

Auditing

Appointment of Auditor, qualification, disqualifications, rotation, removal, duties and responsibilities

BY

SANTOSH KUMAR LAL

DEPT. OF COMMERCE

SARIYA COLLEGE, SURIYA

Appointment of Auditor

1. The first auditor is appointed by the **Board of Directors** within 30 days of incorporation.
2. If the Board fails, shareholders appoint in an **Extraordinary General Meeting (EGM)**.
3. Subsequent auditors are appointed by members in the **Annual General Meeting (AGM)**.
4. The auditor holds office for **5 years**, subject to ratification (earlier requirement removed by amendment).
5. Written **consent and eligibility certificate** must be obtained before appointment.

लेखा परीक्षक की नियुक्ति

1. प्रथम लेखा परीक्षक की नियुक्ति निदेशक मंडल द्वारा कंपनी के गठन के 30 दिनों के भीतर की जाती है।
2. यदि बोर्ड नियुक्ति नहीं करता, तो सदस्य असाधारण आम बैठक (EGM) में नियुक्त करते हैं।
3. बाद के ऑडिटर की नियुक्ति वार्षिक आम बैठक (AGM) में होती है।
4. ऑडिटर का कार्यकाल सामान्यतः 5 वर्ष होता है।
5. नियुक्ति से पहले ऑडिटर की लिखित सहमति और पात्रता प्रमाण पत्र आवश्यक है।

Qualification of Auditor

- ▶ Must be a **Chartered Accountant** as per Institute of Chartered Accountants of India.
- ▶ A firm can be appointed where:
 - ▶ Majority of partners are practicing CAs in India.
- ▶ Only individuals or firms qualified under the Act can act as auditors.

योग्यता

- ▶ ऑडिटर चार्टर्ड अकाउंटेंट (CA) होना चाहिए, जो Institute of Chartered Accountants of India से प्रमाणित हो।
- ▶ फर्म भी नियुक्त हो सकती है, बशर्ते:
 - ▶ अधिकांश पार्टनर प्रैक्टिसिंग CA हों।
- ▶ केवल अधिनियम के अनुसार योग्य व्यक्ति/फर्म ही ऑडिटर बन सकते हैं।

Disqualification of Auditor

A person is disqualified if:

- ▶ He is an **officer or employee** of the company.
- ▶ He is a partner/employee of an officer.
- ▶ Holds **securities or interest** in the company.
- ▶ Indebted to the company beyond prescribed limits.
- ▶ Has business relationships with the company.
- ▶ Relative holds significant interest.

अयोग्यता

निम्न स्थितियों में व्यक्ति ऑडिटर बनने के लिए अयोग्य है:

- ▶ कंपनी का अधिकारी या कर्मचारी हो।
- ▶ किसी अधिकारी का पार्टनर/कर्मचारी हो।
- ▶ कंपनी में शेयर या वित्तीय हित रखता हो।
- ▶ कंपनी का ऋणी हो (निर्धारित सीमा से अधिक)।
- ▶ कंपनी के साथ व्यावसायिक संबंध हो।
- ▶ उसके रिश्तेदार के पास महत्वपूर्ण वित्तीय हित हो।

Rotation of Auditor (ऑडिटर का रोटेशन)

- ▶ Applicable to **listed and certain classes of companies**.
 - ▶ Individual auditor: max **1 term of 5 years**.
 - ▶ Audit firm: max **2 terms of 5 years each**.
 - ▶ Cooling-off period: **5 years** before reappointment.
-
- ▶ यह नियम लिस्टेड और कुछ विशेष कंपनियों पर लागू होता है।
 - ▶ व्यक्तिगत ऑडिटर: अधिकतम 5 वर्ष का 1 कार्यकाल।
 - ▶ ऑडिट फर्म: अधिकतम 5-5 वर्ष के 2 कार्यकाल।
 - ▶ पुनर्नियुक्ति से पहले 5 वर्ष का कूलिंग पीरियड।

Removal of Auditor (ऑडिटर को हटाना)

Can be removed before expiry of term:

- ▶ By passing a **special resolution**.
- ▶ With prior approval of the **Central Government**.

Auditor must be given a **reasonable opportunity of being heard**.

कार्यकाल समाप्त होने से पहले ऑडिटर को हटाया जा सकता है:

- ▶ विशेष प्रस्ताव (**Special Resolution**) द्वारा।
- ▶ केंद्र सरकार की पूर्व अनुमति के साथ।

ऑडिटर को अपनी बात रखने का उचित अवसर दिया जाता है।

Duties of Auditor

- ▶ Examine **books of accounts** and financial statements.
- ▶ Report whether statements show **true and fair view**.
- ▶ Ensure compliance with accounting standards.
- ▶ Inquire into:
 - ▶ Loans & advances
 - ▶ Transactions
 - ▶ Internal controls

ऑडिटर के कर्तव्य

- ▶ खातों की पुस्तकों और वित्तीय विवरणों की जांच करना।
- ▶ यह सुनिश्चित करना कि वे **सही और निष्पक्ष चित्र (True & Fair View)** प्रस्तुत करते हैं।
- ▶ लेखा मानकों का पालन सुनिश्चित करना।
- ▶ निम्न की जांच करना:
 - ▶ ऋण और अग्रिम
 - ▶ लेन-देन
 - ▶ आंतरिक नियंत्रण प्रणाली

Responsibilities of Auditor

- ▶ Act with **integrity and independence**.
- ▶ Maintain confidentiality.
- ▶ Report fraud (if detected) to government.
- ▶ Liable for:
 - ▶ Negligence
 - ▶ Misconduct
 - ▶ Fraudulent reporting

ऑडिटर की जिम्मेदारियाँ

- ▶ ईमानदारी और स्वतंत्रता के साथ कार्य करना।
- ▶ गोपनीयता बनाए रखना।
- ▶ धोखाधड़ी पाए जाने पर सरकार को रिपोर्ट करना।
- ▶ जिम्मेदार होगा:
 - ▶ लापरवाही के लिए
 - ▶ कदाचार के लिए
 - ▶ धोखाधड़ीपूर्ण रिपोर्टिंग के लिए

Conclusion (निष्कर्ष)

The auditor plays a crucial role in ensuring **transparency, accountability, and reliability** of financial reporting in a company.

ऑडिटर कंपनी में पारदर्शिता, जवाबदेही और वित्तीय विश्वसनीयता सुनिश्चित करने में महत्वपूर्ण भूमिका निभाता है।