



Bankruptcy Law

Insolvency and Bankruptcy Code Act /दिवाला और दिवालियापन संहिता अधिनियम

- **Introduced in 2016**
- **2016 में पेश किया गया**
- **Resolve claims involving insolvent companies**
- **दिवालिया कंपनियों को शामिल करने के दावों को हल करें**
- **Tackle the bad loan problems that were affecting the banking system**
- **बैंकिंग प्रणाली को प्रभावित करने वाली बैड ऋण समस्याओं से निपटें**



- **This was enacted for reorganization and insolvency resolution of corporate persons, partnership firms and individuals in a time bound manner for maximization of the value of assets of such persons.**
- यह ऐसे व्यक्तियों की संपत्ति के मूल्य के अधिकतमकरण के लिए समयबद्ध तरीके से कॉर्पोरेट व्यक्तियों, साझेदारी फर्मों और व्यक्तियों के पुनर्गठन और दिवालिया संकल्प के लिए अधिनियमित किया गया था।



- **The era before IBC had various scattered laws relating to insolvency and bankruptcy which caused inadequate and ineffective results with undue delays. For example -**
- **IBC के पहले के युग में दिवालिया और दिवालियापन से संबंधित विभिन्न बिखरे हुए कानून थे जो अनुचित देरी के साथ अपर्याप्त और अप्रभावी परिणाम का कारण बने। उदाहरण के लिए -**



- **Securitization and Reconstruction of Financial Assets and Enforcement of Security Interest Act SARFAESI – for security enforcement.**
- सुरक्षा प्रवर्तन के लिए वित्तीय आस्तियों का प्रतिभूतिकरण और पुनर्निर्माण और सुरक्षा हित अधिनियम SARFAESI का प्रवर्तन।
- **The Recovery of Debts Due to Banks and Financial Institutions Act, 1993 (RDDBFI) for debt recovery by banks and financial institutions.**
- बैंकों और वित्तीय संस्थानों द्वारा ऋण वसूली के लिए बैंकों और वित्तीय संस्थानों अधिनियम, 1993 (RDDBFI) के कारण ऋणों की वसूली।



Insolvency and Bankruptcy Code ecosystem / दिवाला और दिवालियापन संहिता पारिस्थितिकी तंत्र

- **National Company Law Tribunal (NCLT) – The adjudicating authority (AA), has jurisdiction over companies, other limited liability entities.**
- **नेशनल कंपनी लॉ ट्रिब्यूनल (NCLT) - सहायक प्राधिकारी (AA), कंपनियों, अन्य सीमित देयता संस्थाओं पर अधिकार क्षेत्र रखता है।**
- **Debt Recovery Tribunal (DRT) has jurisdiction over individuals and partnership firms other than Limited Liability Partnerships.**
- **डेब्ट रिकवरी ट्रिब्यूनल (DRT) में सीमित देयता भागीदारी के अलावा अन्य व्यक्तियों और साझेदारी फर्मों पर अधिकार क्षेत्र है**



The Insolvency and Bankruptcy Board of India (IBBI) /

भारत के दिवाला और दिवालियापन बोर्ड (IBBI)

- **apex body for promoting transparency & governance in the administration of the IBC**
- **आईबीसी के प्रशासन में पारदर्शिता और शासन को बढ़ावा देने के लिए शीर्ष निकाय**
- **Involved in setting up the infrastructure and accrediting IPs (Insolvency Professionals (IPs) & IUs (Information Utilities).**
- **बुनियादी ढांचा और मान्यता प्राप्त आईपी (इन्सॉल्वेंसी प्रोफेशनल (आईपी) और आईयूएस (सूचना उपयोगिताएँ)) स्थापित करने में शामिल है।**



The Insolvency and Bankruptcy Code ecosystem

Insolvency and Bankruptcy Board (IBB)

Insolvency professional agency (IPA)

Information Utilities (IUs)

Insolvency Professionals (IPs)

Committee of Creditors (CoC)

Insolvent entity

NCLT - The adjudicating authority (AA)

IBB - apex body for promoting transparency & governance in the administration of the IBC; will be involved in setting up the infrastructure and accrediting IPs & IUs.

IUs - centralised repository of financial and credit information of borrowers; would accept, store, authenticate and provide access to financial data provided by creditors.

IPs - persons enrolled with IPA and regulated by Board and IPA will conduct resolution process; to act as Liquidator/ bankruptcy trustee; appointed by creditors and override the powers of board of directors.

Adjudicating authority (AA) - would be the NCLT for corporate insolvency; to entertain or dispose any insolvency application, approve/ reject resolution plans, decide in respect of claims or matters of law/ facts thereof.

IPA - registered by the board shall enroll IPs.

The Insolvency and Bankruptcy Board of India (IBBI) /

भारत के दिवाला और दिवालियापन बोर्ड (IBBI)

- **apex body for promoting transparency & governance in the administration of the IBC**
- **आईबीसी के प्रशासन में पारदर्शिता और शासन को बढ़ावा देने के लिए शीर्ष निकाय**
- **Involved in setting up the infrastructure and accrediting IPs (Insolvency Professionals (IPs) & IUs (Information Utilities).**
- **बुनियादी ढांचा और मान्यता प्राप्त आईपी (इन्सॉल्वेंसी प्रोफेशनल (आईपी) और आईयूएस (सूचना उपयोगिताएँ)) स्थापित करने में शामिल है।**



- **IBC proposes a paradigm shift from the existing 'Debtor in possession' to a 'Creditor in control' regime.**
- **IBC मौजूदा 'देनदार इन कब्जे' से 'नियंत्रण में लेनदार' शासन में प्रतिमान बदलाव का प्रस्ताव करता है।**
- **IBC aims at consolidating all existing insolvency related laws as well as amending multiple legislation including the Companies Act.**
- **IBC का लक्ष्य सभी मौजूदा दिवालिया संबंधित कानूनों को मजबूत करने के साथ-साथ कंपनी अधिनियम सहित कई कानूनों में संशोधन करना है।**



- **The code aims to resolve insolvencies in a strict time-bound manner - the evaluation and viability determination must be completed within 180 days.**
- **कोड का उद्देश्य इन्सॉल्वेंसी को सख्त समय-सीमा में हल करना है - मूल्यांकन और व्यवहार्यता निर्धारण को 180 दिनों के भीतर पूरा करना होगा।**
- **Moratorium period of 180 days (extendable up to 270 days) for the Company.**
- **कंपनी के लिए 180 दिनों की अधिस्थगन अवधि (270 दिनों के लिए विस्तार योग्य)।**
- **For startups and small companies the resolution time period is 90 days which can be extended by 45 days.**
- **स्टार्टअप्स और छोटी कंपनियों के लिए रिजॉल्यूशन टाइम पीरियड 90 दिनों का है जिसे 45 दिनों तक बढ़ाया जा सकता है।**

- **The President has assented to the promulgation of Insolvency and Bankruptcy Code (Amendment) Ordinance, 2018 on June 6, 2018.**
- राष्ट्रपति ने 6 जून, 2018 को इन्सॉल्वेंसी एंड बैंकरप्सी कोड (संशोधन) अध्यादेश, 2018 के प्रमोशन का आश्वासन दिया है।
- **The two key amendments would help both the real estate sector and the MSMEs**
- दो प्रमुख संशोधनों से रियल एस्टेट सेक्टर और MSMEs दोनों को मदद मिलेगी

RBI open to bad bank proposal: **Shaktikanta Das**

“If there’s a proposal to set up a bad bank, the RBI will look at it. We have regulatory guidelines for asset reconstruction companies,” RBI Governor Shaktikanta Das said while delivering the Nani Palkhivala Memorial Lecture.



