



# Corporate Law

## Constitution and functions of Audit committee

By

Santosh Kumar Lal

Dept. of Commerce

Sariya College, Suriya



# Audit Committee

An **Audit Committee** is a key component of corporate governance. It ensures **financial transparency, accountability, and integrity** in a company's operations. It acts as a bridge between the **Board of Directors, auditors, and management**.

## Legal Framework

The Audit Committee in India is governed by:

- ▶ Section 177 of the Companies Act, 2013
- ▶ SEBI (LODR) Regulations, 2015 (for listed companies)



# Constitution of Audit Committee

## (A) Applicability

Audit Committee is mandatory for:

- ▶ **All listed companies**
- ▶ Certain classes of public companies:
  - ▶ Paid-up share capital  $\geq$  ₹10 crore
  - ▶ Turnover  $\geq$  ₹100 crore
  - ▶ Outstanding loans/borrowings  $\geq$  ₹50 crore

## (B) Composition

- ▶ Minimum **3 directors**
- ▶ **Majority must be Independent Directors**
- ▶ Members should be **financially literate**
- ▶ At least **one member must have expertise in finance/accounting**



### (C) Chairperson

- ▶ Must be an **Independent Director**
- ▶ Should be present at the **Annual General Meeting (AGM)** to answer shareholder queries

### (D) Company Secretary

- ▶ Acts as the **Secretary of the Committee**

### (E) Meetings

- ▶ Held periodically
- ▶ Auditors (internal & statutory) may be invited
- ▶ Quorum: typically **2 members or 1/3rd**, with at least one independent director



# Functions of Audit Committee

## (A) Financial Reporting Oversight

Review **financial statements** before submission to the Board

Ensure:

- ▶ True and fair view
- ▶ Compliance with accounting standards

Scrutinize:

- ▶ Changes in accounting policies
- ▶ Significant adjustments
- ▶ Qualifications in audit reports



## **(B) Auditor-Related Functions**

### **1. Appointment & Remuneration**

- Recommend appointment, reappointment, and removal of auditors
- Approve audit fees

### **2. Independence of Auditors**

- Ensure auditors are independent
- Approve **non-audit services**



### **(C) Internal Control & Risk Management**

- Evaluate **internal financial controls**
- Review risk management systems
- Detect frauds and irregularities

### **(D) Internal Audit Oversight**

- Review internal audit function
- Approve internal audit plans
- Evaluate internal auditor performance



### **(E) Vigil Mechanism / Whistleblower**

- ▶ **Oversee whistleblower mechanism**
- ▶ Ensure protection against victimization
- ▶ Provide direct access to the Chairperson

### **(F) Related Party Transactions**

- ▶ Approve or modify **related party transactions**
- ▶ Ensure transactions are at **arm's length**



## **(G) Investigation Powers**

Can **investigate any matter**

- ▶ Authority to:
  - ▶ Call for records
  - ▶ Seek external professional advice

## **(H) Monitoring End Use of Funds**

- ▶ Monitor utilization of:
  - ▶ Public issue proceeds
  - ▶ Loans and investments



## (I) Compliance & Ethics

- ▶ Ensure compliance with:
  - ▶ Legal requirements
  - ▶ Regulatory guidelines
- ▶ Review **fraud reports**



# Powers, Importance of Audit Committee

## **Powers of Audit Committee**

- Seek information from employees
- Obtain professional advice
- Call for attendance of outsiders (experts)

## **Importance of Audit Committee**

- Enhances **corporate governance**
  - Improves **investor confidence**
  - Prevents **financial misstatements and fraud**
  - Strengthens **internal control systems**
- 



# Penalties for Non-Compliance, Conclusion

Failure to comply with Section 177 may lead to:

- ▶ Penalty on company: ₹1 lakh to ₹5 lakh
- ▶ Penalty on officers in default

**Conclusion:** The Audit Committee plays a **crucial watchdog role** in corporate governance. Its effective functioning ensures **transparency, accountability, and protection of stakeholder interests**, making it indispensable in modern corporate structures.

# लेखा परीक्षा समिति

## 1. परिचय

Audit Committee कंपनी में कॉर्पोरेट गवर्नेंस का एक महत्वपूर्ण अंग है। यह कंपनी के वित्तीय कार्यों में पारदर्शिता, जवाबदेही और विश्वसनीयता सुनिश्चित करती है। यह समिति **Board of Directors, Auditors और Management** के बीच समन्वय का कार्य करती है।

## 2. कानूनी प्रावधान

भारत में Audit Committee निम्न के अंतर्गत नियंत्रित होती है:

- ▶ Companies Act, 2013 की धारा 177
- ▶ SEBI (LODR) Regulations, 2015 (सूचीबद्ध कंपनियों के लिए)

# Audit Committee का गठन

## (A) लागूता (Applicability)

Audit Committee बनाना अनिवार्य है:

- सभी **Listed Companies**
- कुछ Public Companies, जिनमें:
  - Paid-up capital  $\geq$  ₹10 करोड़
  - Turnover  $\geq$  ₹100 करोड़
  - Loans/Borrowings  $\geq$  ₹50 करोड़

## (B) संरचना (Composition)

- कम से कम 3 निदेशक (Directors)
- अधिकांश (Majority) Independent Directors होने चाहिए
- सदस्यों को वित्तीय ज्ञान (Financial Literacy) होना चाहिए
- कम से कम एक सदस्य वित्त/लेखा विशेषज्ञ होना चाहिए

### (C) अध्यक्ष (Chairperson)

- एक Independent Director होना चाहिए
- AGM (Annual General Meeting) में उपस्थित रहना अनिवार्य

### (D) सचिव (Secretary)

- कंपनी का Company Secretary समिति का सचिव होता है

### (E) बैठकें (Meetings)

- समय-समय पर बैठकें आयोजित होती हैं
- Internal और Statutory Auditors को बुलाया जा सकता है
- **Quorum:** 2 सदस्य या कुल का 1/3, जिसमें कम से कम 1 Independent Director

# Audit Committee के कार्य

## (A) वित्तीय विवरणों की समीक्षा

- Financial Statements को Board के सामने रखने से पहले समीक्षा करना
- सुनिश्चित करना:
  - सही और निष्पक्ष चित्र (True & Fair View)
  - Accounting Standards का पालन
- जांच करना:
  - Accounting policies में बदलाव
  - Audit qualifications

## (B) Auditors से संबंधित कार्य

### 1. नियुक्ति एवं वेतन

- Auditors की नियुक्ति, पुनर्नियुक्ति और हटाने की सिफारिश
- Audit fees तय करना

### 2. स्वतंत्रता सुनिश्चित करना

- Auditors की स्वतंत्रता की निगरानी
- Non-audit services को approve करना



### **(C) आंतरिक नियंत्रण एवं जोखिम प्रबंधन**

- ▶ Internal Financial Controls की समीक्षा
- ▶ Risk Management System का मूल्यांकन
- ▶ Fraud और गड़बड़ियों की पहचान

### **(D) Internal Audit की निगरानी**

- ▶ Internal Audit System की समीक्षा
- ▶ Audit Plan को approve करना
- ▶ Internal Auditor के प्रदर्शन का मूल्यांकन



### **(E) Vigil Mechanism (Whistleblower)**

- Whistleblower mechanism की निगरानी
- शिकायतकर्ताओं को सुरक्षा प्रदान करना
- Chairperson तक सीधी पहुँच सुनिश्चित करना

### **(F) Related Party Transactions**

- Related Party Transactions को approve करना
- यह सुनिश्चित करना कि लेन-देन **Arm's Length** पर हो



### **(G) जांच की शक्तियाँ**

- किसी भी मामले की जांच कर सकती है
- दस्तावेज़ मांग सकती है
- बाहरी विशेषज्ञों से सलाह ले सकती है

### **(H) फंड्स के उपयोग की निगरानी**

- Public issue से प्राप्त धन का उपयोग देखना
- Loans और Investments की निगरानी

### **(I) अनुपालन (Compliance)**

- कानूनों और नियमों का पालन सुनिश्चित करना
- Fraud Reports की समीक्षा

# Audit Committee की शक्तियाँ, महत्व

## Audit Committee की शक्तियाँ

- कर्मचारियों से जानकारी मांगना
- Professional advice लेना
- बाहरी व्यक्तियों को बुलाना

## महत्व (Importance)

- Corporate Governance को मजबूत बनाती है
- निवेशकों का विश्वास बढ़ाती है
- धोखाधड़ी को रोकती है
- Internal Control को सुदृढ़ करती है

# दंड, निष्कर्ष

## दंड (Penalties)

- ▶ यदि धारा 177 का पालन नहीं किया गया:
- ▶ कंपनी पर ₹1 लाख से ₹5 लाख तक जुर्माना
- ▶ जिम्मेदार अधिकारियों पर भी दंड

## निष्कर्ष

Audit Committee कंपनी में पारदर्शिता, जवाबदेही और वित्तीय अनुशासन बनाए रखने में महत्वपूर्ण भूमिका निभाती है। यह आधुनिक कॉर्पोरेट गवर्नेंस की रीढ़ (backbone) मानी जाती है।