

**Investor Education and Protection Fund Authority**  
Ground Floor, Jeevan Vihar Building, 3,  
Parliament Street, New Delhi-110001

File No: IEPFA-15/1/2023  
Dated: 28<sup>th</sup> January, 2026

**NOTICE**

**Sub: Notice inviting comments from various stakeholders on draft rules for refund process from IEPF Authority**

Investor Education and Protection Fund Authority invites comments on the draft procedure on refund process at IEPF Authority to simplify and expedite the process of claim refund from IEPF Authority under Companies Act 2013.

2. The comments may be suggested via email [iepfa.consultation@mca.gov.in](mailto:iepfa.consultation@mca.gov.in) till February 27, 2026. Comments may be provided in the following format (soft copy as well as in signed pdf).

S. No.	Para of Draft Rules	Comments	Justification

Comments can also be suggested through e-Consultation module of MCA.

3. This issues with approval of Competent Authority.

  
(Ruvit Kumar)  
Joint Director  
IEPF Authority

## Consultation on refund process at IEPF Authority

**A. Objective:** To simplify and expedite the process of claim refund filed with IEPF Authority under Companies Act 2013.

**B. Background:** Government of India, has in accordance with the provisions of sub-section (5) of section 125 of Companies Act, 2013, established IEPF Authority (the Authority) for administration of the Investor Education and Protection Fund (the fund). The Authority has been entrusted with the responsibility to administer the fund as per section 125 (3) of Companies Act 2013 which mandates utilization of fund for:

*(a) the refund in respect of unclaimed dividends, matured deposits, matured debentures, the application money due for refund and interest thereon;*

*(b) promotion of investors' education, awareness and protection;*

*(c) distribution of any disgorged amount among eligible and identifiable applicants for shares or debentures, shareholders, debenture-holders or depositors who have suffered losses due to wrong actions by any person, in accordance with the orders made by the Court which had ordered disgorgement;*

*(d) reimbursement of legal expenses incurred in pursuing class action suits under sections 37 and 245 by members, debenture-holders or depositors as may be sanctioned by the Tribunal; and*

*(e) any other purpose incidental thereto, in accordance with such rules as may be prescribed.*

2. For the purpose of facilitating refund of claims in respect of shares, unclaimed dividends, debentures etc. the Central Govt. has on 05.09.2016 notified Investor Education and Protection Fund Authority (Accounting, Audit, Transfer and Refund) Rules, 2016 as amended from time to time.

**C. Proposal to ease the process of claims and refund:** In order to ease the process of refund, it is being explored that the process of claim and refund will be done based upon the verification of respective companies.

2.The Authority had constituted a committee for streamlining the documentation requirements for low-value claims . The committee

comprised representatives from IEPFA, MCA, SEBI and other Industry Bodies like FICCI, PHDCCI, CII, RAIN, ICMAI, ICAI, ICSI. After detailed deliberations, the Committee adopted the following definition of Low-Value Claims:

“Low-Value Claims” shall mean claims filed with the Authority under the Investor Education and Protection Fund framework, which satisfy any of the following criteria:

- (i) Shares (Physical): Claims where the market value of shares does not exceed ₹5,00,000;
- (ii) Shares (Dematerialised): Claims where the market value of shares does not exceed ₹15,00,000; and
- (iii) Dividends: Claims where the amount of dividend does not exceed ₹10,000.

The Committee, inter alia, made a set of recommendations, which have been duly considered and incorporated in the proposed amendments.

3. The proposed changes in Investor Education and Protection Fund Authority (Accounting, Audit, Transfer and Refund) Rules, 2016 as amended from time to time are as at **Annexure A**.

4. The Authority invites comments from all stakeholders on the proposal.

\*\*\*\*\*

**Proposed Amendments to Investor Education and Protection Fund Authority (Accounting, Audit, Transfer and Refund) Rules, 2016 as amended from time to time**

These rules may be called the Investor Education and Protection Fund Authority (Accounting, Audit, Transfer and Refund) Amendment Rules, 2025.

- 1. In rule 5 of the said rules, sub-rule (6) (a) and (b) shall be omitted**

**Rationale for change**

As per the Circular No. 07/2024 dated: 17.07.2024 , the deposit of amount to the fund has been linked directly to Bharatkosh and hence there is no designated bank and all receipts are directly credited to Bhartakosh and reconciled through PFMS.

- 2. In rule 6 of the said rules, -**

(a) for the sub rule (6) , the following proviso shall be substituted , namely:-

Provided that, for the purpose of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011, as amended from time to time, the shares which have been transferred to the Authority shall not be excluded while calculating the total voting rights.

**Rationale for change**

Addition of phrase '**as amended from time to time**' to **ensure** continuing conformity with subsequent amendments to the SEBI Regulations, thereby rendering the provision dynamic and prospective in its application.

(b) for the sub-rule (10), the following shall be substituted, namely: -

“(10) If the company is getting delisted under compulsory delisting or voluntary delisting, as the case may, the Authority shall surrender shares on behalf of the shareholders in accordance with the Securities and Exchange Board of India (Delisting of Equity Shares) Regulations, 2021, as amended from time to time and the proceeds realised shall be credited to the Fund and a separate ledger account shall be maintained for such proceeds:

Provided that any claimant entitled to claim transfer of such shares from the Authority under sub-section (6) of section 124 shall only be entitled to the amount received by the Authority on behalf of the shareholder without any interest thereon:

Provided further that the company shall be liable under all circumstances whatsoever to indemnify the Authority in case of any dispute or lawsuit that may be initiated and the Authority shall not be liable to indemnify the shareholder or the Company or any other person for any liability arising, leading to any litigation or complaint arising thereof.”

### **Rationale for change**

The Amendment proposes to clarify that surrender of shares will be applicable to both compulsory and voluntary delisting. It is also clarified through the amendment that the claimant shall be entitled only to the amount received by the Authority on behalf of the shareholders without any interest.

(c) for the sub-rule (11), the following proviso shall be inserted, namely:-

“Provided that any claimant entitled to claim transfer of such shares or securities from the Authority shall only be entitled to the amount

received by the Authority on his behalf without any interest thereon.”

### **Rationale for change**

It is to clarify through the amendment that the claimant shall be entitled only to the amount received by the Authority on behalf of the shareholders without any interest.

### **3. In the rule 6A of the said rules,**

(a) For the sub rule (6) , the following proviso shall be substituted, namely:-

Provided that for the purpose of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011, as amended from time to time, the shares which have been transferred to the Authority shall not be excluded while calculating the total voting rights.

### **Rationale for change**

Addition of phrase ‘as amended from time to time’ to ensure continuing conformity with subsequent amendments to the SEBI Regulations, thereby rendering the provision dynamic and prospective in its application.

(b) for the sub-rule (9), the following shall be substituted, namely:-

“(9) If the company is getting delisted under compulsory delisting or voluntary delisting, as the case may, the Authority shall surrender shares on behalf of the shareholders in accordance with the Securities and Exchange Board of India (Delisting of Equity Shares) Regulations, 2021, as amended from time to time and the proceeds realised shall be credited to the Fund and a separate ledger account shall be maintained for such proceeds:

Provided that any claimant entitled to claim transfer of such shares or securities from the Authority shall only be entitled to the amount received by the Authority on his behalf without any interest thereon.”

### **Rationale for change**

The Amendment proposes to clarify that surrender of shares will be applicable to both compulsory and voluntary delisting.

#### **4. In rule 7 of the said rules :-**

a) In sub-rule (2), the first proviso shall be substituted, namely:

“Provided that the claimant, after making an application in [Form No. IEPF-5] under sub-rule (1), shall send the original physical share certificate, original bond, deposit certificate, debenture certificate, as the case may be, along with the Indemnity Bond, and any other documents as enumerated in [Form No. IEPF-5], duly signed by the claimant, to the Nodal Officer of the concerned company at its registered office for verification of the claim.

The claimant shall clearly mark the envelope with the words ‘Claim for refund from IEPF Authority’. The claimant shall also upload the postal dispatch receipt as proof of having sent the physical documents to the company, on the MCA portal.

### **Rationale for change**

This amendment is necessitated in view of the existing procedure wherein the filing of Form IEPF-5 presently entails a two-step process including the upload of postal receipt on MCA portal. As this two-stage procedure is integral to claim processing under the IEPFA Rules, 2016, its express incorporation is required to ensure procedural clarity and statutory compliance.

b) In sub-rule (3), the following shall be substituted namely :

“(3) The company shall, within forty-five (45) days from the date of receipt of a claim, submit an online verification report to the Authority after verification of details in Form No. IEPF-5 in the format specified by the Authority along with all the documents submitted by the claimant.

The company shall also attach a scanned copy of all original documents submitted by the claimant in physical form, duly certified by its Nodal Officer, along with the e-verification report. The company shall attach scanned copies of both sides of the original physical share certificate or original bond, deposit, or debenture certificate(s), duly cancelled and certified:

Provided that if the online verification report is not sent by the company within Forty Five (45) of filing of claim, the company may do so by paying additional fee of fifty rupees for every day subject to maximum of two thousand and five hundred rupees.

### **Rationale for change**

This amendment is proposed to increase the timeline for filing the Electronic Verification Report (EVR) by an additional fifteen days. Since, the company is solely responsible for verifying the claimant's identity and assessing their entitlement to the shares, a reasonable timeframe is necessary for thorough due diligence, document review, and accurate evaluation.

**c) In rule 7 of the said rules, after sub-rule (3), the following sub-rule shall be inserted, namely:-**

“(3A) (i) In case, the company has filed an e-verification report under sub-rule (3) or revised e-verification report under second proviso to sub-rule (7) recommending approval and the application for claim has not been disposed by the Authority

under sub-rule (6), the company may withhold any benefits accrued on the shares under the claim including any further dividend which were to be credited to the Authority under sub- rule (8) or sub-rule (12) of rule 6, as the case may be, for directly crediting the same to the entitled claimant after due verification within 90 days of corporate action or declaration of dividend or publication of these rules, whichever is later:

Provided that after completion of timeline of 90 days, companies through their nodal officers shall be required to intimate the number or amount of benefits or dividend and the investors for whom direct credit has been made and the remaining benefits or dividend shall be required to be transferred to the Authority within 30 days and details thereof to be filed in IEPF-4 or IEPF-1, as the case may be:

Provided further that Company shall undertake all due diligence and satisfy itself about the entitlement of the claimant before crediting the benefits or the dividend directly to the investor and the provisions of sub-rule (11) of rule 7 shall apply mutatis mutandis and the companies shall be liable to indemnify the Authority for all actions taken by it.

- (ii) In case, the company has not filed an e-verification report under sub-rule (3) or revised e-verification report under second proviso to sub-rule (7) on the date of declaration of any benefits or further dividend on the shares under the claim, the company may submit the e-verification report or the revised e-verification report, recommending the transfer of accrued benefits or the dividend to the entitled claimant which were to be credited to the Authority under sub- rule (8) or sub-rule (12) of rule 6, as the case may be:

Provided that companies shall take additional indemnity bond from the claimant in respect of the benefits or further dividend and the provisions of sub-rule (11) of rule 7 shall

apply mutatis mutandis and the companies shall be liable to indemnify the Authority for all actions taken by it.

(iii) In case, the Authority has already transferred the amount and shares to the entitled claimant under sub-rule (4) of rule 7, and any benefits or further dividend have been credited by the company to the Authority under sub-rule (8) or sub-rule (12) of rule (6), as the case may be:

(a) Such claimants may apply the company to claim the benefits or dividend and submit additional indemnity bond in respect of the benefits or dividend.

(b) Company through its nodal officers shall submit a consolidated report to the Authority for all such requests duly mentioning the additional benefits or the dividend, the previous claim SRN No, details of transfer to the Authority and other details as may be required:

Provided that no such request shall be accepted by the company after 90 days of corporate action under rule 6(8) or declaration of dividend under rule 6(12) or publication of these rules, whichever is later, and no report from the company shall be accepted by the Authority after 120 days of corporate action or declaration of dividend or publication of these rules, whichever is later:

Provided further that companies shall undertake all due diligence and satisfy itself about the entitlement of the claimant and the provisions of sub-rule (11) of rule 7 shall apply mutatis mutandis and the companies shall be liable to indemnify the Authority for all actions taken by it.

(iv) In case, the benefits accrued which were to be credited to the Authority under sub-rule (8) of rule 6 pertain to a transferee company which has been newly incorporated under a scheme of Compromise, arrangement or amalgamation under chapter

XV of the Act, including demerger; the provisions of item (ii) and (iii) shall not apply:

Provided that in cases under item (i), the transferee companies through its nodal officers shall be required to intimate the number or amount of benefits or dividend and the investors for whom direct credit has been made and left-over benefits or dividend shall be required to be transferred to the Authority within 30 days and details thereof to be filed in IEPF-4 or IEPF-1, as the case may be.”

### **Rationale for change**

To ensure uniform and streamlined handling of cases involving corporate benefits such as bonus shares, stock splits and related corporate actions.

d) In rule 7 of the said rules ,in sub-rule (6), the following shall be inserted , namely:-

Notwithstanding anything contained in sub-rule (6), the Authority shall solely rely upon the verification report submitted by the company and, based on the company’s decision of approval or rejection, shall dispose of the claims within a period of thirty (30) days from the date of receipt of such verification report in respect of the following categories of claims:

(a) Claims in respect of securities, where the aggregate market value thereof does not exceed ₹5,00,000 (Rupees Five Lakh only), in the case of securities held in physical form; and ₹15,00,000 (Rupees Fifteen Lakh only) for securities held in dematerialized mode;

(b) Claims in respect of dividends, where the aggregate amount thereof does not exceed ₹10,000 (Rupees Ten Thousand only).

The company shall be liable under all circumstances whatsoever to indemnify the Authority in case of any dispute or lawsuit that may be initiated due to any incongruity or inconsistency or disparity in the verification report or otherwise and the Authority shall not be liable to indemnify the security holder or Company for any liability arising out of any discrepancy in verification report submitted etc., leading to any litigation or complaint arising thereof.

The Nodal Officer, before submitting the verification report to the Authority, shall ensure due verification of the claimant's application, identity of the claimant, the entitlement to the amount or shares claimed, and the authenticity of the documents submitted in support thereof.

### **Rationale for change**

This amendment for reduction in timeline to 30 days is proposed for low value cases to facilitate expeditious resolution of such claims.

### **5. Insertion of Rule 7A - Appeal Mechanism in case of Rejection of Claim,**

**After Rule 7 of the said rules, the following Rule 7A shall be inserted, namely:-**

Where the e-verification report submitted by the company is rejected or where the claim is rejected by the Authority, the claimant may prefer an appeal to the Grievance Officer, not below the rank of "General Manager", of the Investor Education and Protection Fund Authority, in accordance with the procedure laid down by the Authority.

In the event of non-resolution of the grievance by the Grievance Officer within the specified timeline, as laid down in the procedure, the claimant may file a further appeal before the final Appellate

Authority, namely, the Chief Executive Officer of the Investor Education and Protection Fund Authority.”

The decision of the Chief Executive Officer on such appeal shall be final and binding.

### **Rationale for change**

It is proposed to introduce a formal appeal mechanism for aggrieved investors to protect their interests in cases of erroneous claim rejection. This framework will provide an independent and transparent remedy, enhance accountability in the verification process, and uphold the principles of natural justice.

- 6. In the said rules, in headings of Schedule II and III, for the word “Authority”, the word “Company” shall be substituted.**

### **Rationale for change**

To clarify that the transmission and loss of securities documents shall be submitted to the company and company will be primarily responsible for authentication of documents.

- 7. In the said rules ,in Schedule II, for item 2.3, the Explanation shall be substituted, namely :-**

Explanation: (1) The Company may enhance the limit of Rs. 15,00,000 (Rupees Fifteen lakh only) per issuer company in accordance with SCHEDULE VII of Securities and Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015,as amended from time to time , after taking approval of its Board of Directors and provide copy of Board resolution to Authority at the time of verification of claim.

### **Rationale for change**

Addition of phrase 'as amended from time to time' to ensure continuing conformity with subsequent amendments to the SEBI Regulations, thereby rendering the provision dynamic and prospective in its application.

**8. In the said rules ,in Schedule II, for item 4.3, the Explanation shall be substituted as follows:-**

Explanation: (1) The Company may enhance the limit of Rs. 15,00,000 (Rupees Fifteen lakh only) per issuer company in accordance with SCHEDULE VII of Securities and Exchange Board of India (Listing Obligations and Disclosure Requirements) Regulations, 2015,as amended from time to time , after taking approval of its Board of Directors and provide copy of Board resolution to Authority at the time of verification of claim.

### **Rationale for change**

Addition of phrase 'as amended from time to time' to ensure continuing conformity with subsequent amendments to the SEBI Regulations, thereby rendering the provision dynamic and prospective in its application.

**9. In the said rules , in Schedule IV, item 2(iii) shall be substituted , namely:-**

- i. "(iii) Affidavit and other supporting documents viz. Gazette Notification for name change, marriage certificate, other identity proof etc. for change or variations in name in various documents, share certificates etc.

Provided further that for minor name differences/mismatches in name of the claimant as per the company's records and as per

the Identity proofs, a self-declaration from the claimant shall be sufficient for claims in respect of the following:

(a) Claims in respect of securities, where the aggregate market value thereof does not exceed ₹5,00,000 (Rupees Five Lakh only), in the case of securities held in physical form; and ₹15,00,000 (Rupees Fifteen Lakh only) for securities held in dematerialized mode;

(b) Claims in respect of dividends, where the aggregate amount thereof does not exceed ₹10,000 (Rupees Ten Thousand only).

### **Rationale for change**

Addition of proviso to simplify the documentation requirements for low-value cases

ii. In the said rules , in Schedule IV, The item 2 (v) shall be substituted , namely :-

“(v) Indemnity on stamp paper of appropriate value in the name of claimant as per Stamp Act for the following :-

(a) Claims in respect of securities, where the aggregate market value thereof exceeds ₹5,00,000 (Rupees Five Lakh only) in the case of securities held in physical form; and ₹15,00,000 (Rupees Fifteen Lakh only) for securities held in dematerialized mode;

(b) Claims in respect of dividends, where the aggregate amount thereof exceeds ₹10,000 (Rupees Ten Thousand only).”

### **Rationale for change**

To simplify the documentation requirements for low-value cases.

**10. In the said Rules, in Schedule IV, after item 3, the following item shall be inserted , namely:-**

4. "The Authority shall solely rely upon the verification report submitted by the company and, based on the company's decision of approval or rejection, shall dispose of the claims within a period of thirty (30) days from the date of receipt of such verification report in respect of the following categories of claims:

- (a) Where the claim pertains to securities and the aggregate market value thereof does not exceed ₹5,00,000 (Rupees Five Lakh only) in the case of securities held in physical form, or ₹15,00,000 (Rupees Fifteen Lakh only) in the case of securities held in dematerialized form;
- (b) Where the claim pertains to dividends and the aggregate amount thereof does not exceed ₹10,000 (Rupees Ten Thousand only).

The company shall be liable under all circumstances whatsoever to indemnify the Authority in case of any dispute or lawsuit that may be initiated due to any incongruity or inconsistency or disparity in the verification report or otherwise and the Authority shall not be liable to indemnify the security holder or Company for any liability arising out of any discrepancy in verification report submitted etc., leading to any litigation or complaint arising thereof.

The Nodal Officer, before submitting the verification report to the Authority , shall ensure due verification of the claimant's application, identity of the claimant, the entitlement to the amount or shares claimed, and the authenticity of the documents submitted in support thereof.

**Rationale for change**

This amendment is proposed to facilitate expeditious resolution of low-value cases, thereby protecting the interests of investors.

विनिधानकर्ता शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण

भू-तल, जीवन विहार बिल्डिंग, 3,  
संसद मार्ग, नई दिल्ली- 110001

फाइल सं. आईईपीएफ-15/1/2023

दिनांक: 28 जनवरी, 2026

**नोटिस**

**विषय: आईईपीएफ प्राधिकरण से प्रतिदाय प्रक्रिया के लिए मसौदा नियम संबंधी विभिन्न हितधारकों से टिप्पणियां आमंत्रित करने के लिए नोटिस**

विनिधानकर्ता शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण आईईपीएफ प्राधिकरण में प्रतिदाय प्रक्रिया संबंधी मसौदा प्रक्रिया पर टिप्पणियां आमंत्रित करता है, ताकि कंपनी अधिनियम, 2013 के तहत आईईपीएफ प्राधिकरण से दावा प्रतिदाय की प्रक्रिया को सरल तथा शीघ्र किया जा सके।

2. टिप्पणियां ई-मेल [iepfa.consultation@mca.gov.in](mailto:iepfa.consultation@mca.gov.in) से **27 फरवरी, 2026** तक भेजी जा सकती है। टिप्पणियां निम्नलिखित प्रारूप में (सॉफ्ट प्रति के साथ-साथ हस्ताक्षरित पीडीएफ प्रति) में उपलब्ध कराएं।

क्र.सं.	मसौदा नियम का पैरा	टिप्पणी	औचित्य

टिप्पणियां एमसीए के ई-परामर्श मॉड्यूल के माध्यम से [www.mca.gov.in](http://www.mca.gov.in) पे भी दी जा सकती है।

3. इसे सक्षम प्राधिकारी के अनुमोदन से जारी किया जा रहा है।

  
(रूवित कुमार)  
संयुक्त निदेशक  
आईईपीएफ प्राधिकरण

## आईपीएफ प्राधिकरण में धनवापसी प्रक्रिया पर परामर्श

क. **उद्देश्य:** कंपनी अधिनियम 2013 के तहत आईपीएफ प्राधिकरण के साथ दायर दावा वापसी की प्रक्रिया को सरल और तेज करना।

ख. **पृष्ठभूमि** भारत सरकार ने कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 125 की उप-धारा (5) के उपबंधों के अनुसार विनिधानकत्ता शिक्षा और संरक्षण कोष (निधि) के प्रशासन के लिए आईपीएफ प्राधिकरण (प्राधिकरण) की स्थापना की है। प्राधिकरण को कंपनी अधिनियम, 2013 की धारा 125 (3) के अनुसार निधि का प्रशासन करने की जिम्मेदारी सौंपी गई है, जो निम्नलिखित के लिए निधि के उपयोग को अनिवार्य करता है:

(क) अदावाकृत लाभांश, परिपक्व जमाराशियों परिपक्व डिबेंचर, धनवापसी और ब्याज के लिए देय आवेदन राशि उस पर ब्याज;

(ख) निवेशकों की शिक्षा, जागरूकता और संरक्षण को बढ़ावा देना;

(ग) शेयरों या डिबेंचरों के लिए पात्र और पहचान किए जाने योग्य ऐसे आवेदकों, शेयरों धारकों, डिबेंचर धारकों या निक्षेपकर्ताओं में, जिन्होंने ऐसे न्यायालय द्वारा जिसने वापस किए जाने का आदेश किया था, किए गए आदेशों के अनुसार किसी व्यक्ति द्वारा की गई दोषपूर्ण कार्रवाइयों के कारण हानियां सहन की हैं, किसी वापस करने योग्य रकम का वितरण;

(घ) सदस्यों, डिबेंचर धारकों या निक्षेपकर्ताओं द्वारा धारा 37 और धारा 245 के अधीन वर्ग आधारित कार्रवाईवादों के अनुसरण में उपगत ऐसे विधिक व्ययों की प्रतिपूर्ति जिनकी अधिकरण द्वारा मंजूरी दी जाए; और

(ङ) उसके अनुषांगिक किसी अन्य उद्देश्य के लिए ऐसा नियमों के अनुसार जैसा कि निर्धारित किया जा सकता है।

2. शेयरों, दावा न किए गए लाभांश, डिबेंचर आदि के संबंध में दावों की वापसी की सुविधा के उद्देश्य से केंद्र सरकार ने 05.09.2016 को निवेशक शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण (लेखा, लेखा परीक्षा, हस्तांतरण और वापसी) नियम, 2016 को समय-समय पर संशोधित अधिसूचित किया है।

**ग. दावों और धनवापसी की प्रक्रिया को आसान बनाने का प्रस्ताव:** धनवापसी की प्रक्रिया को आसान बनाने के लिए, यह विचार किया जा रहा है कि दावां और धनवापसी की प्रक्रिया संबंधित कंपनियों के सत्यापन के आधार पर की जाएगी।

2. प्राधिकरण ने कम मूल्य के दावों के लिए प्रलेखन आवश्यकताओं को सुव्यवस्थित करने के लिए एक समिति का गठन किया था। समिति में आईपीएफए, एमसीए, सेबी और फिक्की, पीएचडीसीसीआई, सीआईआई, आरएआई, आईसीएमएआई, आईसीएआई, आईसीएसआई जैसे अन्य उद्योग निकायों के प्रतिनिधि शामिल थे। विस्तृत विचार-विमर्श के बाद, समिति ने कम मूल्य वाले दावों की निम्नलिखित परिभाषा को अपनाया:

"कम मूल्य वाले दावे" का अर्थ निवेशक शिक्षा और संरक्षण निधि ढांचे के तहत प्राधिकरण के साथ दायर किए गए दावों से होगा, जो निम्नलिखित मानदंडों में से किसी को भी पूरा करते हैं:

(i) शेयर (भौतिक): ऐसे दावे जहां शेयरों का बाजार मूल्य ₹5,00,000 से अधिक नहीं है;

(ii) शेयर (डीमैटरियलाइज्ड): ऐसे दावे जहां शेयरों का बाजार मूल्य ₹15,00,000 से अधिक न हो; तथा

(iii) लाभांश: ऐसे दावे जहां लाभांश की राशि ₹10,000 से अधिक नहीं है।

समिति ने, अन्य बातों के साथ-साथ, कुछ सिफारिशों की जिन पर विधिवत रूप से विचार किया गया है और प्रस्तावित संशोधनों में शामिल किया गया है।

3. निवेशक शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण (लेखा, लेखा परीक्षा, हस्तांतरण और वापसी) नियम, 2016 में समय-समय पर किए गए प्रस्तावित परिवर्तन **अनुलग्नक क में दिए गए हैं।**

4. प्राधिकरण प्रस्ताव पर सभी हितधारकों से टिप्पणियां आमंत्रित करता है।

\*\*\*\*\*

## अनुलग्नक क

### यथा समय संशोधित विनिधानकर्ता शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण (लेखांकन, लेखा परीक्षा, हस्तांतरण और वापसी) नियम, 2016 में समय-समय पर संशोधित प्रस्तावित संशोधन

इन नियमों को विनिधानकर्ता शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण (लेखांकन, लेखा परीक्षा, हस्तांतरण और वापसी) संशोधन नियम, 2025 कहा जा सकता है।

1. उक्त नियमों के नियम 5 में, उप-नियम (6) (क) और (ख) को विलोपित किया जाएगा।

#### **परिवर्तन का औचित्य**

परिपत्र संख्या 07/2024 दिनांक: 17.07.2024 के अनुसार, फंड में राशि जमा करने को सीधे भारतकोष से जोड़ा गया है और इसलिए कोई नामित बैंक नहीं है और सभी प्रतियां सीधे भरतकोष में जमा की जाती हैं और पीएफएमएस के माध्यम से उनका मिलान किया जाता है।

2. उक्त नियमों के नियम 6 में, -

(क) उपनियम (6) के लिए, निम्नलिखित परंतुक को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्: -

परंतुक कि, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011 के प्रयोजन के लिए, यथा समय संशोधित, जिन शेयरों को प्राधिकरण को हस्तांतरित किया गया है, उन्हें कुल मतदान अधिकारों की गणना करते समय बाहर नहीं रखा जाएगा।

#### **परिवर्तन का औचित्य**

सेबी विनियमों में बाद के संशोधनों के साथ निरंतर अनुरूपता सुनिश्चित करने के लिए 'समय-समय पर यथा संशोधित' वाक्यांश को जोड़ा गया है, जिससे प्रावधान को इसके अनुप्रयोग में गतिशील और संभावित बनाया जा सके।

(ख) उप-नियम (10) के लिए, निम्नलिखित को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्: -

"(10) यदि कंपनी अनिवार्य असूचीबद्धता या स्वैच्छिक असूचीबद्धता के तहत डीलिट हो रही है, जैसा भी मामला हो, तो प्राधिकरण समय-समय पर संशोधित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इक्विटी शेयरों की असूचीबद्धता) विनियम, 2021 के अनुसार शेयरधारकों की ओर से शेयरों को सरेंडर करेगा, और ऐसी प्राप्त आय को फंड में जमा किया जाएगा और ऐसी आय के लिए एक अलग खाता बही बनाए रखा जाएगा:

परंतुक कि धारा 124 की उपधारा (6) के अधीन प्राधिकरण से ऐसे शेयरों के अंतरण का दावा करने का हकदार कोई भी दावेदार केवल शेयरधारक की ओर से प्राधिकरण द्वारा प्राप्त राशि पर बिना किसी ब्याज के ही हकदार होगा:

परंतुक कि आगे, कंपनी किसी भी परिस्थिति में प्राधिकरण को किसी भी विवाद या मुकदमे की स्थिति में क्षतिपूर्ति करने के लिए उत्तरदायी होगी और प्राधिकरण शेयरधारक, कंपनी या किसी अन्य व्यक्ति को किसी भी ऐसे दायित्व के लिए क्षतिपूर्ति करने के लिए उत्तरदायी नहीं होगा जो किसी मुकदमे या शिकायत के परिणामस्वरूप उत्पन्न होता हो।

### **परिवर्तन का औचित्य**

संशोधन में यह स्पष्ट करने का प्रस्ताव है कि शेयरों का सरेंडर अनिवार्य और स्वैच्छिक असूचीबद्धता दोनों पर लागू होगा। संशोधन के माध्यम से यह भी स्पष्ट किया गया है कि दावेदार शेयरधारकों की ओर से प्राधिकरण द्वारा बिना किसी ब्याज के प्राप्त राशि का ही हकदार होगा।

#### **(ग) उप-नियम (11) के लिए, निम्नलिखित परंतुक जोड़ा जाएगा, अर्थात्: -**

"परंतुक कि प्राधिकरण से ऐसे शेयरों या प्रतिभूतियों के हस्तांतरण का दावा करने का हकदार कोई भी दावेदार केवल प्राधिकरण द्वारा अपनी ओर से प्राप्त राशि का उस पर बिना किसी ब्याज के हकदार होगा।

### **परिवर्तन का औचित्य**

इस संशोधन के माध्यम से यह स्पष्ट किया जाना है कि दावेदार शेयरधारकों की ओर से प्राधिकरण द्वारा प्राप्त राशि का ही बिना किसी ब्याज के हकदार होगा।

#### **3. उक्त नियमों के नियम 6क में,**

#### **(क) उपनियम (6) के लिए, निम्नलिखित परंतुक को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्:**

परंतुक कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों का पर्याप्त अर्जन और अधिग्रहण) विनियम, 2011 के प्रयोजन के लिए, समय-समय पर यथा समय संशोधित, जिन शेयरों को प्राधिकरण को हस्तांतरित किया गया है, उन्हें कुल मतदान अधिकारों की गणना करते समय बाहर नहीं रखा जाएगा।

### **परिवर्तन का औचित्य**

सेबी विनियमों में बाद के संशोधनों के साथ निरंतर अनुरूपता सुनिश्चित करने के लिए 'समय-समय पर यथा संशोधित' वाक्यांश को जोड़ा गया है, जिससे प्रावधान को इसके अनुप्रयोग में गतिशील और संभावित बनाया जा सके।

**(ख) उप-नियम (9) के लिए, निम्नलिखित को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्: -**

"(9) यदि कंपनी अनिवार्य असूचीबद्धता या स्वैच्छिक असूचीबद्धता के तहत असूचीबद्ध हो रही है, जैसा भी मामला हो, प्राधिकरण समय-समय पर संशोधित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इकिटी शेयरों की असूचीबद्धता) विनियम, 2021 के अनुसार शेयरधारकों की ओर से शेयरों को सरेंडर करेगा और प्राप्त आय को फंड में जमा किया जाएगा और ऐसी आय के लिए एक अलग खाता बही बनाए रखा जाएगा:

परन्तु प्राधिकरण से ऐसे शेयरों या प्रतिभूतियों के हस्तांतरण का दावा करने का हकदार कोई भी दावेदार केवल प्राधिकरण द्वारा अपनी ओर से प्राप्त राशि पर बिना किसी ब्याज के प्राप्त राशि का हकदार होगा।

**परिवर्तन का औचित्य**

संशोधन में यह स्पष्ट करने का प्रस्ताव है कि शेयरों का सरेंडर अनिवार्य और स्वैच्छिक असूचीबद्धता दोनों पर लागू होगा।

**4. उक्त नियमों के नियम 7 में :-**

**(क) उप-नियम (2) में, पहले परंतुक को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्:**

"परंतुक कि दावेदार उप-नियम (1) के तहत [प्रारूप संख्या आईईपीएफ-5] में आवेदन करने के बाद, मूल वास्तविक शेयर प्रमाण पत्र, मूल बांड, जमा प्रमाण पत्र, डिबेंचर प्रमाण पत्र, जैसा भी मामला हो, क्षतिपूर्ति बांड और [प्रारूप संख्या आईईपीएफ-5] में सूचीबद्ध अन्य दस्तावेजों के साथ, दावेदार द्वारा विधिवत हस्ताक्षरित, संबंधित कंपनी के नोडल अधिकारी को उसके पंजीकृत कार्यालय में दावे के सत्यापन के लिए भेजेगा।

दावेदार लिफाफे पर स्पष्ट रूप से 'आईईपीएफ प्राधिकरण से धनवापसी का दावा' शब्दों के साथ लिखना करेगा। दावेदार को कंपनी को भौतिक दस्तावेज भेजे जाने के प्रमाण के रूप में डाक प्रेषण रसीद भी एमसीए पोर्टल पर अपलोड करनी होगी।

**परिवर्तन का औचित्य**

यह संशोधन मौजूदा प्रक्रिया को ध्यान में रखते हुए आवश्यक है, जिसमें प्रारूप आईईपीएफ-5 को दाखिल करने के लिए वर्तमान में एमसीए पोर्टल पर डाक प्राप्ति अपलोड करने सहित दो-चरणीय प्रक्रिया शामिल है। चूंकि यह दो-चरण की प्रक्रिया आईईपीएफ नियम, 2016

के तहत दावा प्रसंस्करण का अभिन्न अंग है, इसलिए इसकी प्रक्रियात्मक स्पष्टता और सांविधिक अनुपालन सुनिश्चित करने के लिए इसका स्पष्ट समावेश आवश्यक है।

**(ख) उप-नियम (3) में, निम्नलिखित को प्रतिस्थापित किया जाएगा:**

"(3) कंपनी, दावा प्राप्त होने की तारीख से पैतालीस (45) दिनों के भीतर, प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट प्रारूप आईईपीएफ-5 में प्रारूप संख्या में विवरण के सत्यापन के बाद दावेदार द्वारा प्रस्तुत सभी दस्तावेजों के साथ प्राधिकरण को एक ऑनलाइन सत्यापन रिपोर्ट प्रस्तुत करेगी। कंपनी दावेदार द्वारा वास्तविक रूप में प्रस्तुत सभी मूल दस्तावेजों की एक स्कैन की गई प्रति भी संलग्न करेगी, जो उसके नोडल अधिकारी द्वारा विधिवत प्रमाणित हो, ई-सत्यापन रिपोर्ट के साथ संलग्न करेगी। कंपनी मूल वास्तविक शेयर प्रमाणपत्र या मूल बांड, जमा, या डिबेंचर प्रमाणपत्र के दोनों पक्षों की स्कैन की गई प्रतियां जो विधिवत रद्द और प्रमाणित हों संलग्न करेगी:

परंतु कि यदि दावा दायर करने के पैतालीस (45) के भीतर कंपनी द्वारा ऑनलाइन सत्यापन रिपोर्ट नहीं भेजी जाती है, तो कंपनी अधिकतम दो हजार और पांच सौ रुपये के अधीन प्रत्येक दिन के लिए पचास रुपये के अतिरिक्त शुल्क का भुगतान करके ऐसा कर सकती है।

**परिवर्तन का औचित्य**

इस संशोधन से इलेक्ट्रॉनिक सत्यापन रिपोर्ट (ईवीआर) दाखिल करने की समयसीमा को अतिरिक्त पंद्रह दिनों तक बढ़ाने का प्रस्ताव है। चूंकि, कंपनी दावेदार की पहचान सत्यापित करने और शेयरों के लिए उनकी पात्रता का आकलन करने के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार है, इसलिए पूरी तरह से उचित परिश्रम, दस्तावेज समीक्षा और सटीक मूल्यांकन के लिए एक उचित समय सीमा आवश्यक है।

**ग. उक्त नियमों के नियम 7 में, उप-नियम (3) के बाद, निम्नलिखित उप-नियम जोड़ा जाएगा, अर्थात्: -**

"(3क) (i) यदि कंपनी ने उप-नियम (3) के तहत ई-सत्यापन रिपोर्ट दायर की है, या उप-नियम (7) के दूसरे परंतुक के अंतर्गत संशोधित ई-सत्यापन रिपोर्ट दाखिल की है जिसमें अनुमोदन की सिफारिश की गई है प्राधिकरण द्वारा उप-नियम (6) के तहत दावे के आवेदन का निपटाए नहीं किया गया है, तो कंपनी दावे के तहत शेयरों पर अर्जित किसी भी लाभ को रोक सकती है, जिसमें कोई और अतिरिक्त लाभांश भी शामिल है जिसे नियम 6 के उप-नियम (8) या उप-नियम (12) के तहत प्राधिकरण को जमा किया जाना था, जैसा भी मामला हो, कारपोरेट कार्रवाई या लाभांश की घोषणा या इन नियमों के प्रकाशन के 90 दिनों के भीतर उचित सत्यापन के बाद सीधे हकदार पात्र को इसे जमा करने के लिए, जो भी बाद में हो:

परंतु कि 90 दिनों की समय-सीमा पूरी होने के बाद, कंपनियों को अपने नोडल अधिकारियों के माध्यम से लाभ या लाभांश की संख्या या राशि और उन निवेशकों को

सूचित करना होगा जिनके लिए प्रत्यक्ष ऋण दिया गया है और शेष लाभ या लाभांश को 30 दिनों के भीतर प्राधिकरण को अंतरित करने की आवश्यकता होगी और उसका विवरण आईईपीएफ-4 या आईईपीएफ-1 में दाखिल किया जाना होगा जैसा भी मामला हो:

परंतुक कि कंपनी सभी उचित परिश्रम करेगी और निवेशक को सीधे लाभ या लाभांश जमा करने से पहले दावेदार की पात्रता के बारे में खुद को संतुष्ट करेगी और नियम 7 के उप-नियम (11) के प्रावधान यथोचित परिवर्तनों सहित लागू होंगे और कंपनियां इसके द्वारा की गई सभी कार्रवाइयों के लिए प्राधिकरण को क्षतिपूर्ति करने के लिए उत्तरदायी होंगी।

- (ii) यदि कंपनी ने दावे के तहत शेयरों पर किसी लाभ या आगे लाभांश की घोषणा की तारीख को उप-नियम (3) के तहत ई-सत्यापन रिपोर्ट या उप-नियम (7) के दूसरे परंतुक के तहत संशोधित ई-सत्यापन रिपोर्ट दाखिल नहीं की है, तो कंपनी ई-सत्यापन रिपोर्ट या संशोधित ई-सत्यापन रिपोर्ट प्रस्तुत कर सकती है, जिसमें पात्र दावेदार को उपाजित लाभों या लाभांश के अंतरण की सिफारिश की गई है, जिसे प्राधिकरण को नियम 6 के उप-नियम (8) या उप-नियम (12), जैसा भी मामला हो, के तहत जमा किया जाना था।

परंतुक कि कंपनियां लाभ या आगे के लाभांश के संबंध में दावेदार से अतिरिक्त क्षतिपूर्ति बांड लेंगी और नियम 7 के उप-नियम (11) के प्रावधान यथोचित परिवर्तनों सहित लागू होंगे और कंपनियां इसके द्वारा की गई सभी कार्रवाइयों के लिए प्राधिकरण को क्षतिपूर्ति करने के लिए उत्तरदायी होंगी।

- (iii) यदि प्राधिकरण ने पहले ही नियम 7 के उप-नियम (4) के तहत पात्र दावेदार को राशि और शेयर हस्तांतरित कर दिए हैं, और कंपनी द्वारा नियम (6) के उप-नियम (8) या उप-नियम (12) के तहत प्राधिकरण को कोई लाभ या आगे लाभांश जमा किया गया है, जैसा भी मामला हो:

(क) ऐसे दावेदार लाभ या लाभांश का दावा करने के लिए कंपनी को आवेदन कर सकते हैं और लाभ या लाभांश के संबंध में अतिरिक्त क्षतिपूर्ति बांड जमा कर सकते हैं।

(ख) कंपनी अपने नोडल अधिकारियों के माध्यम से ऐसे सभी अनुरोधों के लिए प्राधिकरण को एक समेकित रिपोर्ट प्रस्तुत करेगी जिसमें अतिरिक्त लाभ या लाभांश, पिछला दावा एसआरएन संख्या, प्राधिकरण को हस्तांतरण का विवरण और अन्य विवरण, जैसा कि अपेक्षित हो सकता है, का विधिवत उल्लेख किया जाएगा:

परंतुक कि नियम 6(8) के तहत कारपोरेट कार्रवाई के 90 दिनों के बाद या नियम 6(12) के तहत लाभांश की घोषणा या इन नियमों के प्रकाशन, जो भी बाद में हो, के बाद कंपनी द्वारा ऐसा कोई अनुरोध स्वीकार नहीं किया जाएगा, और कंपनी की कोई भी रिपोर्ट कारपोरेट कार्रवाई या लाभांश की घोषणा या इन नियमों के प्रकाशन के 120 दिनों के बाद जो भी बाद में हो प्राधिकरण द्वारा स्वीकार नहीं की जाएगी।

परंतुकि कि कंढनलडलं सडडल उऑलत डरलशुरड करेङुगल और डलवेडलर कल डलतुरतल के डलरे डें सुवङुड कु सुतुषुठ करेङुगल और नलडड 7 के उड-नलडड (11) के डुरलवधलन वलडलडुरन डथुऑलत डरलवरुतनेुु सलहत ललगू करेङुगे और कंढनलडलं इसके डुरलरल कल गई सडडल कररुवलडुडुु के ललए डुरलधलकरण कु कुशलतलडुरुतल करने के ललए उतुतरडलडुडु हुुङुगल।

(iv) डलडु नलडड 6 के उड-नलडड (8) के तहत डुरलधलकरण कु कुडल कलए कुलने वलले ललडु एक अंतुरलतुडु कंढनुडु से संबंघलत हुुं कुलसे अधलनलडड के अधुडलडु XV के तहत सडडुडुतल, वुडवसुथल डल सडलडेलन कल डुडकुनल के तहत नव नलगडलत कलडल गडल हुु, कुलसडें डलडरुऑर डु शलडलल हुु; डद (ii) और (iii) के डुरलवधलन ललगू नहुुं हुुङुगे:

डरंतुकि कल डद (i) के तहत डलडललेुु डें, अंतुरलतुडु कंढनुडुडु कु अधने नुडलल अधलकरलडुडु के डलधुडड से ललडु डल ललडलंश कल संखुडल डल रलशल कु सुऑलत करने कल आवशुडकतल हुुङुगल और कुलन नलवेशकुु के ललए डुरतुडकुष ःरण डलडल गडल हुु और डुके हुुए ललडु डल ललडलंश कु 30 डलनेुु के डुडुतर डुरलधलकरण कु अंतुरलत करने कल आवशुडकतल हुुङुगल और आईईडुडुएडु -4 डल आईईडुडुएडु -1 कुसल डु डलडलल हुु, डें डलडर कलए कुलने वलले वलवरण के डलरे डें सुऑलत कलडल कुलएगल।

### डरलवरुतन कल आुऑलतुडु

डुनस शुडरुु, सुऑक सुडुलत और संबंघलत करलडुडुरेत कररुवलडुडु कुसुे करलडुडुरेत ललडुु से कुडुे डलडललेुु कल एक सडलन और सुवुडवसुथलत संचललन सुनलशुऑलत करनल।

(घ) उकुत नलडडुु के नलडड 7 डें, उड-नलडड (6) डें, नलडुललखलत कु कुडुडल कुलएगल, अधलतुः-

उड-नलडड (6) डें नलहत कलसुडु डु डलत के डलवकुडुद, डुरलधलकरण डुरुडु तरहत से कंढनुडु डुरलरल डुरसुतुत सतुडलडन रलडुुुडु डर डुरुसल करेगल और कंढनुडु के अनुडुुडन डल असुवुकृतल के नलरुणुडु के आधलर डर, डलवुु कल नलडुललखलत शुरेणलडुुु के संबंघ डें ऐसुडु सतुडलडन रलडुुुडु डुरलडुत हुुने कल तलरुडु से तुडुस (30) डलनेुु कल अवधल के डुडुतर डलवुु कल नलडुतलन करेगल:

(क) डुरतलडुडुतलडुुु के संबंघ डें डलवे, कुललं उनकल कुल डलकुलर डुलुडु डुडुतलक रूडु डें धलरलत डुरतलडुडुतलडुुु के डलडले डें **₹5,00,000** (केवल डलंऑ ललख रुडुडे) से अधलक नहुुं हुु; और डुडुडुडुडुडुडुडुडुडु डुडु डुडुतलडुडुतलडुुु के ललए **₹15,00,000** (केवल डुडुडुडु ललख रुडुडे) हुु;

(ख) ललडलंश के संबंघ डें डलवे, कुललं उसकुडु कुल रलशल **₹10,000** (केवल डद हुललर रुडुडे) से अधलक नहुुं हुु।

कंढनुडु कलसुडु डु वलवलद डल डुकदडे के डलडले डें डुरलधलकरण कु कुशलतलडुरुतल करने के ललए सडडु डुरलसुथलतलडुुु डें उतुतरडलडुडु हुुङुगल कु सतुडलडन रलडुुुडु डें कलसुडु डु असंगलतल डल अनुडुरडुकुततल डल असडलनतल के करलण शुरुु कल कुल सकतुडु हुु डल अनुडुथल और डुरलधलकरण डुरसुतुत सतुडलडन रलडुुुडु आडु डें कलसुडु डु वलसंगलतल से उतुडुन हुुने वललु कलसुडु डु डेडतल के ललए सुरकुषल धलरक

या कंपनी को क्षतिपूर्ति करने के लिए उत्तरदायी नहीं होगा, जिससे कोई मुकदमा या शिकायत उत्पन्न हो सकती है।

नोडल अधिकारी, प्राधिकरण को सत्यापन रिपोर्ट प्रस्तुत करने से पहले, दावेदार के आवेदन, दावेदार की पहचान, दावा की गई राशि या शेरों की पात्रता और उसके समर्थन में प्रस्तुत दस्तावेजों की प्रामाणिकता सुनिश्चित करेगा।

### **परिवर्तन का औचित्य**

ऐसे दावों के त्वरित समाधान को सुगम बनाने के लिए कम मूल्य के मामलों के लिए समय-सीमा को घटाकर 30 दिन करने के लिए यह संशोधन प्रस्तावित है।

### **5. नियम 7क का सम्मिलन - दावे की अस्वीकृति के मामले में अपील तंत्र, उक्त नियमों के नियम 7 के बाद, निम्नलिखित नियम 7क जोड़े जाएंगे, अर्थात्:-**

जहां कंपनी द्वारा प्रस्तुत ई-सत्यापन रिपोर्ट को अस्वीकार कर दिया जाता है या जहां प्राधिकरण द्वारा दावा खारिज कर दिया जाता है, दावेदार प्राधिकरण द्वारा निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार, विनिधानकर्ता शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण के "महाप्रबंधक" के पद के समकक्ष, शिकायत अधिकारी को अपील कर सकता है।

प्रक्रिया में निर्धारित निर्दिष्ट समय-सीमा के भीतर शिकायत अधिकारी द्वारा शिकायत का समाधान न होने की स्थिति में, दावेदार अंतिम अपीलीय प्राधिकरण, अर्थात् विनिधानकर्ता शिक्षा और संरक्षण निधि प्राधिकरण के मुख्य कार्यकारी अधिकारी के समक्ष एक और अपील दायर कर सकता है।

ऐसी अपील पर मुख्य कार्यपालक अधिकारी का निर्णय अंतिम और बाध्यकारी होगा।

### **परिवर्तन का औचित्य**

गलत दावा अस्वीकृति के मामलों में अपने हितों की रक्षा के लिए असंतुष्ट निवेशकों के लिए एक औपचारिक अपील तंत्र शुरू करने का प्रस्ताव है। यह ढांचा एक स्वतंत्र और पारदर्शी उपाय प्रदान करेगा, सत्यापन प्रक्रिया में जवाबदेही बढ़ाएगा और प्राकृतिक न्याय के सिद्धांतों को बनाए रखेगा।

### **6. उक्त नियमों में, अनुसूची II और III के शीर्षकों में, "प्राधिकरण" शब्द के स्थान पर, "कंपनी" शब्द को प्रतिस्थापित किया जाएगा।**

### **परिवर्तन का औचित्य**

यह स्पष्ट करने के लिए कि प्रतिभूतियों के दस्तावेजों का हस्तांतरण और हानि, कंपनी को प्रस्तुत की जाएगी और कंपनी, दस्तावेजों के प्रमाणीकरण के लिए मुख्य रूप से जिम्मेदार होगी।

### **7. उक्त नियमों में, अनुसूची II में, मद 2.3 के लिए, स्पष्टीकरण को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्: -**

**स्पष्टीकरण: (1)** कंपनी अपने निदेशक मंडल का अनुमोदन लेने के बाद समय-समय पर संशोधित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सूचीबद्धता बाध्यताएं और प्रकटीकरण अपेक्षाएं) विनियम, 2015 की अनुसूची VII के अनुसार प्रति जारीकर्ता कंपनी 15,00,000 रुपये (पंद्रह लाख रुपये मात्र) की सीमा बढ़ा सकती है और दावे के सत्यापन के समय प्राधिकरण को बोर्ड के प्रस्ताव की प्रति प्रदान कर सकती है।

### परिवर्तन का औचित्य

सेबी विनियमों में बाद के संशोधनों के साथ निरंतर अनुरूपता सुनिश्चित करने के लिए 'समय-समय पर यथा संशोधित' वाक्यांश को जोड़ा गया है, जिससे प्रावधान को इसके अनुप्रयोग में गतिशील और संभावित बनाया जा सके।

### 8. उक्त नियमों में, अनुसूची II में, मद 4.3 के लिए, स्पष्टीकरण को निम्नानुसार प्रतिस्थापित किया जाएगा: -

**स्पष्टीकरण: (1)** कंपनी अपने निदेशक मंडल का अनुमोदन लेने के बाद समय-समय पर संशोधित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सूचीबद्धता बाध्यताएं और प्रकटीकरण अपेक्षाएं) विनियम, 2015 की अनुसूची VII के अनुसार प्रति जारीकर्ता कंपनी 15,00,000 रुपये (पंद्रह लाख रुपये मात्र) की सीमा बढ़ा सकती है और दावे के सत्यापन के समय प्राधिकरण को बोर्ड के प्रस्ताव की प्रति प्रदान कर सकती है।

### परिवर्तन का औचित्य

सेबी विनियमों में बाद के संशोधनों के साथ निरंतर अनुरूपता सुनिश्चित करने के लिए 'समय-समय पर यथा संशोधित' वाक्यांश को जोड़ा गया है, जिससे प्रावधान को इसके अनुप्रयोग में गतिशील और संभावित बनाया जा सके।

### 9. उक्त नियमों में, अनुसूची IV में, मद 2(iii) को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्: -

- i. "(iii) शपथ पत्र और अन्य सहायक दस्तावेज जैसे नाम परिवर्तन के लिए राजपत्र अधिसूचना, विवाह प्रमाण पत्र, अन्य पहचान प्रमाण पत्र आदि, विभिन्न दस्तावेजों में नाम परिवर्तन या भिन्नता के लिए, शेयर प्रमाण-पत्र आदि।

परंतु कि कंपनी के रिकॉर्ड के अनुसार और पहचान प्रमाण के अनुसार दावेदार के नाम में मामूली नाम अंतर/विसंगति के लिए, दावेदार की ओर से एक स्व-घोषणा निम्नलिखित के संबंध में दावों के लिए पर्याप्त होगी:

(क) प्रतिभूतियों के संबंध में दावे, जहां उनका कुल बाजार मूल्य भौतिक रूप में धारित प्रतिभूतियों के मामले में ₹5,00,000 (केवल पांच लाख रुपये) से अधिक नहीं है; और

डीमैटरियालाइज्ड मोड में धारित प्रतिभूतियों के लिए **₹15,00,000** (केवल पंद्रह लाख रुपये) है;

(ख) लाभांश के संबंध में दावे, जहां उसकी कुल राशि **₹10,000** (केवल दस हजार रुपये) से अधिक नहीं है।

### परिवर्तन का औचित्य

कम मूल्य वाले मामलों के लिए प्रलेखन आवश्यकताओं को सरल बनाने के लिए परंतुक को जोड़ना

#### ii. उक्त नियमों में, अनुसूची IV में, मद 2 (v) को प्रतिस्थापित किया जाएगा, अर्थात्: -

"(v) निम्नलिखित के लिए स्टाम्प अधिनियम के अनुसार दावेदार के नाम पर उचित मूल्य के स्टाम्प पेपर पर क्षतिपूर्ति: -

(क) प्रतिभूतियों के संबंध में दावे, जहां उनका कुल बाजार मूल्य भौतिक रूप में धारित प्रतिभूतियों के मामले में **5,00,000** रुपये (केवल पांच लाख रुपये) से अधिक है; और डीमैटरियालाइज्ड मोड में रखी गई प्रतिभूतियों के लिए **15,00,000** रुपये (पंद्रह लाख रुपये मात्र) है;

(ख) लाभांश के संबंध में दावे, जहां उसकी कुल राशि **₹10,000** (केवल दस हजार रुपये) से अधिक है।"

### परिवर्तन का औचित्य

कम मूल्य वाले मामलों के लिए दस्तावेज़ीकरण आवश्यकताओं को सरल बनाने के लिए।

#### 10. उक्त नियमों में, अनुसूची IV में, मद 3 के बाद, निम्नलिखित मद जोड़े जाएंगे, अर्थात्:-

4. "प्राधिकरण पूरी तरह से कंपनी द्वारा प्रस्तुत सत्यापन रिपोर्ट पर भरोसा करेगा और कंपनी के अनुमोदन या अस्वीकृति के निर्णय के आधार पर, दावों की निम्नलिखित श्रेणियों के संबंध में ऐसी सत्यापन रिपोर्ट प्राप्त होने की तारीख से तीस (30) दिनों की अवधि के भीतर दावों का निपटान करेगा:

(क) जहां दावा प्रतिभूतियों से संबंधित है और उसका कुल बाजार मूल्य भौतिक रूप में रखी गई प्रतिभूतियों के मामले में **₹5,00,000** (केवल पांच लाख रुपये) से अधिक नहीं है, या डीमैटरियालाइज्ड रूप में रखी गई प्रतिभूतियों के मामले में **₹15,00,000** (केवल पंद्रह लाख रुपये) है;

(ख) जहां दावा लाभांश से संबंधित है और उसकी कुल राशि **₹10,000** (केवल दस हजार रुपये) से अधिक नहीं है।

कंपनी किसी भी विवाद या मुकदमे के मामले में प्राधिकरण को क्षतिपूर्ति करने के लिए सभी परिस्थितियों में उत्तरदायी होगी जो सत्यापन रिपोर्ट में किसी भी असंगति या अनुप्रयुक्तता या असमानता के कारण शुरू की जा सकती है या अन्यथा और प्राधिकरण प्रस्तुत सत्यापन रिपोर्ट आदि में किसी भी विसंगति से उत्पन्न होने वाली किसी भी देयता के लिए सुरक्षा धारक या कंपनी को क्षतिपूर्ति करने के लिए उत्तरदायी नहीं होगा, जिससे कोई मुकदमा या शिकायत उत्पन्न हो सकती है।

नोडल अधिकारी, प्राधिकरण को सत्यापन रिपोर्ट प्रस्तुत करने से पहले, दावेदार के आवेदन, दावेदार की पहचान, दावा की गई राशि या शेयरों की पात्रता और उसके समर्थन में प्रस्तुत दस्तावेजों की प्रामाणिकता सुनिश्चित करेगा।

### **परिवर्तन का औचित्य**

यह संशोधन कम मूल्य के मामलों के शीघ्र समाधान की सुविधा के लिए प्रस्तावित है, जिससे निवेशकों के हितों की रक्षा हो सके।