysis

कठिन

विषय 6: National Financial Reporting Authority का गठन [Constitution of National Financial Reporting Authority (Section 132)]

L2P2-2A-C9-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Constitution of the National Financial Reporting Authority — section 132, जिसे National Financial Reporting Authority Rules, 2018 के साथ पढ़ा जाए।

NOTES

Constitution | Central Government may, by notification, constitute a National Financial Reporting Authority, ताकि Act के अंतर्गत **accounting standards and auditing standards** से जुड़े मामलों की व्यवस्था हो सके। **section 132(1A)** के अंतर्गत यह Authority **shall discharge its functions through such divisions as may be prescribed**। इसका कार्यालय **New Delhi** में है। इसकी books of account तथा अन्य books and papers उसी तरीके से रखी जाती हैं जो Central Government **in consultation with the Comptroller and Auditor General** निर्धारित करे, इसके accounts **audited by the CAG** होते हैं, और audited accounts audit report के साथ हर वर्ष Central Government को भेजे जाते हैं, जो **lays the annual report and the audit report before Parliament**।

Functions and duties — section 132(2) with Rules 4 and 6 to 9 of the NFRA Rules, 2018 | Authority का दायित्व है companies या bodies corporate से जुड़े **safeguard the public interest and the interests of investors, creditors and other stakeholders** — यह वह **establishing high-quality standards of accounting and auditing** के ज़रिए करती है और companies के accounting कामों तथा auditors के auditing कामों पर **exercising effective oversight** के ज़रिए। विशेष रूप से वह: **maintain records and particulars of auditors appointed in the companies and bodies corporate governed by it; recommend accounting standards and auditing standards to the Central Government for approval; monitor and enforce compliance with those standards; oversee the quality of service of the professions associated with ensuring compliance and suggest measures for improvement; promote awareness relating to compliance; co-operate with national and international organisations of independent audit regulators**; और ज़रूरत के अनुसार अन्य आनुषंगिक कार्य करेगी। जहाँ प्रश्न 'any three functions' माँगे, वहाँ इनमें से तीन पूरे वाक्यों में लिखिए, headings के रूप में नहीं।

जाँच की शक्तियाँ। NFRA investigate, either suo motu or on a reference made by the Central Government कर सकती है — **professional or other misconduct committed by any member or firm of chartered accountants registered under the Chartered Accountants Act, 1949** के मामलों में। ऐसी जाँच के लिए Authority के पास **the same powers as a civil court** होती हैं।

misconduct सिद्ध होने पर परिणाम — section 132(4)(c) | Authority penalty लगा सकती है: **in the case of individuals, not less than one lakh rupees, which may extend to five times the fees received; in the case of firms, not less than five lakh rupees, which may extend to ten times the fees received**। वह ऐसा आदेश भी पारित कर सकती है जो **debaring the member or the firm from being appointed as an auditor or internal auditor, or from undertaking any audit in respect of financial statements or**

internal audit of the functions and activities of any company or body corporate करे; या prohibiting the member or firm from performing any valuation as provided under section 247 करे — दोनों ही स्थितियों में for a minimum period of six months, or such higher period not exceeding ten years, as the Authority may determine। penalty की range और debarment की range — दोनों लिखिए; केवल fine बताने वाला उत्तर अधूरा है।

Appeal Authority के किसी आदेश से व्यथित कोई भी व्यक्ति **appeal to the National Company Law Appellate Tribunal** कर सकता है। उत्तर remedy बताकर समाप्त कीजिए; यह marks वाली पंक्ति है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- NFRA का कोई भी उत्तर इसी क्रम में लिखिए — constitution, functions and duties, powers, penal consequences, appeal। यह क्रम इस section पर पूछे जाने वाले लगभग हर प्रश्न पर बैठता है।

TQ 6.1 • PYQ 2020-Nov [3] (a) (i) • 3M • Pg 432

LEVEL I
Understanding

सरल

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 1 प्रश्न

- जहाँ तथ्यों में कोई audit firm जाँच के दायरे में हो, वहाँ पहले बताइए कि NFRA का कौन-सा function लागू होता है, फिर उसकी जाँच की शक्ति लिखिए, और फिर वे विशिष्ट penalties जो वह firm पर लगा सकती है — individual partners से अलग करके।

CSQ 6.1 • PYQ 2025-Sep [5] (Or) (a) • 5M • Pg 433

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 7: Financial Statement, Board's Report आदि [Financial Statement, Board's Report Etc. (Section 134)]

L2P2-2A-C9-T07

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Financial statement and Board's report — section 134, जिसे Rule 8(5) of the Companies (Accounts) Rules, 2014 के साथ पढ़ा जाए।

NOTES

financial statement के साथ क्या-क्या लगेगा। section 134(2) के अंतर्गत auditors' report; और section 134(3) के अंतर्गत Board's report, जिसमें web address, if any, where the annual return referred to in section 92(3) has been placed, number of meetings of the Board और Directors' Responsibility Statement शामिल होने चाहिए।

financial statements पर हस्ताक्षर — section 134(1)। financial statement, जिसमें consolidated financial statement भी शामिल है यदि कोई हो, shall be approved by the Board of Directors before it is signed, और

उसके बाद Board की ओर से हस्ताक्षर होंगे — **the chairperson of the company where he is authorised by the Board, or by two directors out of which one shall be the managing director, if any, and by the Chief Executive Officer, the Chief Financial Officer and the company secretary of the company, wherever they are appointed; in the case of a One Person Company, by one director only** — और यह सब **submission to the auditor for his report thereon** के लिए।

यह section लागू कैसे होता है — यही मानक गलती याद रखिए। जहाँ दो साधारण directors हस्ताक्षर करें और company में managing director मौजूद हो, वहाँ authentication **not valid** है: **the managing director must be one of the two signing directors**। जहाँ company में **whole-time company secretary** हो, या CEO या CFO हो, वहाँ **each of them must also sign**। जहाँ Board ने नीति के रूप में **has not authorised the chairperson**, वहाँ उसके हस्ताक्षर से काम नहीं चलेगा और वह हस्ताक्षर करने के लिए **not eligible** है। और **approval by the Board comes first** — जहाँ accounts manager केवल हस्ताक्षर इकट्ठे करता रहे और **no approval in a Board meeting** हो, वहाँ चाहे कितने ही सही व्यक्तियों ने हस्ताक्षर किए हों, signing अमान्य है। एक director वाली One Person Company में **authentication by that one director is in order**।

Board's report पर हस्ताक्षर — section 134(6)। Board's report और section 134(3) के अंतर्गत उसके साथ लगे annexures पर हस्ताक्षर करेंगे **the chairperson of the company if he is authorised by the Board; और where he is not so authorised, by at least two directors, one of whom shall be a managing director, or by the director where there is one director**। ध्यान रखें कि Board's report वाला नियम और financial statements वाला नियम **not identical** हैं — CEO, CFO और secretary section 134(6) में आते ही नहीं।

Directors' Responsibility Statement — section 134(5), छह limbs। इसमें यह कहा जाएगा कि: **in the preparation of the annual accounts, the applicable accounting standards had been followed, with proper explanation relating to material departures; the directors had selected such accounting policies and applied them consistently and made judgements and estimates that are reasonable and prudent so as to give a true and fair view of the state of affairs at the end of the financial year and of the profit and loss for that period; the directors had taken proper and sufficient care for the maintenance of adequate accounting records in accordance with the Act for safeguarding the assets and for preventing and detecting fraud and other irregularities; the directors had prepared the annual accounts on a going concern basis; in the case of a listed company, the directors had laid down internal financial controls to be followed and that such controls are adequate and were operating effectively; और the directors had devised proper systems to ensure compliance with the provisions of all applicable laws and that such systems were adequate and operating effectively**। जहाँ प्रश्न 'any three' या 'any four' माँगे, वहाँ पूरे limbs लिखिए, टुकड़े नहीं — **internal financial controls वाला limb only for listed companies** है।

Board's report में Rule 8(5) वाले disclosures (applicable from May 2027)। Board's report में यह होना चाहिए — **statement that the company has complied with the provisions relating to the constitution of the Internal Complaints Committee under the Sexual Harassment of Women at Workplace (Prevention, Prohibition and Redressal) Act, 2013, साथ में the number of complaints of sexual harassment received in the year, the number of complaints disposed of during the year, और the**

number of cases pending for more than ninety days; और एक statement with respect to compliance with the provisions relating to the Maternity Benefit Act, 1961। compliance की केवल एक पंक्ति not adequate है — आँकड़े और maternity benefit वाला statement, दोनों आने चाहिए। Rule 8 does not apply to a One Person Company or a small company; Rule 8A applies to them instead.

fraud reporting इसी विषय के नीचे छपा है — section 143(12) with Rule 13 of the Companies (Audit and Auditors) Rules, 2014। जहाँ auditor के पास यह मानने का कारण हो कि company के officers या employees ने उसके विरुद्ध fraud का ऐसा अपराध किया है या कर रहे हैं जो involving or expected to involve an amount of one crore rupees or more है, वहाँ उसे Central Government को report करना होगा। प्रक्रिया यह है: Board or the Audit Committee immediately but not later than two days from the date of gaining knowledge of the fraud को report कीजिए और उनसे reply or observations within forty-five days माँगिए; उत्तर मिलने पर उनकी reply और अपनी टिप्पणियों सहित report Central Government within fifteen days में भेजिए; और जहाँ no reply is received within forty-five days, वहाँ पहले भेजी गई report का विवरण देते हुए एक note के साथ report Central Government को भेज दीजिए। report electronically in Form ADT-4 दाखिल होती है। Below the threshold the route is different — and it is the Board's report. proviso to section 143(12) read with Rule 13(1) के अनुसार, जहाँ fraud की राशि less than the prescribed limit हो, वहाँ auditor Audit Committee constituted under section 177, or to the Board को within two days of his knowledge of the fraud report करता है। जहाँ ऐसे frauds Audit Committee या Board को report किए गए हों पर not to the Central Government, वहाँ company को Board's report में यह बताना होगा: the nature of the fraud with a brief description; the approximate amount involved; the parties involved, where no remedial action has been taken; और the remedial actions taken। Rule 13(4) के अंतर्गत उस financial year में report किए गए ऐसे सभी frauds इसी तरह disclose करने होंगे। इसलिए यह अनुरोध कि one crore or more वाला fraud Central Government को report करने के बजाय Directors' report में डाल दिया जाए, no answer to the statutory duty है — Board's report वाला रास्ता छोटे fraud के लिए है, बड़े के लिए नहीं।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- Directors' Responsibility Statement को छह limbs के रूप में और section 134(1) को उसकी signatories की सूची के रूप में याद करें। दोनों सीधे recall में पूछे जाते हैं।

TQ 7.3 · MQ · 4M · Pg 438

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 2 प्रश्न

- उत्तर में section 134(1) और section 134(6) को अलग रखिए; 'who shall sign the Board's report' वाले प्रश्न का उत्तर financial statements वाला नियम नहीं है।

TQ 7.2 · MTP 2023-Mar [2] (b) (i) · 3M · Pg 437

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 7.1 • PYQ 2018-May [4] (c) • 4M • Pg 436

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 6 प्रश्न

- तथ्यों में जो पदधारी दिए गए हैं उन्हें सूचीबद्ध कीजिए — directors, managing director, chairperson, CEO, CFO, company secretary — फिर बताइए कि हस्ताक्षर किन्हें करने थे और किन्होंने वास्तव में किए, और अंतर पर निष्कर्ष दीजिए।
- हमेशा जाँचिए कि Board ने chairperson को अधिकृत किया था या नहीं, और हस्ताक्षर से पहले Board ने statements को approve किया था या नहीं; ये दोनों तथ्य जान-बूझकर रखे जाते हैं।
- One Person Company वाले rider का उत्तर एक पंक्ति में अलग से दीजिए — इसका अपना mark है।

CSQ 7.3 • PYQ 2021-Jan [2] (b) (i) • 3M • Pg 440

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 7.4 • MTP 2025-Jul S1 [5] (a) (i) • 2.5M • Pg 441

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 7.6 • MTP 2025-Dec S2 [1] (b) (ii) • 2.5M • Pg 444

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 7.5 • PYQ 2025-Sep [4] (a) • 5M • Pg 442

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 7.7 • PYQ 2026-Jan [4] (a) • 5M • Pg 445

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 7.8 • MQ • 4M • Pg 446

LEVEL II
Application**मध्यम****Analysis** तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 2 प्रश्न

- ये scenarios यही जाँचते हैं कि **who must sign**। section जिन signatories की अपेक्षा करता है उन्हें लिखिए, फिर तथ्यों को उस सूची से नाम-दर-नाम मिलाइए।
- हर प्रश्न एक variant जोड़ता है — ऐसी company जिसमें chairperson अधिकृत नहीं है, या One Person Company। variant का उत्तर अलग से दीजिए और बताइए कि क्या बदलता है।

CSQ 7.1 • RTP 2019-Nov [8] • 6M • Pg 438

LEVEL II
Analysis**कठिन**

CSQ 7.2 • MTP 2020-May [2] (a) • 6M • Pg 439

LEVEL II
Analysis**कठिन**

विषय 8: Corporate Social Responsibility [Corporate Social Responsibility (Section 135)]

L2P2-2A-C9-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Corporate Social Responsibility — section 135, साथ में section 2(57) और section 198, तथा the Companies (CSR Policy) Rules, 2014।

NOTES

Applicability — section 135(1)। हर वह company जिसकी net worth of five hundred crore rupees or more हो, or turnover of one thousand crore rupees or more हो, or a net profit of five crore rupees or more हो — during the immediately preceding financial year — एक Corporate Social Responsibility Committee of the Board consisting of three or more directors, out of which at least one shall be an independent director गठित करेगी। Provided that where a company is not required to appoint an independent director under section 149(4), it shall have two or more directors in its CSR Committee. तीनों कसौटियाँ alternative — satisfying any one attracts section 135 हैं। Rule 3(1) of the Companies (CSR Policy) Rules, 2014 के अंतर्गत यह every company, including a holding or subsidiary company, and a foreign company within section 2(42) having a branch office or project office in India तक पहुँचता है, बशर्त वह कसौटी पूरी करती हो। जो company तीनों में से none को पूरा नहीं करती, वह CSR के दायरे से पूरी तरह बाहर है।

net worth वही कसौटी है जिसकी गणना करनी पड़ती है — section 2(57)। इसका अर्थ है aggregate value of the paid-up share capital and all reserves created out of the profits, the securities premium account and the debit or credit balance of the profit and loss account, after deducting the aggregate value of accumulated losses, deferred expenditure and miscellaneous expenditure not written off, audited balance sheet के अनुसार; परंतु इसमें does not include reserves created out of revaluation of assets, write-back of depreciation and amalgamation। गणना करके देखिए: paid-up capital 200 + free reserves out of profits 200 + securities premium 70 + credit balance of profit and loss 60 – miscellaneous expenditure not written off 20 = ₹510 crore, और ₹25 crore का revaluation reserve ignored — सीमा से ऊपर, इसलिए CSR लागू है। और दूसरी ओर: net profit 3 + securities premium 300 – accumulated loss 50 = ₹253 crore, जो ₹500 crore से कम है, तथा turnover ₹100 crore और net profit ₹3 crore भी अपनी-अपनी सीमाओं से नीचे हैं, इसलिए no CSR Committee is required। जोड़ और घटाव को table के रूप में दिखाइए।

खर्च कितना करना है — section 135(5)। Board यह सुनिश्चित करेगा कि company हर financial year में at least two per cent of the average net profits of the company made during the three immediately preceding financial years खर्च करे, या where the company has not completed three financial years since its incorporation, during such immediately preceding financial years। average net profit की गणना section 198 के अनुसार होती है। गणना करके देखिए: केवल दो पूरे वर्षों में ₹5 crore और ₹7 crore के profits का average ₹6 crore बनता है, और उसका 2% हुआ ₹12,00,000। ध्यान रखें कि छपे हुए उत्तर section 135(1) की कसौटी और average — दोनों के लिए net profit before tax वाला आँकड़ा लेते हैं।

Committee कब ज़रूरी नहीं — section 135(9)। जहाँ section 135(5) के अंतर्गत खर्च की जाने वाली राशि does not exceed fifty lakh rupees, वहाँ CSR Committee गठित करने की शर्त shall not apply, और the functions of the CSR Committee shall be discharged by the Board of Directors ही करेगा। यानी कोई company CSR के दायरे में होकर भी यह कहने में सही हो सकती है कि उसे Committee की ज़रूरत नहीं — इस limb का उत्तर देने से पहले 2% वाला आँकड़ा निकाल लीजिए। foreign branch वाले तथ्यों पर गणना: turnover ₹85 crore पर 20% net profit margin से पिछले वर्ष का net profit ₹17 crore बनता है, इसलिए section 135 applies on the net profit

limb, भले turnover ₹1,000 crore से कम हो; खर्च होगा $(75 + 65 + 85)/3$ का 20%, और उसका 2% — यानी ₹15 crore का 2% = ₹30 lakh; यह not more than ₹50 lakh है, इसलिए no CSR Committee is required and the Board discharges its functions।

Committee के कर्तव्य, और CSR में असल में गिना क्या जाता है। section 135(3) के अंतर्गत Committee formulate and recommend to the Board a CSR Policy indicating the activities to be undertaken in the areas or subjects specified in Schedule VII करेगी, recommend the amount of expenditure to be incurred on those activities करेगी, और monitor the CSR Policy from time to time करेगी। composition की गलतियाँ सख्ती से जाँची जाती हैं: जिस Committee में no independent director हो वह अनुपालन नहीं करती, और ऐसे अधिकारी को शामिल करना जो not a director है — जैसे Chief Compliance Officer — not permitted है। activities के बारे में, contribution to the PM CARES Fund और promotion of child and women education पात्र हैं, जबकि CSR spending on the company's own employees and their families और contribution to a political party do not qualify।

Impact assessment — Rule 8(3) of the Companies (CSR Policy) Rules, 2014। यह वह प्रक्रिया है जो किसी CSR project के social, economic and environmental effects का मूल्यांकन करती है और social, economic and environmental return on investment मापती है। यह not required of every company है: केवल वही company इसे कराएगी जिसका average CSR obligation of ten crore rupees or more in the three immediately preceding financial years हो, और तब भी केवल उन CSR projects with outlays of one crore rupees or more which have been completed not less than one year before the impact study के लिए। और यह by an independent agency ही कराया जाना चाहिए।

Zero coupon zero principal instruments (applicable from May 2027)। item (xiii) of Schedule VII के अंतर्गत subscription to zero coupon zero principal instruments on a Social Stock Exchange एक eligible CSR activity है। Rule 4A(1) के अनुसार कोई company ZCZP instrument के ज़रिए CSR कर सकती है, provided the expenditure on it does not exceed 10% of the total CSR expenditure for that financial year — इसलिए ₹6 crore की obligation में से ₹90 lakh 15% होता है और उसे घटाकर ₹60 lakh करना होगा। Rule 4A(2) के अनुसार ZCZP instrument में subscribe करने वाली company exempt from impact assessment of any project funded by that instrument है। जारी करने वाली Not-for-Profit Organisation को undertake a project of not more than three succeeding financial years from the issue करना होगा, और listing समाप्त होने पर transfer the unspent amount to a fund in Schedule VII and report compliance to SEBI करना होगा।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 2 प्रश्न

- गणना से पहले net worth की परिभाषा पूरी दीजिए; जितने marks शामिल की जाने वाली मदों पर हैं, उतने ही बाहर रखी जाने वाली मदों पर भी।

TQ 8.2 • MQ • 4M • Pg 448

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 5 प्रश्न

- net worth की गणना को inclusions और deductions की table के रूप में लिखिए, और स्पष्ट कहिए कि revaluation reserves बाहर रहते हैं — भले तथ्यों में एक दिया गया हो।
- तीनों कसौटियों को तथ्यों पर जाँचिए और हर एक पर निष्कर्ष दीजिए, फिर कहिए कि इनमें से कोई एक पूरी होना ही काफ़ी है।
- जहाँ प्रश्न Committee के बारे में पूछे, वहाँ पहले 2% वाली obligation निकालिए — यदि वह ₹50 lakh या उससे कम है, तो Board ही उसके functions निभाएगा और Committee की ज़रूरत नहीं।

CSQ 8.2 • PYQ 2021-Jul [1] (b) (i) {C} • 3M • Pg 451

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 8.3 • PYQ 2022-May [1] (b) (i) {C} • 3M • Pg 452

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 8.7 • PYQ 2025-Sep [1] (a) {C} • 5M • Pg 459

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 8.8 • MQ • 5M • Pg 461

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 8.4 • PYQ 2023-May [3] (a) • 6M • Pg 452

LEVEL II
Application**कठिन****Analysis** तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 3 प्रश्न

- जहाँ प्रस्तावित activities की सूची दी गई हो, वहाँ उन्हें एक-एक करके लीजिए और हर एक पर बताइए कि वह Schedule VII के भीतर आती है या नहीं, और क्यों।

CSQ 8.6 • PYQ 2025-Jan [5] (a) • 5M • Pg 458

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

CSQ 8.1 • PYQ 2018-May [1] (b) • 6M • Pg 449

LEVEL II
Analysis**कठिन**

CSQ 8.5 • PYQ 2023-Nov [1] (b) {C} • 6M • Pg 455

LEVEL II
Analysis**कठिन**

विषय 9: Members का Audited Financial Statement पाने का अधिकार [Right of Members to Audited Financial Statement (Section 136)]

L2P2-2A-C9-T09

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Right of members to copies of audited financial statement — section 136, जिसे section 137 के साथ पढ़ा जाए।

NOTES

section 136 करता क्या है, और pack इसे कैसे बरतता है। Section 136 members के इसी अधिकार को नियंत्रित करता है — **right of members to be sent, and to be given, a copy of the audited financial statement**, जिसमें consolidated financial statement भी शामिल है, उन दस्तावेजों के साथ जो उससे संलग्न किए जाने अपेक्षित हैं। Scanner के छपे हुए उत्तर **section 136(1) and section 137(1) together** लेकर चलते हैं, क्योंकि वही दस्तावेज़ members को भी भेजे जाते हैं और Registrar के पास भी दाखिल होते हैं।

pack जिस एक limb को सचमुच कवर करता है — वे foreign subsidiaries जिनके accounts audited नहीं हैं। जहाँ किसी company की ऐसी subsidiary incorporated outside India which is not required to get its financial statement audited under the law of the country of its incorporation, and does not get it audited हो, वहाँ भारतीय holding company sections 136(1) and 137(1) का पालन करने के लिए place or file such unaudited accounts कर सकती है, साथ में a declaration to that effect, और यदि statement अंग्रेज़ी के अलावा किसी भाषा में हो तो a translated copy in English भी। यह General Circular No. 11/2015 dated 21 July 2015 द्वारा स्पष्ट किया गया। format यथासंभव Companies Act, 2013 की अपेक्षाओं के अनुसार होना चाहिए, और जहाँ ऐसा संभव न हो, वहाँ accounts के साथ a statement giving the reasons for the deviation रखा या दाखिल किया जाना चाहिए।

जहाँ pack खत्म हो जाता है — यह हिस्सा Study Material से पढ़िए। The Scanner prints no question and no answer on section 136 itself. meeting से पहले statements भेजने की अवधि, listed companies को अनुमत abridged financial statement, statements को company की website पर रखना, website पर subsidiaries के accounts की स्थिति, और section 8 companies तथा Nidhis को मिलने वाली रियायतें — इनमें से कुछ भी not supported by any printed answer है। वे समय-सीमाएँ और शर्तें Study Material के पाठ से लीजिए, और परीक्षा में उन्हें याद के भरोसे मत गढ़िए — यहाँ गलत आँकड़ा छोड़ देने से भी ज़्यादा महँगा पड़ता है।

विषय 10: Registrar के पास Financial Statement की प्रति दाखिल करना [Copy of Financial Statement to be Filed with Registrar (Section 137)]

L2P2-2A-C9-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Copy of financial statement to be filed with the Registrar — section 137, जिसे section 403 तथा Rule 3 of the Companies (Filing of Documents and Forms in Extensible Business Reporting Language) Rules, 2015 के साथ मिलाकर पढ़ा जाए।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 137(1)। financial statement की एक copy, including the consolidated financial statement if any, उन सभी दस्तावेजों के साथ जो उसके साथ लगने चाहिए, और duly adopted at the annual general meeting होकर, Registrar within thirty days of the date of the annual general meeting दाखिल की जाएगी — निर्धारित fees या additional fees के साथ, section 403 में बताई गई अवधि के भीतर।

दो provisos, और उनका बिछाया हुआ जाल। First proviso: जहाँ financial statements annual general meeting में या adjourned annual general meeting में **not adopted** रहें, वहाँ **the unadopted financial statements along with the required documents shall be filed with the Registrar within thirty days of the date of the annual general meeting**, और the Registrar shall take them in his records as **provisional** जब तक adopted statements दाखिल न हो जाएँ। **Second proviso:** ऐसे financial statements जो **adopted at the adjourned annual general meeting shall be filed within thirty days of the date of that adjourned meeting**। यानी adjournment से **two filings, not one** बनती हैं।

बार-बार आने वाला fact pattern — निष्कर्ष के दोनों हिस्से लिखिए। कोई government company **Comptroller and Auditor General's comments** की प्रतीक्षा में अपनी AGM स्थगित करती है, adjourned meeting में accounts adopt करती है और उसके तीस दिन के भीतर filing कर देती है। उत्तर दो हिस्सों में बँटता है: **adopted** statements के बारे में company ने **has complied**, क्योंकि वे adjourned meeting के तीस दिन के भीतर दाखिल हुए; पर **unadopted** statements के बारे में उसने **has not complied**, क्योंकि उन्हें मूल annual general meeting के तीस दिन के भीतर दाखिल करना था ताकि Registrar उन्हें provisional रूप में रख सके। CAG की लंबित comments स्थगन को समझाती हैं, पर वे **not a ground for not filing** हैं। जो उत्तर केवल 'complied' कहता है या केवल 'did not comply', वह आधे marks खो देता है।

जहाँ कोई annual general meeting हुई ही नहीं — section 137(2)। financial statements, उनके साथ लगने वाले दस्तावेजों सहित, **duly signed**, और **along with the statement of facts and reasons for not holding the annual general meeting**, Registrar के पास **within thirty days of the last date before which the annual general meeting should have been held** दाखिल किए जाएँगे — निर्धारित fees या additional fees के साथ।

Foreign subsidiaries — fourth proviso to section 137(1)। company Registrar के पास दाखिल किए जाने वाले financial statements के साथ **the accounts of its subsidiaries which have been incorporated outside India and which have not established their place of business in India** संलग्न करेगी। जहाँ ऐसी foreign subsidiary **is not required to get its financial statement audited under the law of the country of its incorporation and does not get it audited**, वहाँ यह अपेक्षा तब पूरी मानी जाएगी जब भारतीय holding company **files that unaudited financial statement along with a declaration to that effect**, और यदि वह अंग्रेज़ी के अलावा किसी भाषा में हो तो **a translated copy in English** भी दाखिल करे। consolidation के लिए parent को subsidiary के statements अपनी accounting policies के अनुरूप भी करने होंगे, और जहाँ format Act के अनुसार न रखा जा सके, वहाँ **give the reasons for the deviation**।

XBRL filing — Rule 3 of the XBRL Rules, 2015। इन्हें e-form AOC-4 XBRL में filing करनी होगी: **all companies listed with any stock exchange in India and their Indian subsidiaries; all companies having paid-up capital of five crore rupees or above; all companies having turnover of one hundred crore rupees or above; और all companies required to prepare their financial statements in accordance with the Companies (Indian Accounting Standards) Rules, 2015**। **छूट प्राप्त:** non-banking financial companies, housing finance companies and companies engaged in the business of banking and insurance — इसलिए ₹11 crore capital और ₹145 crore turnover वाली housing finance company सामान्य form में ही filing करेगी। एक बार इन rules के अंतर्गत filing कर देने के बाद company **must**

continue to file in XBRL in succeeding years even if it no longer falls within the class। ₹6 crore paid-up capital वाली unlisted company capital वाले limb में आ जाती है, भले उसका turnover ₹90 crore हो जो turnover वाले limb से नीचे है, और सामान्य AOC-4 में filing करना **non-compliance** है।

विदेशी group के लिए अलग financial year। जहाँ ऐसी company या body corporate आवेदन करे जो **holding, subsidiary or associate company of a company incorporated outside India** है और जो **required to follow a different financial year for consolidation of its accounts outside India** है, वहाँ **Central Government may, on such application made in the prescribed form and manner, allow any period as its financial year, whether or not that period is a year।** रास्ता Central Government को आवेदन है, Board का निर्णय नहीं।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- दोनों provisos से पहले section 137(1) का मुख्य नियम लिखिए, ताकि adjournment वाली स्थिति उसी अपवाद के रूप में पढ़ी जाए जो वह है।

TQ 10.1 · MTP 2023-Mar [2] (b) (ii) · 3M · Pg 462

LEVEL I
Understanding

सरल

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 6 प्रश्न

- जहाँ meeting स्थगित हुई हो, वहाँ तीन तारीखें तय कीजिए: मूल AGM, adjourned AGM, और filing की तारीख। फिर filing को हर proviso पर अलग-अलग जाँचिए और दो हिस्सों वाला निष्कर्ष दीजिए।
- XBRL के लिए चारों limbs को आँकड़ों पर चलाइए और निष्कर्ष से पहले छूट की सूची भी देख लीजिए; एक limb पार होना ही काफी है।

TQ 10.2 · MTP 2025-Dec S2 [6] (a) (i) · 2.5M · Pg 463

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 10.1 · PYQ 2018-Nov [3] (b) (i) · 3M · Pg 463

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 10.2 · PYQ 2019-May [1] (c) {C} · 4M · Pg 465

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 10.4 · PYQ 2022-Nov [3] (b) · 5M · Pg 468

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 10.7 · PYQ 2026-Sep [6] (a) · 5M · Pg 472

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 10.3 · RTP 2022-Nov [5] · 6M · Pg 466

LEVEL II
Application

कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 2 प्रश्न

- यहाँ नियम से ज़्यादा तारीखें मायने रखती हैं। **AGM की तारीख, adjourned AGM की तारीख और adoption की तारीख तय कीजिए**, फिर filing की अवधि सही तारीख से गिनिए।

- जहाँ प्रश्न XBRL पर हो, वहाँ पहले वे classes बताइए जिन्हें उस form में filing करनी है, फिर company को हर class पर बारी-बारी जाँचिए।

CSQ 10.5 · MTP 2025-Aug S2 [5] (a) · 5M · Pg 469

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 10.6 · PYQ 2026-Jan [6] (b) · 5M · Pg 471

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 11: Internal Audit [Internal Audit (Section 138)]

L2P2-2A-C9-T11

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 9, Internal audit — section 138, जिसे Rule 13 of the Companies (Accounts) Rules, 2014 के साथ पढ़ा जाए।

NOTES

internal auditor किसे नियुक्त करना होगा — section 138 with Rule 13 Every listed company। Every unlisted public company जिसकी paid-up share capital of fifty crore rupees or more during the preceding financial year हो, या turnover of two hundred crore rupees or more during the preceding financial year हो, या outstanding loans or borrowings from banks or public financial institutions exceeding one hundred crore rupees at any point of time during the preceding financial year हों, या outstanding deposits of twenty-five crore rupees or more at any point of time during the preceding financial year हों। Every private company जिसकी turnover of two hundred crore rupees or more during the preceding financial year हो, या outstanding loans or borrowings from banks or public financial institutions exceeding one hundred crore rupees at any point of time during the preceding financial year हों। कोई एक limb ही काफी है।

private company की सूची छोटी है — public company वाली सूची उस पर मत चिपकाइए। private company की जाँच केवल turnover और borrowings पर होती है: no paid-up capital limb and no deposits limb। इसलिए ₹45 crore paid-up capital और ₹250 crore turnover वाली private company on turnover पकड़ में आ जाती है, और जिसका turnover ₹150 crore है पर public financial institution से borrowings ₹110 crore तक पहुँच गई, वह on borrowings पकड़ में आती है।

listed company अपने आकार से बेपरवाह पकड़ में आती है। capital और turnover वाली सीमाएँ unlisted public companies के लिए हैं। जो company secretary किसी listed company को — जिसकी paid-up capital ₹25 crore और turnover ₹100 crore है — यह सलाह दे कि वह सीमा से नीचे है, वह wrong है: listed company को irrespective of its paid-up share capital or turnover internal auditor नियुक्त करना ही होगा। यह जाल हमेशा बिछा रहता है और बार-बार आता है।

'At any point of time' वही वाक्यांश है जो इनमें से ज़्यादातर प्रश्न तय करता है। loans, borrowings and deposits के लिए कसौटी at any point of time during the preceding financial year की स्थिति है, closing

balance नहीं। जिस company का bank loan वर्ष के दौरान ₹105 crore पर था और चुकौती के बाद वर्ष के अंत में ₹90 crore रह गया, वह caught है; और वह company भी, जिसका loan 30 September को ₹100.59 crore छू गया, भले 31 March को वह ₹75.10 crore रहा हो। **Amounts repaid during the year still count towards the test.** तथ्यों में वर्ष का सबसे ऊँचा आँकड़ा खोजिए, balance sheet वाला आँकड़ा नहीं।

नियुक्त कौन हो सकता है — section 138(1) Internal auditor may be a chartered accountant, or a cost accountant, or such other professional as may be decided by the Board, जो company के functions and activities का internal audit करे; और नियुक्त होने वाला an individual, a partnership firm or a body corporate हो सकता है। **Explanation to Rule 13(1), the internal auditor may or may not be an employee of the company,** और chartered accountant need not be in practice — यानी उसका practising होना ज़रूरी नहीं।

इसलिए उत्तर एक चौड़ा मैदान खोलते हैं। ऐसे chief financial officer who is already key managerial personnel को internal auditor का अतिरिक्त दायित्व दिया जा सकता है। company secretary को भी। ऐसे professional who is neither a chartered accountant nor an employee को भी, क्योंकि Board किसी अन्य professional पर निर्णय ले सकता है। और ऐसे ex-employee who is a qualified chartered accountant को भी, हालाँकि Board को उसकी independence तौलनी चाहिए। यह तर्क कि only a firm of chartered accountants or a company secretary ही नियुक्त हो सकता है, और practice में न रहने वाला individual chartered accountant नहीं, **wrong on both limbs** है।

बताइए कि आप किस financial year के लिए उत्तर दे रहे हैं। सीमाएँ preceding financial year के मुकाबले जाँची जाती हैं, इसलिए 31 March 2025 को समाप्त वर्ष के आँकड़े तय करते हैं कि 2025-26 के लिए नियुक्ति अनिवार्य है या नहीं, और 2019-20 के आँकड़े 2020-21 की स्थिति तय करते हैं। निष्कर्ष में वर्ष लिखिए — छपे हुए उत्तर हमेशा लिखते हैं।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- unlisted public companies के लिए चार thresholds, private companies के लिए दो, और 'every listed company' के लिए कोई threshold नहीं। इन्हें तीन अलग सूचियों के रूप में याद करें।

CSQ 11.1 · PYQ 2017-May [1] (a) {C} · 4M · Pg 473

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 4 प्रश्न

- तथ्यों के हर आँकड़े को उसकी अपनी threshold के सामने रखिए और लिखिए कि वह पूरी हुई या नहीं, फिर निष्कर्ष दीजिए कि एक limb ही काफ़ी है।
- तथ्यों में दबे हुए सबसे ऊँचे आँकड़े पर नज़र रखिए — March में ₹105 crore का loan और वर्ष के अंत में ₹90 crore, यह जान-बूझकर वहीं रखा जाता है।
- eligibility वाले limb का उत्तर अलग दीजिए: बताइए कि Board किसी भी professional पर निर्णय ले सकता है, कि auditor employee हो भी सकता है और नहीं भी, फिर तथ्यों में दिए व्यक्ति का नाम लेकर कहिए कि उसकी नियुक्ति हो सकती है या नहीं।

CSQ 11.2 • PYQ 2021-Jan [2] (b) (ii) • 3M • Pg 475	LEVEL II Application	सरल
CSQ 11.7 • MTP 2026-Mar S1 [4] (b) • 5M • Pg 481	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 11.8 • PYQ 2026-Sep [6] (Or) (a) • 5M • Pg 481	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 11.4 • RTP 2021-Nov [3] • 6M • Pg 477	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 3 प्रश्न

- इनमें से हर प्रश्न capital, turnover और loan के आँकड़े देता है। **हर threshold को अलग-अलग जाँचिए और बताइए कि वह पार हुई या नहीं** — एक threshold का पार होना ही काफी है, इसलिए पहली विफल threshold पर मत रुकिए।
- loans की जाँच **at any point during the financial year** की outstanding राशि पर होती है, closing balance पर नहीं। तथ्य हमेशा इसी वजह से पहले का, ऊँचा आँकड़ा देते हैं।
- जहाँ दूसरा limb यह पूछे कि नियुक्ति किसकी हो सकती है या कौन delegate कर सकता है, वहाँ applicability के निष्कर्ष के बाद उसका उत्तर अलग दीजिए।

CSQ 11.3 • PYQ 2021-Jul [2] (b) (i) • 3M • Pg 476	LEVEL II Analysis	सरल
CSQ 11.6 • PYQ 2025-Sep [6] (b) • 5M • Pg 479	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 11.5 • PYQ 2023-Nov [2] (b) • 6M • Pg 477	LEVEL II Analysis	कठिन

भाग 2A • Corporate Laws • अध्याय 10

Audit और Auditors

Audit and Auditors

11 विषय • 53 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: A

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूपLevel I — Comprehension & Knowledge **24.3%** 218 में से 53 marksLevel II — Analysis & Application **75.7%** 218 में से 166 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 24% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: Auditors की नियुक्ति [Appointment of Auditors (Section 139)]

L2P2-2A-C10-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Appointment of auditors — section 139 साथ में sections 2(45) और 177, तथा Rules 3, 4 and 6 of the Companies (Audit and Auditors) Rules, 2014।**NOTES**

First auditor — दो routes, section 139(6) और section 139(7). Company other than a Government company [s.139(6)]: Board of Directors shall appoint the first auditor within 30 days of the date of registration of the company; यदि Board ऐसा नहीं कर पाता तो it shall inform the members, और members shall appoint the first auditor within 90 days at an extraordinary general meeting। Government company, or any other company owned or controlled, directly or indirectly, by the Central Government, or by any State Government or Governments, or partly by the Central Government and partly by one or more State Governments [s.139(7)]: यहाँ Comptroller and Auditor General of India appoints within 60 days from the date of registration; यदि CAG नियुक्त नहीं करता तो the Board appoints within the next 30 days; और यदि Board भी चूक जाए तो वह members को सूचित करेगा, who shall appoint within 60 days at an EGM। दोनों routes में first auditor holds office until the conclusion of the first AGM। इन्हें ऐसे याद करें — 30 / 90 for a non-Government company and 60 / 30 / 60 for a Government company। दो traps बार-बार लौटते हैं। The Managing Director cannot appoint the first auditor himself — अकेले MD द्वारा की गई नियुक्ति section 139(6) का उल्लंघन है, क्योंकि यह शक्ति Board में निहित है। और the members are not the first port of call — किसी भी route में वे तभी आते हैं जब उनसे ऊपर वाला चूक जाए।

Subsequent auditors — section 139(1) for a non-Government company, section 139(5) for a Government company. section 139(1) के अंतर्गत company at the first AGM appoints an individual or a firm as auditor to hold office from the conclusion of that meeting till the conclusion of its sixth

AGM, और उसके बाद हर sixth meeting के समापन तक — यह नियुक्ति by ordinary resolution होती है, और इसके लिए no provision of the Act requires a special resolution। Before the appointment the written consent of the auditor and a certificate from him or the firm must be obtained, और company को inform the auditor of his appointment and file a notice of it with the Registrar within 15 days of the meeting (Form ADT-1)। section 139(5) के अंतर्गत, Government company के लिए CAG appoints the auditor within 180 days from the commencement of the financial year, और वह auditor holds office till the conclusion of the AGM। ऐसा term जो not the full five years is bad: first AGM के समापन से केवल fifth AGM के समापन तक की नियुक्ति, अर्थात् चार साल, is not valid। What that certificate must say — Rule 4: कि he or the firm is eligible for appointment and is not disqualified under the Act, the Chartered Accountants Act, 1949 and the rules or regulations made thereunder; कि the proposed appointment is as per the term provided under the Act; कि it is within the limits laid down by or under the authority of the Act; और कि the list of proceedings against the auditor, the audit firm or any partner of the firm pending with respect to professional matters of conduct, as disclosed in the certificate, is true and correct। जहाँ नियुक्ति casual vacancy भरने के लिए हो, वहाँ Scanner का उत्तर इस सूची में written consent to act और communication with the resigning auditor भी जोड़ता है।

क्या यह Government company है भी? सबसे पहले यही तय कीजिए। Section 2(45) ही परीक्षण है, और Scanner के तथ्य इसी पर चूकने के लिए बनाए जाते हैं। A nationalised bank holding 18% of the subscribed capital does not make the company a Government company. Bank of Baroda 12% plus a general insurance company 10% plus a public financial institution 8%, adding to 30%, does not either. One-fourth of the subscribed capital held by a State Government does not. लेकिन जहाँ more than half the paid-up capital is held by companies which are themselves subsidiaries of the Central and State Governments, the company is a Government company और वहाँ CAG नियुक्त करता है। Add the separate holdings together before you answer — holdings को एक-एक करके इसीलिए गिनाया जाता है ताकि लापरवाह छात्र हर एक को छोटा मानकर वहीं रुक जाए।

Rotation — section 139(2) with Rule 6. Listed companies and such other class or classes of companies as may be prescribed (except one person companies and small companies) shall not appoint or re-appoint an individual as auditor for more than one term of five consecutive years, or an audit firm as auditor for more than two terms of five consecutive years. term पूरा होने से Cooling off is five years — individual के लिए भी और firm के लिए भी। The period for which the individual or firm held office before the commencement of the Act is counted five consecutive years (individual) or ten consecutive years (firm) में — इसलिए 1.4.2018 को सात साल से पद पर बैठी firm can continue for three more years only। पूरा करके देखिए: 30.09.2017 की AGM में नियुक्त firm 2022 की AGM तक चलती है, और एक और term के लिए 2027 तक दोबारा नियुक्त की जा सकती है।

The common partner bar — the second proviso to section 139(2) and Rule 6(3). As on the date of appointment, no audit firm having a common partner or partners to the other audit firm whose tenure has expired in a company immediately preceding the financial year shall be appointed as auditor of the same company for a period of five years. Rule 6(3) इसमें individual वाला limb जोड़ता है: if a partner who is in charge of an audit firm and also certifies the financial statements of the

company retires from that firm and joins another firm of chartered accountants, that other firm is also ineligible for five years। इसलिए जहाँ बाहर जा रही firm का partner-in-charge आने वाली firm में चला जाता है, वहाँ the incoming firm's appointment is invalid; और जहाँ दो firms में केवल एक partner साझा है, वहाँ both are shut out until the five-year cooling period ends — जिस firm के दो terms 2017 से 2027 तक चले, वह और उसकी sister firm केवल after 2032 ही नियुक्त की जा सकती हैं।

Casual vacancy — section 139(8), read with section 139(11). casual vacancy वह रिक्ति है जो for any reason other than the expiry of the term पैदा होती है, और मृत्यु, resignation या certificate of practice छोड़ देना — तीनों इसे पैदा करते हैं। **Non-Government company: the Board may fill it within 30 days; but where the vacancy is caused by the resignation of the auditor, the appointment must also be approved by the company at a general meeting convened within three months of the recommendation of the Board। Government company: the CAG shall fill it within 30 days, and if the CAG does not, the Board shall fill it within the next 30 days।** हर मामले में the auditor appointed in a casual vacancy holds office only until the conclusion of the next AGM — सबसे आम गलत उत्तर यह है कि वह sixth AGM तक चलता है। section 139(11) के अंतर्गत, जहाँ company को section 177 के तहत Audit Committee रखनी होती है, वहाँ every appointment, including the filling of a casual vacancy, is made after taking into account the recommendations of that committee। resignation होने पर बाहर जाने वाला auditor Form ADT-3 with the company and the Registrar within 30 days भी दाखिल करता है, और company उस meeting के बाद Form ADT-1 within fifteen days दाखिल करती है।

Who recommends, and what happens when the Board disagrees — Rule 3(1). Where the company must constitute an Audit Committee under section 177, the Audit Committee recommends the name to the Board; where no Audit Committee is required, the Board recommends to the members. सिफ़ारिश करने से पहले सक्षम प्राधिकारी यह considers whether the proposed auditor's qualifications and experience are commensurate with the size, nature and requirements of the company, whether any disciplinary order or proceeding for professional misconduct is pending or has been passed against him by the ICAI, any competent authority or any court, और call for further information भी कर सकता है। यदि Board, Audit Committee से असहमत है तो it refers the recommendation back to the committee citing its reasons; if the committee does not change its recommendation, the Board records the reasons for its disagreement and sends its own recommendation to the members, और the members at the AGM decide। Board न तो अपनी पसंद थोप सकता है और न committee की सिफ़ारिश को यूँ ही ठुकरा सकता है — it must go to the members with both।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 2 प्रश्न

- चारों appointment routes को चार अलग chains की तरह याद करें — first auditor non-Government, first auditor Government, subsequent non-Government, subsequent Government — हर एक के अपने days के साथ। 30/90 वाली chain को 60/30/60 वाली chain से मिला देने पर पूरा उत्तर चला जाता है।

CSQ 1.2 • PYQ 2018-May [3] (b) (ii) • 3M • Pg 489

LEVEL I
Remembering**सरल****Understanding** समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 7 प्रश्न

- केवल 'section 139' मत लिखिए, sub-section number भी दीजिए। परीक्षक यही जाँच रहा है कि आप 139(1) को 139(5) से, 139(6) को 139(7) से, और 139(8) को दोनों से अलग कर पाते हैं या नहीं।

TQ 1.2 • MTP 2019-Mar [2] (b) (ii) • 3M • Pg 487

LEVEL I
Understanding**सरल**

CSQ 1.1 • PYQ 2018-May [3] (b) (i) • 3M • Pg 488

LEVEL I
Understanding**सरल**

TQ 1.1 • RTP 2018-May [10] (i) • Pg 487

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

CSQ 1.7 • MTP 2021-Oct [3] (b) • 5M • Pg 494

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

CSQ 1.11 • MTP 2024-Nov [5] (b) • 5M • Pg 498

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

CSQ 1.12 • PYQ 2025-Jan [1] (b) {C} • 5M • Pg 499

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

CSQ 1.15 • MTP 2025-Dec S2 [3] (b) • 5M • Pg 502

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 9 प्रश्न

- उत्तर हमेशा दो चरणों में दीजिए: पहले company को classify कीजिए (Government है या नहीं, listed है या नहीं), फिर उसी के अनुसार route लागू कीजिए। इस विषय का लगभग हर case scenario classification पर टिका होता है, appointment rule पर नहीं।
- जहाँ तथ्यों में कई shareholdings दी हों, वहाँ उत्तर में उन्हें जोड़िए और कुल दिखाइए। marks उसी अंकगणित में और उससे निकाले गए निष्कर्ष में हैं।
- rotation और common-partner वाले प्रश्नों में तारीखें तय कीजिए: term कब शुरू हुआ, कब समाप्त हुआ, और उस समाप्ति से पाँच साल कहाँ पहुँचाते हैं। वह वर्ष बताइए जिसमें company दोबारा नियुक्ति कर सकती है।

CSQ 1.4 • MTP 2019-Oct [2] (a) (ii) • 3M • Pg 491

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 1.5 • MTP 2020-Oct [2] (a) (i) • 3M • Pg 492

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 1.8 • PYQ 2021-Dec [1] (b) (ii) {C} • 2M • Pg 495

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 1.10 • PYQ 2024-Sep [1] (b) (ii) {C} • 2M • Pg 497

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 1.3 • PYQ 2018-Nov [2] (a) (i) • 4M • Pg 490

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 1.13 • RTP 2025-May [16] • Pg 500	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.16 • MTP 2026-Mar S1 [1] (b) • 5M • Pg 503	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.17 • PYQ 2026-May [4] (a) (2 + 3 = 5 Marks) • 5M • Pg 504	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.18 • PYQ 2026-Sep [1] (a) {C} • 5M • Pg 506	LEVEL II Application	मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 3 प्रश्न

- जहाँ प्रश्न कई नियुक्तियाँ (1), (2), (3) के रूप में सामने रखे, वहाँ एक-एक करके लीजिए, हर एक को उसका अपना section और अपना निष्कर्ष दीजिए, और एक पर निकला निष्कर्ष अगले पर मत ढुलकाइए।

CSQ 1.9 • PYQ 2021-Dec [3] (b) • 5M • Pg 495	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 1.14 • PYQ 2025-May [1] (b) {C} • 5M • Pg 501	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 1.6 • PYQ 2020-Nov [1] (b) • 6M • Pg 492	LEVEL II Analysis	कठिन

विषय 2: Auditors का हटाया जाना, Resignation और Special Notice देना [Removal, Resignation of Auditors and Giving of Special Notice (Section 140)]

L2P2-2A-C10-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Removal and resignation of auditor and giving of special notice — section 140 साथ में section 115, Rule 7 and Rule 8 of the Companies (Audit and Auditors) Rules, 2014, तथा Rule 23 of the Companies (Management and Administration) Rules, 2014।

NOTES

Removal before expiry of term — section 140(1). auditor को उसके term की समाप्ति से पहले **only by a special resolution of the company** ही हटाया जा सकता है, और वह भी निर्धारित प्राधिकारी से **after obtaining previous approval** लेकर, **and in the manner prescribed under Rule 7। The order matters more than anything else in this topic:** approval **first** आती है और special resolution **after** में। जो company पहले special resolution पास कर ले और फिर approval के लिए आवेदन करे, उसने auditor को **invalidly** हटाया है — कारण चाहे कितने ही सच्चे क्यों न हों। ध्यान रखें कि Scanner का उत्तर नियम बताते समय approving authority के रूप में **the Regional Director** का नाम लेता है और उसे लागू करते समय **the Central Government** कहता है; आप जो भी नाम लिखें, **the mark is for the word 'previous'**।

Rule 7 — the mechanics and the two windows. The application is made in Form ADT-2, साथ में Companies (Registration Offices and Fees) Rules, 2014 के अनुसार fee। यह **shall be made within thirty**

days of the resolution passed by the Board। The company shall hold the general meeting within sixty days of receipt of the approval, ताकि special resolution पास हो सके। और before any action is taken under section 140(1) the auditor shall be given a reasonable opportunity of being heard — natural justice वाला limb अलग mark है, इसलिए उसे लिखिए ज़रूर।

Resignation — section 140(2) and (3) with Rule 8. जिस auditor ने resign किया है वह shall file a statement in Form ADT-3, with the company and with the Registrar, within 30 days of the resignation, giving the reasons and other facts as may be relevant। इसे removal वाली मशीनरी से मत मिलाइए: resignation needs no approval and no special resolution, लेकिन इससे section 139(8) के अंतर्गत casual vacancy ज़रूर पैदा होती है, और यदि वह resignation से हुई है तो नई नियुक्ति को general meeting में भी मंजूरी लेनी होगी।

Special notice for appointing someone other than the retiring auditor — section 140(4). Special notice is required for a resolution at an annual general meeting appointing as auditor a person other than a retiring auditor, or providing expressly that a retiring auditor shall not be re-appointed. कौन दे सकता है, यह section 115 with Rule 23 से आता है: members holding not less than 1% of the total voting power, or holding shares on which an aggregate sum of not more than five lakh rupees has been paid up। यहाँ pack को ध्यान से पढ़िए: उत्तरों में section 115 के शब्द 'not exceeding five lakh rupees' के रूप में और Rule 23(1) के शब्द 'not less than ₹5,00,000' के रूप में दिए गए हैं, और फिर नियम को ₹5,00,000 floor की तरह लागू किया गया है। Members holding less than 1% of the total voting power do not comply; three members holding ₹1,50,000 plus ₹1,00,000 plus ₹2,50,000, that is exactly ₹5,00,000, do; और 60 members holding ₹7 lakh in the aggregate, or 50 members holding ₹6 lakh out of a ₹1 crore capital, do — इनमें दूसरा उदाहरण total voting power के 1% को भी पार करता है, और उत्तर कहता है कि तब दोनों limbs पूरे होते हैं।

The timing of the special notice, and the company's own notice out. The notice shall be sent by the members to the company not earlier than three months but at least fourteen days before the date of the meeting at which the resolution is to be moved, exclusive of the day on which the notice is given and the day of the meeting. लागू करके देखिए: 28.09.2024 की AGM के लिए members के special notice की अंतिम तारीख 13 September 2024 है; और 2 July 2022 को 21 August 2022 की AGM के लिए दिया गया notice in time है। बदले में company shall give its members notice of the resolution at least seven days before the meeting, exclusive of the day of despatch and the day of the meeting, in the same manner as notice of any general meeting।

The retiring auditor's representation — the second half of section 140(4). जहाँ बाहर जा रहा auditor representation in writing to the company, not exceeding a reasonable length, and requests its notification to members करता है, वहाँ company को, unless the representation is received by it too late for it to do so, state the fact of the representation having been made in any notice of the resolution given to members करना होगा और send a copy of the representation to every member to whom notice of the meeting is sent, whether before or after the receipt of the representation भी। If the copy is not sent because it was received too late or because of the company's default, तो

auditor **without prejudice to his right to be heard orally** यह require that the representation be read out at the meeting कर सकता है, और a copy shall be filed with the Registrar। इसलिए three days before the meeting मिली representation circulate करना ज़रूरी नहीं — पर company not off the hook है: उसे फिर भी auditor को सुनना होगा, उसके कहने पर representation पढ़कर सुनानी होगी और उसकी प्रति Registrar के पास फाइल करनी होगी।

Where the Board and the Audit Committee fall out. removal और special notice वाले प्रश्न अक्सर appointment मशीनरी के साथ जोड़कर पूछे जाते हैं। **In every listed public company an Audit Committee must be constituted under section 177.** जहाँ वह मौजूद है, वहाँ the committee recommends the name to the Board; if the Board disagrees it refers the recommendation back with reasons; if the committee stands its ground, the Board records its reasons for disagreement and sends its own recommendation to the members in the AGM, और members तय करते हैं। **Section 139(11) makes the position identical for a casual vacancy** — section 139(8) के अंतर्गत Board की शक्ति तब भी committee की सिफारिश को ध्यान में रखकर ही इस्तेमाल होती है। **Where no Audit Committee is required, the Board itself recommends** — members को, प्रस्तावित auditor की qualifications और experience पर विचार करने के बाद।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- section 140(4) और section 115 दोनों को साथ बताइए। जो उत्तर special notice की threshold तो दे देता है पर यह नहीं बताता कि वह किस provision से आती है, वह आधे marks खो देता है।

CSQ 2.5 · PYQ 2024-May [5] (a) · 5M · Pg 514

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- removal वाले scenario में घटनाओं का क्रम एक पंक्ति में रखिए — Board resolution, application, approval, general meeting — और क्रम की जाँच कीजिए। इस अध्याय का लगभग हर invalid removal इसीलिए invalid है कि approval सबसे बाद में आई।
- special notice वाले scenario में तीन बातें इसी क्रम में जाँचिए: क्या members पात्र हैं (1% of voting power या ₹5,00,000 वाला paid-up आँकड़ा), क्या notice तीन महीने से चौदह दिन वाली window में है, और क्या representation समय पर मिली। हर एक का उत्तर अलग-अलग दीजिए।

CSQ 2.1 · PYQ 2018-Nov [3] (b) (ii) · 3M · Pg 508

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 2.6 · PYQ 2025-Jan [3] (b) (i) · 3M · Pg 515

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 2.2 · PYQ 2021-Jul [3] (b) · 5M · Pg 509

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 3 प्रश्न

- जहाँ pack के अपने उत्तर आपस में बँट जाते हैं — जैसे इस बात पर कि 2% रखने वाले members company को special notice जारी करने के लिए बाध्य कर सकते हैं या नहीं — वहाँ कहिए कि दोनों मत इसी पर टिके हैं कि Rule 23 members को अधिकार देता है या केवल अनुरोध करने की क्षमता, और फिर कारण सहित निष्कर्ष दीजिए। बिना कारण का दावा कम marks पाता है।

CSQ 2.3 · RTP 2022-May [2] · Pg 510

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 2.4 · PYQ 2023-May [3] (b) · 4M · Pg 512

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 2.7 · PYQ 2025-Jan [6] (Or) (a) · 5M · Pg 517

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 3: Auditors की पात्रता, योग्यताएँ और अयोग्यताएँ [Eligibility, Qualifications and Disqualifications of Auditors (Section 141)]

L2P2-2A-C10-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Eligibility, qualifications and disqualifications of auditors — section 141 साथ में Rule 10 of the Companies (Audit and Auditors) Rules, 2014।

NOTES

Who may be appointed. Only a chartered accountant in practice can be appointed as auditor of a company. जहाँ a firm is appointed हो, वहाँ it is the authorised partners who are themselves chartered accountants who may act and sign on behalf of the firm — इसलिए जहाँ एक partner audit team का नेतृत्व करता है और दूसरा partner, जो CA है, firm की ओर से report पर हस्ताक्षर करता है, वहाँ the signature is good। corporate पक्ष पर: a body corporate other than a limited liability partnership registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008 is not qualified for appointment (section 141(3) with Rule 10)। An LLP of practising chartered accountants can therefore be appointed, और जमा हुआ trap यही है कि उसे body corporate मानकर अयोग्य ठहरा दिया जाए।

Securities and interest — section 141(3)(d)(i) with Rule 10. ऐसा व्यक्ति who, or whose relative or partner, is holding any security of or interest in the company, or its subsidiary, or its holding or associate company, or a subsidiary of such holding company, auditor नियुक्त नहीं किया जा सकता। For the auditor himself the bar is absolute — any holding, of any size, disqualifies. ₹50,000 अंकित मूल्य के shares रखना अयोग्य बनाता है; ₹1,000 की security रखना भी अयोग्य बनाता है। The proviso relaxes the bar only for a relative, who may hold securities or interest of face value not exceeding ₹1,00,000. The limit is on face value, not market value — यही इस अध्याय का सबसे ज़्यादा दोहराया जाने वाला trap है। ₹95,000 face value against ₹1,20,000 market value is within the limit; ₹70,000 face value against ₹1,10,000 market value is within it; ₹85,000 face value against ₹75,000 market value is within it; ₹1,00,000 face value is within it; ₹1,50,000 face value against ₹95,000 market value is not। जहाँ

नियुक्ति के बाद relative सीमा पार कर ले, वहाँ the auditor must take corrective action to bring the holding within the ₹1,00,000 limit within 60 days of the acquisition, or vacate his office।

Indebtedness and guarantee — section 141(3)(d)(ii) and (iii). कोई व्यक्ति अयोग्य है यदि he or his relative or partner is indebted to the company, or its subsidiary, or its holding or associate company, or a subsidiary of such holding company, in excess of ₹5 lakh। इसलिए ₹6 lakh या ₹7 lakh का ऋण अयोग्य बनाता है, और ₹2 lakh नहीं बनाता। The amounts are aggregated across the auditor, his partners and his relatives, and across the group companies: किसी subsidiary को ₹4 lakh देनदार partner और किसी associate को ₹2 lakh देनदार relative मिलकर ₹6 lakh बनते हैं, और auditor is disqualified। clause (iii) के अंतर्गत कोई व्यक्ति तब भी अयोग्य है जब उसने, या उसके relative या partner ने, उन्हीं companies के प्रति has given a guarantee or provided any security in connection with the indebtedness of any third person — in excess of ₹1 lakh — यहाँ आँकड़ा different and much lower figure है: किसी तीसरे व्यक्ति के ₹1,50,000 के ऋण के लिए पत्नी की guarantee firm को अयोग्य बना देती है।

Relatives in office — section 141(3)(f). ऐसा व्यक्ति अयोग्य है whose relative is a director or is in the employment of the company as a director or key managerial personnel। परीक्षण post पर चलाइए, रिश्ते की नज़दीकी पर नहीं। A spouse who is the store keeper of the company is not a director or KMP, so the auditor is not disqualified. A sister who is the CFO is a KMP, so the auditor is disqualified. यह clause company में काम करने वाले हर relative को नहीं पकड़ता — only a director or a KMP।

Officers, employees and their partners — section 141(3)(c), and the vacation rule in section 141(4). A person who is an officer or employee of the company is disqualified, और साथ ही any person who is a partner of, or in the employment of, an officer or employee of the company भी। Section 141(4) is where the marks are: an auditor who, after his appointment, becomes subject to any of the disqualifications in section 141(3) shall be deemed to have vacated his office। इसलिए September में विधिवत नियुक्त वह auditor, जो January में ऐसी consultancy firm का partner बन जाता है जिसमें company का finance executive भी partner है, attracts clause (3)(c) and is deemed to have vacated office — वह केवल हटाए जाने योग्य नहीं होता, और न ही वर्ष के अंत तक बना रहता है।

Business relationship — section 141(3) with Rule 10, and its two exceptions. A person or firm which, whether directly or indirectly, has a business relationship with the company, or its subsidiary, or its holding or associate company, or a subsidiary of such holding company or associate company, is not eligible for appointment. Business relationship means any transaction entered into for a commercial purpose, except commercial transactions in the nature of professional services permitted to be rendered by an auditor or audit firm under the Act and the Chartered Accountants Act, 1949, और commercial transactions which are in the ordinary course of business of the company at arm's length price — such as sale of products or services to the auditor as a customer, in the ordinary course of business, by companies engaged in telecommunications, airlines, hospitals, hotels and such other similar businesses। इसलिए जो hotel company अपने संभावित auditor को at the same price as it charges other customers सेवाएँ देती है, उसका लेन-देन arm's length है और वह company उसे can appoint him।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- जुड़ी हुई companies की पूरी सूची हर बार दीजिए — the company, its subsidiary, its holding or associate company, and a subsidiary of such holding company। सूची अपने आप में marks दिलाती है और scenarios उसी की बाहरी सीमाओं पर बनाए जाते हैं।

CSQ 3.13 · RTP 2024-Sep [13] · Pg 530

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 9 प्रश्न

- निर्णय देने से पहले clause का नाम लीजिए: 141(3)(c), (3)(d)(i), (3)(d)(ii), (3)(d)(iii) या (3)(f)। जो उत्तर clause बताए बिना 'disqualified under section 141' कह देता है, वह provision वाला mark खो देता है।
- जहाँ तथ्यों में face value और market value दोनों दिए हों, वहाँ पहले स्पष्ट कहिए कि proviso face value पर चलता है, फिर तुलना कीजिए। market value का ज़िक्र केवल उसे खारिज करने के लिए कीजिए।
- जहाँ अयोग्यता नियुक्ति के बाद पैदा हो, वहाँ 'वह अयोग्य है' पर मत रुकिए। section 141(4) और शब्द 'deemed to have vacated his office' भी जोड़िए।

CSQ 3.1 · PYQ 2018-Nov [2] (a) (ii) · 2M · Pg 519

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.5 · PYQ 2021-Jan [1] (b) (i) {C} · 3M · Pg 523

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.6 · PYQ 2021-Dec [1] (b) (i) {C} · 2M · Pg 524

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.7 · MTP 2022-Mar [1] (b) (i) {C} · 3M · Pg 524

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.8 · MTP 2022-Mar [1] (b) (ii) {C} · 3M · Pg 525

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.14 · MTP 2025-Jul S1 [5] (a) (ii) · 2.5M · Pg 531

LEVEL II
Application**सरल**

CSQ 3.2 · RTP 2018-Nov [8] · Pg 520

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.3 · MTP 2019-Mar [3] (b) · 5M · Pg 521

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.4 · PYQ 2019-Nov [1] (b) {C} · 6M · Pg 522

LEVEL II
Application**कठिन****Analysis** तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 4 प्रश्न

- जहाँ कई व्यक्ति या कई ऋण दिए गए हों, वहाँ उन्हें जोड़िए और जोड़कर बताइए भी। partner के ऋण को relative के ऋण के साथ, subsidiary और associate के आर-पार जोड़ना ही वह बिंदु है जिसकी प्रश्न परीक्षा ले रहा है।

CSQ 3.9 · MTP 2022-Sep [3] (b) · 5M · Pg 526

LEVEL II
Analysis**मध्यम**

CSQ 3.12 · MTP 2024-Jul [4] (a) · 5M · Pg 529	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 3.10 · PYQ 2022-Nov [1] (b) {C} · 6M · Pg 526	LEVEL II Analysis	कठिन
CSQ 3.11 · PYQ 2023-Nov [5] (b) · 6M · Pg 528	LEVEL II Analysis	कठिन

विषय 4: Auditors का पारिश्रमिक [Remuneration of Auditors (Section 142)]

L2P2-2A-C10-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Remuneration of auditors — section 142।

NOTES

The rule in one line — section 142(1). The remuneration of the auditors of a company shall be fixed by the company in general meeting or in such manner as the company in general meeting may determine. यह शक्ति members के पास है — न Board के पास, न management के पास। The one exception is the first auditor, whose remuneration may be fixed by the Board, क्योंकि उसे नियुक्त भी Board ने ही किया था।

What the remuneration includes and excludes — section 142(2). remuneration shall, in addition to the fee payable to the auditor, include the expenses, if any, incurred by the auditor in connection with the audit of the company and any facility extended to him, but does not include any remuneration paid to him for any other service rendered by him at the request of the company। दोनों हिस्से परीक्षा में आते हैं: out-of-pocket expenses and facilities are in, और fee for other services is out।

Applying it — the two scenarios the Scanner keeps setting. जहाँ engagement letter simply says the fee is 'to be mutually decided' और कोई fee तय ही नहीं होती, वहाँ that clause cannot displace section 142: remuneration फिर भी fixed by, or in the manner determined by, the general meeting ही होनी चाहिए। जहाँ Board tells the auditor that it alone will fix the fee और auditor not the first auditor है, वहाँ इसी कारण से the Board's contention is not valid। दोनों मामलों में सही सलाह एक ही वाक्य है — section 142(1) को तथ्यों पर लागू कर दीजिए।

Delegation is permitted; what is delegated is the fixing, not the power. The shareholders, by a resolution in general meeting, may delegate the authority to fix the auditor's remuneration to the Managing Director or any other person, क्योंकि section 142(1) खुद remuneration के 'in such manner as the general meeting may determine' तय होने की बात करता है। इसलिए जो company general meeting में यह तय कर लेती है कि आँकड़ा उसका Managing Director तय करेगा, उसने has complied — खोट उस Board में है जो ऐसी अनुमति के without fee तय कर दे, delegation में नहीं।

Two points that ride along with this topic. There is no requirement under the Companies Act, 2013 for the shareholders to ratify the appointment of auditors at every AGM — पाँच consecutive years के

term के लिए नियुक्त auditor बिना वार्षिक ratification के चलता रहता है। और **where the constitution of the audit firm changes**, जैसे proprietorship से partnership में, वहाँ **the company shall treat it as the appointment of a new auditor and file Form ADT-1 accordingly, after the conclusion of the forthcoming AGM** उस वर्ष के लिए।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- पहले यह पहचानिए कि auditor first auditor है या नहीं। यदि है तो Board fee तय कर सकता है और उत्तर छोटा है; यदि नहीं है तो general meeting को ही तय करना होगा।
- inclusion और exclusion — दोनों limbs को तब भी निपटाइए जब प्रश्न न पूछे: expenses और facilities अंदर, other services की fees बाहर। पाँच marks के ऐसे प्रश्न में, जिसमें बाकी एक ही नियम है, ये आसान marks हैं।

CSQ 4.1 · PYQ 2022-May [5] (a) · 5M · Pg 532

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 4.2 · RTP 2023-Nov [14] · Pg 533

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 4.3 · RTP 2025-Jan [16] · Pg 533

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- scenario में दो या अधिक lettered प्रश्न होते हैं। **Answer them in the question's lettering**, हर एक को उसका अपना निष्कर्ष देते हुए।
- तथ्य जिन दो मुद्दों को गड़मड़ कर देते हैं उन्हें अलग कीजिए: **who fixes the remuneration**, और **what happens on a change in the firm's constitution**। दोनों अलग-अलग नियमों से चलते हैं।

CSQ 4.4 · MTP 2025-Jul S1 [4] (a) · 5M · Pg 534

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 5: Auditors की शक्तियाँ और कर्तव्य तथा Auditing Standards [Powers and Duties of Auditors and Auditing Standards (Section 143)]

L2P2-2A-C10-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Powers and duties of auditors and auditing standards — section 143, विशेष रूप से section 143(12) with Rule 13 of the Companies (Audit and Auditors) Rules, 2014।

NOTES

Reporting of fraud to the Central Government — section 143(12) with Rule 13. Where the auditor has reason to believe that an offence of fraud involving individually an amount of ₹1 crore or

above is being or has been committed against the company by its officers or employees, the auditor shall report the matter to the Central Government. यह कर्तव्य दो शर्तों पर टिका है और दोनों बतानी हैं: the belief must be of a fraud against the company by its officers or employees, और राशि individually ₹1 crore or above होनी चाहिए। ₹2.40 crore का fraud सीधे इसी के भीतर आता है।

The manner and the three time limits. First, report the matter to the Board or the Audit Committee, as the case may be, immediately but not later than 2 days of his knowledge of the fraud, seeking their reply or observations within 45 days. Second, on receipt of the reply or observations, forward his report, the reply or observations and his own comments to the Central Government within 15 days of receipt. Third, if no reply or observations are received within the stipulated 45 days, forward the report to the Central Government along with a note containing the details of the report earlier forwarded to the Board or the Audit Committee. इन्हें 2 days — 45 days — 15 days के रूप में याद करें, और ध्यान रखें कि 15 days receipt of the reply से चलते हैं, fraud से नहीं।

The manner of filing has changed, and that is what is being tested. The report shall be filed electronically in Form ADT-4 — Rule 13(2)(d), as substituted with effect from 14-07-2025। The erstwhile clauses (e) and (f) — despatch in a sealed cover by Registered Post or Speed Post with an e-mail confirmation, and the report on the auditor's letter-head with seal and membership number — stand omitted हो चुके हैं, Companies (Audit and Auditors) Amendment Rules, 2025, G.S.R. 359(E) के ज़रिए। जो auditor पुरानी कवायद पर चलती है, उसके timelines right and the mode wrong हैं; उत्तर यह है कि उसे need simply file the report electronically in Form ADT-4।

How the scenario is marked. परीक्षक उत्तर को बाँटकर देखता है। Say first that the threshold is crossed and reporting to the Central Government is warranted; then take the timelines and hold them in order; then take the mode of despatch and hold it out of date, naming the amendment। जो उत्तर पूरी प्रक्रिया को गलत ठहरा दे, या पूरी प्रक्रिया को सही मान ले, वह उसी विभाजन से चूक जाता है जिस पर प्रश्न बना था।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- पहले राशि जाँचिए, फिर तीनों समय-सीमाएँ एक-एक करके, फिर filing का तरीका। हर limb पर अलग निष्कर्ष दीजिए, पूरी प्रक्रिया पर एक ही फैसला मत सुनाइए।
- जहाँ तथ्यों में letter-head, seal, sealed cover और Registered Post गिनाए गए हों, वहाँ यही संशोधन परखा जा रहा है। Rule 13(2)(d) as substituted का नाम लीजिए और कहिए कि सही तरीका Form ADT-4 में electronic filing है।

CSQ 5.1 · MQ · 5M · Pg 535

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 6: Auditors द्वारा कुछ सेवाएँ न दिया जाना [Auditors not to Render Certain Services (Section 144)]

L2P2-2A-C10-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Auditor not to render certain services — section 144,

साथ में section 147।

NOTES

The rule in one line — section 144. An auditor appointed under the Act shall provide to the company only such other services as are approved by the Board of Directors or the audit committee, as the case may be. अनुमत services के लिए approval ही दरवाज़ा है; लेकिन certain services are barred outright, और कोई भी approval उन्हें ठीक नहीं कर सकती।

The prohibited list, and the reach of the prohibition. वर्जित services हैं — accounting and book keeping services; internal audit; design and implementation of any financial information system; actuarial services; investment advisory services; investment banking services; rendering of outsourced financial services; management services; and any other kind of services as may be prescribed। यह रोक whether the services are rendered directly or indirectly लागू होती है, और not only to the company but also to its holding company and its subsidiary company भी। जब सूची पूछी जाए तो पूरी लिखिए — the question is often set as 'list any seven', और हर item एक mark है।

The one the examiner keeps choosing. Design and implementation of a financial information system ही वह service है जो scenario दर scenario auditor के सामने रखी जाती है — कमज़ोर internal control mechanism में मदद के रूप में सजाकर, और आकर्षक fee के साथ। The motive and the fee are irrelevant. सलाह यह है कि the proposal shall not be accepted, क्योंकि यह service section 144 से स्पष्ट रूप से बाहर रखी गई है।

The consequence of accepting — section 147. जो auditor वर्जित service ले लेता है वह attracts the penal provisions of section 147। जहाँ audit किसी firm द्वारा किया जा रहा हो, वहाँ section 147(5) कहता है कि यदि यह सिद्ध हो जाए कि audit firm के partner या partners ने have acted in a fraudulent manner or abetted or colluded in any fraud by, or in relation to or by, the company or its directors or officers, तो civil or criminal liability shall be of the partner or partners concerned and of the firm jointly and severally होगी, और वे shall also be liable under section 447। Proviso: in the case of criminal liability of an audit firm, in respect of liability other than fine, only the concerned partner or partners who acted fraudulently or abetted or colluded shall be liable.

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- उत्तर तीन चरणों में दीजिए: service section 144 की सूची में है, इसलिए Board चाहे जो भी approve करे उसे लिया नहीं जा सकता; फिर section 147 वाला परिणाम बताइए; फिर auditor को मना करने की सलाह दीजिए।

CSQ 6.1 · PYQ 2019-May [2] (b) (ii) · 3M · Pg 538

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 6.2 · PYQ 2023-May [2] (b) (ii) · 3M · Pg 538

LEVEL II
Application

सरल

TQ 6.1 · MTP 2025-Mar S1 [5] (b) · 5M · Pg 537

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 7: Auditors द्वारा Audit Reports पर हस्ताक्षर [Auditors to Sign Audit Reports (Section 145)]

L2P2-2A-C10-T07

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक**Read first** पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Auditor to sign audit reports etc. — section 145।

NOTES

The rule in one line — section 145. The person appointed as auditor of the company shall sign the auditor's report, or sign or certify any other document of the company. हस्ताक्षर नियुक्त व्यक्ति का निजी काम है; यह कोई औपचारिकता नहीं जिसे company के अधिकारी उसके लिए निपटा दें।

Where a firm is appointed. In the case of a firm, including an LLP, only the partners who are chartered accountants are authorised to act and sign on behalf of the firm. इसलिए जहाँ statutory auditor कोई firm है, वहाँ a partner who is a chartered accountant may sign the audit report on behalf of the firm even though a different partner led the audit team — हस्ताक्षर वैध है। जो partner chartered accountant नहीं है, वह हस्ताक्षर नहीं कर सकता।

Qualifications and adverse remarks must be read out. The qualifications, observations or comments on financial transactions or matters which have any adverse effect on the functioning of the company, mentioned in the auditor's report, shall be read before the company in general meeting and shall be open to inspection by any member of the company. इससे दो परिणाम निकलते हैं और दोनों marks हैं: the adverse matter cannot be buried in the report, और any member may inspect it।

Note on the Scanner. pack में No question is printed under this topic heading। फिर भी यह provision परीक्षा में आता है — यह अगले विषय के नीचे छपे उत्तर का ही सार है — इसलिए section 145 को तीन limbs की तरह सीखिए: who signs, who may sign for a firm, और what must be read out at the general meeting।

विषय 8: Auditors का General Meetings में उपस्थित होना [Auditors to Attend General Meetings (Section 146)]

L2P2-2A-C10-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Auditor to attend general meeting — section 146, साथ में section 145।

NOTES

What the printed answer under this topic actually gives you. Scanner का यहाँ का प्रश्न पूछता है कि who signs the audit report in the case of a proprietorship concern or a firm of auditors, and how the qualifications in the audit report are dealt with by the auditor at the annual general meeting — और उत्तर under section 145 दिया गया है। दोनों limbs वहीं से लीजिए: the person appointed as auditor shall sign the auditor's report or sign or certify any other document of the company, और in the case of a firm including an LLP only the partners who are chartered accountants are authorised to act and sign on behalf of the firm।

The general meeting limb. The qualifications, observations or comments on financial transactions or matters which have any adverse effect on the functioning of the company, mentioned in the auditor's report, shall be read before the company in general meeting and shall be open to inspection by any member of the company. यही वह बिंदु है जहाँ audit report और members आमने-सामने आते हैं: the meeting is where the adverse matter surfaces, और उसके साथ-साथ member का right of inspection चलता है।

Note on the Scanner. The pack prints only this one question under section 146, and its answer is framed on section 145. auditor के general meeting में उपस्थित होने के अधिकार पर, या auditor को general meetings की notice पर, छपे उत्तरों में और कुछ नहीं है — इसलिए work the rest of section 146 from the Study Material और उसके नाम पर ऐसे आँकड़े या अधिकार मत लिखिए जिनका स्रोत आपके पास न हो।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- प्रश्न आम तौर पर दो हिस्सों में आता है — signing और general meeting। उत्तर भी दो हिस्सों में, बीच में line break देकर लिखिए, ताकि दोनों हिस्से marker को दिखें।

TQ 8.1 • PYQ 2024-May [6] (b) (i) • 3M • Pg 540

LEVEL I
Understanding

सरल

विषय 9: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 147)]

L2P2-2A-C10-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Punishment for contravention — section 147, साथ में section 447।

NOTES

Liability where the audit is conducted by a firm — section 147(5). Where, in the case of audit of a company being conducted by an audit firm, it is proved that the partner or partners of the audit firm has or have acted in a fraudulent manner or abetted or colluded in any fraud by, or in relation to or by, the company or its directors or officers, the liability, whether civil or criminal as provided

in the Companies Act, 2013 or in any other law for the time being in force, for such act shall be of the partner or partners concerned of the audit firm and of the firm jointly and severally, और वे shall also be liable under section 447।

The proviso — and it is the whole of the difficulty. In the case of criminal liability of an audit firm, in respect of liability other than fine, the concerned partner or partners who acted in a fraudulent manner or abetted or, as the case may be, colluded in any fraud shall only be liable. इसलिए बँटवारा kind of liability पर चलता है: for the fine, the guilty partner and the firm are jointly and severally liable; for criminal liability other than fine, only the guilty partner is liable और firm नहीं। सबसे आम गलत उत्तर या तो firm को हर चीज़ के लिए ज़िम्मेदार बना देता है, या partner को हर चीज़ के लिए।

How to apply it. तथ्यों को उसी क्रम में लीजिए जिस क्रम में section उन्हें लेता है। Is it an audit by a firm? Is it proved that a partner acted fraudulently, or abetted or colluded in a fraud? यदि हाँ, तो name the partner and the firm as jointly and severally liable for the fine, और फिर carve out the criminal liability other than fine for the partner alone। दो वाक्य, दो निष्कर्ष।

Section 147 also backs section 144. जो auditor section 144 से वर्जित कोई service देता है, वह attracts the penal provisions of section 147 — इसलिए जहाँ scenario auditor द्वारा वर्जित assignment स्वीकार कर लेने पर खत्म होता है, वहाँ परिणाम के रूप में section 147 ही बताना है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- नाम लिखिए। लिखिए कि 'A, the partner concerned, and the firm ABC & Co. are jointly and severally liable for the fine; for criminal liability other than fine, only A is liable'। firms और partners पर सामान्य कथन application के marks नहीं दिलाते।

CSQ 9.1 · PYQ 2022-May [5] (Or) (a) · 5M · Pg 540

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 10: कुछ Companies के संबंध में Cost के मदों के Audit का Central Government द्वारा निर्धारण [Central Government to Specify Audit of Items of Cost in Respect of Certain Companies (Section 148)]

L2P2-2A-C10-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, Central Government to specify audit of items of cost in respect of certain companies — section 148।

NOTES

What section 148 is for. यह section Central Government to specify audit of items of cost in respect of certain companies की शक्ति है — एक cost audit, जो section 143 वाले financial audit से अलग है और

उसके अतिरिक्त है। यह Chapter X के अंत में बैठा है।

Note on the Scanner, and how to use this topic. The pack prints one question under this heading, and it is not on section 148 at all — वह functions and duties of the National Financial Reporting Authority पूछता है, और उसका उत्तर आगे आने वाले NFRA विषय के नीचे दिया गया है। **No printed answer in the pack states the substance of section 148:** न कवर होने वाली companies की श्रेणियाँ, न cost auditor की योग्यता, न समय-सीमाएँ, न दंड। **Work section 148 from the ICAI Study Material**, और वहाँ पढ़े बिना कोई threshold, form number या अवधि अपने उत्तर में मत ले जाइए — **a cost audit figure quoted from memory is the fastest way to lose a five-mark answer**।

What you can safely say if section 148 surfaces in a mixed question. उतना ही कहिए जितना अध्याय के अपने छोटे उत्तर सँभालते हैं: **the audit provisions of Chapter X and the rules made under it apply to the audit of a company, the auditor's remuneration is governed by section 142, और contravention of the audit provisions is punishable under section 147।** cost records और cost audit से जुड़ी कोई भी विशेष बात Study Material से ही आनी चाहिए।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- यदि कोई प्रश्न cost audit को उन sections के साथ मिला दे जो आपको आते हैं, तो जिन हिस्सों का स्रोत आपके पास है उन्हें पूरा लिखिए, और section 148 वाले limb को लंबा-चौड़ा और गलत लिखने के बजाय संक्षेप में और सही लिखिए।

TQ 10.1 · PYQ 2025-May [5] (a) · 5M · Pg 541

LEVEL I
Understanding

मध्यम

विषय 11: NFRA और Auditor [NFRA and Auditor]

L2P2-2A-C10-T11

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 10, National Financial Reporting Authority — section 132 साथ में Rules 4 and 6 to 9 of the National Financial Reporting Authority Rules, 2018।

NOTES

The constitution and the object. Section 132(1A) provides that the NFRA shall carry out its functions through such divisions as may be prescribed. इसका primary objective is to protect the public interest and the interests of investors, creditors and others associated with companies or bodies corporate है, और यह काम वह by establishing high quality standards of accounting and auditing and by effectively overseeing the accounting functions performed by companies and the auditing functions performed by auditors करता है। NFRA पर कोई भी प्रश्न object से शुरू कीजिए — आगे की

हर function उसी से ढाँचा पाती है।

The source of the functions. Section 132(2), read with Rules 4 and 6 to 9 of the National Financial Reporting Authority Rules, 2018 ही functions और duties तय करता है। section और Rules दोनों का हवाला साथ दीजिए; उत्तर एक statutory सूची की तरह जाँचा जाता है, विवरण की तरह नहीं।

The functions — learn them as a list of seven. ऊपर कही बात की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, Authority विशेष रूप से यह करेगी: (a) maintain details of particulars of auditors appointed in the companies and bodies corporate governed by the NFRA; (b) recommend accounting standards and auditing standards for approval by the Central Government; (c) monitor and enforce compliance with those accounting standards and auditing standards; (d) oversee the quality of service of the professions associated with ensuring compliance with such standards and suggest measures for improvement in the quality of service; (e) promote awareness in relation to compliance with accounting standards and auditing standards; (f) co-operate with national and international organisations of independent audit regulators in establishing and overseeing adherence to accounting standards and auditing standards; और (g) perform such other functions and duties as may be necessary or incidental to the above।

The distinctions worth holding on to. NFRA standards को recommends करता है; उन्हें the Central Government approves करती है। फिर जो मंजूर हो चुका है, उसके पालन को NFRA monitors and enforces compliance करता है। और उसका दायरा the quality of service of the professions तक जाता है, केवल standards तक नहीं — यही वह limb है जो छूट जाता है। यह भी ध्यान रखें कि वह जो register रखता है वह auditors appointed in the companies and bodies corporate governed by the NFRA का है, सभी auditors का नहीं।

Note on the Scanner. No question is printed under this topic heading, लेकिन pack का functions and duties of the NFRA पर छपा उत्तर पिछले विषय के नीचे बैठा है, और ऊपर की हर बात उसी से आई है। NFRA की जाँच-शक्तियाँ, उसके दंड, या उसके क्षेत्राधिकार में आने वाली companies की श्रेणियाँ pack में कहीं नहीं दी गई हैं, इसलिए take those from the Study Material, याददाश्त से नहीं।

भाग 2A · Corporate Laws · अध्याय 11

भारत के बाहर Incorporated Companies

Companies Incorporated Outside India

17 विषय · 18 वर्गीकृत प्रश्न · महत्त्व: C

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूपLevel I — Comprehension & Knowledge **34.6%** 81 में से 28 marksLevel II — Analysis & Application **65.4%** 81 में से 53 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 35% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: Foreign Companies पर Act की प्रयोज्यता [Application of Act to Foreign Companies (Section 379)]

L2P2-2A-C11-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Application of the Act to foreign companies — section 379, साथ में section 2(42) और Rule 2(1)(c) of the Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014।

NOTES

Definition — section 2(42), और यह दो limbs वाला test है। 'Foreign company' means any company or body corporate incorporated outside India which (a) has a place of business in India, whether by itself or through an agent, physically or through electronic mode; and (b) conducts any business activity in India in any other manner. हर बार दोनों limbs उद्धृत कीजिए। **Incorporation outside India is only the entry condition** — भारत के बाहर incorporate हुई कोई company तब तक Act के अंतर्गत foreign company नहीं है जब तक India में उसका place of business न हो and वह यहाँ business activity भी न करती हो।

Electronic mode — इसी limb पर पूरा विषय टिका हुआ है। Rules के अंतर्गत, 'electronic mode' means carrying out electronically based transactions, whether the main server is installed in India or not जिसमें ये शामिल हैं पर इन्हीं तक सीमित नहीं: business to business and business to consumer transactions, data interchange and other digital supply transactions; offering to accept deposits or inviting or accepting deposits or subscriptions in securities, in India or from citizens of India; financial settlements, web-based marketing, advisory and transactional services, database services and products, supply chain management; online services such as telemarketing, telecommuting, telemedicine, education and information research; और all related data communication services whether conducted by e-mail, mobile devices, social media, cloud computing, document management, voice or data transmission or otherwise। The location of the server is irrelevant —

यह बात स्पष्ट शब्दों में लिखिए, क्योंकि तथ्यों में server हमेशा विदेश में रखा जाता है ताकि आप दूसरी तरफ़ बहक जाएँ।

printed answers असल में fact patterns कैसे तय करते हैं। A New York company with no established place of business in India but doing online business through data interchange in India is a foreign company — electronic mode वाला limb ही यहाँ place of business दे देता है। A Singapore company doing online telemarketing in India with its main server outside India is a foreign company. A Singapore company that developed a patient database for a Mumbai hospital, server in Singapore, is a foreign company. इनके विपरीत: a UAE company with no place of business in India that merely employs agents in India is not, क्योंकि उसके पास place of business ही नहीं है; a Cape Town company that merely holds Board meetings in Leh is not, क्योंकि meetings करना India में business activity करना नहीं है; और a German company 49% held by an Indian company, with nothing to show it does business in India, is not — केवल shareholding से कोई company foreign company नहीं बन जाती।

IFSC वाली एक छूट। Electronic based offering of securities, subscription thereof or listing of securities in the International Financial Services Centres set up under section 18 of the Special Economic Zones Act, 2005 shall not be construed as electronic mode — section 2(42) के प्रयोजन के लिए; यह Companies (Specification of Definitions Details) Third Amendment Rules, 2021 से जोड़ा गया है। यह definition की एक explanation है, इसलिए जहाँ तथ्य किसी IFSC को छूटे हों वहाँ इसकी एक पंक्ति लिखना बनता है।

Section 379(2) — deeming provision, और उसका threshold। Where not less than fifty per cent of the paid-up share capital, whether equity or preference or partly equity and partly preference, of a foreign company incorporated outside India is held by one or more citizens of India, or by one or more companies or bodies corporate incorporated in India, or by one or more citizens of India and one or more companies or bodies corporate incorporated in India, whether singly or in the aggregate, such company shall comply with the provisions of Chapter XXII and such other provisions as may be prescribed with regard to the business carried on by it in India, as if it were a company incorporated in India. The threshold is 'not less than fifty per cent', so exactly 50% is caught and 49% is not. The holdings are aggregated: किसी भारतीय नागरिक का 10%, दूसरे भारतीय नागरिक का 20% और किसी Indian company का 20% — तीनों मिलकर 50% हो जाते हैं और company अपने Indian business के लिए Indian मानी जाएगी; अकेले एक Indian company के पास 50% हो तब भी वह पकड़ में आती है; 49% held by an Indian company is not, और company केवल एक foreign company बनी रहती है।

कौन-सा प्रावधान किस company पर लागू होता है — दोनों दायरे अलग-अलग रखिए। Sections 380 to 386 and sections 392 and 393 apply to all foreign companies — अर्थात् हर उस company पर जो section 2(42) की परिभाषा में आती है। Section 379(2) does something more: जहाँ Indian shareholding threshold पार कर जाए, वहाँ company को Chapter XXII and such other provisions as may be prescribed, as if it were a company incorporated in India का पालन करना होगा, लेकिन केवल with regard to the business carried on by it in India। सबसे आम गलत उत्तर section 379(2) को ऐसे पढ़ता है मानो वह company को हर प्रयोजन के लिए Indian company बना देता हो। It does not — deeming केवल उसके Indian business तक सीमित है।

branch office या liaison office place of business है। Branch offices of a company incorporated outside India are considered as a place of business for conducting business activity in India, क्योंकि वह parent company के कार्यालय का ही प्रतिबिम्ब होता है, so the company must follow the provisions of Chapter XXII तथा Act में अन्यत्र निर्दिष्ट अन्य प्रावधानों का भी। A liaison office is likewise a place of business in India. इसलिए Chennai में branch रखने वाली Korean company, Kolkata या Mumbai में branch रखने वाली Singapore company और India में liaison office रखने वाली German company — ये सब shareholding का प्रश्न आने से पहले ही **foreign companies** हैं।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 3 प्रश्न

- स्पष्ट शब्दों में कहिए कि definition cumulative है — place of business और business activity, दोनों — और यह कि electronic mode भी place of business माना जाता है, चाहे server India में हो या न हो।

CSQ 1.2 · PYQ 2024-Sep [6] (b) · 5M · Pg 548	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 1.3 · RTP 2024-Sep [12] · Pg 550	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 1.1 · PYQ 2018-Nov [5] (a) · 6M · Pg 547	LEVEL I Understanding	कठिन

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- section 2(42) के दोनों limbs को तथ्यों पर एक-एक करके लगाइए, foreign-company status पर निष्कर्ष दीजिए, और उसके बाद ही section 379(2) पर जाइए। सीधे shareholding पर कूद जाने से definition वाले marks हाथ से निकल जाते हैं।
- जहाँ तथ्यों में कई Indian holdings अलग-अलग दी गई हों, उन्हें जोड़िए और fifty per cent से तुलना करने से पहले कुल योग दिखाइए। उन्हें अलग-अलग देना जानबूझकर किया जाता है।
- जहाँ प्रश्न में चार या पाँच companies की table दी हो, हर एक का उत्तर अपने अलग छोटे अनुच्छेद में, अपने निष्कर्ष के साथ लिखिए, और वह कारण भी दीजिए जो मामला तय करता है — place of business नहीं है, business activity नहीं है, या shareholding threshold से नीचे है।

CSQ 1.5 · PYQ 2025-May [6] (b) · 5M · Pg 552	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 1.6 · PYQ 2026-Sep [5] (a) · 5M · Pg 553	LEVEL II Application	मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जब आप यह निष्कर्ष दें कि section 379(2) लागू होता है, तो सीमित करने वाले शब्द 'with regard to the business carried on by it in India' भी साथ लिखिए। यही qualification सही उत्तर और बढ़ा-चढ़ाकर लिखे गए उत्तर के बीच का फ़र्क है।

विषय 2: Foreign Companies द्वारा Registrar को दिए जाने वाले Documents आदि [Documents, Etc., to be Delivered to Registrar by Foreign Companies (Section 380)]

L2P2-2A-C11-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Documents etc. to be delivered to the Registrar by foreign companies — section 380, साथ में the Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014।

NOTES

section क्या माँगता है। Section 380 उस foreign company पर, जो India में place of business स्थापित करती है, यह दायित्व डालता है कि वह **deliver the prescribed documents to the Registrar for registration** करे, और वह भी **within the period the Act allows from the establishment of its place of business in India**। pack के printed answers न वह अवधि बताते हैं और न documents की सूची, इसलिए **take both from the Study Material** और ऐसा कोई आँकड़ा मत लिखिए जिसका स्रोत आपके पास न हो।

Alterations — section 380(3), और परीक्षा में असल में यही पूछा जाता है। Where any alteration is made or occurs in the documents delivered to the Registrar under section 380, the foreign company shall, within 30 days of such alteration, deliver to the Registrar for registration a return containing the particulars of the alteration in the prescribed form, साथ में the Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014 के अंतर्गत निर्धारित fees भी। **The trigger is any alteration in what was already filed**, और यह दायित्व लगातार चलता रहता है — जिस company ने वर्षों पहले सब कुछ सही file कर दिया था, उसका section 380 वाला काम इससे खत्म **नहीं** हो जाता।

लागू करके देखिए। Tokyo में registered एक company, जो 2009 से India में काम कर रही है और जिसने अपने सारे documents समय पर file किए थे, **shifts its principal office in Tokyo**। यह पहले से दी जा चुकी particulars में alteration है, इसलिए वह company **must deliver to the Registrar the new address of the principal office within 30 days of the change**। ध्यान दीजिए कि fact pattern क्या कर रहा है: **the change is abroad, not in India**, और फिर भी उत्तर हाँ ही है। **The obligation attaches to the filed particulars, wherever the changed fact is located.**

penalty वाला हिस्सा, यदि प्रश्न परिणाम पूछे। Section 392 supplies the penalty for non-filing of documents with the Registrar as required by section 380 and for contravention of any other provision of Chapter XXII — इसे section 392 वाले विषय से उठाकर लिखिए, यहाँ अपने मन से कोई आँकड़ा मत गढ़िए।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- section 380 के प्रश्नों का उत्तर sub-section का नाम लेकर दीजिए। Section 380(3) alteration वाला return है; alteration के प्रश्न का उत्तर सामान्य filing obligation से मत दीजिए।

TQ 2.1 · RTP 2024-May [16] · Pg 554

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- alteration की तारीख तय कीजिए, उसमें तीस दिन जोड़िए, और deadline बताइए। फिर कहिए कि deliver क्या करना है — a return containing the particulars of the alteration, निर्धारित form में और fees के साथ।

CSQ 2.1 · PYQ 2026-Jan [5] (a) · 5M · Pg 555

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 3: Foreign Companies के Accounts [Accounts of Foreign Companies (Section 381)]

L2P2-2A-C11-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Accounts of foreign companies — section 381, साथ में the Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014, और section 393।

NOTES

दायित्व — section 381(1)। Every foreign company shall, in every calendar year, (a) make out a balance sheet and profit and loss account in such form, containing such particulars and including or having attached or annexed thereto such documents as may be prescribed, and (b) deliver a copy of those documents to the Registrar. Rules के अंतर्गत, every foreign company shall prepare a financial statement of its Indian business operations in accordance with Schedule III or as near thereto as possible for each financial year, जिसके साथ the documents required to be annexed in accordance with Chapter IX (Accounts of Companies) और copies of the latest consolidated financial statements of the parent foreign company as submitted by it to the prescribed authority in the country of its incorporation under the applicable laws there लगेंगे।

वे तीन statements जो अनिवार्य रूप से संलग्न करनी हैं। financial statements के साथ foreign company को (a) a statement of related party transactions; (b) a statement of repatriation of profits; and (c) a statement of transfer of funds, including dividends, if any संलग्न करने होंगे, जिनमें Rules द्वारा निर्धारित और विवरण भी रहेंगे। Nil is not an excuse. जो company यह कहकर इन्हें छोड़ देती है कि उस प्रकार का कोई लेन-देन हुआ ही नहीं, वह wrong है — even where no such transactions exist, Nil statements are to be submitted।

places of business की सूची, और भाषा वाला नियम। Every foreign company shall send to the Registrar, along with the documents required to be delivered to him, a copy of a list in the prescribed form of all places of business established by it in India as at the date with reference to which the balance sheet is made — यह in Form FC-3 निर्धारित fee के साथ file होती है। और section 381(2)

के अंतर्गत, if any of the specified documents are not in the English language, a certified translation in English shall be annexed।

समय-सीमा, और एकमात्र उपलब्ध extension। The documents shall be delivered to the Registrar within six months from the close of the financial year of the foreign company to which they relate. Proviso: the Registrar may, for any special reason and on an application made in writing by the foreign company, extend that period by a period not exceeding three months. लागू करके देखिए: 31 March 2025 को समाप्त होने वाले financial year की due date 30 September 2025 बनती है, और मंजूर हुआ extension उसे बहुत से बहुत 31 December 2025 तक ले जाता है। जो company after ten months file करती है, वह beyond even the maximum extended period है।

Indian accounts का audit। Rules के अंतर्गत, every foreign company shall get its accounts pertaining to its Indian business operations, prepared in accordance with section 381(1) and the Rules, audited by a practising Chartered Accountant in India, or by a firm or limited liability partnership of practising chartered accountants। आगे, the provisions of Chapter X — Audit and Auditors — and the rules made thereunder shall apply, as far as applicable, mutatis mutandis to the foreign company।

Central Government की राहत — section 381(1) proviso। The Central Government may, by notification, direct that in the case of any foreign company or class of foreign companies the requirements of clause (a) of section 381(1) shall not apply, or shall apply subject to such exceptions and modifications as may be specified. इस section पर pack में छपी यही एकमात्र रियायत है, और पूरे-लंबे उत्तर में इसकी एक पंक्ति लिखना बनता है।

default क्या करता है और क्या नहीं करता — section 393। Failure to comply does not affect the validity of any contract, dealing or transaction entered into by the company, or its liability to be sued in respect thereof. But until the company has complied with the provisions applicable to it, it cannot bring any suit, claim any set-off, make any counter-claim or institute any legal proceeding in respect of such contract, dealing or transaction. इसलिए default करने वाली foreign company का यह दावा कि non-compliance से उस पर कोई असर पड़ता ही नहीं, only partly correct है: the contracts survive, the right to enforce them does not।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- Indian business operations की financial statements को parent की consolidated financial statements से अलग करके दिखाइए। जाती दोनों हैं, और जो उत्तर केवल एक का ज़िक्र करता है वह अधूरा है।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 3 प्रश्न

- तारीखें निकालिए: financial year की समाप्ति, उसमें छह महीने, फिर अधिकतम तीन महीने का extension। फिर बताइए कि company की असली filing इनमें से हर एक के मुकाबले कहाँ गिरती है।
- जहाँ company यह कहे कि बताने लायक कुछ था ही नहीं, वहाँ सीधे उसी बात का उत्तर दीजिए — Nil statements फिर भी देनी होती हैं — सामान्य नियम दोहराने से काम नहीं चलेगा।

TQ 3.1 · MTP 2024-Mar [6] (b) · 5M · Pg 556

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 3.1 · PYQ 2026-May [6] (b) · 5M · Pg 559

LEVEL II
Application

मध्यम

TQ 3.3 · MTP 2026-Apr S2 [6] (a) · 5M · Pg 558

LEVEL II
Application

कठिन

विषय 4: Foreign Company के नाम आदि का प्रदर्शन [Display of Name, Etc., of Foreign Company (Section 382)]

L2P2-2A-C11-T04

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Display of name etc. of a foreign company — section 382।

NOTES

यह section किसे कवर करता है। Section 382 display of the name and other particulars of a foreign company को नियंत्रित करता है — company का नाम और उसके incorporation का देश, तथा ये कहाँ प्रदर्शित और उल्लिखित किए जाएँ। **The pack prints no question and no answer on this section**, इसलिए इसकी particulars ICAI Study Material से सीखिए और याद के भरोसे कोई सूची मत लिख डालिए।

जिसका स्रोत मौजूद है, और जिसे लिखना बनता है। Sections 380 to 386, and sections 392 and 393, apply to all foreign companies — इसलिए section 382 हर उस company को बाँधता है जो section 2(42) की परिभाषा में आती है, केवल उन्हें नहीं जिनमें Indian shareholding बड़ी है। और section 379(2) के अंतर्गत, जिस foreign company के paid-up capital का निर्धारित अनुपात Indian citizens या Indian bodies corporate के पास है, उसे Chapter XXII and such other provisions as may be prescribed, with regard to the business carried on by it in India, as if it were a company incorporated in India का पालन करना होगा।

default का परिणाम। Contravention of any provision of Chapter XXII, which comprises sections 379 to 393, is punishable under section 392, और section 393 bars the company from suing, claiming set-off, making a counter-claim or instituting any legal proceeding on its contracts until it has complied। ये दोनों परिणाम वही रहते हैं, चाहे अध्याय की कोई भी section तोड़ी गई हो, इसलिए इस section तक

पहुँचने वाले किसी भी उत्तर में इन्हें भरोसे के साथ लिखा जा सकता है।

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on section 382 in the papers covered by this pack. इसे Study Material से लेकर याद करने वाला विषय मानिए, और सावधान रहिए कि section 12 के अंतर्गत Indian company की display requirements को section 382 के उत्तर में मत घसीट लाइए।

विषय 5: Foreign Company पर तामील [Service on Foreign Company (Section 383)]

L2P2-2A-C11-T05

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Service on a foreign company — section 383।

NOTES

यह section किसे कवर करता है। Section 383 **service of documents on a foreign company** से जुड़ा है — भारत के बाहर incorporate हुई ऐसी company पर, जिसका India में place of business है, कोई process, notice या अन्य document वैध रूप से कैसे तामील किया जाए। **The pack prints no question and no answer on this section**, इसलिए service का तरीका और पता ICAI Study Material से ही लेना होगा।

जिसका स्रोत मौजूद है। Sections 380 to 386, and sections 392 and 393, apply to all foreign companies. इसलिए Section 383 हर उस company पर लागू होता है जो **section 2(42)** की परिभाषा में आती है, और **section 379(2)** के अंतर्गत, Indian shareholding का threshold पार करने वाली foreign company **Chapter XXII as if it were a company incorporated in India, with regard to the business carried on by it in India** का पालन करती है।

यह उस चीज़ से कहाँ जुड़ता है जो आप पहले से जानते हैं। service इसलिए मायने रखती है कि **section 393** मौजूद है: अध्याय का पालन न करना **does not affect the validity of a contract, dealing or transaction, or the company's liability to be sued in respect thereof** — foreign company default में रहते हुए भी **suable** बनी रहती है, और उस पर मुकदमा चलाना व्यवहार में संभव **section 383** ही बनाता है। **What the defaulting company loses is the right to sue, not the liability to be sued.**

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on section 383 in the papers covered by this pack. service का प्रावधान Study Material से सीखिए; यह मत मान लीजिए कि **section 20** के अंतर्गत Indian company पर लागू service के नियम यहाँ ज्यों के त्यों चलते हैं।

विषय 6: Debentures, Annual Returns, Charges का Registration, Books of Account और उनका निरीक्षण [Debentures, Annual Returns, Registration of Charges, Books of Account and their Inspection (Section 384)]

L2P2-2A-C11-T06

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Debentures, annual return, registration of charges, books of account and their inspection — section 384।

NOTES

यह section किसे कवर करता है। Section 384, rules द्वारा किए गए अपवादों, संशोधनों और अनुकूलनों के अधीन, debentures, annual return, registration of charges, and books of account and their inspection पर Act के प्रावधानों को foreign companies पर लागू करता है। यही वह पुल है जिससे Indian companies के लिए लिखे गए Act के हिस्से किसी foreign company के Indian business तक पहुँचते हैं। **The pack prints no question and no answer on this section**, इसलिए यह किन-किन sub-sections को उधार लेता है, वह ICAI Study Material से ही लेना होगा।

जिसका स्रोत मौजूद है। Sections 380 to 386, and sections 392 and 393, apply to all foreign companies, इसलिए section 384 हर उस company को बाँधता है जो section 2(42) के भीतर आती है। और section 379(2) के अंतर्गत, जहाँ not less than fifty per cent of the paid-up share capital, whether equity or preference or partly equity and partly preference, is held by one or more citizens of India or by one or more companies or bodies corporate incorporated in India, whether singly or in the aggregate, वहाँ company को Chapter XXII and such other provisions as may be prescribed, with regard to the business carried on by it in India, as if it were a company incorporated in India का पालन करना होगा — Indian company वाले दायित्वों की व्यापक उधारी यहीं से आती है।

accounts से जुड़े वे दायित्व जिन्हें आप भरोसे के साथ लिख सकते हैं। section 384 के साथ-साथ, section 381 requires the foreign company to prepare a financial statement of its Indian business operations in accordance with Schedule III or as near thereto as possible और get those accounts audited by a practising Chartered Accountant in India, or a firm or LLP of practising chartered accountants, the provisions of Chapter X applying mutatis mutandis। जहाँ प्रश्न books of account को accounts और audit के साथ मिला दे, वहाँ उत्तर का यही हिस्सा स्रोत-समर्थित है।

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on section 384 in the papers covered by this pack. यह मत लिखिए कि Chapter V, Chapter VI, Chapter VII या Chapter IX के कौन-से प्रावधान लागू किए गए हैं, या किन संशोधनों के साथ, जब तक आपने उसे Study Material में पढ़ा न हो।

विषय 7: Documents के Registration का शुल्क [Fee for Registration of Documents]

L2P2-2A-C11-T07

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Fee for registration of documents by a foreign company — section 385, साथ में the Companies (Registration Offices and Fees) Rules, 2014।

NOTES

यह विषय किसे कवर करता है। यह वह **fee payable for the registration of documents** है जो कोई foreign company Chapter XXII के अंतर्गत Registrar को सौंपे गए दस्तावेजों पर देती है। **The pack prints no question and no answer setting out the fee provision itself**, इसलिए राशियाँ और भुगतान का तरीका ICAI Study Material से ही लेना होगा।

जिसका स्रोत मौजूद है — fee हमेशा किसी filing से जुड़ी होती है। इस अध्याय का हर filing दायित्व अपनी fee साथ लेकर चलता है। **The return of particulars of an alteration under section 380(3) shall be filed along with the prescribed fees** — the Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014 के अंतर्गत। **The list of all places of business established in India is filed in Form FC-3 with such fee as provided under the Companies (Registration Offices and Fees) Rules, 2014. The financial statements under section 381 are filed with the Registrar read with Rule 4 of the Companies (Registration Offices and Fees) Rules, 2014.** इसलिए उत्तर में **state the document, the form, the time limit and then the fee rule** — printed answers इसी क्रम का प्रयोग करते हैं।

अध्याय में इसकी जगह कहाँ है। Sections 380 to 386, and sections 392 and 393, apply to all foreign companies, इसलिए fee वाला प्रावधान हर उस company पर लागू होता है जो **section 2(42)** के भीतर आती है। **Failure to file a document required by the chapter is a contravention punishable under section 392** और अनुपालन होने तक अपने contracts के मामले में **section 393 bars the company from suing, claiming set-off, making a counter-claim or instituting any legal proceeding**।

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on this topic in the papers covered by this pack. registration fee के लिए रुपये वाला कोई आँकड़ा मत लिखिए — pack के किसी printed answer में वह है ही नहीं।

विषय 8: व्याख्या [Interpretation (Section 386)]

L2P2-2A-C11-T08

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Interpretation — section 386।

NOTES

यह section क्या करता है। Section 386 interpretation section for Chapter XXII है — यह sections 379 to 393 में प्रयुक्त अभिव्यक्तियों को परिभाषित करता है, जिनमें यह भी शामिल है कि **place of business** से क्या अभिप्राय है, India में **place of business** की **date of establishment** क्या है, और इस अध्याय के प्रयोजनों के लिए कौन **director** है तथा कौन **secretary**। **The pack prints no question and no answer on this section**, इसलिए परिभाषाएँ खुद ICAI Study Material से लीजिए।

जिसका स्रोत मौजूद है, और व्यवहार में interpretation का काम यही करता है। इस अध्याय के प्रश्नों को असल में जो परिभाषा तय करती है वह **section 2(42)** है: **any company or body corporate incorporated outside India which (a) has a place of business in India, whether by itself or through an agent, physically or through electronic mode; and (b) conducts any business activity in India in any other manner**। **printed answers** इसे सीधे लागू करते हैं: **a branch office is a place of business, a liaison office is a place of business, carrying on business through electronic mode is a place of business whether or not the main server is in India**, लेकिन **employing agents in India without a place of business is not**, और **merely holding Board meetings in India is not conducting business activity**।

अध्याय में इसकी जगह कहाँ है। Sections 380 to 386, and sections 392 and 393, apply to all foreign companies; Chapter XXII comprises sections 379 to 393; और **contravention of any provision of the chapter is punishable under section 392**, जिसके साथ अनुपालन होने तक **section 393 disability** चलती रहती है।

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on section 386 in the papers covered by this pack. उत्तर में **section 2(42)** वाली परिभाषा को प्राथमिकता दीजिए, जिस पर **printed answers** टिके हैं, और **section 386** का हवाला केवल उसी परिभाषा के लिए दीजिए जिसे आपने सचमुच Study Material में पढ़ा हो।

विषय 9: Prospectus पर तिथि और उसमें दिए जाने वाले विवरण [Dating of Prospectus and Particulars to be Contained Therein (Section 387)]

L2P2-2A-C11-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Dating of prospectus and particulars to be contained therein — section 387, साथ में section 26।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 387। भारत के बाहर incorporate हुई किसी company की securities को India में subscription के लिए offer करने वाला prospectus **must be dated and signed before it is circulated or distributed in India**। **dating** और **signature** ही उस दस्तावेज़ में लिखी बात की **authenticity and accountability** तय करते हैं।

वे particulars जो prospectus में होनी ही चाहिए। उसमें बताना होगा — (a) the instrument constituting or defining the constitution of the company; (b) the enactments, or provisions, under which the incorporation of the company was effected; (c) an address in India where the instrument, enactments or provisions, or certified translations of them in English where they are not in English, can be inspected; (d) the date on which and the country in which the company was incorporated; और (e) whether the company has established a place of business in India and, if so, the address of its principal office in India। इन्हें पाँच items के रूप में याद कीजिए — उत्तर item दर item जाँचा जाता है।

Section 26 इसके ऊपर से और लगती है। The prospectus must also comply with the matters specified under section 26 of the Companies Act, 2013, जो company, उसके प्रबंधन, उसकी capital structure और offering की शर्तों से जुड़े ज़रूरी विवरणों को कवर करती है। इसलिए किसी foreign company के Indian prospectus को section 387 and section 26 together — दोनों को — पूरा करना होता है; जो उत्तर केवल section 387 वाली सूची देता है वह अधूरा है।

अपवाद, और marks यहीं मिलते हैं। The requirements to state the instrument of constitution, the enactments or provisions under which incorporation was effected, and the address in India for inspection — items (a), (b) and (c) — do not apply where the prospectus is issued more than two years after the date on which the company is entitled to commence its business. Note what the exception does not touch: incorporation की तारीख और देश, India में place of business से जुड़े विवरण, तथा dating और signing की शर्त — ये हर हाल में बनी रहती हैं।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- यदि तथ्य बताते हों कि company कब business शुरू करने की हकदार हुई, तो हिसाब लगाइए कि prospectus उससे दो वर्ष से अधिक बाद का है या नहीं, और अपवाद को items (a), (b) और (c) पर स्पष्ट रूप से लागू कीजिए।

TQ 9.1 · MQ · Pg 561

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 10: Expert की सहमति और Allotment संबंधी प्रावधान [Provisions as to Expert's Consent and Allotment (Section 388)]

L2P2-2A-C11-T10

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Provisions as to expert's consent and allotment — section 388, साथ में sections 33 और 40।

NOTES

निषेध, और उसका दायरा कितना चौड़ा है — section 388(1)। No person shall issue, circulate or distribute in India any prospectus offering for subscription in securities of a company incorporated or to be incorporated outside India, whether the company has or has not been established, or

when formed will or will not establish, a place of business in India, यदि नीचे दी गई दो शर्तों में से कोई एक भी पूरी न हो। **Note the reach:** यह section whether or not the company has a place of business in India भी पकड़ता है और whether or not it has yet been incorporated भी — यह केवल section 2(42) वाली foreign companies तक सीमित नहीं है।

expert's consent वाला limb — clause (a)। prospectus जारी नहीं किया जा सकता if, where the prospectus includes a statement purporting to be made by an expert, he has not given, or has before delivery of the prospectus for registration withdrawn, his written consent to the issue of the prospectus with the statement included in the form and context in which it is included, or there does not appear in the prospectus a statement that he has given and has not withdrawn his consent as aforesaid। दो चीजें चाहिए और दोनों परीक्षा में आती हैं: the written consent itself, and the statement in the prospectus recording that it was given and not withdrawn। समय भी मायने रखता है — withdrawal before delivery of the prospectus for registration destroys the consent।

allotment वाला limb — clause (b)। prospectus जारी नहीं किया जा सकता if it does not have the effect, where an application is made in pursuance of it, of rendering all persons concerned bound by all the provisions of sections 33 and 40, so far as applicable। Section 388 उन sections को दोहराता नहीं; वह उन्हें imports करता है, ताकि किसी foreign company के Indian prospectus पर आवेदन करने वाला ठीक वहीं खड़ा हो जहाँ Indian prospectus पर आवेदन करने वाला खड़ा होता है।

prospectus में 'included' statement किसे माना जाएगा — section 388(2)। A statement shall be deemed to be included in a prospectus if it is contained in any report or memorandum appearing on the face thereof, or by reference incorporated therein, or issued therewith. यही वह deeming है जो बचाव के सबसे स्पष्ट रास्ते को बंद कर देती है: an expert's statement does not escape the consent requirement by being put in an accompanying report or incorporated by reference।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- ये शब्द उद्धृत कीजिए — 'whether the company has or has not established, or when formed will or will not establish, a place of business in India'। ये दिखाते हैं कि section केवल registered foreign companies तक सीमित नहीं है, और यही बात परखी जा रही है।

TQ 10.1 · PYQ 2024-May [6] (b) (ii) · 2M · Pg 562

LEVEL I
Understanding

सरल

विषय 11: Prospectus का Registration [Registration of Prospectus (Section 389)]

L2P2-2A-C11-T11

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Registration of prospectus — section 389, साथ में section 388 और उसके अंतर्गत बने rules।

NOTES

नियम एक पंक्ति में — section 389I No person shall issue, circulate or distribute in India any prospectus offering for subscription in securities of a company incorporated or to be incorporated outside India, whether the company has or has not established, or when formed will or will not establish, a place of business in India, unless before the issue, circulation or distribution of the prospectus in India, a copy certified by the chairperson of the company and two other directors of the company as having been approved by resolution of the managing body has been delivered for registration to the Registrar। certification पक्का कर लीजिए: the chairperson and two other directors, जो approval by resolution of the managing body प्रमाणित करते हैं। It applies even where no place of business has been established in India.

वे दो चीज़ें जो copy पर या उसके साथ होनी चाहिए। The prospectus must state on the face of it that a copy has been so delivered, और there must be endorsed on or attached to the copy any consent to the issue of the prospectus required by section 388, साथ ही such documents as may be prescribed। face पर लिखा कथन और endorsement अलग-अलग शर्तें हैं और हर एक के अलग marks मिलते हैं।

registration के लिए संलग्न किए जाने वाले documents। the Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014 के साथ पढ़ने पर prospectus के साथ ये संलग्न होते हैं: (a) any consent to the issue of the prospectus required from any person as an expert; (b) a copy of contracts for the appointment of the managing director or manager, and, where a contract is not reduced into writing, a memorandum giving full particulars of it; (c) a copy of any other material contracts not entered into in the ordinary course of business but entered into within the preceding two years; (d) a copy of the underwriting agreement; और (e) a copy of the power of attorney, where the prospectus is signed through a duly authorised agent of the directors। The two-year window in item (c) and the ordinary-course exclusion are the details that get dropped.

यह section, section 388 के साथ कैसे जोड़ी बनाता है। Section 388 बताता है what the prospectus must contain or be accompanied by — expert का written consent और यह कथन कि वह वापस नहीं लिया गया, तथा sections 33 and 40 का बाध्यकारी प्रभाव। Section 389 बताता है what must be done with the prospectus before it is issued — certification, Registrar को delivery, उसके face पर कथन और annexures। A complete answer on issuing a prospectus in India cites both.

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 2 प्रश्न

- जहाँ प्रश्न पूछे कि कौन-से documents संलग्न होने चाहिए, वहाँ केवल वही सूची दीजिए — उसे सामान्य prospectus प्रावधानों से मत भरिए। जहाँ procedure पूछा जाए, वहाँ certification, delivery, face पर कथन, section 388 वाली consent का endorsement, और फिर annexures — इसी क्रम में दीजिए।

CSQ 11.1 · PYQ 2021-Dec [3] (b) (i) · 4M · Pg 564

LEVEL II
Application

मध्यम

TQ 11.1 · MTP 2025-Dec S2 [6] (b) · 5M · Pg 563

LEVEL II
Application

कठिन

विषय 12: Indian Depository Receipts का निर्गम [Offer of Indian Depository Receipts (Section 390)]

L2P2-2A-C11-T12

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Offer of Indian Depository Receipts — section 390।

NOTES

यह section किसे कवर करता है। Section 390 Central Government को यह शक्ति देता है कि वह भारत के बाहर incorporate हुई किसी company द्वारा **offer of Indian Depository Receipts** के लिए rules बनाए — इसमें यह भी कि किस class की companies उन्हें जारी कर सकती हैं, issue का रूप और तरीका क्या होगा, वे किन शर्तों के अधीन जारी की जा सकती हैं, और उनका लेन-देन किस प्रकार होगा। **The pack prints no question and no answer on this section**, इसलिए rules, companies की classes और शर्तें ICAI Study Material से ही लेनी होंगी।

अध्याय में इसकी जगह के बारे में जिसका स्रोत मौजूद है। Chapter XXII comprises sections 379 to 393. Sections 380 to 386, and sections 392 and 393, apply to all foreign companies; section 390 उस सूची से बाहर बैठता है और rule बनाने की शक्ति के रूप में काम करता है। **Contravention of any provision of Chapter XXII is punishable under section 392**, और अनुपालन होने तक अपने contracts के मामले में **section 393 bars the company from suing, claiming set-off, making a counter-claim or instituting any legal proceeding।**

एक परिभाषात्मक बिंदु जिसका स्रोत मौजूद है, और जो इससे सटा हुआ है। electronic mode पर बने Rules के अंतर्गत, **offering to accept deposits or inviting or accepting deposits or subscriptions in securities, in India or from citizens of India** section 2(42) के प्रयोजनों के लिए electronic mode है; लेकिन **electronic based offering of securities, subscription thereof or listing of securities in the International Financial Services Centres set up under section 18 of the Special Economic Zones Act, 2005 shall not be construed as electronic mode।** जहाँ प्रश्न IDRs को foreign company status के साथ मिला दे, वहाँ उत्तर का स्रोत-समर्थित हिस्सा यही carve-out है।

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on section 390 in the papers covered by this pack. IDRs के लिए ऐसे आँकड़े, eligibility conditions या listing requirements मत लिखिए जिन्हें आपने Study Material में पढ़ा न हो।

विषय 13: Sections 34 से 36 और Chapter XX की प्रयोज्यता [Application of Sections 34 to 36 and Chapter XX (Section 391)]

L2P2-2A-C11-T13

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Application of sections 34 to 36 and Chapter XX — section 391।

NOTES

यह section क्या करता है। Section 391 applies sections 34 to 36 and the provisions of Chapter XX to a company incorporated outside India — sections 34 to 36 prospectus liability वाले प्रावधान हैं और Chapter XX winding up वाले — उस रीति से और उसी सीमा तक जो section में दी गई है। **The pack prints no question and no answer on this section,** इसलिए winding up वाले प्रावधान ठीक किन शर्तों पर लागू होते हैं, यह ICAI Study Material से ही लेना होगा।

जिसका स्रोत मौजूद है, और जो इसका स्वाभाविक साथी है। Section 388(1)(b) पहले ही यह अपेक्षा करता है कि भारत के बाहर incorporate हुई किसी company की securities को India में subscription के लिए offer करने वाला prospectus **must have the effect, where an application is made in pursuance of it, of rendering all persons concerned bound by all the provisions of sections 33 and 40, so far as applicable।** Section 391 Indian prospectus regime को उधार लेने की उसी लीक को आगे बढ़ाता है। **State section 388 for what you can source, and section 391 for the heads it applies, without adding conditions you have not read.**

अध्याय में इसकी जगह कहाँ है। Chapter XXII comprises sections 379 to 393, contravention of any provision of the chapter is punishable under section 392, और section 393 provides that non-compliance does not affect the validity of any contract, dealing or transaction, or the company's liability to be sued, but bars the company from bringing any suit, claiming any set-off, making any counter-claim or instituting any legal proceeding until it has complied।

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on section 391 in the papers covered by this pack. winding up वाले हिस्से में खास सावधानी बरतिए — याद के भरोसे यह मत लिखिए कि कौन-सी company wound up की जा सकती है, या किन आधारों पर।

विषय 14: उल्लंघन पर दंड [Punishment for Contravention (Section 392)]

L2P2-2A-C11-T14

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Punishment for contravention — section 392, Chapter XXII (sections 379 to 393) के परिवेश में।

NOTES

section 392 किसे कवर करता है। Chapter XXII of the Companies Act, 2013 comprises sections 379 to 393 and lays down the governing provisions for foreign companies. The penalties for non-filing, and for contravention of any provision of this chapter — including non-filing of documents with

the Registrar as required by section 380 and by the other sections in the chapter — are laid down in section 392. इसलिए section 392 ऐसी section नहीं है जिस तक आप केवल किसी एक default के लिए पहुँचें: यह single penal provision for the whole chapter है।

company पर लगने वाला penalty। If a foreign company contravenes the provisions of this chapter, the foreign company shall be punishable with a fine which shall not be less than ₹1,00,000 but which may extend to ₹3,00,000, and, in the case of a continuing offence, with an additional fine which may extend to ₹50,000 for every day after the first during which the contravention continues।

officer पर लगने वाला penalty। Every officer of the foreign company who is in default shall be punishable with fine which shall not be less than ₹25,000 but which may extend to ₹5,00,000. इसकी बनावट पर ध्यान दीजिए: the officer's maximum (₹5,00,000) is higher than the company's maximum (₹3,00,000), जबकि दोनों न्यूनतमों में company का न्यूनतम ऊँचा है। छात्र इन्हें अक्सर उलट देते हैं, इसलिए चारों आँकड़े एक सेट के रूप में याद कीजिए — ₹1,00,000 to ₹3,00,000 for the company, ₹50,000 a day continuing, ₹25,000 to ₹5,00,000 for the officer in default।

इसे लागू करना। प्रश्न आम तौर पर छोटा और तथ्यात्मक होता है: किसी foreign company ने failed to deliver documents to the Registrar as required under section 380, तो penalty क्या है। उत्तर तीन चारों में दीजिए — the default is a contravention of Chapter XXII, section 392 supplies the penalty for contraventions of the chapter, here are the figures for the company and for every officer in default। continuing-offence वाला हिस्सा भी जोड़िए, क्योंकि file न करना स्वभाव से ही लगातार चलने वाला default है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- शुरुआत यह कहकर कीजिए कि section 392 Chapter XXII के किसी भी प्रावधान के उल्लंघन को दंडित करता है, फिर उस section का नाम लीजिए जो वास्तव में टूटी है। दोनों के बीच का यह जोड़ दो marks वाले प्रश्न में एक mark दिलाता है।

TQ 14.1 · PYQ 2018-Nov [6] (b) · 2M · Pg 565

LEVEL I
Understanding

सरल

विषय 15: इस Chapter के प्रावधानों का पालन न करने से Contracts आदि की वैधता प्रभावित न होना [Company's Failure to Comply with Provisions of this Chapter not to affect Validity of Contracts, Etc. (Section 393)]

L2P2-2A-C11-T15

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Company's failure to comply with the provisions of this Chapter not to affect validity of contracts etc. — section 393।

NOTES

नियम दो हिस्सों में — section 393 Any failure by a company to comply with the provisions of Chapter XXII shall not affect the validity of any contract, dealing or transaction entered into by the company or its liability to be sued in respect thereof. But the company shall not be entitled to bring any suit, claim any set-off, make any counter-claim or institute any legal proceeding in respect of any such contract, dealing or transaction, until the company has complied with the provisions of the Companies Act, 2013 applicable to it. दोनों हिस्से लिखने ही होंगे — the section is a shield for the Indian counterparty and a disability on the foreign company।

इस disability को चार की सूची की तरह पढ़िए। default में पड़ी foreign company उस contract के संबंध में न तो bring any suit कर सकती है, न claim any set-off, न make any counter-claim, और न ही institute any legal proceeding। चारों दीजिए; परीक्षक fact pattern उसी के इर्द-गिर्द बुनता है जिसे छोड़ देने की संभावना सबसे अधिक होती है — प्रायः set-off या counter-claim।

यह disability अस्थायी है, और 'until' शब्द का मतलब भी यही है। The bar lifts once the company has complied with the provisions applicable to it. इसलिए सही सलाह कभी यह नहीं होती कि foreign company का पैसा डूब गया — सही सलाह यह है कि it must first regularise its position under the chapter and can then enforce।

लागू करके देखिए। जिस foreign company पर Chapter XXII लागू होता है, वह किसी Indian company को machinery की आपूर्ति करती है और वह Indian company भुगतान से इनकार कर देती है; तब foreign company को पता चलता है कि उसने अध्याय के registration प्रावधानों का पालन ही नहीं किया। **The contract remains valid and the Indian company remains bound to pay; but the foreign company cannot sue on it until it complies।** जहाँ यही बिंदु section 381 के अंतर्गत filing default के बचाव के रूप में उठाया जाए, वहाँ company का यह दावा कि non-compliance से उस पर कोई असर पड़ता ही नहीं, **only partly correct** है — contracts बचे रहते हैं, उन्हें लागू कराने का अधिकार नहीं।

section 393 को section 392 के साथ गड़मड़ मत कीजिए। Section 392 punishes the contravention; section 393 governs its effect on contracts। एक ही default दोनों परिणाम एक साथ पैदा करता है: company और उसके officers पर fine, और अनुपालन होने तक enforcement पर रोक।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- उत्तर उसी क्रम में दीजिए जिस क्रम में section लिखी गई है: पहले contract की वैधता और मुकदमा झेलने का दायित्व, फिर वे चार काम जो company नहीं कर सकती, फिर 'until' शब्द और यह कि रोक किससे हटती है।
- जहाँ प्रश्न पूछे कि क्या company मुकदमा कर सकती है, वहाँ कहिए नहीं, और फिर यह भी कहिए कि ऐसा कर पाने के लिए उसे करना क्या होगा। इलाज बताए बिना दिया गया निष्कर्ष अधूरा है।

विषय 16: Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014 का Rule 12 [Rule 12 of Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014]

L2P2-2A-C11-T16

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Rule 12 of the Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014।

NOTES

यह विषय है क्या। यह Companies (Registration of Foreign Companies) Rules, 2014 के अंतर्गत एक rule है — वे rules जो Chapter XXII के अंतर्गत बनाए गए हैं। The pack prints no question and no answer on Rule 12, और pack का कोई printed answer उस rule की विषय-वस्तु बताता भी नहीं, इसलिए take Rule 12 from the ICAI Study Material और आस-पास के rules से उसे जोड़-तोड़कर मत गढ़िए।

इन Rules में से pack जो स्रोत-समर्थित रूप से देता है, और जिसे एक जगह रखना काम आता है। 'Electronic mode' is defined in Rule 2(1)(c) — section 2(42) के प्रयोजनों के लिए। The return of particulars of an alteration under section 380(3) is filed with the prescribed fees under these Rules. The financial statement of the Indian business operations is prepared in accordance with Schedule III or as near thereto as possible, with the parent's latest consolidated financial statements attached. The list of all places of business established in India is filed in Form FC-3. The accounts of the Indian business operations are audited by a practising Chartered Accountant in India, or a firm or LLP of practising chartered accountants, and Chapter X applies mutatis mutandis. The documents to be annexed to a prospectus for registration under section 389 are prescribed by these Rules.

यह कहाँ बैठता है। Chapter XXII comprises sections 379 to 393; sections 380 to 386 and sections 392 and 393 apply to all foreign companies; contravention of any provision of the chapter is punishable under section 392; और section 393 bars the company from suing, claiming set-off, making a counter-claim or instituting any legal proceeding until it has complied।

Scanner पर एक टिप्पणी। No question has been printed on Rule 12 in the papers covered by this pack. यदि कोई प्रश्न उसका नाम ले, तो Study Material से उत्तर दीजिए; और यदि प्रश्न केवल foreign company की filings से जुड़ा हो, तो ऊपर दिए गए rules से उत्तर दीजिए, जिन्हें printed answers सचमुच समर्थन देते हैं।

विषय 17: इस Chapter के अंतर्गत छूट [Exemption under this Chapter]

L2P2-2A-C11-T17

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 11, Exemptions under Chapter XXII — section 381(1) proviso और electronic mode की परिभाषा में दिए गए अपवर्जन।

NOTES

accounts वाली शर्त से छूट देने की Central Government की शक्ति। The Central Government is empowered to direct that, in the case of any foreign company or class of foreign companies, the requirements of clause (a) of section 381(1) shall not apply, or shall apply subject to such exceptions and modifications as may be specified in a notification in that behalf. clause (a) वही दायित्व है कि make out a balance sheet and profit and loss account in the prescribed form, इसलिए राहत तैयार करने की शर्त पर ही जाकर लगती है।

section 381 के अंतर्गत समय का extension — यह रियायत है, छूट नहीं। The documents are to be delivered to the Registrar within six months from the close of the financial year, और the Registrar may, for any special reason and on an application made in writing by the foreign company, extend that period by a period not exceeding three months. Two conditions gate it: a special reason, and a written application. यह अपने आप नहीं चल जाता, और a company that files after ten months is outside even the extended period। यह भी ध्यान रखिए कि किसे छूट नहीं मिली है: even where there are no transactions of the kind described, Nil statements must still be filed।

'electronic mode' से IFSC वाला carve-out। Electronic based offering of securities, subscription thereof or listing of securities in the International Financial Services Centres set up under section 18 of the Special Economic Zones Act, 2005 shall not be construed as electronic mode for the purpose of clause (42) of section 2 of the Act — यह Companies (Specification of Definitions Details) Third Amendment Rules, 2021 से जोड़ा गया है। यह definition के स्तर पर दी गई छूट है: गतिविधि electronically ही चलती है, फिर भी वह does not make the company a foreign company।

खुद sections के भीतर बनी threshold वाली छूटें। Section 379(2) applies only where not less than fifty per cent of the paid-up share capital is held by Indian citizens or Indian bodies corporate or both — उससे नीचे deeming लागू ही नहीं होती और 49% Indian shareholding leaves the company simply a foreign company। और section 387 के अंतर्गत, the requirements to state the instrument of constitution, the enactments under which incorporation was effected, and the Indian address for inspection do not apply where the prospectus is issued more than two years after the date on which the company is entitled to commence its business।

Scanner पर एक टिप्पणी। pack में No question is printed under this topic heading। ऊपर लिखा सब कुछ sections 379, 381 और 387 पर तथा electronic mode की परिभाषा पर छपे printed answers से लिया गया है; any further exemption, and any exemption notification, must come from the ICAI Study Material।

भाग 2A · Corporate Laws · अध्याय 12

The Limited Liability Partnership Act, 2008

The Limited Liability Partnership Act, 2008

9 विषय · 32 वर्गीकृत प्रश्न · महत्त्व: B

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूप

Level I — Comprehension & Knowledge

28.4%

148 में से 42 marks

Level II — Analysis & Application

71.6%

148 में से 106 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 28% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: LLP — अर्थ और अवधारणा [LLP- Meaning and Concept]

L2P2-2A-C12-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, LLP — meaning and concept — sections 2(1)(l), 2(1)(ta), 6 and 26 of the LLP Act, 2008।

NOTES

संकर रूप, एक पंक्ति में: LLP an alternative corporate business form that gives the benefits of limited liability of a company and the flexibility of a partnership है। दोनों हिस्सों को अलग-अलग लीजिए, क्योंकि प्रश्न प्रायः इन्हीं शब्दों में बनता है। **Limited liability — section 26:** every partner of an LLP is, for the purpose of the business of the LLP, the agent of the LLP, but not of the other partners; the liability of the partners is limited to their agreed contribution, जबकि the LLP itself is liable to the full extent of its assets। **Flexibility — the agreement:** LLP अपने members को यह छूट देता है कि वे **organise their internal structure as a partnership on a mutually arrived agreement** — इसीलिए यह professionals, technical and scientific services, छोटे उद्यमों और venture capital investment के लिए उपयुक्त बैठता है।

Small LLP — section 2(1)(ta). कोई LLP small LLP तब कहलाता है जब **the contribution does not exceed twenty-five lakh rupees, or such higher amount as may be prescribed not exceeding five crore rupees; and the turnover, as per the Statement of Accounts and Solvency for the immediately preceding financial year, does not exceed forty lakh rupees, or such higher amount as may be prescribed not exceeding fifty crore rupees; or जो meets such other requirements as may be prescribed and fulfils such terms and conditions as may be prescribed।** बाहरी prescribed ceilings — ₹5 crore और ₹50 crore — ज़रूर लिखिए, क्योंकि scenario प्रायः इन्हीं आँकड़ों पर खड़ा किया जाता है।

small LLP की कसौटी लगाना। दोनों limbs एक के बाद एक चलाइए और हर आँकड़े के सामने बताइए कि उसे किस सीमा से नापा जा रहा है। ₹20 lakh का contribution ₹25 lakh की सीमा के भीतर है और ₹35 lakh का turnover ₹40 lakh की सीमा के भीतर है, इसलिए LLP **qualifies।** यदि आगे चलकर turnover **exceeds ₹50 crore**, तो LLP

no longer meets the requirements of a small LLP और उस पर regular LLPs वाली पूरी compliance requirements लागू हो जाती हैं। ध्यान रखें कि turnover वही लिया जाता है जो **per the Statement of Accounts and Solvency for the immediately preceding financial year** हो — चालू वर्ष का अनुमान नहीं।

Financial year — section 2(1)(I). किसी LLP के संबंध में financial year का अर्थ है **the period from the 1st day of April of a year to the 31st day of March of the following year**। **Exception:** जहाँ कोई LLP incorporated after the 30th day of September of a year हो (Scanner इसे on or after the 1st day of October भी कहता है), वहाँ **the financial year may end on the 31st day of March of the year next following** — अर्थात् पहला वर्ष बारह महीने से लंबा। इसलिए कोई LLP January से December वाला वर्ष **नहीं** चुन सकता; calendar-year के आधार पर accounts रखने की सलाह कानून की दृष्टि से गलत है।

कम से कम दो partners — section 6. Every LLP shall have at least two partners. यदि किसी समय यह संख्या reduced below two हो जाए और LLP उसी घटी हुई संख्या के साथ carries on business for more than six months, तो the person who is the only partner during the time it so carries on business after those six months, and who has knowledge of the fact that it is carrying on business with him alone, is personally liable for the obligations of the LLP incurred during that period। तीन शर्तें साथ-साथ चलती हैं — **more than six months, knowledge,** और उत्तरदायित्व केवल **for the obligations of that period** तक। LLP अपने आप dissolve नहीं हो जाता; वह चलता रहता है, बस अकेला partner अपनी ढाल खो देता है।

परीक्षक जो जोड़ी बनाता है। single-partner वाला scenario लगभग हमेशा winding up के साथ आता है, इसलिए section 6 को सीधे **section 64** तक ले जाइए: Tribunal किसी LLP को wind up कर सकता है जहाँ **the number of partners is reduced below two for a period of more than six months**, और वहाँ भी जहाँ LLP स्वयं Tribunal द्वारा wound up होने का निर्णय ले, जहाँ उसने **the interests of the sovereignty and integrity of India, the security of the State or public order** के विरुद्ध कार्य किया हो, जहाँ उसने **defaulted in filing the Statement of Account and Solvency or annual return for any five consecutive financial years** हो, या जहाँ **the Tribunal is of opinion that it is just and equitable** कि उसे wind up किया जाए।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 2 प्रश्न

- 'small limited liability partnership' और 'financial year' की definitions सीधे, five marks के लिए पूछी जाती हैं। clause number और आँकड़े हूबहू लिखिए — marks ₹25 lakh/₹5 crore और ₹40 lakh/₹50 crore पर तथा 30 September की cut-off पर टिके हैं।

TQ 1.2 · MTP 2024-Jul [4] (b) · 5M · Pg 571

LEVEL I
Remembering

मध्यम

TQ 1.3 · MTP 2024-Nov [4] (b) · 5M · Pg 572

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 2 प्रश्न

- जब hybrid character समझाने को कहा जाए, तो उत्तर दो शीर्षकों में बाँटिए — 'Limited Liability' और 'Flexibility of a partnership'। जो उत्तर केवल liability वाला आधा हिस्सा लिखता है, वह आधे marks गँवा देता है।

TQ 1.1 · MTP 2024-Mar [5] (a) · 5M · Pg 571

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

CSQ 1.1 · PYQ 2024-May [4] (b) · 5M · Pg 572

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

विषय 2: LLP का Incorporation [Incorporation of LLP]

L2P2-2A-C12-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Incorporation of LLP — sections 5, 7, 8, 13, 15, 16, 17, 23 and 32 of the LLP Act, 2008, साथ में Rule 21 of the LLP Rules, 2009।

NOTES

Designated partners — section 7. Every LLP shall have at least two designated partners who are individuals, and at least one of them shall be a resident in India. परीक्षक इसके दो परिणाम जाँचता है। पहला, a body corporate cannot itself be a designated partner — only individuals are eligible; और जहाँ all the partners are bodies corporate, at least two individuals must be appointed as designated partners। दूसरा, केवल दो non-residents को designated partners बनाना is not in consonance with the Act, चाहे व्यावसायिक दृष्टि से वे कितने ही उपयुक्त क्यों न हों। residency के लिए Scanner का उत्तर a resident of India as a person who has stayed in India for at least 120 days in the financial year मानता है, इसलिए जो designated partner स्थायी रूप से विदेश बस जाता है वह यह शर्त पूरी करना बंद कर देगा।

partner कौन बन सकता है — section 5, और तीन exclusions. Any individual or body corporate may be a partner in an LLP. marks उसी में हैं जो इस वाक्य से बाहर रह गया है। A co-operative society cannot — उसे शामिल नहीं किया जा सकता, क्योंकि LLP Act के अंतर्गत body corporate की definition में तत्समय प्रवृत्त किसी कानून के अधीन registered co-operative society आती ही नहीं। A HUF, and its Karta, cannot — यह MCA General Circular No. 13/2013 dated 29 July 2013 और MCA General Circular No. 2/16 dated 15 January 2016 से स्पष्ट कर दिया गया है; HUF इस Act के प्रयोजनों के लिए body corporate नहीं है, इसलिए न HUF और न उसका Karta partner या designated partner बन सकता है। A trust cannot, क्योंकि भारत में trust को body corporate नहीं माना जाता। सबसे आम गलत उत्तर 'body corporate' को ढीले अर्थ में पढ़कर तीनों को अंदर घुसा देता है।

Designated partners की ज़िम्मेदारी — sections 7 and 8. incorporation document must specify the designated partners, या फिर उनकी नियुक्ति LLP agreement के अनुसार होनी चाहिए; इसलिए जिस LLP का agreement इस पर मौन है वह भी वैध रूप से बना हुआ है, बशर्ते incorporation document में उनके नाम हों। Designated partners responsible for ensuring that the LLP complies with the Act होते हैं, और जहाँ LLP अनुपालन में चूकता है वहाँ वे personally liable for the penalties होते हैं तथा उन पर fines या अन्य कानूनी परिणाम भी आ सकते हैं। Ignorance is no defence: जो designated partner यह कहे कि उसे उस regulatory requirement की जानकारी ही नहीं थी, वह cannot plead ignorance and cannot avoid the liability, और न

ही वह काम किसी employee को सौंपकर ज़िम्मेदारी टाल सकता है।

नाम — sections 15, 16 and 17. section 15 के अंतर्गत, no LLP shall be registered by a name which, in the opinion of the Central Government, is undesirable, or is identical with or too nearly resembles that of any other LLP or a company or a registered trade mark of any other person under the Trade Marks Act, 1999। section 16 के अंतर्गत कोई व्यक्ति Registrar के पास नाम reserve कराने का आवेदन कर सकता है — either as the name of a proposed LLP or as the name to which an existing LLP proposes to change its name — निर्धारित form और रीति में, निर्धारित fee के साथ; और यदि Registrar संतुष्ट हो कि नाम section 15(2) के अंतर्गत अस्वीकार होने योग्य नहीं है, तो वह may reserve it for a period of three months from the date of intimation by the Registrar।

नाम का सुधार — section 17, और उसमें छिपा जाल। sections 15 और 16 के होते हुए भी, यदि through inadvertence or otherwise कोई LLP — पहले registration पर या नए नाम से registration पर — ऐसे नाम से registered हो जाए जो identical with or too nearly resembling that of any other LLP or a company, or a registered trade mark of a proprietor under the Trade Marks Act, 1999 हो और जिससे भ्रम होने की संभावना हो, तो ऐसे LLP, proprietor या company के आवेदन पर the Central Government may direct the LLP to change its name within three months from the date of issue of the direction। Proviso: proprietor of a registered trade mark is maintainable only within three years from the date of incorporation, registration or change of name — अर्थात् registered trade mark वाले का आवेदन LLP के incorporation, registration या नाम-परिवर्तन की तारीख से तीन वर्ष के भीतर ही चल सकता है। **The trap:** यह section केवल an LLP, a company or a registered trade mark only से मिलते-जुलते नाम को पकड़ता है — Indian Partnership Act, 1932 के अंतर्गत registered कोई firm इस सूची में है ही नहीं, इसलिए किसी partnership firm के नाम से मिलता-जुलता होने भर से LLP को अपना नाम बदलने की ज़रूरत नहीं। **After a change:** परिवर्तन के 15 days के भीतर LLP, Central Government के आदेश के साथ Registrar को notice देता है, और certificate of incorporation में उससे हुए परिवर्तन के 30 days के भीतर LLP agreement में नाम बदलता है।

Registered office और service — section 13. Every LLP shall have a registered office to which all communications and notices may be addressed and where they shall be received. कोई document may be served on the LLP, or on a partner or designated partner, by post under a certificate of posting, by registered post or in any other prescribed manner, at the registered office and at any other address specifically declared by the LLP for the purpose। LLP अपने registered office का स्थान बदल सकता है और परिवर्तन की notice Registrar के पास file कर सकता है, परंतु any such change takes effect only upon such filing। इसलिए जो LLP भौतिक रूप से जगह बदल लेता है पर filing नहीं करता, उसने अपना registered office बदला ही नहीं है — पुराना पता ही registered office बना रहता है और service there is legally valid, भले वहाँ अब कोई बैठता न हो।

LLP agreement और contribution — section 23 with Rule 21, and section 32. LLP agreement must be in writing and filed with the Registrar — निर्धारित form और रीति में; Rule 21 of the LLP Rules, 2009 requires information relating to the agreement to be filed in Form 3 within thirty days from the date of incorporation, और उसका proviso कहता है कि any change in the agreement to be filed within thirty days of the change। इसलिए बीसवें दिन प्रस्तुत किया गया agreement समय के भीतर है। contribution पर

section 32(1) जान-बूझकर बहुत व्यापक रखी गई है: किसी partner का contribution may consist of tangible or intangible property, movable or immovable, or any other benefit to the LLP, including money, promissory notes, agreements to contribute cash or property, and contracts for services performed or to be performed — इसलिए a promise of future services for a year is a valid contribution, और जो partners इस पर आपत्ति करते हैं वे गलत हैं।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- नाम वाले प्रश्न में पहले section 15 (क्या registered नहीं हो सकता), फिर section 16 (reservation और तीन महीने की अवधि), फिर section 17 (नाम बदलने का निर्देश) लिखिए — परीक्षक तीनों को अलग-अलग marks देता है।

CSQ 2.2 • RTP 2024-Sep [17] • Pg 574

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 4 प्रश्न

- पहले section बताइए, फिर उसे तथ्यों पर लागू कीजिए, फिर एक पंक्ति का निष्कर्ष दीजिए जिसमें पक्षकार का नाम आए। यहाँ के निष्कर्ष छोटे और दो-टुक हैं — 'the appointment is not in consonance with the Act', 'service at the Mumbai address is legally valid' — और इनके अपने marks होते हैं।
- जहाँ प्रश्न में incorporation की तारीख और filing की तारीख दोनों दी हों, वहाँ गणना कागज़ पर ही कर दीजिए। तीस दिन की सीमा के सामने बीस दिन compliance है; इन्हीं शब्दों में लिखिए।

CSQ 2.1 • MTP 2024-Mar [4] (b) • 5M • Pg 573

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 2.3 • MTP 2025-Mar S1 [4] (b) • 5M • Pg 575

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 2.5 • RTP 2025-May [17] • Pg 577

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 2.7 • RTP 2025-Sep [17] • Pg 579

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 4 प्रश्न

- ये प्रश्न numbered parts में आते हैं — designated partner, agreement, contribution, प्रस्तावित partner की पात्रता। जिस क्रम में पूछा गया है उसी क्रम में, एक part पर एक section, उत्तर दीजिए; इन्हें एक ही कथा में मत मिलाइए।
- जहाँ प्रस्तावित partner कोई co-operative society, HUF या trust हो, वहाँ विश्लेषण हर बार एक जैसा है: section 5 से शुरू कीजिए, फिर दिखाइए कि वह entity LLP Act के प्रयोजनों के लिए body corporate नहीं है।

CSQ 2.4 • MTP 2025-Mar S2 [4] (b) • 5M • Pg 576

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 2.6 • MTP 2025-Aug S2 [4] (b) • 5M • Pg 578

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 2.8 · PYQ 2025-Sep [4] (b) · 5M · Pg 580

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 2.9 · PYQ 2025-Sep [5] (b) · 5M · Pg 581

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 3: Partners और उनके आपसी संबंध [Partners and their Relations]

L2P2-2A-C12-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Partners and their relations — sections 24, 25, 26, 27 and 31 of the LLP Act, 2008, साथ में designated partners पर sections 7 and 8।

NOTES

पृथक् entity, limited liability — हर creditor scenario का उत्तर। LLP a body corporate formed and incorporated under the LLP Act, 2008 and a legal entity separate from that of its partners है। The LLP is liable to the full extent of its assets; the liability of the partners is limited to their agreed contribution. इससे यह निकलता है कि the creditors of an LLP are creditors of the LLP alone and cannot claim from the partners। इसलिए जहाँ दावा ₹10,00,000 का है और assets से ₹7,00,000 ही निकलते हैं, वहाँ the shortfall of ₹3,00,000 cannot be demanded from the partners। इसे 'limited liability' के सामान्य उल्लेख से हल्का मत कीजिए — पहले separate legal entity का नाम लीजिए, फिर partners की सीमा, फिर निष्कर्ष।

Whistleblowers — section 31. Sub-section (1): the Court or Tribunal may reduce or waive any penalty leviable against any partner or employee of an LLP यदि वह संतुष्ट हो कि (a) such partner or employee has provided useful information during the investigation of the LLP, या (b) any information given by him, whether or not during an investigation, leads to the LLP or any partner or employee being convicted under this Act or any other Act। Sub-section (2): no partner or employee may be discharged, demoted, suspended, threatened, harassed or in any other manner discriminated against in the terms and conditions of his LLP or employment merely because of his providing information, or causing information to be provided, under sub-section (1)। दोनों limbs दो अलग प्रश्नों का उत्तर देते हैं — पहला यह कि penalty हट सकती है या नहीं, दूसरा यह कि LLP बदला ले सकता है या नहीं — और scenario प्रायः दोनों पूछ लेता है।

भूतपूर्व partners — section 24(3). जहाँ कोई व्यक्ति partner नहीं रह गया है, वहाँ भी the former partner is still to be regarded, in relation to any person dealing with the LLP, as being a partner of the LLP, जब तक कि (a) that person has notice that the former partner has ceased to be a partner, या (b) notice that he has ceased to be a partner has been delivered to the Registrar। इनमें से कोई भी एक रास्ता जोखिम समाप्त कर देता है; दोनों में से कुछ न हो तो जोखिम बना रहता है। इसलिए जो partner इस्तीफा दे देता है और न वह स्वयं और न LLP Registrar को सूचित करता है, वह remains liable for transactions entered into after the date of his resignation। केवल इस्तीफा, चाहे minutes में कितनी ही सफ़ाई से दर्ज हो, पर्याप्त नहीं है।

Partners और उनके विवरण में परिवर्तन — section 25. (1) Every partner shall inform the LLP of any

change in his name or address within fifteen days of the change. (2) The LLP shall file a notice with the Registrar (a) within thirty days from the date a person becomes or ceases to be a partner, and (b) within thirty days of any change in the name or address of a partner. (3) के अनुसार वह notice shall be in the prescribed form with the prescribed fees, shall be signed by a designated partner of the LLP and authenticated as prescribed, and, if it relates to an incoming partner, shall contain a statement by that partner that he consents to becoming a partner, signed by him and authenticated in the prescribed manner। ध्यान रखें कि यहाँ **two separate defaults** हैं — partner के पंद्रह दिन और LLP के तीस दिन — और scenario में अक्सर दोनों मौजूद रहते हैं। admission के पैंतालीसवें दिन filing करना section 25(2) के अंतर्गत non-compliance है।

designated partners में रिक्ति। हर LLP में **at least two designated partners who are individuals, at least one of them resident in India** होने ही चाहिए, और रिक्ति जिस तारीख को पैदा हो उससे Act द्वारा दी गई अवधि के भीतर उसे भरना होगा — **the pack does not print that number of days, so do not quote one।** जहाँ संख्या न्यूनतम से नीचे चली जाए और पूरी न की जाए, वहाँ **every partner of the LLP is deemed to be a designated partner for that period।** यही deeming उस घिसे-पिटे बहाने का उत्तर है: designated partner Act के अनुपालन के लिए ज़िम्मेदार है, और **delegating the filing work to an accounts manager does not shift the responsibility।** सामान्य स्थिति में कौन ज़िम्मेदार है यह बताइए — designated partners और स्वयं LLP — और फिर वह deeming provision जोड़िए जो रिक्ति की अवधि में हर partner को पकड़ लेता है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- नियम को लागू करने से पहले नियम की तरह बताइए। section 24(3) के लिए इसका अर्थ है — पहले deeming और दोनों exceptions लिखना, फिर यह कहना कि तथ्यों पर कौन-सा exception मौजूद नहीं है।

TQ 3.1 • PYQ 2024-May [5] (b) (i) • 3M • Pg 583

LEVEL I
Understanding

सरल

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 2 प्रश्न

- जहाँ कोई partner जा चुका है, वहाँ पूरा उत्तर notice पर टिकता है। क्रम से दो प्रश्न पूछिए: क्या LLP से व्यवहार करने वाले को notice थी, और क्या Registrar को notice पहुँचाई गई थी। दोनों का उत्तर 'नहीं' हो तो भूतपूर्व partner उत्तरदायी है।
- जहाँ प्रश्न में तारीखें दी हों, वहाँ निष्कर्ष उन्हीं से बाँधिए — 'transactions entered into after 11 November, 2024' — न कि अमूर्त भाषा में।

CSQ 3.1 • RTP 2024-May [17] • Pg 583

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 3.2 • MTP 2024-Nov [5] (a) • 5M • Pg 584

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 3 प्रश्न

- section 25 वाले scenario में प्रायः दो defaults छिपे रहते हैं, एक partner का और एक LLP का। दोनों से अलग-अलग निपटिए और हर एक में जो sub-section भंग हुई है उसका नाम लीजिए।

CSQ 3.3 · PYQ 2025-Jan [4] (b) · 5M · Pg 585

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 3.4 · PYQ 2026-Jan [5] (b) · 5M · Pg 586

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 3.5 · PYQ 2026-Sep [4] (b) · 5M · Pg 587

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 4: Financial Disclosures

L2P2-2A-C12-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Financial disclosures and the extent of liability — sections 24, 27, 37 and 38 of the LLP Act, 2008।

NOTES

मिथ्या कथन — section 37. जहाँ any return, statement or other document required by or for the purposes of any of the provisions of the Act में कोई व्यक्ति ऐसा कथन करे which is false in any material fact knowing it to be false, या ऐसा कथन करे which omits any material fact knowing it to be material, वहाँ वह, save as otherwise expressly provided in this Act, punishable with imprisonment for a term which may extend to two years, and shall also be liable to fine which may extend to five lakh rupees but which shall not be less than one lakh rupees होगा। marks दो बातों पर टिके हैं: दंड imprisonment and fine, not one or the other है, और fine की floor of ₹1,00,000 भी है, केवल ₹5,00,000 की ceiling नहीं।

जानकारी माँगने की Registrar की शक्ति — section 38(1). Act के प्रावधानों को अमल में लाने के लिए जो जानकारी वह आवश्यक समझे, उसे पाने के लिए Registrar any person, including any present or former partner or designated partner or employee of an LLP, to answer any question, make any declaration, or supply any details or particulars in writing to him within a reasonable period अपेक्षा कर सकता है। The word 'former' is in the section. सबसे आम गलत उत्तर यह है कि जो व्यक्ति LLP छोड़ चुका है वह Registrar की पहुँच से बाहर है; वह बाहर नहीं है, और यह बात कि वह भूतपूर्व designated partner है, notice का कोई उत्तर नहीं है।

इसके बाद Registrar क्या कर सकता है — section 38(2). जहाँ वह व्यक्ति does not answer the question, make the declaration or supply the details within a reasonable time or the time given by the Registrar, or where the Registrar is not satisfied with the reply, declaration, details or particulars provided, वहाँ Registrar के पास has power to summon that person to appear before him, or before an inspector or any other public officer whom the Registrar may designate — ताकि वह प्रश्न का उत्तर दे, declaration करे या विवरण दे। ध्यान रखें कि an unsatisfactory reply is treated the same as no reply — समय के भीतर दिया गया अधूरा उत्तर मामला बंद नहीं करता।

LLP किसी partner के कार्य से कब बँधता है — section 27. An LLP is not bound by an act of a partner

only if both of the following are satisfied: the partner in fact had no authority to act for the LLP in that matter; and the person dealing with him knew that he had no authority, or did not believe him to be a partner of the LLP. दोनों limbs, एक साथ। Internal restrictions in the LLP agreement bind the partners among themselves but do not protect the LLP against an outsider who does not know of them. इसलिए जहाँ agreement केवल दो नामित partners को contract करने देता है और तीसरा partner LLP की सामान्य गतिविधि से बाहर के किसी कारोबार के लिए bank loan ले लेता है, वहाँ पहला limb तो पूरा है पर दूसरा नहीं — bank को जानकारी ही नहीं थी — और इसलिए the LLP is bound।

Retirement और चलती रहने वाली liability — section 24. retirement के बाद भी partner continues to be treated as a partner in relation to persons dealing with the LLP unless that person has been informed of the retirement or a notice of it has been filed with the Registrar; और इससे अलग बात यह कि retirement does not automatically release the former partner from liabilities incurred while he was a partner। उत्तर में इन दोनों बातों को अलग-अलग रखिए। सामान्य scenario में retiring partner पहली बात में फँसता है: उसके जाने के कुछ ही दिन बाद किसी ऐसे client के साथ हुआ contract जिसे उसके हटने की सूचना नहीं थी और जिसके बारे में Registrar के पास कुछ file नहीं हुआ, can be enforced against him।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 1 प्रश्न

- Section 27 दो शर्तों की कसौटी है और उत्तर उसी शर्त से तय होता है जो पूरी नहीं होती। साफ़-साफ़ कहिए कि कौन-सा limb पूरा है और कौन-सा नहीं, फिर निष्कर्ष दीजिए कि LLP bound है या नहीं।
- जहाँ प्रश्न के numbered parts अलग-अलग partners पर हों, वहाँ उन्हें एक-एक करके उनकी अपनी section के अंतर्गत लीजिए — अनधिकृत कार्य के लिए section 27, retired partner के लिए section 24 — और एक का तर्क दूसरे में मत ले जाइए।

TQ 4.1 • PYQ 2024-May [5] (b) (ii) • 2M • Pg 589

LEVEL II
Application

सरल

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 2 प्रश्न

- numbered limbs का उत्तर क्रम से दीजिए। हर limb किसी अलग पात्र के बारे में है — Registrar, भूतपूर्व partner, कोई तीसरा पक्ष — इसलिए identify the actor before you identify the section।
- जहाँ किसी तीसरे पक्ष ने LLP से व्यवहार किया हो और उसे किसी internal restriction की जानकारी न रही हो, वहाँ बताइए कि LLP agreement उस व्यक्ति के विरुद्ध क्या करता है और क्या नहीं करता।

CSQ 4.1 • MTP 2026-Apr S2 [2] (c) • 4M • Pg 589

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 4.2 • PYQ 2026-May [4] (b) • 5M • Pg 590

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 5: Partnership Rights का Assessment और Transfer [Assessment and Transfer of Partnership Rights]

L2P2-2A-C12-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Assessment and transfer of partnership rights — section 42 of the LLP Act, 2008।

NOTES

क्या transfer हो सकता है — section 42(1). The rights of a partner to a share of the profits and losses of the LLP and to receive distributions in accordance with the LLP agreement are transferable, either wholly or in part. अर्थात् आर्थिक हित सौंपा जा सकता है, और वह अंशतः भी सौंपा जा सकता है — किसी partner के share का 40% या 70% देना उतना ही वैध transfer है जितना पूरा share देना।

transfer से partner पर क्या नहीं होता — section 42(2). The transfer of any right by a partner under sub-section (1) does not by itself cause the disassociation of the partner, or a dissolution and winding up of the LLP. 'By itself' is the operative expression. transferor अपने बाकी सारे अधिकारों और कर्तव्यों के साथ partner बना रहता है; LLP चलता रहता है। यह कहना कि जिस partner ने अपने profit share का हिस्सा सौंप दिया वह इसी से LLP से बाहर हो गया, सीधे-सीधे गलत है।

transfer से transferee को क्या नहीं मिलता — section 42(3). The transfer does not, by itself, entitle the transferee or assignee to participate in the management or conduct of the activities of the LLP, or to access information concerning the transactions of the LLP. दोनों निषेध एक ही sub-section में हैं और दोनों पूछे जाते हैं। जो transferee कारोबार में भूमिका माँगे, या trading transactions देखना चाहे, उसे इनमें से कुछ भी पाने का अधिकार नहीं है, और **the partners are correct in refusing** — transferee के पास इस इनकार के विरुद्ध **no remedy against the denial** है।

जो पंक्ति पकड़ कर रखनी है। section 42 के अंतर्गत जो जाता है वह है **the money, not the membership**। profit share और distributions चले जाते हैं; management के अधिकार, information के अधिकार और partner की हैसियत नहीं जाती। इस विषय का हर scenario इसी घालमेल पर बना होता है — कोई मित्र जिसे profits का हिस्सा दे दिया गया और अब वह कारोबार चलाना चाहता है, कोई बेटा जिसे 70% profits मिले और अब वह trading records माँग रही है। ऐसे प्रश्न के दोनों हिस्सों का उत्तर इसी एक section से, sub-section दर sub-section, दीजिए।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- transferor और transferee को अलग-अलग लीजिए। पहले बताइए कि partner के साथ क्या हुआ (न disassociation, न dissolution), फिर बताइए कि transferee को क्या मिला (केवल profits) और क्या नहीं मिला (management, information)।
- अंत में वही सीधा निष्कर्ष लिखिए जो परीक्षक ढूँढ़ रहा है — partners का मना करना सही था, और transferee के पास कोई उपाय नहीं है।

CSQ 5.1 · PYQ 2024-Sep [5] (b) · 5M · Pg 594

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- transferee दो दावे करता है। **Deal with them one at a time** — management में भाग लेने का अधिकार, और transferor की अपनी हैसियत पर असर।
- बताइए कि profits के share का transfer अपने साथ क्या ले जाता है और क्या नहीं। पूरा उत्तर इसी एक भेद से निकल आता है।

TQ 5.1 · RTP 2026-Jan [17] · Pg 592

LEVEL II
Analysis

कठिन

विषय 6: LLP में Conversion [Conversion into LLP]

L2P2-2A-C12-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Conversion into LLP — sections 57 and 58 of the LLP Act, 2008 with the Fourth Schedule।

NOTES

सक्षम बनाने वाला प्रावधान — section 57 with the Fourth Schedule. An unlisted public company is permitted to convert itself into an LLP by complying with the prescribed legal requirements — यानी section 57 को the Fourth Schedule के साथ पढ़ते हुए। schedule का नाम ज़रूर लिखिए; conversion वाले जो उत्तर इसका उल्लेख नहीं करते वे reference का mark गँवा देते हैं।

conversion का registration — section 58(1). If the Registrar is satisfied that the company has fulfilled all the conditions laid down in the Act and in the Fourth Schedule, the Registrar shall register the conversion documents and issue a Certificate of Registration; from the date mentioned in that certificate, the LLP comes into existence under the LLP Act। यहाँ दरवाज़ा केवल एक ही है — statutory conditions पर Registrar की संतुष्टि, और इसके सिवा और कुछ नहीं।

registration का प्रभाव — section 58. certificate में बताई गई तारीख से: (a) a new LLP is formed and registered under the name specified in the Certificate of Registration; (b) all the company's movable and immovable property, tangible and intangible assets, rights, interests, privileges, liabilities, obligations and the whole of its business undertaking transfer to and vest in the LLP, और यह by operation of law, so that no separate deed, agreement or further legal formality is required होता है; और (c) the company is deemed to be dissolved and its name is removed from the records of the Registrar of Companies। vesting और dissolution दोनों स्वतः और एक साथ होते हैं — इसी section का यही पूरा मतलब है।

परीक्षक जो भटकाव बोता है। कोई लंबित regulatory कार्यवाही — प्रायः a show cause notice under the Companies Act, 2013 for alleged failure to comply with accounting standards, जो अभी निपटी न हो —

does not by itself prohibit conversion into an LLP। इससे सीधे भिड़िए: पहले कहिए कि कार्यवाही लंबित है, फिर कहिए कि Act की कसौटी Act और Fourth Schedule की शर्तों पर Registrar की संतुष्टि है, और निष्कर्ष दीजिए कि वे शर्तें पूरी होने पर conversion कानूनी रूप से आगे बढ़ सकता है। जो उत्तर मुक्रदमा लंबित होने के कारण conversion से इनकार कर देता है, वह कानून गलत समझ रहा है।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- section 58 के अंतर्गत registration का प्रभाव तीन limbs वाला उत्तर है — नया LLP, बिना किसी अलग दस्तावेज़ के स्वतः vesting, और deemed dissolution के साथ ROC के records से नाम हटना। तीनों लिखिए, इसी क्रम में।

CSQ 6.1 · PYQ 2026-May [5] (b) (2 + 3 = 5 Marks) · 5M · Pg 594

LEVEL I
Understanding

मध्यम

विषय 7: LLPs का Compromise, Arrangement या Reconstruction [Compromise, Arrangement or Reconstruction of LLPs]

L2P2-2A-C12-T07

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Compromise, arrangement or reconstruction of LLPs — section 60 of the LLP Act, 2008, साथ में sections 29(2) and 42।

NOTES

कौन आवेदन कर सकता है, और किसके लिए — section 60(1). जहाँ कोई compromise या arrangement between an LLP and its creditors, या between an LLP and its partners प्रस्तावित हो, वहाँ Tribunal on the application of the LLP, or of any creditor or partner of the LLP, or, where the LLP is being wound up, of the liquidator यह आदेश दे सकता है कि a meeting of the creditors or of the partners, as the case may be, to be called, held and conducted in such manner as may be prescribed or as the Tribunal directs। ध्यान रखें कि a single partner or a single creditor can make the application — scenario में अक्सर एक ही partner आवेदन करता है, और वह सक्षम है।

बहुमत — section 60(2). If a majority representing three-fourths in value of the creditors or partners, as the case may be, at the meeting agree to the compromise or arrangement, it shall, if sanctioned by the Tribunal by order, be binding on all the creditors or all the partners, on the LLP, and, in a winding up, on the liquidator and contributories. कसौटी three-fourths in value की है, और वह meeting में नापी जाती है। 80% in value clears it; 75% exactly meets it. यह आँकड़ों में ही लिखिए — परीक्षक प्रतिशत जान-बूझकर इतना सटीक रखता है कि आप उसे three-fourths से भिड़ाएँ।

disclosure वाला proviso — प्रायः यही limb निर्णायक होता है। No order sanctioning a compromise or arrangement shall be made by the Tribunal unless it is satisfied that the LLP, or the other person making the application, has disclosed to the Tribunal, by affidavit or otherwise, all material facts relating to the LLP, including the latest financial position of the LLP and the pendency of any

investigation proceedings in relation to the LLP. The disclosure is mandatory. जहाँ किसी लंबित investigation का खुलासा नहीं किया गया, वहाँ **the Tribunal cannot validly sanction the scheme**, और जो असहमत creditor इसी आधार पर आपत्ति करता है उसकी आपत्ति **legally sustainable** है — भले ही three-fourths का बहुमत आराम से मिल गया हो।

Registrar के पास filing — section 60(3). The Tribunal's order shall be filed by the LLP with the Registrar within thirty days after the order is made, and shall have effect only after it is so filed. केवल sanction से कुछ नहीं होता। **Non-filing renders the order ineffective**, इसलिए filing होने तक वह compromise किसी पर भी **does not become effective or binding**।

filing न करने पर penalty — section 60(4). sub-section (3) के पालन में चूक होने पर **the LLP and every designated partner shall be liable to a penalty of ₹10,000** and, in case of continuing default, to a further penalty of ₹100 for each day after the first during which the default continues, subject to a maximum of ₹1,00,000 for the LLP and ₹50,000 for every designated partner. इकहरी penalty और रोज़ाना वाली penalty, दोनों को उनके दो अलग-अलग caps के साथ लिखिए।

किसी partner की मृत्यु — section 29(2). जहाँ **a partner dies and the business is continued in the same LLP name**, वहाँ **the continued use of that name, or of the deceased partner's name as a part of it, does not of itself make his legal representative or his estate liable for any act of the LLP done after his death**। इसलिए जहाँ LLP बिना dissolve हुए चलता रहा और घाटे मृत्यु के बाद हुए, वहाँ **the deceased partner's share cannot be used to repay those debts**।

share का transfer, फिर से — section 42. यह विषय बार-बार section 42 उधार लेता है, इसलिए उसे यहाँ भी साथ रखिए। कोई partner **may transfer his share of profits and losses and his right to distributions, wholly or in part**; यह transfer **does not by itself disassociate him or dissolve the LLP**; और यह **does not by itself entitle the transferee to participate in the management or conduct of the LLP's activities or to access information about its transactions**। इसलिए कोई पिता अपना share अपने बेटे को दे तो सकता है, पर **the remaining partners can lawfully forbid the son from taking part in the business**, चाहे उसका अनुभव कितना ही क्यों न हो।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- प्रश्न में दिए गए प्रतिशत की तुलना three-fourths से शब्दों में कीजिए, केवल निष्कर्ष में नहीं: '80% in value, which exceeds the required three-fourths majority'।
- जहाँ प्रश्न filing न होने पर पूछे, वहाँ दो हिस्सों में उत्तर दीजिए — file होने तक order प्रभावहीन रहता है, और LLP तथा हर designated partner पर sub-section (4) की penalty लगती है।

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 2 प्रश्न

- कोई scheme एक से ज्यादा जगह पर खराब हो सकती है। हर अपेक्षा पर बारी-बारी कसौटी लगाइए — majority, disclosure, sanction, filing — और हर एक पर बताइए कि वह पूरी हुई या नहीं, तब जाकर संयुक्त निष्कर्ष दीजिए।

CSQ 7.1 · PYQ 2025-May [4] (b) · 5M · Pg 596

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 7.3 · RTP 2026-May [17] · Pg 599

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 8: Winding Up और Dissolution [Winding Up And Dissolution]

L2P2-2A-C12-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Winding up and dissolution — sections 63 and 64 of the LLP Act, 2008, साथ में annual return पर section 35।

NOTES

दो तरीके — section 63. The winding up of an LLP may be either voluntary or by the Tribunal, and an LLP so wound up may be dissolved. इस विषय का हर उत्तर इसी वाक्य से खोलिए, क्योंकि जो प्रश्न 'the modes by which an LLP may be wound up' पूछता है वह दोनों रास्ते माँग रहा है और साथ में winding up तथा dissolution का रिश्ता भी। **Voluntary winding up rests on the decision of the partners in the manner the Act and the LLP agreement provide.** किसी creditor की Tribunal में petition एक **separate route and does not depend on the partners agreeing** है।

Tribunal द्वारा winding up के आधार — section 64. Tribunal किसी LLP को wind up कर सकता है — (a) if the LLP decides that it be wound up by the Tribunal; (b) if, for a period of more than six months, the number of partners of the LLP is reduced below two; (c) if the LLP is unable to pay its debts; (d) if the LLP has acted against the interests of the sovereignty and integrity of India, the security of the State or public order; (e) if the LLP has made a default in filing with the Registrar the Statement of Account and Solvency or the annual return for any five consecutive financial years; (f) if the Tribunal is of the opinion that it is just and equitable that the LLP be wound up। इस सूची को इसी क्रम में याद कीजिए और प्रश्न चाहे किसी एक ground पर हो, पूरी सूची लिखिए।

पाँच वर्ष गिनना — ground (e) का जाल। चूक five consecutive financial years तक चलनी चाहिए, और परीक्षक तथ्य ऐसे रखता है जो इससे थोड़ा-सा कम पड़ते हैं। जहाँ किसी LLP ने 2020-21 से annual returns नहीं भरे और मामला वित्तीय वर्ष 2024-25 में उठता है, वहाँ **the default has not continued for five consecutive years**, इसलिए **the Tribunal cannot order winding up** और petition का विरोध करने वाले partners सही हैं। निष्कर्ष से पहले गिनती कागज़ पर, वर्ष दर वर्ष कीजिए। यही अनुशासन ground (b) पर भी लगता है — वहाँ शर्त दो से कम partners पर **more than six months** की है, न कि किसी क्षण संख्या गिर जाने भर की।

Annual return — section 35. Every LLP shall file an annual return, duly authenticated, with the Registrar within sixty days of the closure of its financial year — निर्धारित form और रीति में तथा निर्धारित

fee के साथ। **Penalty for non-filing: the LLP is liable to ₹100 per day, subject to a maximum of ₹1,00,000; every designated partner is liable to ₹100 per day, subject to a maximum of ₹50,000.** दोनों अलग-अलग ceilings पर ध्यान दीजिए — marks उन्हीं के लिए हैं।

winding up dissolution नहीं है। अंतिम अनुच्छेद में दोनों को अलग रखिए। **Winding up is the process of realising the assets and paying the liabilities; dissolution is the end of the LLP's existence, and it follows only when the Tribunal so orders and the name is struck off.** जो प्रश्न पूछता है कि 'whether dissolution would follow after winding up', वह ठीक यही जाँच रहा है, और एक शब्द का उत्तर वहाँ नहीं चलेगा।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना • 1 प्रश्न

- Section 64 सीधे five marks के 'state the circumstances' प्रश्न के रूप में पूछी जाती है। छह grounds, Act के अपने क्रम में, और 'more than six months' तथा 'five consecutive financial years' हूबहू इन्हीं शब्दों में।

TQ 8.1 • PYQ 2025-Jan [5] (b) • 5M • Pg 601

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 2 प्रश्न

- पहले पूरी section 64 लिखिए, फिर वह ground अलग कीजिए जिस पर तथ्य बैठते हैं, फिर उसे लागू कीजिए। जो उत्तर सीधे सम्बंधित clause पर कूद जाता है वह recall वाले marks गँवा देता है।
- जहाँ प्रश्न annual return पर भी पूछे, वहाँ section 35 को अलग शीर्षक बनाकर दोनों penalty ceilings के साथ दीजिए — यह marks का अलग हिस्सा है।

CSQ 8.1 • PYQ 2024-Sep [4] (b) • 5M • Pg 602

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 8.2 • PYQ 2026-Sep [5] (b) • 5M • Pg 603

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 9: संगठन के अन्य रूपों से अंतर [Differences with other forms of Organisation]

L2P2-2A-C12-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 12, Distinction between an LLP and other forms of organisation — LLP versus a company under the Companies Act, 2013।

NOTES

इसे table में रखिए और गिनती का ध्यान रखिए। प्रश्न LLP और limited liability company के बीच any five points का अंतर माँगता है, इसलिए तीन columns वाली table में — feature, LLP, company — पाँच साफ़-सुथरे points दीजिए, ढीला-ढाला गद्य मत लिखिए। **Regulating Act: LLP the LLP Act, 2008** से शासित होता है और company **the Companies Act, 2013** से। **Members and partners:** LLP में योगदान करने वाले व्यक्ति **partners**

कहलाते हैं; company के shares में पैसा लगाने वाले व्यक्ति **members** कहलाते हैं।

नाम। The name of an LLP must include 'Limited Liability Partnership' or 'LLP' as a suffix. The name of a public company must include the word 'Limited', and that of a private company must include 'Private Limited', as a suffix. यह point लिखना जितना आसान है, अधूरा छोड़ देना उतना ही आसान है — public company और private company, दोनों के रूप बताइए, तभी पूरा mark मिलेगा।

members या partners की संख्या। LLP: minimum two partners; no limit on the maximum number under the Act; partners may be individuals or bodies corporate represented by nominees. Company: minimum two members for a private company and seven for a public company; maximum two hundred members for a private company, with no limit for a public company; members may be organisations, trusts, businesses or individuals. यहाँ चार आँकड़े हैं — 2, 7, 200 और 'no limit' — और परीक्षक इन चारों की अपेक्षा करता है, इसलिए एक भी छूटने न पाए। यही वह row है जिसमें छात्र सबसे ज़्यादा अंक गँवाते हैं, क्योंकि वे private और public company का भेद किए बिना केवल एक आँकड़ा लिख देते हैं।

Liability. In an LLP, each partner's liability is limited to the extent of his agreed contribution, except in cases of intentional fraud. In a company, a member's liability is limited to the amount unpaid on the shares held by him. fraud rider को मत छोड़िए — यही वह शर्त है जो दोनों formulations को अलग करती है, और यह Scanner की table में लिखी हुई है।

प्रबंधन, और शीर्ष पर न्यूनतम संख्या। An LLP's business is managed by the partners themselves, including the designated partners authorised in the LLP agreement; जबकि a company's affairs are managed by a board of directors elected by the shareholders — company में स्वामित्व और प्रबंधन अलग-अलग हैं, LLP में दोनों एक ही हाथ में। संख्याओं पर: an LLP must have a minimum of two designated partners; a private company must have a minimum of two directors and a public company a minimum of three।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- हर row में विरोध दिखना चाहिए — LLP की स्थिति और company की स्थिति आमने-सामने। जो row केवल LLP का वर्णन करती है उसे कुछ नहीं मिलता।

TQ 9.1 · PYQ 2025-May [5] (b) · 5M · Pg 604

LEVEL I
Understanding

मध्यम

P A R T

2B

Other Laws

3 अध्याय

भाग 2B • Other Laws • अध्याय 1

The General Clauses Act, 1897

The General Clauses Act, 1897

9 विषय • 61 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: B

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है **theory-प्रधान**

Level I — Comprehension & Knowledge

36.3%

215 में से 78 marks

Level II — Analysis & Application

63.7%

215 में से 137 marks

यह अध्याय पूरे पेपर की तुलना में Comprehension और Knowledge पर अधिक टिका है — इसके 36% marks, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। यहाँ तैयारी का बड़ा भाग पढ़ना है, पेपर के बाकी हिस्सों की तुलना में कहीं अधिक; इसकी तैयारी केवल scenario हल करके मत कीजिए।

विषय 1: The General Clauses Act का ध्येय, प्रयोजन और महत्त्व [Object, Purpose and Importance of The General Clauses Act]

L2P2-2B-C1-T01

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं • पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, the object, purpose and importance of the General Clauses Act, 1897 — इसे sections 3, 6, 8 और 13 के साथ पढ़िए, क्योंकि Act का object असल में वहीं दिखता है।

NOTES

यह Act है किसलिए: यह पूरे Central law के लिए एक **definition and interpretation Act** है। हर statute में वही definitions दोहराने के बजाय **section 3** उन्हें एक ही जगह इकट्ठा कर देता है — 'Person', 'Document', 'Immovable Property', 'Good Faith', 'Offence', 'Official Gazette' और बाकी सब — और **section 13** gender तथा number पर स्थायी नियम देता है, 'in all Central Acts and Regulations'। नतीजा यह कि statutes छोटे रहते हैं और उन सबमें एक ही समान अर्थ चलता है। इसीलिए Income Tax Act, Companies Act या Negotiable Instruments Act पर पूछा गया प्रश्न इसी Act से हल हो जाता है।

यह सिर्फ अर्थ नहीं देता, machinery भी देता है। देखिए अध्याय का बाकी हिस्सा क्या करता है: **section 9** बताता है कि 'from' और 'to' से period कैसे गिना जाता है, **section 10** बताता है कि आखिरी दिन court या office बंद हो तो क्या होगा, **section 11** बताता है कि distance कैसे नापी जाती है, **section 12** बताता है कि बताई गई मात्रा के अंश पर duty कैसे लगती है, **sections 16 to 19** बताते हैं कि official power कौन इस्तेमाल कर सकता है, **section 23** बताता है कि previous publication के बाद rules कैसे बनते हैं, और **section 27** बताता है कि service by post कब पूरी होती है। इनमें से हर एक बात वरना हर अलग-अलग Act में लिखनी पड़ती।

यह एक residual code है — special enactment के सामने यह हट जाता है। लगभग हर प्रावधान के साथ यह शर्त लगी है — 'unless there is anything repugnant in the subject or context' या 'unless a different

'intention appears'। pack में इसका सबसे साफ़ उदाहरण **good faith** है: **section 3(22)** वाली definition **does not apply to an enactment which contains its own special definition of 'good faith'**, और वहाँ उसी enactment की definition माननी होगी। **सबसे आम गलत उत्तर** यह है कि जिस statute ने खुद term को define कर रखा है, उस पर भी General Clauses Act की definition चढ़ा दी जाए।

कानून बदलने पर भी यह statute book को जोड़े रखता है। **Section 6** किसी enactment के repeal होने पर rights, liabilities, penalties और proceedings को बचाकर रखता है, और **section 8** के कारण repealed provision का हवाला उस provision का हवाला माना जाता है जो उसे re-enact करता है। इसी वजह से Companies Act, 1956 के section 25 का हवाला Companies Act, 2013 के बाद भी काम करता है, और इसी वजह से **section 3(27)**, जो आज भी Indian Penal Code की बात करता है, उस Code के Bharatiya Nyaya Sanhita, 2023 से बदल दिए जाने के बाद भी चलता रहता है। ये दो sections न होते तो हर repeal उन सब कानूनों को तोड़ देता जो repealed कानून का हवाला देते हैं।

विषय 2: The General Clauses Act की प्रयोज्यता [Application of The General Clauses Act]

L2P2-2B-C1-T02

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, the application of the General Clauses Act, 1897 — sections 3, 5, 11, 12, 13, 17, 18 और 23 के शुरुआती शब्द पढ़िए, क्योंकि Act की पहुँच उन्हीं शब्दों से तय होती है।

NOTES

पहुँच एक पंक्ति में: यह Act **Central Acts and Regulations** पर लागू होता है। **Section 13** यह साफ़ शब्दों में कहता है — **'in all Central Acts and Regulations, unless there is anything repugnant in the subject or context'** — और **section 5** की भाषा **Central Act** तथा **Act of Parliament** के लिए बनी है। जब प्रश्न आपके सामने कोई Central enactment रखता है (Companies Act, 2013; Income Tax Act, 1961; Negotiable Instruments Act, 1881; Motor Vehicles Act, 1988) तो उसकी व्याख्या के लिए General Clauses Act उपलब्ध है।

कई sections सिर्फ़ आगे के लिए लागू होते हैं। **Sections 11 (measurement of distances), 12 (duty pro rata), 17 (substitution of functionaries), 18 (successors) और 23 (previous publication)** — इनमें से हर एक कहता है **'made after the commencement of this Act'**। इसीलिए case scenarios में यह बात ध्यान से बताई जाती है कि parent Act 'a Central Act enacted after the commencement of the General Clauses Act, 1897' है। जब प्रश्न आपको यह तथ्य दे, तो उसका इस्तेमाल कीजिए — यह section का ही एक अंग है, सिर्फ़ माहौल बनाने वाली बात नहीं।

यह सिर्फ़ Acts पर नहीं, subordinate legislation पर भी लागू होता है। **Section 3(51)** 'Rule' को ऐसे rule के रूप में define करता है जो किसी enactment से मिली power के प्रयोग में बनाया गया हो, और इसमें rule के रूप में बनाया

गया regulation भी शामिल है; **section 21 notifications, orders, rules and bye-laws** की बात करता है; और sections 9 तथा 10 की भाषा '**any legislation or regulation**' के लिए बनी है। इसलिए SEBI Regulations, Companies (Cost Records and Audit) Rules, 2014 और सरकार की कोई notification — ये सब इस Act के दायरे में आते हैं।

Act कहाँ रुक जाता है। जहाँ भी संबंधित enactment कुछ और कहता है, वहाँ यह हट जाता है — '**unless there is anything repugnant in the subject or context**' और '**unless a different intention appears**' का यही असर है। pack का अपना उदाहरण: 'good faith' शब्द **not defined in the Indian Contract Act, 1872** है, और **section 3(22)** वाली definition उस Act में प्रयुक्त इस term पर **does not expressly apply**; वहाँ व्यावहारिक मार्गदर्शन के रूप में civil law वाला अर्थ लिया जाता है — कोई काम good faith में किया हुआ नहीं कहा जाता अगर वह **without due care and attention as is expected of a man of ordinary prudence** किया गया हो।

विषय 3: Legislation की कुछ बुनियादी समझ [Some Basic Understanding of Legislation]

L2P2-2B-C1-T03

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, the basic understanding of legislation — कोई Central Act कैसे लागू होता है, उसके अंतर्गत rules, regulations, notifications और bye-laws कैसे बनते हैं, और उसे repeal कैसे किया जाता है (sections 3(51), 5, 6, 8, 21 और 23)।

NOTES

कानून के दो स्तर, और हर स्तर की अपनी शब्दावली। सबसे ऊपर है **enactment** — कोई Central Act या Act of Parliament। उसके नीचे बैठता है **subordinate legislation**, जो Act से मिली power के अंतर्गत बनता है: **rules**, जिन्हें **section 3(51)** ऐसे rule के रूप में define करता है जो किसी enactment से मिली power के प्रयोग में बनाया गया हो, **including a regulation made as a rule under any enactment**, और उनके साथ-साथ **notifications, orders and bye-laws**, जिन्हें **section 21** एक साथ रखता है। label सही लगाना ज़रूरी है, क्योंकि आप कौन-सा section लिखेंगे यह उसी पर टिका है।

कौन कब से चलना शुरू होता है। Act के लिए **section 5**: अगर वह **not expressed to come into operation on a particular day** है, तो वह उसी दिन लागू होता है जिस दिन वह **receives the assent** — Constitution के commencement से पहले बने Central Act पर Governor-General की assent, और Act of Parliament पर **President** की; और जहाँ enforcement की तारीख तय की गई हो, वहाँ वह **from that date** चलता है। subordinate legislation के लिए प्रभावी तारीख वह है जिस दिन **publication by Gazette notification** हुआ, न कि वह दिन जब rules तैयार किए जा रहे थे [State of Uttar Pradesh v. Mahesh Narain, AIR 2013 SC 1778]।

subordinate legislation एक प्रक्रिया से बनता है, और उसी प्रक्रिया से हटाया भी जा सकता है। जहाँ parent Act **previous publication** माँगता है, वहाँ **section 23** कदम बताता है — draft, उस तारीख की notice जिस दिन

draft पर विचार किया जाएगा, objections पर विचार, और फिर publication। और **section 21** उस authority को, जो कोई notification, order, rule या bye-law जारी कर सकती है, यह power भी देता है कि वह उसे **add to, amend, vary or rescind** करे — और वह भी **in the same manner and subject to the same conditions** जिनमें मूल power थी।

'May' और 'shall' — **mandatory है या directory, यही सवाल। 'Shall' raises a presumption that the provision is mandatory or imperative; 'may' connotes something directory or enabling.** पर यह presumption अंतिम नहीं है: **'may' carries mandatory force where a directory reading would defeat the object of the Act,** और legislature की मंशा के अनुसार ये दोनों शब्द एक-दूसरे की जगह भी पढ़े जा सकते हैं। pack का उदाहरण है Companies Act, 2013 का section 3 — 'a company may be formed for any lawful purpose' — जहाँ 'may' को 'shall' पढ़ना होगा, क्योंकि कानून किसी company को unlawful object के लिए बनने ही नहीं देगा।

विषय 4: प्रारंभिक [Preliminary (Section 1)]

L2P2-2B-C1-T04

CONCEPT BASE — अब तक कोई परीक्षा-प्रश्न नहीं · पूरी तैयारी के लिए आवश्यक

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, Preliminary — section 1 of the General Clauses Act, 1897, यानी short title और commencement वाला वह प्रावधान जिससे Act शुरू होता है।

NOTES

section 1 है क्या: शुरुआती, औपचारिक प्रावधान — वह short title जिससे Act को उद्धृत किया जाता है, और वह बिंदु जहाँ से यह चलता है। यहाँ ऐसा कोई नियम नहीं है जिसे आप तथ्यों पर लागू करें, और Scanner में इस पर कोई प्रश्न नहीं छपा है। एक बार पढ़िए और section 3 पर चले जाइए।

फिर भी commencement की तारीख जानना क्यों ज़रूरी है: यह **working limb of five other sections** है। Sections 11, 12, 17, 18 और 23 — इनमें से हर एक सिर्फ़ ऐसे **Central Act or Regulation made after the commencement of this Act** पर लागू होता है। यानी commencement की तारीख सजावट नहीं है — यह उन sections की लगाई हुई शर्त है, और उत्तर जब भी वह section लिखते हैं, यह शर्त भी साथ लिखते हैं।

case scenario में यह कैसे आता है: जब तथ्य आपको बताएँ कि parent enactment 'a Central Act enacted after the commencement of the General Clauses Act, 1897' है — जैसा कि National Infrastructure Authority Act, 2005 वाले successors problem में बताया गया है — तो वह वाक्य इस्तेमाल करने के लिए ही रखा गया है। section 17 या 18 लागू करने से पहले **साफ़ शब्दों में लिखिए कि यह शर्त पूरी हो रही है**। इसमें एक पंक्ति लगती है, और marking scheme इसी कदम को ढूँढ़ता है।

विषय 5: परिभाषाएँ [Definitions (Section 3)]

L2P2-2B-C1-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, Definitions — section 3 of the General Clauses Act, 1897, और उसमें भी खास तौर पर clauses (3), (18), (21), (22), (23), (26), (27), (36), (37), (38), (39), (42), (51) और (66) पर ध्यान दीजिए।

NOTES

Good faith — section 3(22), और इस अध्याय की सबसे ज़्यादा पूछी जाने वाली definition, वह भी काफ़ी अंतर से। A thing shall be deemed to be done in 'good faith' where it is in fact done honestly, whether it is done negligently or not. Honesty is the test; negligence alone does not destroy good faith. The question of good faith is one of fact है, जो हर मामले की परिस्थितियों पर तय होता है। इसके सामने रखिए वह अर्थ जो **generally understood in civil law** है और जिसे Indian Contract Act, 1872 के लिए — जो इस term को define नहीं करता — व्यावहारिक मार्गदर्शन माना जाता है: **nothing is said to be done in good faith which is done without due care and attention as is expected of a man of ordinary prudence**। और pack का आखिरी नियम ध्यान रखें: यह definition does not apply to an enactment which contains its own special definition of 'good faith'।

good faith वाला जाल, क्योंकि परीक्षक अब तक चार बार यह जाल बिछा चुका है। Mr X ने बिना ठीक से पूछताछ किए, लापरवाही से घड़ी खरीदी; Mrs K ने ईमानदारी से पर बिना पूछताछ के उन jewellers से हीरे खरीदे जो smuggling के लिए बदनाम थे; Mr P ने दोस्त की कार बिना जाँचे और बिना चलाकर देखे खरीद ली — हर मामले में छपा हुआ उत्तर एक ही है: **an honest purchase made carelessly without making proper enquiries cannot be said to have been made in good faith so as to convey good title**। सबसे आम गलत उत्तर यह है कि section 3(22) लिख दिया जाए, यह देख लिया जाए कि खरीदार ईमानदार था, और निष्कर्ष निकाल दिया जाए 'yes, good faith'। section 3(22) लिखिए, फिर due care and attention वाला civil law का मार्गदर्शन, और फिर निष्कर्ष **नहीं** — और जहाँ खरीद का मामला हो वहाँ 'so as to convey good title' शब्द भी साथ लिखिए।

'Person' — section 3(42): 'Person' shall include (a) any company, or (b) any association, or (c) any body of individuals, whether incorporated or not। यह inclusive definition है और सिर्फ़ प्राकृतिक मनुष्य तक सीमित नहीं है। pack में इसका प्रयोग: **an idol is a person** — क्योंकि वह juristic person है, यानी ऐसी legal entity जिसका legal personality कानून मानता है; **a public body is a person**, और ज़रूरी नहीं कि वह statute से बना हो, क्योंकि सरकार उसे अपने executive functions के प्रयोग में भी बना सकती है; **a company is a person**, क्योंकि definition में उसका नाम खुद लिखा है।

'Document' — section 3(18): 'Document' shall include any matter written, expressed or described upon any substance by means of letters, figures or marks, or by more than one of those means, which is intended to be used, or which may be used, for the purpose of recording that matter। इसे इसके **four elements** — matter, record, substance and means में तोड़ लीजिए — फिर application वाले प्रश्न अपने आप हल हो जाते हैं। **A power of attorney and a cheque are documents; a CCTV recording is a document**, क्योंकि वह matter को record करती है, किसी माध्यम पर रखी रहती है और सबूत के रूप में इस्तेमाल हो

सकती है, भले ही कागज़ पर कुछ लिखा न हो; books, files, paintings, inscriptions और computer files — ये सब documents हैं; **Indian currency notes are not!**

Immovable और movable property — sections 3(26) और 3(36)। 'Immovable Property' shall include: land; benefits to arise out of land; and things attached to the earth, or permanently fastened to anything attached to the earth — यह inclusive definition है और इसमें चार तत्व हैं। 'Movable Property' shall mean property of every description, except immovable property; debts, shares और बिजली movable हैं। दो प्रयोग बार-बार लौटते हैं। **Standing trees are immovable** — पेड़ों समेत बेचा गया आम का बगीचा immovable property की बिक्री है, क्योंकि पेड़ ज़मीन से उपजने वाला लाभ हैं और ज़मीन से जुड़े हुए हैं। **Timber cut from the trees is not**, क्योंकि वह अब ज़मीन से स्थायी रूप से जुड़ी हुई नहीं है; और **Jagdish v. Mangal Pandey (A.I.R. 1986 All. 182)** में Court ने कहा कि पेड़ के आकार से अलग, असली बात है **the intention — to cut it, in which case it is standing timber, or to let it remain attached, in which case it remains immovable property**। यह भी सीधे लिखने लायक है: **an insurance policy covering immovable property is not itself immovable property**।

वे छोटी definitions जो two-mark और three-mark प्रश्न के रूप में आती हैं। 'Financial year' — section 3(21) — shall mean **the year commencing on the first day of April**; 'Year' — section 3(66) — का अर्थ है **a year reckoned according to the British calendar**, यानी January से December तक चलने वाला calendar year। परीक्षक जो अंतर चाहता है वह एक पंक्ति का है: **the financial year starts on 1 April, the calendar year on 1 January**। 'Government' — section 3(23) — shall include both the Central Government and the State Government, इसलिए 'the government' के कर्मचारियों को दी गई छूट State Government के कर्मचारियों तक भी पहुँचती है। 'Official Gazette' or 'Gazette' — section 3(39) — shall mean **the Gazette of India, or the Official Gazette of a State**।

चार और, जिन्हें बिना किसी सहारे के define करने को कहा जा सकता है। 'Affidavit' — section 3(3) — shall include affirmation and declaration in the case of persons by law allowed to affirm or declare instead of swearing; यह definition inclusive है और असल में affidavit को define करती ही नहीं — आम बोलचाल में affidavit वह लिखित कथन है जिसकी पुष्टि oath या affirmation से की गई हो, ताकि उसे court में या किसी authority के सामने सबूत के रूप में इस्तेमाल किया जा सके। 'Oath' — section 3(37) — में **the same words** हैं, इसलिए दोनों को साथ याद कीजिए। 'Rule' — section 3(51) — shall mean **a rule made in exercise of a power conferred by any enactment, and shall include a Regulation made as a rule under any enactment**। 'Offence' — section 3(38) — shall mean **any act or omission made punishable by any law for the time being in force**। और 'Imprisonment' — section 3(27) — का अर्थ है **imprisonment of either description as defined in the Indian Penal Code, यानी rigorous, with hard labour या simple, without hard labour**; इसलिए जहाँ कोई Act कहे कि अपराध 'punishable with imprisonment' है, वहाँ **the Court may in its discretion award either**।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 2 प्रश्न

- definition के साथ clause number भी याद कीजिए। '3(42)' के बिना 'Person' और '3(22)' के बिना 'good faith' आधे उत्तर हैं, और paper एक बार में दो या तीन definitions पूछता है।

- जहाँ definition inclusive है, वहाँ यह बात लिखिए — 'include' शब्द अपने आप में एक mark है, क्योंकि उसी की वजह से idol, public body या CCTV recording इसके भीतर आते हैं।

TQ 5.2 · PYQ 2020-Nov [4] (c) (2 + 2 = 4 Marks) · 4M · Pg 611	LEVEL I Remembering	मध्यम
CSQ 5.5 · PYQ 2026-Jan [2] (c) · 4M · Pg 624	LEVEL I Remembering	मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 10 प्रश्न

- पहले definition को Act के अपने शब्दों में लिखिए, फिर समझाइए, फिर उदाहरण दीजिए। 'good faith' पर दोनों हिस्से चाहिए: section वाला honesty का test, और civil law वाला due care and attention का मार्गदर्शन।
- financial year वाले प्रश्न में section 3(66) की 'year' वाली definition भी दीजिए — marks अंतर दिखाने के हैं, अकेली किसी एक definition के नहीं।

TQ 5.6 · PYQ 2021-Dec [5] (d) · 3M · Pg 614	LEVEL I Understanding	सरल
TQ 5.9 · RTP 2024-May [18] · Pg 615	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.10 · MTP 2024-Nov [2] (c) · 4M · Pg 616	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.11 · MTP 2024-Dec S2 [2] (c) · 4M · Pg 616	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.12 · PYQ 2025-Jan [2] (c) · 4M · Pg 617	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.13 · PYQ 2025-Jan [5] (c) · 4M · Pg 618	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.15 · MTP 2025-Dec S2 [6] (c) · 4M · Pg 619	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.16 · PYQ 2026-May [5] (c) · 4M · Pg 620	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 5.7 · MTP 2022-Mar [4] (c) (i) · 2M · Pg 614	LEVEL I Understanding	कठिन
TQ 5.14 · MTP 2025-Mar S2 [2] (c) · 4M · Pg 618	LEVEL I Understanding	कठिन

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 9 प्रश्न

- पहले clause लिखिए, फिर उसे तथ्यों पर लागू कीजिए, फिर निष्कर्ष दीजिए। खरीद वाले scenarios एक ही तथ्य पर तय होते हैं — proper enquiry की गई थी या नहीं — इसलिए निष्कर्ष से पहले उस तथ्य का नाम साफ़ शब्दों में लिखिए।
- जहाँ प्रश्न वर्गीकरण के लिए चीज़ों की सूची देता है (power of attorney, cheque, idol, public body, company), वहाँ हर एक को अपनी heading देकर एक-एक करके लीजिए और हर एक के लिए एक पंक्ति का कारण लिखिए। सब कुछ एक ही paragraph में मिला देने पर हर item के अलग marks चले जाते हैं।

TQ 5.3 • PYQ 2021-Jan [4] (c) (ii) • 2M • Pg 612	LEVEL II Application	सरल
TQ 5.8 • PYQ 2022-Nov [5] (d) • 3M • Pg 615	LEVEL II Application	सरल
CSQ 5.2 • PYQ 2020-Nov [3] (b) (i) • 2M • Pg 622	LEVEL II Application	सरल
CSQ 5.3 • PYQ 2024-Sep [5] (c) (ii) • 2M • Pg 622	LEVEL II Application	सरल
TQ 5.1 • PYQ 2019-Nov [4] (c) • 4M • Pg 610	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 5.5 • PYQ 2021-Dec [4] (c) • 4M • Pg 613	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 5.1 • PYQ 2018-May [1] (d) • 4M • Pg 621	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 5.4 • RTP 2025-May [18] • Pg 623	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 5.4 • PYQ 2021-Jan [5] (d) • 3M • Pg 612	LEVEL II Application	कठिन

विषय 6: Construction के सामान्य नियम [General Rules of Construction (Sections 5-13)]

L2P2-2B-C1-T06

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, General Rules of Construction — sections 5 to 13 of the General Clauses Act, 1897, और खास ध्यान sections 6, 9, 10, 12 तथा 13 पर दीजिए।

NOTES

Commencement — section 5। जहाँ किसी Central Act ने **has not specifically mentioned a particular date to come into force**, वहाँ वह **on the day on which it receives the assent** लागू होता है — Indian Constitution के commencement से पहले बने Central Act पर **Governor-General** की assent, और Act of Parliament पर **President** की। और जहाँ **specific date of enforcement is prescribed**, वहाँ Act उसी तारीख से लागू होता है। pack में दो प्रयोग बार-बार आते हैं: 14 August 2015 को notify हुए SEBI Regulations, जो **with effect from 1 January 2016** थे, लागू होते हैं **on 1 January 2016, not on the date of notification in the gazette**; और जिस Act पर assent 15 July 2024 को मिली पर commencement के लिए 1 September 2024 बताया गया, वह **applies only from 1 September 2024** — जहाँ तारीख दी हो वहाँ assent ही commencement नहीं है। साथ में **State of Uttar Pradesh v. Mahesh Narain, AIR 2013 SC 1778** जोड़िए: rules की प्रभावी तारीख वह है जब वे **published by Gazette notification** हों, न कि वह जब वे तैयार किए जा रहे थे।

Effect of repeal — section 6, और पाँचों limbs याद कीजिए। जहाँ कोई Central legislation या regulation किसी enactment को repeal करता है, वहाँ **unless another purpose exists**, वह repeal यह नहीं करेगा: (1) **revive anything not in force or prevailing at the time of the repeal**; (2) **affect the previous operation**

of the repealed enactment or anything duly done or suffered thereunder; (3) affect any right, privilege, obligation or liability acquired, accrued or incurred उसके अंतर्गत; (4) affect any penalty, forfeiture or punishment incurred उसके विरुद्ध किए गए किसी offence के संबंध में; या (5) affect any inquiry, litigation or remedy ऐसे claim, privilege, debt या responsibility के संबंध में — और ऐसी कोई भी inquiry, litigation या remedy initiated, continued or insisted की जा सकती है। इस कथन पर कि 'whenever an Act is repealed it must be considered as if it had never existed', उत्तर है **correct only subject to section 6: State of Uttar Pradesh v. Hirendra Pal Singh, (2011) 5 SCC 305** ठीक यही कहता है — repeal का उद्देश्य Act को statute book से मिटा देना है, **except for the purposes saved by section 6**।

Repeal और deletion एक ही चीज़ नहीं हैं — यह two-mark वाला प्रश्न बार-बार लौटता है। 'Repeal' ordinarily brings about complete obliteration of the provision as if it never existed, इसलिए यह repealed provision से जुड़े rights और causes of action तक पीछे जाकर असर डालता है। 'Deletion' ordinarily takes effect from the date of the legislature effecting it, और यह provision को कभी इस तरह नहीं मिटाता मानो वह कभी था ही नहीं [Navrangpura Gam Dharmada Milkat Trust v. Rmtuji Ramaji, AIR 1994 Guj 75]। अंतर है **prospective versus retrospective obliteration** का; इतना लिख दीजिए, उत्तर हो गया।

repeal होकर फिर से बने provision के हवाले — section 8। जहाँ कोई Central Act या Regulation किसी पहले के कानून के provision को **repeals and re-enacts** करता है, **with or without modification**, वहाँ किसी दूसरे enactment या instrument में repealed provision का हवाला, **unless a contrary intention appears, re-enacted provision** का हवाला माना जाएगा। इसलिए Income Tax Act, 1961 का section 2(18)(aa), जो आज भी Companies Act, 1956 के section 25 का हवाला देता है, Companies Act, 2013 के संबंधित provision का हवाला माना जाता है — भले ही कोई amendment न हुआ हो [Gauri Shankar Gaur v. State of U.P., AIR 1994 SC 169 — each Act has its own identity; where a later Act merely refers to a former Act, subsequent amendments, repeals and new law take effect unless the relevant provision saves the operation]। यही section, section 3(27) को अब भी चालू रखे हुए है, जबकि Indian Penal Code की जगह Bharatiya Nyaya Sanhita, 2023 आ चुका है।

Computation of time — section 9. 'From' बाहर रखता है, 'to' भीतर लेता है। किसी भी legislation या regulation में इतना काफ़ी है कि **for the purpose of excluding the first in a series of days or any other period of time, to use the word 'from', और for the purpose of including the last in a series of days or any other period of time, to use the word 'to'।** छपे हुए तथ्यों पर इसे चलाकर देखिए। Dividend: जहाँ 30 days 30.10.2018 को पूरे होते हैं, वह दिन गिनती में शामिल है और आगे के 7 days उसी से चलते हैं, इसलिए transfer on or before 06.11.2018 करना होगा। Cheque: जारी हुआ 31.12.2023 को, जो पहला दिन है और excluded है, प्रस्तुत हुआ 31.03.2024 को, जो आखिरी दिन है और included है — यानी प्रस्तुति तीन महीने के भीतर हुई और देर से प्रस्तुत करने के आधार पर dishonour की दलील **is not tenable**। Cost auditor: notice 1 August 2024 की Board meeting से 30 days के भीतर, यानी 31 August 2024 तक file करनी होगी, या financial year के 1 April 2024 को शुरू होने से 180 days के भीतर, यानी 27 September 2024 तक, **whichever is earlier** — इसलिए 31 August 2024।

आखिरी दिन court या office बंद — section 10। जहाँ कोई act या proceeding किसी तय दिन या तय अवधि के

भीतर in any court or office किया जाना निर्देशित या अनुमत हो, और वह court या office is closed on that day or on the last day of the prescribed period, वहाँ वह act या proceeding considered as done in due time if it is done on the next day afterwards on which the court or office is open। 29.04.2018 को तय की गई सुनवाई, जिस दिन बाद में छुट्टी घोषित हो गई, stands extended to the next working day। 17 May 2022 का promissory note, जो तीन महीने बाद देय है, 17 August 2022 को परिपक्व होता है, three days of grace उसे 20 August 2022 तक ले जाते हैं, और वह दिन Moharram की छुट्टी घोषित हो जाने पर the due date is 21 August 2022। **परीक्षक जो अंतर जाँच रहा है:** जहाँ Covid lockdown में High Court बंद होने के कारण appeal file नहीं हो सकी, वहाँ यह not a question of condonation of delay at all है — section 10 समय की गणना करता है, और court के दोबारा खुलने वाले दिन file करना समय पर file करना ही है।

दूरी, duty, gender और number — sections 11, 12 और 13। Section 11: इस Act के commencement के बाद बने किसी Central Act या Regulation के प्रयोजनों के लिए कोई दूरी नापते समय, वह दूरी unless a different intention appears, be measured in a straight line on a horizontal plane — यानी सीधी हवाई दूरी, इसलिए न सड़क वाली 100 km दूरी है और न पानी वाली 80 km। **Section 12:** जहाँ customs or excise or in the nature thereof की कोई duty any given quantity by weight, measure or value पर लगती है, वहाँ a like duty is leviable according to the same rate on any greater or less quantity — इसलिए ₹10 प्रति 100 litres की दर पर 350 litres बनाने वाली factory ₹35 देगी, और बचे हुए 50 litres पर duty से बच नहीं सकती। **Section 13:** सभी Central Acts and Regulations में, जब तक subject या context में कुछ विपरीत न हो, words importing the masculine gender shall be taken to include females, और words in the singular shall include the plural, and vice versa — इसलिए Companies Act, 2013 का section 166 किसी महिला director पर भी बाध्यकारी है, और कोई whole-time KMP more than one subsidiary में पद रख सकता है, क्योंकि 'subsidiary' में बहुवचन भी शामिल है। **अपवाद, और यह पूछा जाता है:** where a word connoting a common gender is available but the word used conveys a specific gender, there is a presumption that the General Clauses Act does not apply — 'bullocks' को 'cows' शामिल करने वाला नहीं पढ़ा जा सकता।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- दो हिस्सों वाला define प्रश्न। हर definition अपने अलग वाक्य में लिखिए, और जितना हो सके Act के अपने शब्दों में।
- हर definition के साथ जो एक पंक्ति का उदाहरण जुड़ा है, उसे भी जोड़िए। four-mark वाले definition प्रश्न में आम तौर पर वही उदाहरण दूसरा mark दिलाता है।

TQ 6.10 · MTP 2024-Jul [2] (c) · 4M · Pg 631

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 5 प्रश्न

- Section 6 इस रूप में पूछा जाता है — 'state four effects of repeal' — इसलिए limbs को Act के अपने शब्दों में numbered list की तरह लिखिए। बहते हुए paragraph में limbs छूट जाते हैं, list में नहीं।
- section 5 पर हमेशा दोनों हिस्से दीजिए: जहाँ कोई तारीख नहीं बताई गई वहाँ assent वाला नियम, और जहाँ बताई गई है वहाँ वही निर्धारित तारीख।

TQ 6.1 · PYQ 2018-Nov [4] (e) · 2M · Pg 625	LEVEL I Understanding	सरल
TQ 6.9 · PYQ 2024-May [5] (c) · 4M · Pg 631	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 6.11 · PYQ 2024-Sep [2] (c) · 4M · Pg 632	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 6.1 · PYQ 2019-May [4] (c) · 4M · Pg 633	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 6.5 · RTP 2022-Nov [11] · Pg 636	LEVEL I Understanding	मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 15 प्रश्न

- तारीख वाले हर problem में पहले section लिखिए, फिर पहला दिन और आखिरी दिन साफ़ शब्दों में तय कीजिए, फिर गणना कीजिए, फिर तारीख बताइए। marks इस पहचान के हैं कि कौन-सा दिन बाहर है और कौन-सा भीतर, गणित के नहीं।
- section 10 के अंतर्गत वह दिन बताइए जिस दिन office बंद था और वह अगला दिन जिस दिन वह खुला, और लिखिए कि act समय पर किया हुआ माना जाएगा — limitation या condonation of delay की तरफ़ मत भटकिए।
- section 12 के अंतर्गत गणना दिखाइए (quantity ÷ बताई गई इकाई × दर) और राशि लिखिए। pack के उत्तर हमेशा किसी आँकड़े पर खत्म होते हैं।

TQ 6.5 · MTP 2021-Oct [5] (d) · 3M · Pg 627	LEVEL II Application	सरल
CSQ 6.2 · PYQ 2020-Nov [3] (b) (ii) · 2M · Pg 634	LEVEL II Application	सरल
CSQ 6.3 · PYQ 2021-Jan [4] (c) (i) · 2M · Pg 635	LEVEL II Application	सरल
CSQ 6.4 · PYQ 2021-Jul [5] (d) · 3M · Pg 635	LEVEL II Application	सरल
CSQ 6.7 · PYQ 2024-May [2] (c) (ii) · 2M · Pg 638	LEVEL II Application	सरल
TQ 6.2 · MTP 2020-Oct [4] (c) · 4M · Pg 626	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 6.4 · MTP 2021-Oct [4] (c) · 3M · Pg 627	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 6.6 · RTP 2022-May [11] · Pg 628	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 6.7 · MTP 2022-Sep [4] (c) · 4M · Pg 629	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 6.6 · RTP 2023-Nov [19] · Pg 637	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 6.8 · RTP 2024-Sep [18] · Pg 639	LEVEL II Application	मध्यम

CSQ 6.9 · RTP 2025-Jan [18] · Pg 639	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 6.10 · PYQ 2025-May [2] (c) · 4M · Pg 640	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 6.11 · PYQ 2026-Jan [5] (c) · 4M · Pg 641	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 6.8 · PYQ 2023-May [4] (c) · 4M · Pg 629	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जहाँ प्रश्न दो enactments को आमने-सामने रखता है — कोई Income Tax provision जो repealed Companies Act का हवाला देता हो, या Companies Act की कोई पाबंदी जिसे section 13 के साथ पढ़ना हो — वहाँ पहले parent provision लीजिए, फिर General Clauses Act का section, फिर दोनों का मिला-जुला असर। छपे हुए उत्तर इसी क्रम में चलते हैं।
- जहाँ प्रश्न के numbered हिस्से अलग-अलग sections पर हों, वहाँ हर हिस्से का उत्तर अपनी heading और अपने section number के साथ लिखिए; एक ही बहते हुए उत्तर को सिर्फ एक section का credit मिलता है।

TQ 6.3 · PYQ 2021-Jul [4] (c) · 4M · Pg 626

LEVEL II
Analysis

कठिन

विषय 7: शक्तियाँ और पदधारी [Power and Functionaries (Sections 14-19)]

L2P2-2B-C1-T07

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, Powers and Functionaries — sections 14 to 19 of the General Clauses Act, 1897, और खास तौर पर sections 16, 17, 18 तथा 19।

NOTES

इस topic में चलने वाला एक ही विचार: a statutory power attaches to the office, not to the person who happens to hold it। pack का हर प्रश्न ऐसा case scenario है जिसमें कोई यह दलील देता है कि power किसी नामित व्यक्ति या नामित पद तक ही सीमित थी, और हर छपा हुआ उत्तर उस दलील को ठुकरा देता है। उत्तर की शुरुआत में यह सिद्धांत इसी रूप में एक बार लिख दीजिए, फिर section से उसे साबित कीजिए।

Section 16 — appoint करने की power में suspend या dismiss करने की power भी शामिल है। The authority presently empowered to make an appointment also has the power to suspend or dismiss the person so appointed, और इससे कोई फ़र्क नहीं पड़ता whether the appointment was made by that authority or by another authority exercising the same power। इसलिए जिस CEO को Board resolution से employees नियुक्त करने का अधिकार मिला है, वह उन्हें हटा भी सकता है; यह दलील कि Board ने उसे सिर्फ नियुक्ति का अधिकार दिया था, is not valid।

Section 17 — substitution of functionaries। इस Act के commencement के बाद बने किसी भी Central Act या Regulation में यह बताने के लिए इतना ही काफ़ी है कि कानून किस पर लागू होता है — sufficient, for the purpose of indicating the application of a law to any person or group of individuals currently

fulfilling the responsibilities of an office, to reference the official title of the officer presently executing those functions, or to name the officer who typically performs those functions। व्यवहार में इसका सीधा मतलब यह है: **official acts remain valid despite a change of officeholder।**

Section 18 — successors। इस Act के commencement के बाद बने किसी Central Act या Regulation में इतना sufficient, for the purpose of indicating the relation of a law to the successors of any functionaries or of corporations having perpetual succession, to express its relation to the functionaries or corporations है। सीधी भाषा में, a reference to a functionary in a Central Act includes the successor in office; Act में 'and his successors' लिखने की ज़रूरत नहीं। इसलिए जहाँ amendment से 'Chairperson' पद का नाम बदलकर 'Managing Director' कर दिया गया और वही powers नए पद में निहित कर दी गईं, वहाँ a licence granted by the Managing Director is valid — पद नए नाम से चलता रहता है। और जहाँ demolition order पर एक Assistant Commissioner ने हस्ताक्षर किए थे, वहाँ the present Assistant Commissioner may carry it out, क्योंकि authority पद के पास रहती है, व्यक्ति के पास नहीं।

Section 19 — official chiefs and subordinates। A law relating to the chief or superior of an office applies to the deputies or subordinates lawfully performing the duties of that office in the place of their superior, ताकि superior का कर्तव्य तय हो सके। इसलिए जो Deputy Director, Director की छुट्टी के दौरान Director के कर्तव्य निभाने के लिए lawfully assigned है, वह Director की statutory powers इस्तेमाल कर सकती है, और उसके किए हुए काम वैध हैं। **पूरा बोझ 'lawfully' शब्द उठा रहा है** — निष्कर्ष से पहले साफ़ शब्दों में लिखिए कि deputy को विधिवत रूप से यह ज़िम्मा सौंपा गया था।

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 4 प्रश्न

- पहले पद पहचानिए, फिर बदलाव (नया नियुक्त व्यक्ति, पद का बदला हुआ नाम, कोई deputy जो जगह भर रहा है, या authorisation के शब्दों से आगे जाकर इस्तेमाल की गई power), फिर वह section जो उस बदलाव को ढकता है, और अंत में यह बताकर निष्कर्ष दीजिए कि किसकी दलील गिरती है।
- इस topic का हर छपा हुआ उत्तर चुनौती देने वाले की दलील को अमान्य ठहराकर खत्म होता है। यह निष्कर्ष साफ़ शब्दों में लिखिए — 'the contention of X is not valid' — section लिखकर अधूरा मत छोड़िए।

CSQ 7.1 · PYQ 2024-May [2] (c) (i) · 2M · Pg 642

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 7.3 · RTP 2026-May [18] · Pg 643

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 7.4 · PYQ 2025-May [5] (c) · 4M · Pg 645

LEVEL II
Application

मध्यम

CSQ 7.5 · PYQ 2026-Sep [5] (c) · 4M · Pg 646

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- जहाँ पद पर बैठा व्यक्ति बदल गया हो, वहाँ Sections 17 और 18 साथ पढ़े जाते हैं: 17 व्यक्ति के बदलने के बावजूद act को जीवित रखता है, 18 कानून को उत्तराधिकारी तक ले जाता है। दोनों का हवाला दीजिए और बताइए कि हर एक क्या जोड़ता है।

CSQ 7.2 • MTP 2024-Jul [5] (c) • 4M • Pg 642

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 8: Enactments के अंतर्गत बनाए गए Orders, Rules आदि संबंधी प्रावधान [Provision as to Orders, Rules Etc. Made Under Enactments (Sections 20-24)]

L2P2-2B-C1-T08

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, Provisions as to Orders, Rules etc. made under Enactments — sections 20 to 24 of the General Clauses Act, 1897, और सबसे बढ़कर sections 21 तथा 23।

NOTES

Section 21 — बनाने की power में मिटाने की power भी है। जहाँ कोई Central Act या Regulation issue notifications, orders, rules or bye-laws की power देता है, वहाँ उस power में यह अधिकार भी शामिल है कि उन्हें add to, amend, vary or rescind किया जाए — पर वह power **must be exercised in the same manner and subject to the same conditions as the original power**। *Rasid Javed v. State of Uttar Pradesh* में Supreme Court ने पुष्टि की कि जिस authority को notification जारी करने का अधिकार है, उसे section 21 के अंतर्गत उसे **withdraw, modify or cancel** करने की power भी है, **unless the parent statute provides otherwise**।

section 21 तथ्यों पर कैसे लागू होता है। tax exemption देने वाली एक notification **for three years** के लिए थी, पर आठ महीने बाद इसलिए वापस ले ली गई कि छूट का दुरुपयोग हो रहा था। उत्तर: जिस Government को यह छूट देने का अधिकार था, वह **equally empowered to rescind it by another notification issued in the same manner** है, और **the fact that the original notification mentioned a three-year period does not take away that statutory power** — खासकर जहाँ जनहित इसकी माँग करता हो। **सबसे आम गलत उत्तर** यह है कि बताई गई अवधि को, या manufacturer के भरोसे और निवेश को, Government पर बाध्यकारी मान लिया जाए। ऐसा नहीं है; वापसी वैध है।

Section 23 — previous publication के बाद rules या bye-laws बनाना, पाँच कदमों में। जहाँ कोई Central Act या Regulation rules या bye-laws बनाने की power **subject to the condition of previous publication** देता है: (1) authority shall, before making them, publish a draft of the proposed rules or bye-laws for the information of persons likely to be affected; (2) यह publication in such manner as the authority considers sufficient होगा, या जहाँ शर्त ऐसा माँगे वहाँ Government के बताए तरीके से; (3) **published with the draft a notice specifying a date on or after which the draft will be taken into consideration** होगा; (4) authority — और जहाँ rules के लिए किसी दूसरी authority की sanction, approval या concurrence ज़रूरी हो वहाँ वह authority भी — **shall consider any objection or suggestion received from any person with respect to the draft before the date so specified**; और (5) previous publication के बाद rules बनाने की power के प्रयोग में बना बताया गया कोई rule या bye-law जब **publication in the Official Gazette** पा जाता है, तो वह **shall be conclusive proof that the rule or bye-law has been duly made**।

limb (5) क्या करता है — और यहीं फँसाया जाता है। चूँकि Official Gazette में publication विधिवत बनने का **conclusive proof** है, इसलिए **any irregularity in the publication of the draft cannot afterwards be questioned** — मान लिया जाता है कि rules बनाने की प्रक्रिया का पालन हुआ था। तो MCA वाले तथ्यों पर: हाँ, draft प्रकाशित करना ज़रूरी था; नहीं, rule के gazette में आ जाने के बाद draft के प्रकाशन की अनियमितताओं को चुनौती नहीं दी जा सकती; हाँ, authority draft में उचित बदलाव कर सकती है, क्योंकि limb (4) उससे objections और suggestions पर विचार करने को कहता है; और **it is not necessary to re-publish the rules in the amended form where the changes made are ancillary to the earlier draft**।

प्रश्न में दिया गया निर्देश पढ़िए। जहाँ तथ्य ऐसे objections बताते हैं जिन पर Government ने विस्तार से चर्चा नहीं की, और फिर पूछा जाए 'what procedure must be followed' तथा 'is the authority required to consider objections', वहाँ उत्तर है **procedure in order** और साथ में **yes, consideration of objections before the specified date is a statutory step**। rules अवैध हैं या नहीं, इस पर अपनी तरफ़ से राय मत दीजिए — प्रश्न ने यह पूछा ही नहीं, और marks कदमों के हैं।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 1 प्रश्न

- Section 23 सीधे पूछा जाता है — 'explain the provisions relating to making of rules after previous publication'। पाँचों limbs numbered list की तरह लिखिए; conclusive-proof वाला limb ही वह है जिसे छात्र छोड़ देते हैं।

TQ 8.2 • PYQ 2025-Sep [5] (c) • 4M • Pg 648

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 1 प्रश्न

- जहाँ एक ही तथ्यों पर प्रश्न कई numbered उप-प्रश्नों में रखा गया हो, वहाँ उन्हें उसी क्रम में लीजिए, हर एक का एक छोटा paragraph, और हर paragraph को section 23 के उसी limb से जोड़िए जो उसे तय करता है।
- किसी notification की वापसी या उसमें संशोधन वाले प्रश्न में section 21 को 'in the same manner and subject to the same conditions' शब्दों के साथ लिखिए, फिर बताइए कि जारी करने वाली authority सक्षम थी, और फिर निष्कर्ष दीजिए कि rescission वैध है।

CSQ 8.1 • PYQ 2026-May [2] (c) • 4M • Pg 649

LEVEL II
Application

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 2 प्रश्न

- ये प्रश्न एक ही draft के बारे में तीन या चार अलग-अलग बातें पूछते हैं। **उत्तर पर भी उसी क्रम की संख्या डालिए**, और हर हिस्से का अपना निष्कर्ष दीजिए।
- दो बातों को अलग-अलग रखिए: **previous publication क्या माँगता है**, और उसमें रही किसी कमी को बाद में चुनौती दी जा सकती है या नहीं। जो छात्र इन्हें मिला देते हैं, वे दूसरा limb खो देते हैं।
- बदलाव किए जा सकते हैं या नहीं, इस पर लिखते समय बताइए कि बदलाव के ancillary होने पर क्या टिका है — यही शब्द तय करता है कि दोबारा publication ज़रूरी है या नहीं।

TQ 8.1 · PYQ 2022-May [4] (c) · 4M · Pg 647

LEVEL II
Analysis

मध्यम

CSQ 8.2 · PYQ 2026-Sep [2] (c) · 4M · Pg 650

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 9: विविध [Miscellaneous (Sections 25-30)]

L2P2-2B-C1-T09

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 1, Miscellaneous — sections 25 to 30 of the General Clauses Act, 1897, खासकर section 26, जो दो या अधिक enactments के अंतर्गत दंडनीय offences पर है, और section 27, जो service by post के अर्थ पर है।

NOTES

Section 26 — दो या अधिक enactments के अंतर्गत दंडनीय offence। Where an act or omission constitutes an offence under two or more enactments, the offender shall be liable to be prosecuted and punished under either or any of those enactments, but shall not be punished twice for the same offence. इसे Article 20(2) of the Constitution के साथ पढ़िए — किसी भी व्यक्ति पर एक ही offence के लिए एक से अधिक बार मुकदमा चलाकर दंड नहीं दिया जाएगा। इसलिए जो advocate, Advocates Act, 1961 और Income Tax Act, 1961 — दोनों के अंतर्गत fine का उत्तरदायी है, या जो विक्रेता Indian Contract Act, 1872 और Sale of Goods Act, 1930 — दोनों के अंतर्गत fraud का उत्तरदायी है, उसके विरुद्ध **may be proceeded against under either, but cannot be punished twice for the same offence।**

इस सुरक्षा की सीमा — marks यहीं हैं। Section 26 और Article 20(2) तभी लागू होते हैं **only when the offences are the same, that is when the ingredients constituting the two offences are identical।** Where the offences under the different enactments are distinct and separate, the protection does not apply at all. इसलिए Motor Vehicles Act, 1988 के अंतर्गत truck में क्षमता से अधिक भार लादना और Prevention of Damage to Public Property Act, 1984 के अंतर्गत सार्वजनिक संपत्ति को नुकसान पहुँचाना **different offences** हैं, और double jeopardy की दलील **is not tenable।** जो **test आपको चलाना है, इसी क्रम में:** दोनों enactments पहचानिए, दोनों offences के ingredients की तुलना कीजिए, और तभी बताइए कि section 26 लागू होता है या नहीं।

एक ही trial में alternative charges। State of Madhya Pradesh v. Veereshwar Rao Agnihotry में यह तय हुआ कि जहाँ **two alternative charges in the same trial** हों — वहाँ Indian Penal Code, 1860 का section 409 (अब Bharatiya Nyaya Sanhita, 2023 का section 316(5)) और Prevention of Corruption Act का section 5(2) (अब Prevention of Corruption Act, 1988 का section 13(2)) — वहाँ **acquittal on one of the charges does not bar conviction on the other।** section 8 के कारण repealed Indian Penal Code के हवाले Bharatiya Nyaya Sanhita, 2023 के संबंधित provisions के हवाले माने जाते हैं, इसलिए यह सिद्धांत आगे भी चलता रहता है।

Section 27 — service by post का अर्थ। जहाँ कोई legislation या regulation किसी document को post से

तामील करने को कहे, वहाँ **unless a different intention appears**, वह तामील **deemed to be effected by properly addressing, pre-paying and posting by registered post** — यानी उस document वाले पत्र को — और **is deemed to have been effected at the time at which the letter would be delivered in the ordinary course of post**। तीन limbs हैं — **properly addressed, pre-paid, sent by registered post** — और यह presumption **unless the contrary is proved** चलती है। तीनों limbs पूरे लिखिए; हर एक एक mark दिलाता है।

लेने से इनकार भी तामील है। अदालतों ने यह माना है कि जहाँ registered post से भेजा गया notice **returned with an endorsement of refusal** हो, वहाँ वह notice **presumed to have been duly served** माना जाता है [Jagdish Singh v. Natthu Singh]। इसलिए जिस notice को tenant ने, या tenant की पत्नी ने, लेने से मना कर दिया, वह landlord के addressee पर तामील हुआ माना जाता है; और जो notice विभाग के record वाले पते पर भेजा गया पर उस मकान के मौजूदा मालिक ने लेने से मना कर दिया जिसे assessee छोड़ चुका था, वह **is proper service** है — **it was the assessee's duty to update his address**। **सबसे आम गलत उत्तर** यह है कि तामील हुई ही नहीं, क्योंकि document कभी addressee के हाथ में पहुँचा ही नहीं; section 27 के अंतर्गत तामील posting से पूरी होती है, receipt से नहीं।

presumption कहाँ काम नहीं करती — यह अपवाद याद कीजिए। अगर statutory rules खुद यह माँगते हैं कि notice '**registered post acknowledgement due**' से भेजा जाए और उसे सिर्फ '**registered post**' only से भेज दिया जाए, तो यह **not compliance with those rules** है, और **the protection of the presumption under section 27 is not tenable** [United Commercial Bank v. Bhim Sain Makhija, AIR 1994 Del 181]। presumption सिर्फ वहीं टिकती है जहाँ rules कोई सख्त तरीका तय नहीं करते; **rules में दिखने वाली अलग मंशा section 27 को हटा देती है।**

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 2 प्रश्न

- section 27 पर तीनों limbs गिनाइए — properly addressing, pre-paying, posting by registered post — और फिर तामील का deemed समय बताइए। section 26 पर section और Article 20(2) दोनों साथ दीजिए।
- जहाँ pack किसी case का नाम देता है, वहाँ आप भी case का नाम लिखिए; service by post या alternative charges पर एक भी citation उत्तर को ऊपर उठा देता है।

TQ 9.3 • PYQ 2023-May [5] (d) • 3M • Pg 653

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 9.2 • RTP 2018-May [14] • Pg 652

LEVEL I
Understanding

कठिन

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 7 प्रश्न

- तामील वाले problem में तीनों limbs को तथ्यों पर एक-एक करके चलाइए, फिर बताइए कि पत्र के साथ क्या हुआ (लेने से मना, वापस, या अवितरित), और फिर निष्कर्ष दीजिए कि जब तक इसके विपरीत साबित न हो, तामील हुई मानी जाएगी।
- दोहरे दंड वाले problem में पहले section 26 लिखिए, फिर दोनों offences के ingredients की तुलना साफ़ शब्दों में कीजिए, फिर निष्कर्ष दीजिए। जो उत्तर section 26 लिखकर रुक जाता है, उसने वह तुलना की ही नहीं जिसके marks हैं।

TQ 9.1 • PYQ 2018-May [4] (e) • 2M • Pg 651	LEVEL II Application	सरल
CSQ 9.5 • PYQ 2024-Sep [5] (c) (i) • 2M • Pg 657	LEVEL II Application	सरल
CSQ 9.1 • RTP 2018-Nov [14] • Pg 654	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 9.2 • MTP 2019-Mar [4] (c) • 4M • Pg 654	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 9.3 • PYQ 2022-Nov [4] (c) • 4M • Pg 655	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 9.4 • MTP 2024-Mar [2] (c) • 4M • Pg 656	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 9.6 • PYQ 2025-Sep [2] (c) • 4M • Pg 658	LEVEL II Application	मध्यम

भाग 2B • Other Laws • अध्याय 2

Statutes का Interpretation

Interpretation of Statutes

5 विषय • 52 वर्गीकृत प्रश्न • महत्त्व: A

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है **theory-प्रधान**Level I — Comprehension & Knowledge **66.5%** 188 में से 125 marksLevel II — Analysis & Application **33.5%** 188 में से 63 marks

यह अध्याय पूरे पेपर की तुलना में Comprehension और Knowledge पर अधिक टिका है — इसके 66% marks, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। यहाँ तैयारी का बड़ा भाग पढ़ना है, पेपर के बाकी हिस्सों की तुलना में कहीं अधिक; इसकी तैयारी केवल scenario हल करके मत कीजिए।

विषय 1: परिचय [Introduction]

L2P2-2B-C2-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, Interpretation of Statutes — शुरुआती भाग: interpretation और construction, तथा 'document' और 'instrument' का अर्थ।

NOTES

Document — section 3 of the Indian Evidence Act, 1872: document का अर्थ है **any matter expressed or described upon any substance by means of letters, figures or marks, or by more than one of those means, intended to be used, or which may be used, for the purpose of recording that matter** यह दो marks वाली definition है; इसे पूरा लिखिए — substance, means (letters, figures or marks) और purpose of recording — क्योंकि इसका हर हिस्सा अपने आप में marks दिलाने वाला phrase है।

Instrument — section 2(14) of the Indian Stamp Act, 1899: 'instrument' **includes every document by which any right or liability is or purports to be created, transferred, extended, extinguished or recorded**। उत्तर की शुरुआत आम बोलचाल के अर्थ से कीजिए — एक **formal legal document which creates or confirms a right or records a fact**, यानी किसी भी तरह का औपचारिक लेखन जैसे agreement, deed, charter या record, जो तकनीकी रूप में तैयार और execute किया गया हो और जिसका कानूनी असर या तो liability पैदा करने का हो या उसका सबूत देने का — और उसके बाद statutory definition दीजिए।

Interpretation: यह **the art of ascertaining the meaning of words and the true sense in which the author intended that they should be understood** है। यह statute से ऐसे निष्कर्ष निकालना है जो उसमें प्रयुक्त शब्दों की सीधी अभिव्यक्ति से आगे जाते हैं [Bhagwati Prasad Kedia v. C.I.T. (2001)]। जहाँ प्रयुक्त शब्दों से अर्थ न्यायसंगत ढंग से निकाला जा सकता हो, वहाँ Act के अर्थ को प्रभावी करना courts का कर्तव्य है, और **words of legal import which have acquired a definite and precise sense must be understood in that sense** (State of Madras v. Gannon Dunkerly Co., AIR 1958)।

Construction: किसी लिखित statute या document पर लागू होने पर इसका अर्थ है **to determine from its known elements its true meaning or the intention of its framers**। construction में पाठ में प्रयुक्त वास्तविक शब्दों से आगे जाकर निष्कर्ष निकाले जाते हैं — enactment के दूसरे हिस्सों को और उस संदर्भ को देखकर जिसमें कानून बना था। जब आप किसी statute का construe करते हैं, तब आप legislature की मंशा तक पहुँचने की कोशिश कर रहे होते हैं।

अंतर, उन छह बिंदुओं में जिन्हें उत्तर में लिखा जाता है: (1) interpretation का मतलब है legal text के शब्दों और उनके सही अर्थ को समझना, construction का मतलब है ऐसे निष्कर्ष निकालना जो text की सीधी अभिव्यक्ति से आगे जाते हैं; (2) interpretation मूल अर्थ तक पहुँचती है, बाकी हर तरह का विश्लेषण construction के अंतर्गत आता है; (3) **interpretation takes place when the meaning is clear and unambiguous; construction takes place when the meaning is unclear, ambiguous and is challenged**; (4) interpretation ambiguity को हटाती है, construction अस्पष्टता सुलझाने के लिए अतिरिक्त नियम गढ़ती है; (5) interpretation आंशिक रूप से भी की जा सकती है, **construction has to be done as a whole**; (6) **interpretation is limited by the letter of the law, construction is extended by the spirit of the law**।

संबंध — तालिका पर मत रुकिए: जहाँ court legislature की भाषा के सादे अर्थ पर टिकी रहती है — **adheres to the plain meaning** — वहाँ वह 'interpretation' है; **where the meaning is not plain** और court को यह तय करना पड़े कि शब्दावली उसके सामने पड़ी स्थिति को कवर करने के लिए बनी थी या नहीं, वहाँ court 'construction' का सहारा ले रही होती है। **Conclusions drawn by means of construction are within the spirit though not necessarily within the letter of the law.** व्यवहार में construction के भीतर interpretation आ जाती है और दोनों शब्द अक्सर एक ही अर्थ में इस्तेमाल होते हैं। जो उत्तर सिर्फ अंतर बताता है और यह कड़ी कभी नहीं जोड़ता, वह आधे marks गँवा देता है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- 'Document' और 'instrument' शुद्ध recall हैं। Act और section का नाम बताइए — section 3 of the Indian Evidence Act, 1872 और section 2(14) of the Indian Stamp Act, 1899 — और उसके बाद definition के शब्द लिखिए।

TQ 1.1 · PYQ 2018-May [4] (d) (ii) · 2M · Pg 662

LEVEL I
Remembering

सरल

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 2 प्रश्न

- interpretation बनाम construction वाला प्रश्न अंतर के रूप में पूछा जाता है, और 2024 से अंतर के साथ-साथ संबंध भी पूछा जा रहा है। अंतर को क्रमांकित दो-column रूप में लिखिए और अंत में एक paragraph जोड़िए कि दोनों आपस में कैसे जुड़ते हैं।
- Bhagwati Prasad Kedia v. C.I.T. और State of Madras v. Gannon Dunkerly Co. — दोनों case का नाम लिखिए; इस अध्याय में जितने marks सिद्धांत पर हैं उतने ही नामित authority पर हैं।

TQ 1.2 · PYQ 2019-Nov [3] (d) · 3M · Pg 663

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 1.4 · PYQ 2024-May [3] (c) · 4M · Pg 664

LEVEL I
Understanding

मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना · 1 प्रश्न

- यह differentiate वाला प्रश्न है। **दोनों को एक ही बिंदुओं पर आमने-सामने रखिए** — हर एक करता क्या है, कब ज़रूरत पड़ती है, और पहले कौन आता है।
- अंत ऐसी पंक्ति से कीजिए जो दोनों को जोड़े, अलग न करे। परीक्षक अंतर के साथ संबंध भी देख रहा है।

TQ 1.3 · MTP 2021-Mar [5] (d) · 4M · Pg 663

LEVEL II
Analysis

मध्यम

विषय 2: हमें Interpretation/Construction की ज़रूरत क्यों है? [Why do we need Interpretation/Construction?]

L2P2-2B-C2-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, Interpretation of Statutes — interpretation और construction की ज़रूरत क्यों पड़ती है, तथा grammatical और logical interpretation।

NOTES

यहाँ हर उत्तर का ढाँचा: interpretation is the process by which the real meaning of an Act and the intention of the legislature enacting it is ascertained। interpretation या तो grammatical होती है या logical। किसी भी limb को समझाने से पहले यही पंक्ति और यही दो-भागी बँटवारा लिखिए; परीक्षक एक ही प्रश्न में दोनों माँगता है।

Grammatical interpretation: यह concerns itself exclusively with the verbal expression of the law और does not go beyond the letter of the law। In all ordinary cases it is the sole form allowable. The Court cannot take from, add to or modify the letter of the law. यही रोक वह पंक्ति है जो marks दिलाती है।

grammatical interpretation के अपवाद, और हर अपवाद के साथ जुड़ा court का कर्तव्य: (1) where the letter of the law is logically defective on account of ambiguity, inconsistency or incompleteness — यदि दोष ambiguity का है, तो Court under a duty to travel beyond the letter of the law so as to determine from other sources the true intention of the legislature है; यदि दोष inconsistency का है, तो Court को कानून की आत्मा तक पहुँचना होगा — must ascertain the spirit of the law। (2) If the text leads to a result which is so unreasonable that it is self-evident that the legislature could not mean what it says — यहाँ Court may infer logically the intention of the legislature। अपवाद इसी जोड़ीदार रूप में लिखिए; तीन दोषों की सूची सूची, court के कर्तव्य के बिना, आधा उत्तर है।

Logical interpretation: यह seeks more satisfactory evidence of the true intention of the legislature। पर साथ में वह संतुलन भी लिखिए जो उत्तरों में हमेशा जोड़ा जाता है: a statute is enforceable at law however unreasonable it may be, और the duty of the Court is to administer the law as it stands — चाहे वह

न्यायसंगत हो या अनुचित। केवल **where there are two possible constructions of a clause** ही Courts यह कर सकती हैं कि वे **prefer the logical construction which emerges from the setting in which the clause appears, the circumstances in which it came to be enacted and the words used therein**।

Absoluta sententia expositore non indiget — 'an absolute sentence or proposition needs no explanation', अर्थात् **plain words require no explanation**। statutory construction का प्राथमिक नियम यह है कि **the intention of the legislature must be discerned from the words it has used**। statute को construed literally and grammatically, giving the words their ordinary and natural meanings किया जाना चाहिए। **If the language is clear and unambiguous and capable of only one interpretation, it is not open to the court to stretch the words beyond their natural and ordinary meaning or to adopt a hypothetical construction merely because it seems better aligned with the supposed purpose and policy of the Act.** यही **rule of literal construction** है। किसी statute की definition पर लागू करें तो इसका मतलब यह है कि परिभाषित शब्दों को जैसे हैं वैसे लीजिए, और किसी मान ली गई मंशा के हिसाब से definition को न बढ़ाए न घटाए।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- maxim को Latin और English दोनों में साथ-साथ याद कीजिए — 'absoluta sententia expositore non indiget', अर्थात् an absolute sentence needs no expositor। जो प्रश्न Latin में नाम देता है, वह पहली ही पंक्ति में अनुवाद माँगता है।

TQ 2.1 · PYQ 2018-May [4] (d) (i) · 4M · Pg 665

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 2 प्रश्न

- जब पूछा जाए कि 'grammatical interpretation को परिभाषित कीजिए और अपवाद बताइए', तो उत्तर को Meaning, फिर दोनों अपवाद, फिर हर अपवाद में Duty of Court — इसी क्रम में लिखिए। यह ढाँचा अपने आप में marks दिलाता है।
- जहाँ प्रश्न grammatical और logical दोनों interpretation माँगे और वे स्थितियाँ भी जिनमें courts इन्हें अपनाती हैं, वहाँ एक वाक्य में दोनों का अंतर रखिए और फिर trigger बताइए: सामान्य मामलों में grammatical ही एकमात्र रूप है, logical तब आती है जब letter दोषपूर्ण हो या दो constructions खुली हों।

TQ 2.2 · PYQ 2022-Nov [3] (d) · 3M · Pg 666

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 2.3 · PYQ 2025-Jan [3] (c) · 4M · Pg 667

LEVEL I
Understanding

मध्यम

विषय 3: Interpretation/Construction के नियम [Rules of Interpretation/Construction]

L2P2-2B-C2-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, Interpretation of Statutes — interpretation और construction के नियम: literal, mischief, harmonious, beneficial, exceptional और purposive construction,

तथा उनके साथ चलने वाले Latin maxims।

NOTES

शुरूआत वहीं से कीजिए जहाँ से courts करती हैं — literal construction. It is a cardinal rule of construction that a statute must be construed literally and grammatically, giving the words their ordinary and natural meaning; जहाँ शब्द अपने आप में साफ और असंदिग्ध हों वहाँ उन्हें उनके स्वाभाविक और सामान्य अर्थ में ही पढ़ा जाना चाहिए और it is not open to the court to adopt any other hypothetical construction। यही 'plain words require no explanation' है, यानी maxim *absoluta sententia expositore non indiget*। इसका साथी नियम यह है कि **technical words are to be understood in the technical sense only** — Supreme Court में 'practice' शब्द का अर्थ लगाते समय यह माना गया कि practice of law में किसी litigant party की ओर से **both acting and pleading** दोनों शामिल हैं, इसलिए जिस advocate को practise का अधिकार मिला है वह appear और plead भी कर सकता है और act भी। Interpretation की ज़रूरत तभी पड़ती है जब भाषा सीधी न हो: **ambiguity in language, vagueness or obscurity, conflict within the statute, silence or omission, changing social and economic conditions, technical or unfamiliar language, and the effect of external events or agreements**। **literal rule कहाँ पीछे हटता है — और परीक्षक यहीं फँसाता है।** Sometimes a choice has to be made between two interpretations, one narrower and the other wider or bolder; if the narrower interpretation would fail to achieve the manifest purpose of the legislation, adopt the wider one. director की disclosure वाला पूरा scenario इसी पर टिका है: **section 102 of the Companies Act, 2013** के अंतर्गत '**nature of concern or interest, financial or otherwise**' का disclosure व्यापक अर्थ में पढ़ा जाना चाहिए — **what is required is a full and frank disclosure without reservation or suppression**, ताकि जहाँ बेटा, बेटी, पिता, माता, भाई या बहन किसी contract या मामले में जुड़े हों, वहाँ **the shareholders ought fairly to be informed of it**। **सबसे आम गलत उत्तर यही है कि rule of literal construction का सहारा लेकर बात वहीं रोक दी जाए**, जैसा उस director ने किया; संकुचित अर्थ लगाने से disclosure का पूरा उद्देश्य ही मारा जाता, इसलिए उसकी धारणा गलत है और उसे disclosure करना चाहिए था। यही बात 'no vehicles are allowed in the park' से भी समझिए: अक्षरशः पढ़ें तो इससे bicycles, strollers और wheelchairs भी रुक जाएँगी; **construction** विधायी उद्देश्य को देखती है — प्रदूषण रोकना और पैदल चलने वालों की सुरक्षा — और रोक को केवल motorised vehicles तक सीमित रखती है। **construction का महत्व: यह विधायी मंशा साफ करती है, ambiguities सुलझाती है, न्याय सुनिश्चित करती है और कानूनों को बदलते संदर्भों के अनुरूप ढालती है।**

Mischief Rule और purposive construction. जहाँ statute की भाषा **capable of more than one interpretation** हो, वहाँ सबसे मज़बूती से जमा हुआ नियम है **Heydon's case (1584) 3 Co. Rep 7a, 76 ER 637** का सिद्धांत, जिसे '**purposive construction**' or the '**mischief**' rule कहा जाता है। इसमें **four matters** देखे जाते हैं: (1) **what was the law before the making of the Act;** (2) **what was the mischief or defect for which the law did not provide;** (3) **what is the remedy that the Act has provided;** and (4) **what is the reason for the remedy**। **Purposive construction mischief rule** का ही विकसित रूप है और आज भारत में यही आम आधुनिक तरीका है, वहाँ जहाँ अक्षरशः पढ़ने से साफ दिख रहा उद्देश्य ही मारा जाए; **Gullipilli Sowria Raj v. Bandaru Pavani, (2009) 1 SCC 714** में Supreme Court ने **Preamble** — '**An Act to amend and codify**

the law relating to marriage among Hindus' — के सहारे यह तय किया कि 'may' in section 5 of the Hindu Marriage Act, 1955 is mandatory, इसलिए उस Act के तहत किसी Christian पुरुष और Hindu स्त्री के बीच सम्पन्न विवाह void था।

Harmonious construction, और वह maxim जो इसे पूरा करता है। नियम यह है कि the provisions of a statute should be interpreted so as to bring harmony and consistency to the whole law, और यह वहाँ लागू होता है where two provisions of the same statute appear inconsistent, या जहाँ कोई प्रावधान उस उद्देश्य से टकराता दिखे जिसके लिए कानून बनाया गया था। The court must make every possible effort to interpret conflicting provisions so that both can operate together; statute को read as a whole किया जाता है और हर प्रावधान को बाकियों के साथ जोड़कर पढ़ा जाता है; an interpretation that defeats the object of the Act or makes it invalid is avoided। Only if reconciliation is impossible तभी court एक प्रावधान को दूसरे का exception मान सकती है, और तब a specific provision prevails over a general provision — *generalia specialibus non derogant*। दो सावधानियाँ उत्तरों में हमेशा दोहराई जाती हैं: यह maxim तभी मिलता है only where there is a real and not merely an apparent conflict, और where the words on a reasonable construction admit of one meaning only, that natural meaning prevails and the court shall not attempt an interpretation based on equity and harmonious construction।

Ejusdem generis — 'of the same kind or species'. Where specific words pertaining to a class, category or genus are followed by general words, the general words are construed as limited to things of the same kind as those specified. It is not an absolute rule of law but part of a wider principle of construction, and it has no application where the intention of the legislature is clear. यह किन हालात में लागू होता है, वह ठीक इन्हीं शब्दों में लिखिए: It applies when: (1) the statute contains an enumeration of specific words; (2) the subject of the enumeration constitutes a class or category; (3) that class or category is not exhausted by the enumeration; (4) general terms follow the enumeration; and (5) there is no indication of a different legislative intent. और जहाँ यह लागू नहीं होता: The exceptions — where it is not applied: (1) where the preceding term is general as well as that which follows; (2) where the particular words exhaust the whole genus; (3) where the specific objects enumerated are essentially diverse in character; and (4) where there is an express intention of the legislature that the general term shall not be read ejusdem generis with the specific terms. पाँच शर्तें और चार अपवाद एक-दूसरे का आईना हैं — इन्हें एक ही set की तरह याद कीजिए। अब दूसरा maxim। *Noscitur a sociis* — 'associated words are to be understood in a common-sense manner', the meaning of a word is judged by the company it keeps. इसका मतलब यह है कि When two or more words susceptible of analogous meaning are coupled together they are understood to be used in their cognate sense; they take their colour from each other, the meaning of the more general word being restricted to a sense analogous to that of the less general. तय हो चुके दो उदाहरण ही marks दिलाते हैं: **fresh orange juice is not a fruit juice** — एक Purchase Tax Act में 'manufactured beverages including fruit-juices and bottled waters and syrups' शब्दावली थी, वहाँ 'fruit juices' को उससे पहले आए शब्दों के संदर्भ में पढ़ा गया और बिना चीनी का ताज़ा निचोड़ा हुआ orange juice उसके बाहर रह गया (Commissioners v. Savoy Hotel, (1966) 2 All E.R. 299); और a private dispensary of a doctor is not a commercial establishment — section 2(4) of the Bombay Shops and Establishments Act, 1948 ('an

establishment which carries on any business, trade or profession') में 'profession' को 'business' और 'trade' के साथ रखकर पढ़ा गया (Dr. Devendra M. Surti v. State of Gujarat, A.I.R. 1969 SC 63)।

Non-obstante clause और 'without prejudice' — यह जोड़ी परीक्षक साथ में पूछता है। A clause beginning 'notwithstanding anything contained' is a non-obstante clause; unlike a 'subject to' clause it makes the provision prevail over others, और यह उन्हीं प्रावधानों पर भारी पड़ता है जिनका उसमें ज़िक्र हो (K. Parasurammaiah v. Pakari Lakshman, AIR 1965 AP 220)। यह operates at four levels: notwithstanding anything contained in another section or sub-section of that statute — it overrides that section or sub-section; in a statute — it overrides the entire enactment; in specific sections or sub-sections or all the provisions of another statute — it prevails over that other enactment; in any other law for the time being in force — it overrides all other laws। **ध्यान रखें:** non-obstante clause उतना ही ऊपर जाता है जितना उसके अपने शब्द ले जाते हैं; वह जो शक्ति देता है उससे आगे शक्ति नहीं बढ़ाता — इसलिए ऐसा clause जो Selection Committee की शर्त के बावजूद Chancellor को temporary नियुक्ति in an emergency करने देता है, वह उस नियुक्ति को नहीं बचाएगा जो न अस्थायी है और न आपात स्थिति में की गई है, और सामान्य प्रावधान फिर से जीवित हो जाता है। **'Without prejudice'** इसका उल्टा औज़ार है: जहाँ सामान्य प्रावधानों के बाद विशेष प्रावधान आते हैं और उन्हें उनके without prejudice कहा गया हो, वहाँ the particular provisions do not restrict or limit the operation and generality of the general provisions — they operate in addition to and not in derogation of them। उदाहरण के लिए section 4(3) of the Companies Act, 2013 — 'Without prejudice to the provisions of sub-section (2), a company shall not be registered with a name which contains...' — यानी section 4(2) remains operative, वह साथ-साथ चलता रहता है। इसी तर्क पर, ऐसा clause जो कहे कि licence 'may also be suspended' penalty के without prejudice, उसका अर्थ है कि दोनों आदेश दिए जा सकते हैं।

वे दो 'distinguish between' वाले प्रश्न। **Mandatory और directory provisions:** mandatory provision requires a particular course of action and must be observed as it is, being essential to the substance of the law, यह characterised by 'shall' होता है, और non-compliance generally attracts the penal provisions of the statute; directory provision optional, a statutory instruction that is desirable but not absolutely necessary होता है, characterised by 'may' होता है, lacks strict compliance and does not injure any substantive right, और non-compliance is a procedural deficiency that does not attract penal provisions। A mandatory provision must be strictly observed; for a directory provision substantial compliance is sufficient. फिर वह पंक्ति जो तथ्यों वाले प्रश्न का फैसला करती है: look to the substance and not merely the form — an enactment in mandatory form might substantially be directory and a statute in directory form may in substance be mandatory। If a provision gives a power coupled with a duty, it is mandatory, और ऐसा है या नहीं यह the nature of the thing empowered to be done, the object for which it is done, and the person for whose benefit the power is to be exercised पर निर्भर करता है। **Beneficial construction बनाम exceptional construction:** beneficial (जिसे liberal or purposive rule भी कहते हैं) statute को liberally in favour of the class for whom it is enacted पढ़ती है, ताकि promote the object of welfare or remedial legislation हो सके, और यह social welfare, labour, tax relief and protective statutes में लगाई जाती है, इस अनुमान पर कि legislature उसी समूह को लाभ देना चाहता था; exceptional construction वहाँ लगती है जहाँ कोई प्रावधान out of

the ordinary and is an exception to the general law हो, यह strict and narrow होती है, provisos, exceptions and penal provisions पर लगाई जाती है, और यह मानकर चलती है कि the exception must be limited to what is expressly stated — tax exemption को सख्ती से पढ़ा जाता है और ambiguity का फ़ायदा taxation को मिलता है, exemption को नहीं। case scenario में beneficial construction, और उस पर लगी हद। It is not a strict rule of interpretation but a method of interpreting a statute liberally to give effect to the declared intention of the legislature, particularly where the statute is enacted to benefit a specific class — यानी वे लोग जो underprivileged or not treated fairly in the past रहे हैं — और it is permissible to give an extended meaning to words or clauses। पर यह तभी, जब दो constructions वाजिब तौर पर संभव हों: यदि भाषा साफ और एक ही अर्थ वाली है तो court को सादा अर्थ ही मानना होगा, वह उसे खींच नहीं सकती। adoptive mother वाले तथ्यों पर इसे दो चरणों में चलाइए, जैसा उत्तर में किया जाता है: purpose over literal meaning — उद्देश्य बच्चे का कल्याण और माँ-बच्चे का जुड़ाव है, केवल प्रसव के बाद की रिकवरी नहीं — और no discrimination between biological and adoptive mothers, क्योंकि adoptive mothers को बाहर रखना अन्यायपूर्ण भेदभाव खड़ा करता और gender equality की भावना का उल्लंघन करता; निष्कर्ष यह लिखिए कि leave दी जानी चाहिए।

Usage, customs और practice — और वे दो maxims जिनका नाम लिखना ज़रूरी है। Usage or practice developed under the statute is indicative of the meaning recognised to its words by contemporary opinion. A uniform notorious practice continued under an old statute, together with the inaction of the Legislature to amend it, are important factors showing that the practice was based on a correct understanding of the law, और when the usage or practice receives judicial or legislative approval it gains additional weight। maxims ये रहे: 'Optima legum interpres est consuetudo' — custom is the best interpreter of the law; और 'Contemporanea expositio est optima et fortissima in lege' — contemporaneous exposition is the best and strongest in the law, यानी किसी document को पढ़ने का सबसे अच्छा तरीका यह है कि उसे वैसे पढ़ा जाए जैसे बनते समय पढ़ा जाता। Doctrine of Contemporanea Expositio: a statute or document is to be interpreted by reference to the exposition it has received from contemporary authority, and should be understood in the sense in which it was understood when it was passed — Cox v. Leigh (43 LJQB 123) में court उस अर्थ से प्रभावित हुई जिसे लगभग एक सौ साठ साल से लगातार स्वीकार किया जा रहा था। हद यह है: यह maxim पुराने या लंबे समय से चले आ रहे statutes पर लगाया जाता है, तुलनात्मक रूप से आधुनिक Acts पर आम तौर पर नहीं, और यह एक aid है, कानून का नियम नहीं — साफ statutory भाषा के सामने यह नहीं टिकता। भारत के संदर्भ में उत्तरों में जो अतिरिक्त बात जोड़ी जाती है वह भी लिखिए: contemporaneous official statements have been used as contemporanea expositio to interpret not only ancient but even recent statutes in India.

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 2 प्रश्न

- इनमें नामित नियम और एक उदाहरण माँगा जाता है। पहले define कीजिए, फिर illustrate — उदाहरण या तय हो चुका case अलग mark है और यही आधार हिस्सा candidates छोड़ देते हैं।
- case का नाम पक्षों सहित लिखिए। authority के बिना लिखा गया नियम doctrinal paper पर बिना आधार का लगता है।

TQ 3.8 • PYQ 2023-Nov [5] (c) • 3M • Pg 674	LEVEL I Remembering	सरल
TQ 3.22 • MQ • 4M • Pg 685	LEVEL I Remembering	मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 15 प्रश्न

- यहाँ लगभग हर प्रश्न 'rule या maxim समझाइए' वाला है। Latin दीजिए, उसका शब्दशः अनुवाद दीजिए, एक वाक्य में नियम दीजिए, और फिर शर्तें या अपवाद क्रमांकित सूची में — यह चार हिस्सों वाला ढाँचा तीन और चार marks वाले format में ठीक बैठता है।
- जहाँ प्रश्न में 'illustrate' या 'with the help of an example' लिखा हो, वहाँ उदाहरण अलग marks head है। छपे हुए उदाहरण ही इस्तेमाल कीजिए: noscitur a sociis के लिए orange juice और private dispensary, 'without prejudice' के लिए section 4(3) of the Companies Act, 2013, purposive construction के लिए Gullipilli Sowria Raj।

TQ 3.3 • PYQ 2020-Nov [5] (d) • 3M • Pg 670	LEVEL I Understanding	सरल
TQ 3.6 • PYQ 2023-Nov [2] (c) • 3M • Pg 672	LEVEL I Understanding	सरल
TQ 3.2 • PYQ 2018-Nov [4] (d) (i) • 4M • Pg 670	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.5 • RTP 2023-Nov [20] • Pg 671	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.7 • PYQ 2023-Nov [3] (b) • 4M • Pg 673	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.9 • PYQ 2024-May [4] (c) • 4M • Pg 674	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.10 • MTP 2024-Jul [3] (c) • 4M • Pg 675	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.11 • PYQ 2024-Sep [3] (c) • 4M • Pg 675	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.14 • PYQ 2025-May [3] (c) • 4M • Pg 678	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.16 • PYQ 2025-Sep [3] (c) • 4M • Pg 679	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.17 • PYQ 2025-Sep [4] (c) • 4M • Pg 680	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.18 • PYQ 2026-Jan [3] (c) • 4M • Pg 681	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 3.21 • PYQ 2026-May [4] (c) • 4M • Pg 684	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 3.2 • RTP 2024-Sep [19] • Pg 687	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 3.5 • PYQ 2026-Sep [3] (c) • 4M • Pg 690	LEVEL I Understanding	मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 10 प्रश्न

- पहले नियम और उसकी authority रखिए, फिर उसे तथ्यों पर लागू कीजिए, फिर निष्कर्ष लिखिए। इन case scenarios में निष्कर्ष वाला वाक्य छोटा होता है पर वह अलग mark है — कानून लिखकर उत्तर को अधूरा मत छोड़िए।
- लिखने से पहले पहचानिए कि तथ्य किस नियम की परीक्षा ले रहे हैं: 'notwithstanding' वाला clause यानी non-obstante, कोई welfare statute किसी छूटी हुई श्रेणी को न दिया जाना यानी beneficial construction, लंबे समय से चली आ रही प्रशासनिक practice यानी contemporanea expositio, और कोई सामान्य section विशेष sections के बगल में बैठा हो यानी statute को पूरा पढ़िए।
- जब scenario में कोई पक्ष literal rule का सहारा ले रहा हो, तो आपका उत्तर लगभग हमेशा यही होगा कि संकुचित अर्थ उद्देश्य को मार देता है और व्यापक अर्थ ही लेना होगा — यह साफ शब्दों में लिखिए, और यह भी लिखिए कि उस पक्ष की धारणा गलत थी।

TQ 3.4 · MTP 2022-Sep [4] (d) · 3M · Pg 671	LEVEL II Application	सरल
CSQ 3.1 · PYQ 2021-Jan [3] (d) · 3M · Pg 686	LEVEL II Application	सरल
TQ 3.1 · PYQ 2018-May [3] (d) · 4M · Pg 668	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 3.12 · PYQ 2025-Jan [4] (c) · 4M · Pg 676	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 3.15 · RTP 2025-Sep [19] · Pg 678	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 3.19 · PYQ 2026-Jan [4] (c) · 4M · Pg 682	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 3.20 · PYQ 2026-May [3] (c) · 4M · Pg 683	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.3 · MTP 2025-Mar S2 [4] (c) · 4M · Pg 688	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 3.4 · RTP 2026-May [19] · Pg 689	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 3.13 · MTP 2025-Mar S2 [3] (c) · 4M · Pg 677	LEVEL II Application	कठिन

विषय 4: Interpretation/Construction के Internal aids [Internal aids to Interpretation/Construction]

L2P2-2B-C2-T04

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, Interpretation of Statutes — interpretation के internal aids: title, preamble, definition clauses, provisos, explanations, illustrations और schedules — यानी वे सहारे जो statute के भीतर ही मिल जाते हैं।

NOTES

statute को पूरा पढ़िए। It is an elementary principle that the construction of a statute is to be made of all its parts taken together and not of one part only. statute को पूरा पढ़कर ही उसके अलग-अलग clauses का सही अर्थ निकलता है, और the words of each clause should be so interpreted as to bring them into harmony with the other provisions, if that interpretation does no violence to the meaning of which they are naturally susceptible। One of the safest guides to the construction of sweeping general words is to examine other words of like import in the same enactment — यह देखने के लिए कि उन पर कौन-सी सीमाएँ लगनी चाहिए; और जहाँ ऐसे कई expressions पर एक ही तरह की सीमाएँ लगानी पड़ती हों, वहाँ विवादित expression पर भी वैसी ही सीमा लगाने का मज़बूत तर्क बनता है। तथ्यों पर लागू करें तो कोई सामान्य section इसी तरह छोटा होता है: जो section कहता है कि documents 'may be submitted', उसे अकेले नहीं पढ़ा जा सकता जब दूसरे sections कहते हों कि वे 'shall be submitted in the prescribed electronic form' और 'shall be filed online' — सामान्य शब्द विशेष शब्दों के अधीन पढ़े जाते हैं और physical filing अमान्य है।

Preamble. It expresses the scope, object and purpose of the Act more comprehensively than the Long Title, और may recite the ground and the cause of making the statute and the evil sought to be remedied by it। The preamble is a part of the enactment and can legitimately be used for construing it. But it does not over-ride the plain provision of the Act — it can be brought in as an aid to construction only if the language of the statute is not clear, जैसे जहाँ किसी शब्द या phrase के एक से ज़्यादा अर्थ हों और यह संदेह उठे कि कौन-सा अर्थ इरादा था। छपा हुआ उदाहरण: 'may' in section 5 of the Hindu Marriage Act, 1955 ('a marriage may be solemnized between two Hindus') को mandatory माना गया, इसलिए दोनों पक्षों का section 2 में परिभाषित अर्थ में Hindu होना ज़रूरी है, और a marriage between a Christian male and a Hindu female solemnised under that Act was held void — यह नतीजा preamble को ध्यान में रखकर निकला, 'An Act to amend and codify the law relating to marriage among Hindus' [Gullipilli Sowria Raj v. Bandaru Pavani, (2009) 1 S.C.C. 714]।

Proviso. पहले इसका सामान्य काम: The normal function of a proviso is to except something out of the enactment, or to qualify something stated in the enactment which would be within its purview if the proviso were not there. और इसका असर: Its effect is to qualify the preceding enactment which is expressed in terms which are too general. यह भी ध्यान रखिए — Ordinarily a proviso is not interpreted as stating a general rule. आम तौर पर यह embedded in the main body of the section and becomes an integral part of it रहता है। अब वह बुनियादी नियम जो हर उत्तर में लिखा जाता है: The cardinal rule: a proviso to a particular provision embraces only the field covered by the main provision — it carves out an exception to the main provision to which it has been enacted as a proviso and to no other (Ram Narain Sons Ltd. v. Assistant Commissioner of Sales Tax, AIR 1955 SC 765)। Proviso, exception और saving clause — तीनों को अलग-अलग रखिए। An exception is intended to restrain the enacting clause to particular cases; a proviso is used to remove special cases from the general enactment and provide for them specially; a saving clause is used to preserve from destruction certain rights, remedies or privileges already existing. तीन पंक्ति वाला यह अंतर हमेशा चलने वाला short

note है, और सादे 'write a note on proviso' वाले उत्तर में भी इसे जोड़ लेना फ़ायदे का सौदा है।

Explanation. पहले इसका काम: **An explanation is at times appended to a section to explain the meaning of the text of the section, और यह may be added to include something within the section or to exclude something from it।** पढ़ने का तरीका यह है: **It should normally be so read as to harmonise with and clear up any ambiguity in the main section.** पर एक साफ़ रोक भी है: **But it should not be construed so as to widen the ambit of the section** — यही इस प्रश्न का सीधा उत्तर है कि 'does an explanation widen the ambit of a section?', और उत्तर है — नहीं। **Sundaram Pillai v. Pattabiraman** में Fazal Ali, J. ने explanation के उद्देश्यों को एक जगह इकट्ठा किया, और उत्तर में इन्हें इन्हीं शब्दों में लिखिए: **to explain the meaning and intendment of the Act itself; to clarify any obscurity and vagueness in the main enactment and make it consistent with the object; to provide additional support to the object of the Act so as to make it meaningful and purposeful; to fill up a gap relevant for the purpose of the explanation, to suppress the mischief and advance the object of the Act; and it cannot take away a statutory right।** साथ में यह शर्त भी जोड़िए: **it would be wrong always to construe an explanation as limited to these objects — the meaning depends on its own terms and not on any theory of its purpose.**

Definition clauses. पहले यह बताइए कि definition clause रखा किसलिए जाता है: **The purpose is two-fold: to provide a key to the proper interpretation of the enactment, and to shorten the language of the enacting part by avoiding repetition of the same words every time the legislature refers to the expression.** फिर वह बुनियादी नियम: **Where a word is defined as having a particular meaning, it is that meaning alone which must be given to it in interpreting a section, unless there be anything repugnant in the context.** इसके बाद वे चार formulas आते हैं, जो सीधे-सीधे marks हैं: 'means' — prima facie restrictive and exhaustive, you must restrict the word to the meaning given; 'includes' — prima facie extensive, the word is not restricted to the assigned meaning but has an extensive meaning which also includes it; 'means and includes' — the definition is exhaustive; 'to apply to and include' — the definition is extensive। आम गलती यह होती है कि 'means and includes' को 'includes' शब्द देखकर extensive मान लिया जाता है; यह exhaustive है।

दो मुश्किल तरह की definitions। पहली — **Definitions subject to a contrary context:** यानी वे definitions जिन पर संदर्भ भारी पड़ जाता है — **where a word is defined to bear a number of inclusive meanings, the sense in which it is used in a particular provision must be ascertained from the context of the scheme of the Act, the language of the provision, and the object intended to be served।** दूसरी — **Ambiguous definitions:** यानी वह definition जो खुद ही अस्पष्ट हो — **the definition section may itself be ambiguous, and then it must be interpreted in the light of the other provisions of the Act and having regard to the ordinary meaning of the word defined; और such a definition is not to be read in isolation but in the context of the phrase which it defines, recognising that the function of a definition is to give accuracy and certainty to a word which would otherwise be vague and uncertain — not to contradict it or depose it altogether।** दोनों हालात में असली काम संदर्भ का है, definition के शब्दों को अकेले पढ़ने का नहीं।

Illustrations. Illustrations cannot modify the language of a section and can neither curtail nor expand its scope. कई sections में मुख्य पाठ के बाद illustrations दी होती हैं, पर they do not form part of the sections themselves, हालाँकि they have relevance and value in interpreting the text। The section alone constitutes the law. छपा हुआ उदाहरण: section 73 of the Indian Contract Act, 1872 किसी कर्ज़ को केवल रोके रखने पर damages के रूप में ब्याज देने की इजाज़त नहीं देता, और the Privy Council rejected the argument that the illustrations in the Act could be used to reach a different conclusion — अदालत ने कहा कि illustration section की भाषा नहीं बदल सकती, और enactment तो केवल वही भाषा है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना • 2 प्रश्न

- ये short-note प्रश्न हैं। पूछे गए हर item के लिए **अर्थ, काम और एक चलता हुआ उदाहरण** दीजिए, और items को अलग-अलग headings के नीचे रखिए।
- proviso पर लिखिए कि वह मुख्य प्रावधान के साथ करता क्या है। explanation पर लिखिए कि वह क्या नहीं करती। यही उल्टा-सीधा जोड़ा ही mark है।

TQ 4.6 • PYQ 2020-Nov [4] (d) • 3M • Pg 695

LEVEL I
Remembering

सरल

TQ 4.2 • PYQ 2018-Nov [3] (d) • 4M • Pg 692

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना • 8 प्रश्न

- ये तीन या चार marks वाले short-note प्रश्न हैं। पहले aid का काम बताइए, फिर उस पर लगी हद — preamble साफ प्रावधान पर भारी नहीं पड़ सकता, explanation section का दायरा नहीं बढ़ा सकती, illustration भाषा नहीं बदल सकती। ज़्यादातर marks इसी हद पर टिके होते हैं।
- authority का नाम लिखिए: proviso के लिए Ram Narain Sons Ltd., explanation के लिए Sundaram Pillai v. Pattabiraman, preamble के लिए Gullipilli Sowria Raj।
- 'means' और 'includes' के लिए उत्तर में ठीक यही शब्द लिखिए — 'prima facie restrictive and exhaustive' और 'prima facie extensive'; परीक्षक इन्हीं exact labels को ढूँढ़ता है।

TQ 4.3 • MTP 2019-Mar [3] (d) • 3M • Pg 693

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 4.7 • PYQ 2021-Jul [3] (d) • 3M • Pg 695

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 4.8 • PYQ 2022-May [4] (d) • 3M • Pg 696

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 4.9 • PYQ 2022-May [5] (d) • 3M • Pg 696

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 4.10 • MTP 2023-Mar [4] (d) • 3M • Pg 697

LEVEL I
Understanding

सरल

TQ 4.1 · RTP 2018-Nov [15] · Pg 691	LEVEL I Understanding	मध्यम
TQ 4.4 · RTP 2019-May [12] · Pg 693	LEVEL I Understanding	मध्यम
CSQ 4.1 · MTP 2026-Apr S2 [5] (c) · 4M · Pg 700	LEVEL I Understanding	मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 4 प्रश्न

- जहाँ scenario किसी सामान्य section को विशेष sections के सामने खड़ा करे, वहाँ पहले 'read the statute as a whole' का सिद्धांत लिखिए, फिर sections को क्रम संख्या के हिसाब से लीजिए और दिखाइए कि विशेष sections सामान्य शब्दों को कैसे छोटा करते हैं, और फिर निष्कर्ष दीजिए कि पक्ष ने जो किया वह वैध है या नहीं।
- सिर्फ इतना मत लिखिए कि सामान्य section override हो गया। लिखिए कि सामान्य expression को विशेष प्रावधानों के अधीन पढ़ा जाना चाहिए, और उसे उसी statute में मौजूद मिलते-जुलते expressions को जाँचने वाले guide से पुष्ट कीजिए।

TQ 4.11 · PYQ 2023-May [3] (d) · 3M · Pg 698	LEVEL II Application	सरल
TQ 4.12 · PYQ 2024-Sep [4] (c) · 4M · Pg 698	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 4.13 · PYQ 2025-May [4] (c) · 4M · Pg 699	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 4.5 · PYQ 2019-May [3] (d) · 3M · Pg 694	LEVEL II Application	कठिन

विषय 5: Interpretation/Construction के External aids [External aids to Interpretation/Construction]

L2P2-2B-C2-T05

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 2, Interpretation of Statutes — interpretation के external aids: historical setting, dictionary definitions, विदेशी निर्णयों का उपयोग, तथा usage और practice।

NOTES

external aids होते क्या हैं: apart from the statute itself there are many matters which may be taken into account when the statute is ambiguous, और इन्हें external aids to interpretation कहा जाता है। trigger शब्द है ambiguity — इसे अपनी पहली ही पंक्ति में लिखिए, क्योंकि जब तक Act के शब्द साफ हैं तब तक कोई external aid उपलब्ध ही नहीं होता।

Dictionary definitions. क्रम इस तरह चलता है: First refer to the Act in question to find out whether the particular word or expression is defined in it. Only where the word is not defined in the Act itself may you refer to dictionaries to find the general sense in which the word is commonly understood. और कई अर्थों में से एक चुनते समय: In selecting one out of the several meanings, you must always take

into consideration the context in which it is used in the Act — it is the fundamental rule that the meanings of words and expressions used in an Act must take their colour from the context in which they appear। उत्तरों में दो शर्तें और जोड़ी जाती हैं: judicial decisions laying down the meaning of words in construing statutes in 'pari materia' have greater weight than the meaning furnished by dictionaries, और for technical terms reference may be made to technical dictionaries। यही क्रम ही उत्तर है — पहले Act, फिर pari materia वाले statutes पर case law, उसके बाद dictionary।

विदेशी निर्णयों का उपयोग। Foreign decisions of countries following the same system of jurisprudence as ours, and given on laws similar to ours, can be legitimately used for construing our own Acts. दो शर्तें बाकी आधे marks उठाती हैं: prime importance is always to be given to the language of the Indian statute, और where guidance can be obtained from Indian decisions, reference to foreign decisions may become unnecessary।

Historical setting. इस aid का सार यह है: The history of the external circumstances which led to the enactment in question is of much significance in construing any enactment. आप all those external or historical facts which are necessary in the understanding and comprehension of the subject matter and the scope and object of the enactment से मदद लेते हैं। किसी Act का अर्थ लगाने और उसका construction करने में History in general and Parliamentary History in particular, ancient statutes, contemporary or other authentic works and writings are all relevant हैं।

Usage, custom और लंबे समय से चली आ रही practice। जहाँ शब्द ambiguous हों, वहाँ the construction consistently placed on them over a long period by those who administer the Act is a legitimate external aid — contemporanea expositio est optima et fortissima in lege, यानी समकालीन व्याख्या कानून में सबसे अच्छी और सबसे मज़बूत होती है। The weight of that construction increases where the Legislature has re-enacted or amended the statute without disturbing it, since acquiescence suggests approval, और judicial acceptance of the practice strengthens it further। दूसरा maxim भी साथ में नाम लेकर लिखिए: optima legum interpret est consuetudo — custom is the best interpreter of the laws। ध्यान रखें: यह maxim एक aid है, कानून का नियम नहीं। साफ statutory भाषा के सामने यह नहीं टिकता, और यह पुराने या लंबे समय से चले आ रहे usage पर लगता है, किसी हाल की practice पर नहीं। यह भी ध्यान रखिए कि contemporary official statements have been used as contemporanea expositio to interpret not only ancient but even recent statutes in India।

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 2 प्रश्न

- शुरुआत external aids को परिभाषित करके कीजिए और बताइए कि इन्हें कब इस्तेमाल किया जा सकता है — केवल तब जब statute ambiguous हो। फिर हर नामित aid को अलग head बनाकर उसकी अपनी हद के साथ लिखिए।
- विदेशी निर्णयों पर कभी सपाट 'हाँ' मत लिखिए। उत्तर है — हाँ, पर इन शर्तों के अधीन: वही system of jurisprudence, मिलते-जुलते कानून, Indian statute की भाषा की प्राथमिकता, और जहाँ Indian decisions राह दिखा दें वहाँ विदेशी authority की ज़रूरत ही न रहना।

TQ 5.1 • PYQ 2021-Jan [4] (d) • 3M • Pg 701	LEVEL I Understanding	सरल
TQ 5.3 • PYQ 2021-Dec [4] (d) • 3M • Pg 703	LEVEL I Understanding	सरल

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 2 प्रश्न

- लंबे समय से चली आ रही practice वाले scenario में उत्तर चार चरणों में बनाइए: term में ambiguity, एक जैसी प्रशासनिक construction, re-enactment के समय legislature की चुप्पी, और न्यायिक स्वीकृति — फिर निष्कर्ष दीजिए कि जमी हुई construction को नई dictionary वाली पढ़त पर तरजीह मिलेगी।
- जो प्रश्न maxims माँगे, उसमें दोनों Latin maxims का नाम लिखिए। सही उत्तर भी अगर Latin छोड़ दे तो उसके हिस्से के marks चले जाते हैं।

TQ 5.2 • PYQ 2021-Jul [4] (d) • 3M • Pg 702	LEVEL II Application	सरल
CSQ 5.1 • PYQ 2026-Sep [4] (c) • 4M • Pg 703	LEVEL II Application	मध्यम

भाग 2B · Other Laws · अध्याय 3

The Foreign Exchange Management Act, 1999

The Foreign Exchange Management Act, 1999

3 विषय · 38 वर्गीकृत प्रश्न · महत्त्व: A

ICAI SKILL PROFILE CA Intermediate में Level III कहीं भी नहीं आँका जाता — यह अध्याय पढ़ने में लगता है पेपर के अनुरूप

Level I — Comprehension & Knowledge

26.0%

146 में से 38 marks

Level II — Analysis & Application

74.0%

146 में से 108 marks

यह अध्याय पेपर की अपनी profile पर ही बैठता है — 26% Comprehension और Knowledge, जबकि पूरे Paper 2 में 28%। इसे पेपर के अनुपात में तैयार कीजिए: पहले section जानिए, फिर उसे लगाने का अभ्यास कीजिए।

विषय 1: परिचय, Preamble, परिभाषाएँ आदि [Introduction, Preamble Definitions etc.]

L2P2-2B-C3-T01

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Foreign Exchange Management Act, 1999 की preamble और section 2 की definitions — खास तौर पर sections 2(h), 2(l), 2(n), 2(o), 2(u), 2(v) और 2(w), साथ में Foreign Exchange Management (Permissible Capital Account Transactions) Rules, 2000 के अंतर्गत prohibited sectors।

NOTES

Currency — section 2(h). 'Currency' की definition — includes all currency notes, postal notes, postal orders, money orders, cheques, drafts, travellers' cheques, letters of credit, bills of exchange and promissory notes, credit cards or such other similar instruments, as may be notified by the Reserve Bank। यह definition inclusive है, exhaustive नहीं, और आखिरी शब्द Reserve Bank को और instruments notify करने की छूट देते हैं। पूरी list लिखिए — इस पर दो marks का प्रश्न list प्रश्न ही होता है, और marks उन्हीं items पर मिलते हैं जिन्हें आप नाम से लिखते हैं।

Foreign exchange — section 2(n). इसका अर्थ है foreign currency और इसमें शामिल हैं: (1) deposits, credits and balances payable in any foreign currency; (2) drafts, travellers' cheques, letters of credit or bills of exchange expressed or drawn in Indian currency but payable in any foreign currency; and (3) drafts, travellers' cheques, letters of credit or bills of exchange drawn by banks, institutions or persons outside India but payable in Indian currency। marks limbs (2) और (3) पर ही हैं: instrument rupees में हो सकता है और फिर भी foreign exchange रहेगा — यह इस पर टिका है कि वह कहाँ payable है या उसे draw किसने किया है।

Foreign security — section 2(o). Any security in the form of shares, stocks, bonds, debentures or any other instrument denominated or expressed in foreign currency, और इसमें includes securities expressed in foreign currency where the redemption, or any form of return such as interest or

dividend, is payable in Indian currency। security को foreign उसकी foreign currency वाली denomination बनाती है; return rupees में वापस आता है, इतने भर से वह definition से बाहर नहीं हो जाती।

Export — section 2(l). 'Export', अपने grammatical variations और cognate expressions सहित, का अर्थ है (a) the taking out of India to a place outside India any goods और (b) provision of services from India to any person outside India। There is no monetary element in the definition. किसी foreign company के equity shares के allotment के बदले India से बाहर भेजा गया माल, जिसमें पैसा हाथ बदलता ही नहीं, तब भी export है — सबसे आम गलत उत्तर यही होता है कि कीमत न होने से transaction export नहीं रह जाता।

Person, and the residence of a branch — sections 2(u), 2(v) and 2(w). 'Person' includes a company and any agency, office or branch owned or controlled by such person, इसलिए branch खुद भी एक 'person' है। person resident in India में आते हैं — (a) a person or body corporate registered or incorporated in India; (b) an office, branch or agency in India owned or controlled by a person resident outside India; and (c) an office, branch or agency outside India owned or controlled by a person resident in India। सिर्फ control ही काफी है — ownership ज़रूरी नहीं। तो कोई foreign company section 2(w) के अंतर्गत person resident outside India है; उसकी Indian branch limb (b) के अंतर्गत person resident in India है; और उसी Indian branch द्वारा controlled विदेश की branch भी limb (c) के अंतर्गत person resident in India है। इस chain को एक-एक कड़ी करके लीजिए और हर entity के लिए limb का नाम लिखिए।

person resident outside India के investment पर पूरा प्रतिबंध। Foreign Exchange Management (Permissible Capital Account Transactions) Rules, 2000 के अंतर्गत person resident outside India को ऐसी किसी भी company, partnership firm, proprietary concern या दूसरी entity में — चाहे वह incorporated हो या न हो — in any form investment करने से रोका गया है, जो इनमें लगी हुई है या लगने वाली है — (1) the business of chit funds; (2) a Nidhi company; (3) agricultural or plantation activities; (4) real estate business or construction of farm houses; and (5) trading in Transferable Development Rights (TDRs)।

उसी list के भीतर दबे दो carve-outs। chit funds के मामले में Registrar of Chits or an officer authorised by the State Government संबंधित State Government से सलाह करके किसी chit fund को non-resident Indians से subscription लेने की इजाज़त दे सकता है, और वे through banking channels and on a non-repatriation basis, without any monetary limit subscribe कर सकते हैं, बशर्ते Reserve Bank की तय शर्तें पूरी हों। और 'real estate business' does not include development of townships, construction of residential or commercial premises, roads or bridges, or REITs registered with and regulated by SEBI under the SEBI (REITs) Regulations, 2014। 'Transferable Development Rights' वे certificates हैं जो Central या State Government द्वारा सार्वजनिक प्रयोजन के लिए ली गई ज़मीन के बदले, बिना कोई पैसा दिए ज़मीन छोड़ने के प्रतिफल में जारी किए जाते हैं, और transferable प्रकृति के होते हैं।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 2 प्रश्न

- पाँच prohibited sectors सीधा list प्रश्न है — उन्हें numbering के साथ लिखिए, फिर नीचे chit-fund वाला proviso और real estate का exclusion जोड़िए। अतिरिक्त marks इन्हीं exclusions में पड़े हैं।

- हर definition उसके section number के साथ लिखिए। 'Currency' 2(h) है, 'export' 2(l), 'foreign exchange' 2(n), 'foreign security' 2(o)।

TQ 1.2 · PYQ 2025-May [6] (c) · 4M · Pg 707

LEVEL I
Remembering

मध्यम

TQ 1.3 · PYQ 2025-Sep [6] (c) · 4M · Pg 707

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Understanding समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 1 प्रश्न

- limbs पूरी की पूरी लिखिए। section 2(n) का ऐसा paraphrase जो rupee में लिखे गए दोनों limbs छोड़ दे, आधा उत्तर ही है।

TQ 1.1 · MTP 2024-Jul [6] (c) · 2M · Pg 706

LEVEL I
Understanding

सरल

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 1 प्रश्न

- किसी company और उसकी branches की residential status के लिए पहले हर entity को section 2(u) के अंतर्गत 'person' के रूप में पहचानिए, फिर उसे section 2(v) के हर clause पर परखिए, और हर entity के लिए अलग निष्कर्ष दीजिए।

CSQ 1.1 · RTP 2026-May [20] · Pg 708

LEVEL II
Application

मध्यम

विषय 2: FEMA, 1999 के अंतर्गत Residential Status [Residential Status Under FEMA, 1999]

L2P2-2B-C3-T02

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Foreign Exchange Management Act, 1999 के अंतर्गत Residential Status — section 2(v) को sections 2(u), 2(w) और 6(4) के साथ पढ़िए, Foreign Exchange Management (Permissible Capital Account Transactions) Regulations, 2000 के अंतर्गत permissible capital account transactions, और Foreign Exchange Management (Current Account Transactions) Rules, 2000 की Schedule III में दी गई Liberalised Remittance Scheme की limits।

NOTES

कसौटी — section 2(v). person resident in India वह व्यक्ति है जो **residing in India for more than 182 days during the course of the preceding financial year** हो। इसके बाद definition दोनों तरफ़ से उन लोगों को बाहर कर देती है जो **gone out of India or stays outside India** हैं, और जो **come to or stays in India** हैं — यदि वह तीन में से किसी एक प्रयोजन के अलावा किसी और वजह से गया या आया हो: (1) **taking up employment**, (2) **carrying on a business or vocation**, or (3) **any other purpose in such circumstances as would indicate an intention to stay for an uncertain period**। प्रयोजन day count पर भारी पड़ता है। जो व्यक्ति

preceding financial year में 200 या 250 दिन रहा, पर फिर long-term work visa या पाँच साल के employment contract पर चला जाता है, वह person resident in India **नहीं** है — वह अपने जाने की तारीख से ही यह दर्जा खो देता है।

residence किन बातों से तय नहीं होता। India में flat होना, Indian banks में savings accounts रखना, या बाद में किसी Indian company की overseas branch की देखरेख करना — इनमें से कोई बात चले गए व्यक्ति को वापस residence में नहीं खींचती। Residence **the period of stay in the preceding financial year together with the purpose of the departure** पर टिकता है, India में assets के स्वामित्व पर नहीं। जहाँ प्रश्न के तथ्य आपके सामने Indian assets लटकाएँ, वहाँ यह बात साफ़ शब्दों में लिखिए — प्रश्न यही परख रहा है।

Students. जो student किसी तय course के लिए विदेश जाता है, वह **certain period** के लिए जाता है, और section 2(v) के शब्दों को ज्यों का त्यों पढ़ें तो वह resident ही बना रहेगा। लेकिन **RBI A.P. circular no. 45 dated 8 December 2003 clarifies that students will be considered non-residents**, क्योंकि वे आम तौर पर अपने रहने और पढ़ाई का खर्च निकालने के लिए वहाँ काम करने लगते हैं। तो दो साल के course के लिए 15 July 2024 को जाने पर वह student **up to 16 July 2024** तक person resident in India है, **person resident outside India from 17 July 2024**, और अगले पूरे financial year के लिए person resident outside India है।

Resident but not permanently resident. ऐसा person resident in India जो **on account of employment or deputation of a specified duration (irrespective of its length), or for a specific job or assignment the duration of which does not exceed three years** यहाँ है, वह resident तो है पर **not permanently resident** है। ऐसा व्यक्ति, जो **a citizen of India on deputation to the office, branch, subsidiary or joint venture in India of a foreign company** हो, **may remit up to his net salary** — net यानी taxes, provident fund में contribution और बाकी deductions काटने के बाद बची रकम।

Section 6(4) — विदेश में रहते हुए बनाई गई संपत्ति। person resident in India **may hold, own, transfer or invest in foreign currency, foreign security or any immovable property situated outside India if such currency, security or property was acquired, held or owned by him when he was resident outside India, or inherited from a person who was resident outside India।** **RBI A.P. (DIR Series) Circular No. 90 dated 9 January 2014** यह साफ़ करता है कि section 6(4) के दायरे में ये आते हैं: वे foreign currency accounts जो उसने resident outside India रहते हुए खोले और चलाए; विदेश में की गई नौकरी, business या vocation से आय, या resident outside India रहते हुए किए गए investments से, या तब मिले gift या inheritance से आय; ऐसा foreign exchange और उससे होने वाली आय जो विदेश में रखी हो और किसी person resident outside India से inheritance में मिली हो; और **section 6(4)(iv)** के अंतर्गत, **free utilisation of all eligible assets abroad and the income on them or the sale proceeds received after return to India** — विदेश में भुगतान करने या नए investments करने के लिए, **without approval of the Reserve Bank**, बशर्त इसकी लागत पूरी तरह eligible assets में से ही निकले और transaction से मौजूदा FEMA प्रावधानों का उल्लंघन न हो।

person resident in India के लिए permissible capital account transactions — वह list जिसे लिखने को कहा जा सकता है (प्रश्न में सात माँगे जाएँ तो कोई भी सात चल जाएँगे): **investment in foreign securities; foreign currency loans raised in India and abroad; transfer of immovable property outside India;**

guarantees issued in favour of a person resident outside India; export, import and holding of currency or currency notes; loans and overdrafts (borrowings) taken from a person resident outside India; maintenance of foreign currency accounts in India and outside India; taking out an insurance policy from an insurance company outside India; loans and overdrafts given to a person resident outside India; remittance outside India of capital assets; and undertaking derivative contracts। Permissible Capital Account Transactions Regulations, 2000 की Schedule II(e) deposits between a resident and a non-resident की इजाज़त देती है, और किसी NRI के India में NRE or FCNR account खोलने का आधार यही है।

Liberalised Remittance Scheme. All resident individuals, including minors, may freely remit up to USD 2,50,000 per financial year (April to March) — किसी भी permissible current या capital account transaction के लिए, या दोनों के मिले-जुले रूप में। **Clubbing of limits by other family members is not permitted for capital account transactions** — bank account खोलना, investments करना, property खरीदना — **if they are not co-owners or co-partners**। जहाँ वे co-owner हैं, वहाँ clubbing चलती है, इसलिए किसी overseas property में बराबर हिस्सा रखने वाले चार family members एक financial year में मिलकर बिना approval के USD 10,00,000 भेज सकते हैं। **studies abroad** के लिए सीमा वही USD 2,50,000 है, और **proviso to Para I of Schedule III** इससे ऊपर remittance की इजाज़त **on the estimate received from the institution abroad** देता है; जहाँ education की यह सुविधा limit से आगे इस्तेमाल की जाती है, वहाँ उस व्यक्ति की लागू limit USD 2,50,000 में से उतनी रकम घटाकर रह जाती है।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना • 2 प्रश्न

- ये list प्रश्न हैं जिनमें संख्या दी होती है ('any seven')। **जितने माँगे हैं उतने ही लिखिए**, और हर item को अलग श्रेणी बनाइए, पिछले item का ही दूसरा रूप नहीं।
- जहाँ Reserve Bank के जारी किए clarifications पूछे जाएँ, उन्हें list में घोलने के बजाय अंत में अलग से नाम लेकर लिखिए।

TQ 2.1 • MTP 2025-Nov S1 [6] (c) • 4M • Pg 709

LEVEL I
Remembering

मध्यम

TQ 2.2 • MTP 2025-Jul S1 [6] (c) • 4M • Pg 710

LEVEL I
Remembering

मध्यम

Application section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना • 13 प्रश्न

- पहले preceding financial year तय कीजिए, ठहरने के दिन गिनिए, फिर पूछिए कि व्यक्ति गया क्यों या आया क्यों। सिर्फ label नहीं, वह तारीख भी दीजिए जिससे status बदलता है।
- remittance वाले प्रश्न में पहले बताइए कि कौन-सी limit लागू है, माँगी गई रकम की उससे तुलना कीजिए, और तभी निष्कर्ष दीजिए कि RBI approval चाहिए या नहीं।

CSQ 2.13 • PYQ 2026-Jan [1] (c) (i) {C} • 2M • Pg 723

LEVEL II
Application

सरल

CSQ 2.14 • PYQ 2026-Jan [1] (c) (ii) {C} • 2M • Pg 724

LEVEL II

सरल

	Application	
CSQ 2.3 • MTP 2025-Mar S2 [5] (c) • 4M • Pg 713	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.4 • MTP 2025-Mar S2 [6] (c) • 4M • Pg 714	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.5 • RTP 2025-May [20] (i) • Pg 715	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.6 • RTP 2025-May [20] (ii) • Pg 716	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.7 • PYQ 2025-May [1] (c) {C} • 4M • Pg 716	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.8 • MTP 2025-Jul S1 [1] (c) • 4M • Pg 718	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.9 • MTP 2025-Aug S2 [6] (c) • 4M • Pg 719	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.10 • PYQ 2025-Sep [1] (c) {C} • 4M • Pg 720	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.11 • MTP 2025-Nov S1 [5] (c) • 4M • Pg 721	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.12 • RTP 2026-Jan [20] • Pg 722	LEVEL II Application	मध्यम
CSQ 2.15 • PYQ 2026-Jan [6] (c) • 4M • Pg 725	LEVEL II Application	मध्यम

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 3 प्रश्न

- जहाँ तथ्यों में पति-पत्नी हों, या कई family members हों, वहाँ हर एक को अलग लीजिए और बताइए कि उस व्यक्ति के लिए section 2(v) का कौन-सा limb, या LRS का कौन-सा नियम, फ़ैसला करता है।
- branches की chain में parent से बाहर की ओर चलिए: पहले parent, फिर Indian branch, फिर उससे controlled विदेशी branch — हर कदम पर वह clause बताते हुए जिस पर आप टिक रहे हैं।

CSQ 2.1 • RTP 2025-Jan [20] • Pg 711	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.2 • MTP 2025-Mar S2 [1] (c) • 4M • Pg 712	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 2.16 • PYQ 2026-Sep [6] (c) • 4M • Pg 726	LEVEL II Analysis	मध्यम

विषय 3: Foreign Exchange का विनियमन और प्रबंधन [Regulation and Management of Foreign Exchange]

L2P2-2B-C3-T03

Read first पढ़ें — ICAI Study Material Chapter 3, Regulation and Management of Foreign Exchange —

Foreign Exchange Management Act, 1999 के sections 2(c), 2(j), 4, 5 और 6(4) को Foreign Exchange Management (Current Account Transactions) Rules, 2000 तथा उन Rules की Schedules I, II और III के साथ पढ़िए।

NOTES

Current account transaction — section 2(j). इसका अर्थ है a transaction other than a capital account transaction और, उस व्यापकता पर बिना कोई असर डाले, इसमें includes payments due in connection with foreign trade, other current business, services, and short-term banking and credit facilities in the ordinary course of business; payments due as interest on loans and as net income from investments; remittances for living expenses of parents, spouse and children residing abroad; and expenses in connection with foreign travel, education and medical care of parents, spouse and children। सामान्य नियम, एक पंक्ति में: current account transactions तब तक allowed हैं जब तक prohibited न हों; capital account transactions तब तक prohibited हैं जब तक permitted न हों।

मशीनरी — section 5. Any person may sell or draw foreign exchange to or from an authorised person if such sale or drawal is a current account transaction, और इस पर proviso यह है कि Central Government may, in public interest and in consultation with the Reserve Bank, impose such reasonable restrictions for current account transactions as may be prescribed। इसके बाद Rules हर drawal को three categories: (1) transactions for which drawal is prohibited; (2) transactions needing prior approval of the appropriate Government of India; and (3) transactions needing the prior approval of the Reserve Bank में बाँट देते हैं। category चाहे कोई भी हो, जहाँ general या special permission से remittance की इजाज़त है वहाँ remitter को exchange किसी authorised person as defined in section 2(c) से ही लेना होगा — यह पंक्ति जोड़िए, यह पक्का mark है।

Foreign exchange रखना — section 4, और section 6(4) में उसका अपवाद। person resident in India shall not acquire, hold, own, possess or transfer any foreign exchange, foreign security or immovable property situated outside India — जब तक FEMA के अंतर्गत इसकी इजाज़त न हो। Section 6(4) इसकी इजाज़त वहाँ देता है जहाँ वह currency, security या property was acquired, held or owned by him when he was resident outside India, or inherited from a person who was resident outside India हो; और section 6(4)(iv) के अंतर्गत, A.P. (DIR Series) Circular No. 90 dated 9 January 2014 के साथ पढ़ने पर, वह freely utilise his eligible assets abroad and the income on them or the sale proceeds received after his return to India — विदेश में भुगतान या नए investments के लिए, without approval of the Reserve Bank, बशर्ते लागत पूरी तरह eligible assets में से ही निकले। इसलिए non-resident रहते हुए USA में खरीदा गया घर India लौटने के बाद भी रखा जा सकता है, और उस पहले घर से मिलने वाले किराए से दूसरा घर भी खरीदा जा सकता है।

Schedule I — drawal पूरी तरह प्रतिबंधित। Scanner जिन उदाहरणों पर बार-बार लौटता है: remittance out of income from lottery winnings; payment related to call back services of telephones; payment of commission on exports made towards equity investment in joint ventures or wholly owned subsidiaries abroad of Indian companies; और payment of commission on exports under the Rupee

State Credit Route, except commission up to ten per cent of the invoice value of exports of tea and tobacco। Rupee State Credit Route वाला जाल दोहरा है — दस प्रतिशत की छूट सिर्फ tea and tobacco के लिए है, इसलिए machinery पर आठ प्रतिशत सिरे से prohibited है, और tea पर बारह प्रतिशत **only to the extent it exceeds ten per cent** ही गलत है।

Schedule II — Central Government की पूर्व approval। **Remittance for cultural tours requires prior permission or approval of the Ministry of Human Resources Development (Department of Education and Culture), irrespective of the amount of foreign exchange required** — यहाँ कोई threshold है ही नहीं जिस पर बहस की जाए, इसलिए USD 50,000 निकालने वाला एक dancer और USD 100,000 निकालने वाला troupe, दोनों एक ही स्थिति में हैं। **Remittance towards hire charges of transponders** के लिए भी Central Government की approval चाहिए। यहाँ Government की जगह Reserve Bank का नाम लिख देना सबसे आम गलत उत्तर है।

Schedule III — individuals. कुल सीमा **USD 2,50,000 in a financial year** है, और इससे ऊपर किसी भी drawal के लिए **prior approval of the Reserve Bank** चाहिए। दो प्रयोजन estimate के आधार पर इस छत से बाहर निकल जाते हैं। **studies abroad** के लिए **proviso to Para I of Schedule III** USD 2,50,000 से अधिक remittance की इजाज़त **based on the estimate received from the institution abroad** देता है, इसलिए USD 1,40,000 या USD 2,00,000 के drawal पर approval चाहिए ही नहीं। **medical treatment abroad** के लिए approval तब चाहिए जब उस व्यक्ति की withdrawal **exceeds USD 2,50,000**, पर authorised dealers इस सीमा से आगे भी exchange जारी कर सकते हैं — **on the estimate from the doctor in India, or the hospital or doctor abroad**। **Gift remittance** current account transaction है और उस पर RBI approval तभी चाहिए जब वह **exceeds USD 2,50,000**।

Schedule III — individuals के अलावा दूसरे persons। Reserve Bank की पूर्व approval इनके लिए चाहिए: **donations exceeding one per cent of the foreign exchange earnings during the previous three financial years, or USD 50,00,000 (USD 5 million), whichever is less** — (a) प्रतिष्ठित शैक्षिक संस्थानों में Chairs बनाने, (b) शैक्षिक संस्थानों द्वारा promote किए गए ऐसे funds में contribution जो investment fund न हों, और (c) donor company की गतिविधि के क्षेत्र में किसी technical institution, body या association को contribution के लिए; **commission, per transaction, to agents abroad for sale of residential flats or commercial plots in India exceeding USD 25,000 or five per cent of the inward remittance, whichever is more; remittances exceeding USD 10,00,000 per project for any consultancy services in respect of infrastructure projects, and USD 1,00,000 per project for other consultancy services, procured from outside India; और remittances exceeding five per cent of the investment brought into India or USD 100,000, whichever is higher, by way of reimbursement of pre-incorporation expenses**। 'Infrastructure' का वही अर्थ है जो **Explanation to para 1(iv)(A)(a) of Schedule I of FEMA Notification 3/2000-RB dated 3 May 2000** में दिया गया है। **Rule 5** के अंतर्गत Schedule III वाले transactions के लिए drawal वहाँ बताई गई शर्तों के मुताबिक होना चाहिए, पर यह Rule उस remittance पर लागू नहीं होता जो remitter के **Resident Foreign Currency (RFC) account** से की गई हो; और Schedule II तथा Schedule III वाले transactions के लिए **EEFC account** से की गई remittances पर आम तौर पर approval नहीं चाहिए, फिर भी agents abroad को commission पर, निर्धारित limit पार होते ही, EEFC account से भी approval चाहिए।

Remembering जो पढ़ा है, उसे ज्यों का त्यों दोहराना · 1 प्रश्न

- Schedule III की limits recall marks हैं। आँकड़ा लिखिए, इकाई लिखिए — per transaction, per project, per financial year — और तुलना की दिशा भी लिखिए। Donations में 'whichever is less' है; agents की commission और pre-incorporation expenses में 'whichever is higher'। तुलना उलट दी तो mark गया।
- यह याद रखिए कि कौन-सा transaction किस Schedule में बैठता है: lottery winnings और call back services Schedule I में, cultural tours और transponder hire Schedule II में, और पैसों की छत्तें Schedule III में।

CSQ 3.5 · MTP 2024-Nov [1] (c) {C} · 4M · Pg 737

LEVEL I
Remembering**मध्यम****Understanding** समझाना, और सन्दर्भ में रखकर दिखाना · 4 प्रश्न

- शुरुआत section 5 और drawal की तीन categories से कीजिए, फिर transaction को उनमें से किसी एक में रखिए और कुछ भी कहने से पहले approving authority का नाम लिखिए।

TQ 3.2 · MTP 2024-Mar [6] (c) · 4M · Pg 728

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

TQ 3.4 · PYQ 2024-May [6] (Or) (c) · 4M · Pg 729

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

TQ 3.5 · PYQ 2025-Jan [6] (c) · 4M · Pg 730

LEVEL I
Understanding**मध्यम**

TQ 3.6 · PYQ 2026-May [6] (c) (2 + 2 = 4 Marks) · 4M · Pg 731

LEVEL I
Understanding**मध्यम****Application** section लगाना — उसे तथ्यों पर उतारना · 8 प्रश्न

- गणना उत्तर-पुस्तिका पर ही कीजिए। **three immediately preceding** financial years की foreign exchange earnings का एक प्रतिशत निकालिए, उसकी USD 50,00,000 से तुलना कीजिए, बताइए कौन-सा कम है, और तभी निष्कर्ष दीजिए। प्रश्न में जो पुराने साल आपको फँसाने के लिए दिए गए हैं, उन्हें छोड़ दीजिए।
- विदेशी agent की commission में पाँच प्रतिशत की गणना **inward remittance actually received** पर होती है, contract price पर नहीं — Rs. 2 crore की कीमत के 60 per cent पर पाँच प्रतिशत का आँकड़ा प्रति broker Rs. 6,00,000 बनता है, और आपको उसमें और USD 25,000 में से जो ज़्यादा हो वही लेना है।

CSQ 3.2 · RTP 2024-Sep [20] · Pg 733

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.4 · PYQ 2024-Sep [6] (c) · 4M · Pg 735

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.7 · MTP 2026-Mar S1 [1] (c) · 4M · Pg 739

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.8 · MTP 2026-Mar S1 [4] (c) · 4M · Pg 739

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.9 · PYQ 2026-May [1] (c) {C} · 4M · Pg 740

LEVEL II
Application**मध्यम**

CSQ 3.10 • PYQ 2026-Sep [1] (c) {C} • 4M • Pg 742	LEVEL II Application	मध्यम
TQ 3.1 • MTP 2024-Mar [1] (d) {C} • 4M • Pg 727	LEVEL II Application	कठिन
TQ 3.3 • RTP 2024-May [20] • Pg 728	LEVEL II Application	कठिन

Analysis तोड़कर देखना और हर हिस्से को अलग-अलग लेना • 3 प्रश्न

- जहाँ दो remittances एक साथ प्रस्तावित हों, वहाँ पूछिए कि छत सामूहिक है या per project। **Donations aggregate पर परखी जाती हैं** — USD 4 million और USD 3 million मिलकर USD 7 million होते हैं, जो USD 5 million की छत के सामने approval माँगते हैं। **Consultancy की छतें per project और per service हैं**, इसलिए किसी infrastructure remittance और किसी दूसरे project की software remittance को अलग-अलग परखा जाता है, कभी जोड़ा नहीं जाता।
- जब प्रश्न में कोई director या CFO पहले ही अपनी राय दे चुका हो, तो उस राय का सीधा उत्तर दीजिए — साफ़ कहिए कि वह सही है या गलत और क्यों, क्योंकि marks उसी सुधार के लिए हैं।

CSQ 3.1 • MTP 2024-Jul [1] (c) {C} • 4M • Pg 732	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 3.3 • PYQ 2024-Sep [1] (c) {C} • 4M • Pg 734	LEVEL II Analysis	मध्यम
CSQ 3.6 • PYQ 2025-Jan [1] (c) {C} • 4M • Pg 738	LEVEL II Analysis	मध्यम

पुस्तक के अंत में

शुद्धिपत्र (Corrigendum)

इस Scanner की हर मुद्रित Topic-Wise Question Frequency तालिका अपने नीचे छपे प्रश्नों से ठीक-ठीक मिलती है — सभी 113 परीक्षित विषयों पर, और PYQ, RTP तथा MTP तीनों स्तंभों पर अलग-अलग। नीचे दी गई बातें ही वह सब हैं जो नहीं मिलीं, और इनमें से कोई भी किसी प्रश्न, किसी उत्तर या किसी पृष्ठ-संदर्भ को प्रभावित नहीं करती। इन्हें इसलिए सूचीबद्ध किया गया है ताकि जिस पाठक की नज़र इन पर पड़े, वह जान सके कि इन्हें देख लिया गया है।

एक अध्याय के आरंभ में

भाग 2A, Chapter 9, frequency तालिका, विषय 1

छपा है: Books of Accounts etc, to be Kept by Company (Section 128)

पढ़ें: Books of Accounts, etc., to be Kept by Company (Section 128)

केवल विराम-चिह्न का अंतर। इसी विषय का body block head सही छपा है।

Front Matter में, जहाँ coverage बताया गया है

प्रश्नों के स्रोत — PYQ पंक्ति

छपा है: PYQ's: 2018 May to 2026 Sep (20 Exams)

पढ़ें: पुस्तक में पाँच और पुरानी sittings के प्रश्न भी हैं — 2015 May, 2015 November, 2016 May, 2016 November और 2017 May

प्रश्न सही हैं; बताई गई अवधि पुस्तक से सँकरी है। इनमें से अधिकांश उन्हीं अध्यायों में हैं जिनके बारे में Front Matter स्वयं कहता है कि वे पुराने course से या Final Scanner से लिए गए हैं।

प्रश्नों के स्रोत — MTP पंक्ति

छपा है: MTP's: 2019 March to 2026 April

पढ़ें: चार प्रश्नों में MTP 2018 October की पुनरावृत्ति दर्ज है

भाग 2A Chapter 7 (तीन प्रश्न) और भाग 2B Chapter 2 (एक)।

प्रश्नों के स्रोत — RTP पंक्ति

छपा है: RTP's: 2018 May to 2026 May (19 Exams)

पढ़ें: पुस्तक में 20 अलग-अलग RTP sittings आती हैं

अवधि सही है; गिनती एक कम है।

इस संस्करण पर नए सिरे से गिनती: 148 घोषित विषयों में 613 प्रश्न, जिनमें से 113 विषयों पर प्रश्न हैं और 35 घोषित तो हैं पर अभी तक पूछे नहीं गए। प्रश्न-शीर्षों पर कुल 2,576 marks छपे हैं। 20 प्रश्नों में — सभी PYQ 2026 September के — हल किए गए उत्तर के स्थान पर Scanner की answer key और solution hints दी गई हैं, जैसा Front Matter बताता है, क्योंकि उस sitting के लिए Institute के अपने Suggested Answers अभी प्रकाशित नहीं हुए हैं।