Auditing

Qualifications and disqualifications, Appointment, Rotation, Removal, Remuneration, Rights and Duties of auditor

By

Santosh Kumar Lal

Dept. of Commerce

Sariya College, Suriya

Qualifications of Auditor

- Must be a **Chartered Accountant (CA)** as per law.
- Must hold a **valid certificate of practice**.
- A firm can be appointed if the **majority of partners are practicing CAs**.

- ऑडिटर को **चार्टर्ड अकाउंटेंट (CA)** होना आवश्यक है।
- उसके पास **प्रैक्टिस करने का वैध प्रमाणपत्र** होना चाहिए।
- फर्म को भी नियुक्त किया जा सकता है यदि उसके **अधिकांश पार्टनर CA हों**।

Disqualifications of Auditor

An auditor is disqualified if he:

- Is an **employee/officer of the company**
- Is a **partner or employee of an officer**
- Has **financial interest (shares, loans, guarantees)** in the company
- Is **indebted** beyond prescribed limits
- Has a **business relationship** with the company
- Has been **convicted of fraud**

निम्न स्थितियों में ऑडिटर अयोग्य होता है:

- कंपनी का **कर्मचारी या अधिकारी** हो
- किसी अधिकारी का **पार्टनर या कर्मचारी** हो
- कंपनी में **वित्तीय हित (शेयर, लोन)** रखता हो
- निर्धारित सीमा से अधिक **ऋणी (indebted)** हो
- कंपनी के साथ **व्यावसायिक संबंध** हो
- **धोखाधड़ी में दोषी ठहराया गया हो**

Appointment of Auditor

- First auditor is appointed by the **Board of Directors**
- Subsequent auditors are appointed in the **Annual General Meeting (AGM)**
- Appointment must be **intimated and consent obtained**
- पहला ऑडिटर **बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स** द्वारा नियुक्त होता है
- बाद के ऑडिटर **वार्षिक आम सभा (AGM)** में नियुक्त होते हैं
- नियुक्ति के लिए **स्वीकृति (consent) आवश्यक होती है**

Rotation of Auditor

- Applicable to certain companies
- Individual auditor: **Maximum 5 years (one term)**
- Audit firm: **Maximum 10 years (two terms)**
- Cooling period: **5 years before reappointment**
- कुछ कंपनियों में यह अनिवार्य है
- व्यक्तिगत ऑडिटर: **5 वर्ष तक**
- ऑडिट फर्म: **10 वर्ष तक**
- पुनर्नियुक्ति से पहले **5 वर्ष का कूलिंग पीरियड**

Removal of Auditor

- Can be removed **before term expiry**
- Requires:
  - **Special resolution**
  - **Approval of Central Government**
- Auditor must be given a **reasonable opportunity to be heard**
- कार्यकाल समाप्त होने से पहले हटाया जा सकता है
- आवश्यकताएँ:
  - **विशेष प्रस्ताव (Special Resolution)**
  - **केंद्र सरकार की अनुमति**
- ऑडिटर को **अपना पक्ष रखने का अवसर** दिया जाना चाहिए

Remuneration of Auditor

- Fixed by:
  - **Shareholders (AGM)** or
  - **Board (for first auditor)**
- Includes:
  - Audit fees
  - Expenses
- Cannot include **profit-based payment**
- पारिश्रमिक निर्धारित किया जाता है:
  - **शेयरधारकों द्वारा** (AGM)
  - या **बोर्ड द्वारा (पहला ऑडिटर)**
- इसमें शामिल हैं:
  - ऑडिट फीस
  - खर्च
- **लाभ के आधार पर भुगतान नहीं किया जा सकता**

Rights of Auditor

- Right to **access books of accounts**
- Right to **seek information and explanations**
- Right to **attend and speak at AGM**
- Right to **visit branches**
- Right to **sign audit report**
- खातों की पुस्तकों तक **पूर्ण पहुंच का अधिकार**
- जानकारी और स्पष्टीकरण **मांगने का अधिकार**
- AGM में **उपस्थित होने और बोलने का अधिकार**
- शाखाओं का निरीक्षण करने का अधिकार
- **ऑडिट रिपोर्ट पर हस्ताक्षर करने का अधिकार**

Duties of Auditor

- To **examine books of accounts**
- To ensure **true and fair view** of financial statements
- To detect **fraud and errors**
- To comply with **auditing standards**
- To report **misstatements and irregularities**
- खातों की **जांच करना**
- वित्तीय विवरणों की **सही और निष्पक्ष तस्वीर प्रस्तुत करना**
- **धोखाधड़ी और त्रुटियों का पता लगाना**
- **ऑडिटिंग मानकों का पालन करना**
- **गलतियों और अनियमितताओं की रिपोर्ट करना**