Corporate Law
Concept and Modes of Winding Up; Provisions of winding up under Insolvency and Bankruptcy Code, 2016

By

Santosh Kumar Lal

Concept of Winding Up

Winding up refers to the legal process of closing down a company, where its existence is brought to an end. During this process:

- Assets are collected and sold
- Liabilities are paid off
- Remaining surplus (if any) is distributed among shareholders

After completion, the company is dissolved and ceases to exist as a legal entity.

समापन की अवधारणा

Winding Up (समापन) एक ऐसी कानूनी प्रक्रिया है जिसमें कंपनी को बंद किया जाता है। इस प्रक्रिया में:

- कंपनी की संपत्तियों को बेचा जाता है
- देनदारियों का भुगतान किया जाता है
- शेष राशि शेयरधारकों में बांटी जाती है

अंत में, कंपनी का विघटन (Dissolution) हो जाता है और उसका अस्तित्व समाप्त हो जाता है।

Modes of Winding Up

Under company law and IBC framework, winding up can broadly occur through:

1. Compulsory Winding Up (by Tribunal)

- Ordered by National Company Law Tribunal (NCLT)

Grounds include:

- Inability to pay debts
- Fraudulent conduct
- Acting against sovereignty or public interest

2. Voluntary Winding Up

- Initiated by members or creditors
- Company decides to wind up itself

Note: After IBC, voluntary winding up is governed by IBC provisions.

समापन के प्रकार

1. अनिवार्य समापन (Tribunal द्वारा)

- NCLT द्वारा आदेशित

कारण:

- ऋण चुकाने में असमर्थता
- धोखाधड़ी
- सार्वजनिक हित के विरुद्ध कार्य

2. स्वैच्छिक समापन

- शेयरधारकों या लेनदारों द्वारा शुरू
- कंपनी स्वयं बंद होने का निर्णय लेती है

👉IBC के बाद स्वैच्छिक समापन भी उसी के अंतर्गत आता है।

Winding Up under Insolvency and Bankruptcy Code, 2016

IBC introduced a time-bound insolvency resolution process. If resolution fails, liquidation (winding up) follows.

A. Corporate Insolvency Resolution Process (CIRP)

Key Features:

Initiated by:

- Financial creditor
- Operational creditor
- Corporate debtor

Time limit:

- 180 days (extendable to 330 days max)

Moratorium:

- Legal actions against company are stayed

B. Liquidation (Winding Up under IBC)

If CIRP fails, company goes into liquidation.

Process:

- Appointment of Liquidator
- Formation of Liquidation Estate
- Sale of assets
- Distribution of proceeds

C. Waterfall Mechanism (Section 53)

Order of payment:

- Insolvency resolution costs
- Secured creditors & workmen dues
- Employees’ wages
- Unsecured creditors
- Government dues
- Shareholders

D. Voluntary Liquidation under IBC

- Initiated by solvent company

Requires:

- Declaration of solvency
- Special resolution
- Liquidator appointed
- Assets realized and distributed

IBC के अंतर्गत समापन

IBC, 2016 ने एक समयबद्ध प्रक्रिया लागू की है।

A. कॉर्पोरेट दिवालियापन समाधान प्रक्रिया (CIRP)

मुख्य बिंदु:

- शुरू किया जा सकता है:
- वित्तीय लेनदार
- परिचालन लेनदार
- कंपनी स्वयं

समय सीमा:

- 180 दिन (अधिकतम 330 दिन)

मोरेटोरियम:

- कंपनी पर सभी कानूनी कार्रवाई रोक दी जाती है

B. परिसमापन (Liquidation)

यदि समाधान संभव नहीं होता, तो कंपनी का समापन किया जाता है।

प्रक्रिया:

- लिक्विडेटर की नियुक्ति
- परिसंपत्तियों का संग्रह
- संपत्तियों की बिक्री
- राशि का वितरण

C. भुगतान की प्राथमिकता (Waterfall Mechanism)

धारा 53 के अनुसार:

- प्रक्रिया लागत
- सुरक्षित लेनदार व श्रमिक
- कर्मचारियों का वेतन
- असुरक्षित लेनदार
- सरकारी देनदारियां
- शेयरधारक

D. स्वैच्छिक परिसमापन

- सॉल्वेंट कंपनी द्वारा

आवश्यकताएं:

- Solvency declaration
- विशेष प्रस्ताव
- लिक्विडेटर नियुक्त
- संपत्ति वितरण

Key Differences: Winding Up vs Liquidation

- Winding up = broader concept
- Liquidation = process of asset realization

- Winding Up = व्यापक प्रक्रिया
- Liquidation = संपत्ति बेचने की प्रक्रिया

Conclusion (निष्कर्ष)

IBC has modernized and accelerated the winding-up framework by:

- Ensuring time-bound resolution
- Protecting creditor interests
- Promoting business recovery over closure

IBC ने समापन प्रक्रिया को:

- तेज
- पारदर्शी
- लेनदारों के हितों की रक्षा करने वाला बनाया है, जिससे पहले कंपनी को बचाने का प्रयास किया जाता है।