**Non-Banking Financial Companies**

NBFC stands for Non-Banking Financial Corporations. As per Section 451(c) of the RBI Act, a Non-Banking Company which carries the business of a financial institution is called a Non-Banking Financial Corporation or NBFC.

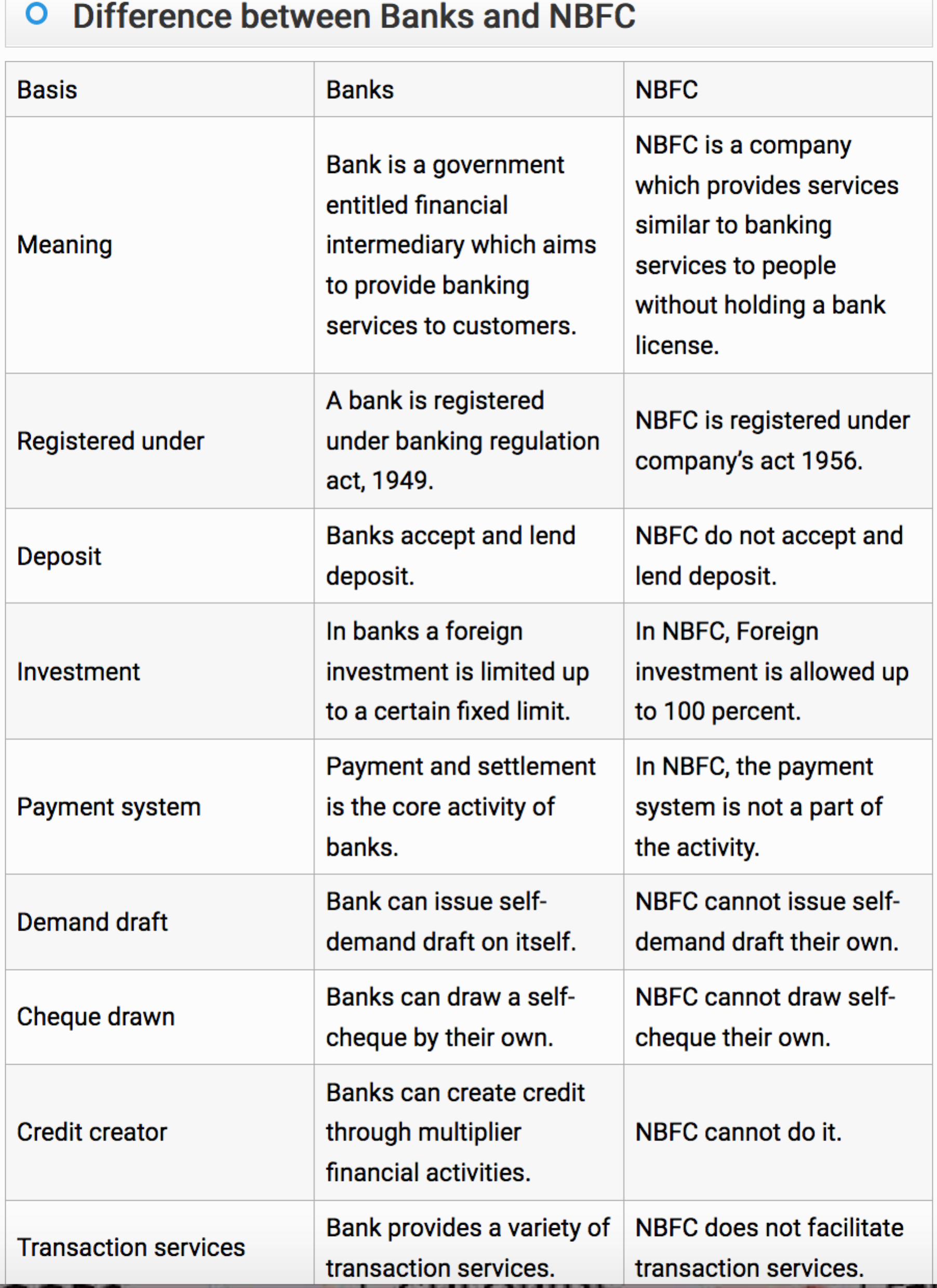
## What is a NBFC?

A Non-Banking Financial Corporation is a company which is registered under the Companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013 and is involved in the lending business, hire-purchase, leasing, insurance business, receiving deposits in some cases, chit funds, stocks and shares acquisition, etc. The functions of the NBFCs are managed by both the Ministry of Corporate Affairs and the Reserve Bank of India.

## Financial Organisations which do not need a NBFC license:

There are certain entities which are involved in the business of financial activities but do not require to obtain a registration with the Reserve Bank of India (RBI). As these entities are regulated by other financial sector regulators, they do not need either of the NBFC registration or the NBFC regulations of RBI. These entities are as follows:

* Insurance Companies which are regulated by Insurance Regulatory and Development Authority of India (IRDA)
* Housing Finance Companies which are regulated by the National Housing Bank
* Stock Broking Companies which are regulated by Securities and Exchange Board of India
* Merchant Banking Companies which are regulated by Securities and Exchange Board of India
* Mutual Funds which are regulated by Securities and Exchange Board of India
* Venture Capital Companies which are regulated by Securities and Exchange Board of India
* Companies that run Collective Investment Schemes which are regulated by Securities and Exchange Board of India
* Chit Fund Companies which are regulated by the respective State Governments
* Nidhi Companies which are regulated by the Ministry of Corporate Affairs (MCA)



## The different types of NBFCs:

The NBFCs can be categorised under two broad heads:

1. On the nature of their activity
2. On the basis of deposits

The different types of Non-Banking Financial Corporations or NBFCs are as follows:

1. **On the nature of their activity:**
   1. Asset Finance Company
   2. Loan Company
   3. Mortgage Guarantee Company
   4. Investment Company
   5. Core Investment Company
   6. Infrastructure Finance Company
   7. Micro Finance Company
   8. Housing Finance Company
2. **On the basis of deposits:**
   1. Deposit accepting Non-Banking Financial Corporations
   2. Non-deposit accepting Non-Banking Financial Corporations

**Requirements to be fulfilled in order to obtain NBFC license:**

The fundamental requirements which are to be fulfilled in order to apply for NBFC license are as follows:

* The company has to be registered under the Companies Act. That is the company should either be a Limited Company or a Private Limited Company (PLC).
* The minimum Net Owned Fund of the company must be Rs.2 crore.

**Control of RBI Over Non-Banking Financial Companies**

The RBI can function effectively and implement its fiscal and monetary policies only when the NBFCs are brought under its control. Thus, the RBI is taking various measures to control NBFCs. Of them, the important ones are listed below:

**1. Control Over Deposits**

The RBI regulates the activities of non-banking financial companies under the Companies (Acceptance of Deposits) Rules, 1975. Further, the RBI exercises control over the deposit acceptance activities of NBFCs by issuing various directives.

Examples of such directives are-

1. NBFCs (Reserve Bank) Directions, 1977.

2. The miscellaneous Non-Banking Companies (Reserve Bank) Directions, 1977.

3. The residuary Non-Banking Companies (Reserve Bank) Directions, 1987.

4. The Housing Finance Companies (National Housing Bank) Directions, 1989.

**2. Ceiling Limits on Deposits**

The Reserve Bank of India restricts the deposits by fixing certain ceiling limits for the acceptance of deposits by these non-banking financial companies. Normally, these companies are allowed to accept deposits up to 10 times of their net owned fund.

However, for certain NBFCs relaxation is also allowed. For example, for mutual benefit company, no restriction as to the quantum of deposits as they accept deposits only from its members.

**3. Regulation of Brokerage**

The RBI has prescribed certain limits on the payment of brokerage to middlemen.

**4. Cash Reserves**

The RBI has issued directions insisting certain NBFCs like Leasing Companies and Hire Purchase Companies to maintain 10% of their deposits in liquid assets. This is to maintain liquidity.

**5. Compulsory Registration with the RBI**

All non-banking financial intermediaries with net owned funds of Rs.50 lakh and above are now required by the RBI to register themselves compulsorily with it. This registration would be a prerequisite for a company to expand its business further.

**6. Submission of Periodical Returns to the RBI**

All the Non-Banking financial companies are required to submit periodical returns to the RBI on various matters relating to their operations.

**Functions of RBI’s Departments of Financial Companies in controlling NBFCs**

The Reserve Bank of India has a separate Department known as Department of Financial Companies to deal with the NBFCs. The main objective of this Department is to exercise some control over the NBFCs. Its central office is situated at Kolkatta. It has four regional offices.

The main functions of the Department of Financial Companies are as follows:

1. Identification of financial companies and classify them.

2. Reviewing the classification of such companies.

3. Attending to legislative matters; issuing directions to NBFCs on various matters.

4. Advising Central and State Governments on matters relating to NBFCs.

5. To receive and scrutinize the balance sheets, returns, accounts and statements of NBFCs.

6. Inspecting the NBFCs

7. Taking follow-up action.

8. Handling those companies, which contravene any of the directions of the RBI rigidly.

9. Taking into account requests for grants of exemptions.

10. Conducting studies on the working of NBFCs.

11. Handling the complaints received from the public.

12. Doing any other work, which is incidental to the above functions.

.

What is a Non-Banking Financial Company (NBFC)?

A Non-Banking Financial Company (NBFC) is a company registered under the Companies Act, 1956 engaged in the business of loans and advances, acquisition of shares/stocks/bonds/debentures/securities issued by Government or local authority or other marketable securities of a like nature, leasing, hire-purchase, insurance business, chit business but does not include any institution whose principal business is that of agriculture activity, industrial activity, purchase or sale of any goods (other than securities) or providing any services and sale/purchase/construction of immovable property. A non-banking institution which is a company and has principal business of receiving deposits under any scheme or arrangement in one lump sum or in installments by way of contributions or in any other manner, is also a non-banking financial company (Residuary non-banking company).

2. What does conducting financial activity as “principal business” mean?

Financial activity as principal business is when a company’s financial assets constitute more than 50 per cent of the total assets and income from financial assets constitute more than 50 per cent of the gross income. A company which fulfils both these criteria will be registered as NBFC by RBI. The term 'principal business' is not defined by the Reserve Bank of India Act. The Reserve Bank has defined it so as to ensure that only companies predominantly engaged in financial activity get registered with it and are regulated and supervised by it. Hence if there are companies engaged in agricultural operations, industrial activity, purchase and sale of goods, providing services or purchase, sale or construction of immovable property as their principal business and are doing some financial business in a small way, they will not be regulated by the Reserve Bank. Interestingly, this test is popularly known as 50-50 test and is applied to determine whether or not a company is into financial business.

3. NBFCs are doing functions similar to banks. What is difference between banks & NBFCs?

NBFCs lend and make investments and hence their activities are akin to that of banks; however there are a few differences as given below:

i. NBFC cannot accept demand deposits;

ii. NBFCs do not form part of the payment and settlement system and cannot issue cheques drawn on itself;

iii. deposit insurance facility of Deposit Insurance and Credit Guarantee Corporation is not available to depositors of NBFCs, unlike in case of banks.

4. Is it necessary that every NBFC should be registered with RBI?

In terms of Section 45-IA of the RBI Act, 1934, no Non-banking Financial company can commence or carry on business of a non-banking financial institution without a) obtaining a certificate of registration from the Bank and without having a Net Owned Funds of ₹ 25 lakhs (₹ Two crore since April 1999). However, in terms of the powers given to the Bank, to obviate dual regulation, certain categories of NBFCs which are regulated by other regulators are exempted from the requirement of registration with RBI viz. Venture Capital Fund/Merchant Banking companies/Stock broking companies registered with SEBI, Insurance Company holding a valid Certificate of Registration issued by IRDA, Nidhi companies as notified under Section 620A of the Companies Act, 1956, Chit companies as defined in clause (b) of Section 2 of the Chit Funds Act, 1982,Housing Finance Companies regulated by National Housing Bank, Stock Exchange or a Mutual Benefit company.

5. What are the requirements for registration with RBI?

A company incorporated under the Companies Act, 1956 and desirous of commencing business of non-banking financial institution as defined under Section 45 I(a) of the RBI Act, 1934 should comply with the following:

i. it should be a company registered under Section 3 of the companies Act, 1956

ii. It should have a minimum net owned fund of ₹ 200 lakh. (The minimum net owned fund (NOF) required for specialized NBFCs like NBFC-MFIs, NBFC-Factors, CICs is indicated separately in the FAQs on specialized NBFCs)

6. What is the procedure for application to the Reserve Bank for Registration?

The applicant company is required to apply online and submit a physical copy of the application along with the necessary documents to the Regional Office of the Reserve Bank of India. The application can be submitted online by accessing RBI’s secured website https://cosmos.rbi.org.in . At this stage, the applicant company will not need to log on to the COSMOS application and hence user ids are not required. The company can click on “CLICK” for Company Registration on the login page of the COSMOS Application. A window showing the Excel application form available for download would be displayed. The company can then download suitable application form (i.e. NBFC or SC/RC) from the above website, key in the data and upload the application form. The company may note to indicate the correct name of the Regional Office in the field “C-8” of the “Annex-I dentification Particulars” in the Excel application form. The company would then get a Company Application Reference Number for the CoR application filed on-line. Thereafter, the company has to submit the hard copy of the application form (indicating the online Company Application Reference Number, along with the supporting documents, to the concerned Regional Office. The company can then check the status of the application from the above mentioned secure address, by keying in the acknowledgement number.

7. What are the essential documents required to be submitted along with the application form to the Regional Office of the Reserve Bank?

The application form and an indicative checklist of the documents required to be submitted along with the application is available at www.rbi.org.in → Site Map → NBFC List → Forms/ Returns.

8. What are systemically important NBFCs?

NBFCs whose asset size is of ₹ 500 cr or more as per last audited balance sheet are considered as systemically important NBFCs. The rationale for such classification is that the activities of such NBFCs will have a bearing on the financial stability of the overall economy.

B. Entities Regulated by RBI and applicable regulations

9. Does the Reserve Bank regulate all financial companies?

No. Housing Finance Companies, Merchant Banking Companies, Stock Exchanges, Companies engaged in the business of stock-broking/sub-broking, Venture Capital Fund Companies, Nidhi Companies, Insurance companies and Chit Fund Companies are NBFCs but they have been exempted from the requirement of registration under Section 45-IA of the RBI Act, 1934 subject to certain conditions.

Housing Finance Companies are regulated by National Housing Bank, Merchant Banker/Venture Capital Fund Company/stock-exchanges/stock brokers/sub-brokers are regulated by Securities and Exchange Board of India, and Insurance companies are regulated by Insurance Regulatory and Development Authority. Similarly, Chit Fund Companies are regulated by the respective State Governments and Nidhi Companies are regulated by Ministry of Corporate Affairs, Government of India. Companies that do financial business but are regulated by other regulators are given specific exemption by the Reserve Bank from its regulatory requirements for avoiding duality of regulation.

It may also be mentioned that Mortgage Guarantee Companies have been notified as Non-Banking Financial Companies under Section 45 I(f)(iii) of the RBI Act, 1934. Core Investment Companies with asset size of less than ₹ 100 crore, and those with asset size of ₹ 100 crore and above but not accessing public funds are exempted from registration with the RBI.

10. What are the different types/categories of NBFCs registered with RBI?

NBFCs are categorized a) in terms of the type of liabilities into Deposit and Non-Deposit accepting NBFCs, b) non deposit taking NBFCs by their size into systemically important and other non-deposit holding companies (NBFC-NDSI and NBFC-ND) and c) by the kind of activity they conduct. Within this broad categorization the different types of NBFCs are as follows:

I. Asset Finance Company (AFC) : An AFC is a company which is a financial institution carrying on as its principal business the financing of physical assets supporting productive/economic activity, such as automobiles, tractors, lathe machines, generator sets, earth moving and material handling equipments, moving on own power and general purpose industrial machines. Principal business for this purpose is defined as aggregate of financing real/physical assets supporting economic activity and income arising therefrom is not less than 60% of its total assets and total income respectively.

II. Investment Company (IC) : IC means any company which is a financial institution carrying on as its principal business the acquisition of securities,

III. Loan Company (LC): LC means any company which is a financial institution carrying on as its principal business the providing of finance whether by making loans or advances or otherwise for any activity other than its own but does not include an Asset Finance Company.

IV. Infrastructure Finance Company (IFC): IFC is a non-banking finance company a) which deploys at least 75 per cent of its total assets in infrastructure loans, b) has a minimum Net Owned Funds of ₹ 300 crore, c) has a minimum credit rating of ‘A ‘or equivalent d) and a CRAR of 15%.

V. Systemically Important Core Investment Company (CIC-ND-SI): CIC-ND-SI is an NBFC carrying on the business of acquisition of shares and securities which satisfies the following conditions:-

(a) it holds not less than 90% of its Total Assets in the form of investment in equity shares, preference shares, debt or loans in group companies;

(b) its investments in the equity shares (including instruments compulsorily convertible into equity shares within a period not exceeding 10 years from the date of issue) in group companies constitutes not less than 60% of its Total Assets;

(c) it does not trade in its investments in shares, debt or loans in group companies except through block sale for the purpose of dilution or disinvestment;

(d) it does not carry on any other financial activity referred to in Section 45I(c) and 45I(f) of the RBI act, 1934 except investment in bank deposits, money market instruments, government securities, loans to and investments in debt issuances of group companies or guarantees issued on behalf of group companies.

(e) Its asset size is ₹ 100 crore or above and

(f) It accepts public funds

VI. Infrastructure Debt Fund: Non- Banking Financial Company (IDF-NBFC) : IDF-NBFC is a company registered as NBFC to facilitate the flow of long term debt into infrastructure projects. IDF-NBFC raise resources through issue of Rupee or Dollar denominated bonds of minimum 5 year maturity. Only Infrastructure Finance Companies (IFC) can sponsor IDF-NBFCs.

VII. Non-Banking Financial Company - Micro Finance Institution (NBFC-MFI): NBFC-MFI is a non-deposit taking NBFC having not less than 85% of its assets in the nature of qualifying assets which satisfy the following criteria:

a. loan disbursed by an NBFC-MFI to a borrower with a rural household annual income not exceeding ₹ 1,00,000 or urban and semi-urban household income not exceeding ₹ 1,60,000;

b. loan amount does not exceed ₹ 50,000 in the first cycle and ₹ 1,00,000 in subsequent cycles;

c. total indebtedness of the borrower does not exceed ₹ 1,00,000;

d. tenure of the loan not to be less than 24 months for loan amount in excess of ₹ 15,000 with prepayment without penalty;

e. loan to be extended without collateral;

f. aggregate amount of loans, given for income generation, is not less than 50 per cent of the total loans given by the MFIs;

g. loan is repayable on weekly, fortnightly or monthly instalments at the choice of the borrower

VIII. Non-Banking Financial Company – Factors (NBFC-Factors): NBFC-Factor is a non-deposit taking NBFC engaged in the principal business of factoring. The financial assets in the factoring business should constitute at least 50 percent of its total assets and its income derived from factoring business should not be less than 50 percent of its gross income.

IX. Mortgage Guarantee Companies (MGC) - MGC are financial institutions for which at least 90% of the business turnover is mortgage guarantee business or at least 90% of the gross income is from mortgage guarantee business and net owned fund is ₹ 100 crore.

X. NBFC- Non-Operative Financial Holding Company (NOFHC) is financial institution through which promoter / promoter groups will be permitted to set up a new bank .It’s a wholly-owned Non-Operative Financial Holding Company (NOFHC) which will hold the bank as well as all other financial services companies regulated by RBI or other financial sector regulators, to the extent permissible under the applicable regulatory prescriptions.

11. What are the powers of the Reserve Bank with regard to 'Non-Bank Financial Companies’, that is, companies that meet the 50-50 Principal Business Criteria?

The Reserve Bank has been given the powers under the RBI Act 1934 to register, lay down policy, issue directions, inspect, regulate, supervise and exercise surveillance over NBFCs that meet the 50-50 criteria of principal business. The Reserve Bank can penalize NBFCs for violating the provisions of the RBI Act or the directions or orders issued by RBI under RBI Act. The penal action can also result in RBI cancelling the Certificate of Registration issued to the NBFC, or prohibiting them from accepting deposits and alienating their assets or filing a winding up petition.

12. What are the various prudential regulations applicable to NBFCs?

The Bank has issued detailed directions on prudential norms, vide Non-Banking Financial (Deposit Accepting or Holding) Companies Prudential Norms (Reserve Bank) Directions, 2007, Non-Systemically Important Non-Banking Financial (Non-Deposit Accepting or Holding) Companies Prudential Norms (Reserve Bank) Directions, 2015 and Systemically Important Non-Banking Financial (Non-Deposit Accepting or Holding) Companies Prudential Norms (Reserve Bank) Directions, 2015. Applicable regulations vary based on the deposit acceptance or systemic importance of the NBFC.

The directions inter alia, prescribe guidelines on income recognition, asset classification and provisioning requirements applicable to NBFCs, exposure norms, disclosures in the balance sheet, requirement of capital adequacy, restrictions on investments in land and building and unquoted shares, loan to value (LTV) ratio for NBFCs predominantly engaged in business of lending against gold jewellery, besides others. Deposit accepting NBFCs have also to comply with the statutory liquidity requirements. Details of the prudential regulations applicable to NBFCs holding deposits and those not holding deposits is available in the section ‘Regulation – Non-Banking – Notifications - Master Circulars’ in the RBI website.

13. Please explain the terms ‘owned fund’ and ‘net owned fund’ in relation to NBFCs?

‘Owned Fund’ means aggregate of the paid-up equity capital, preference shares which are compulsorily convertible into equity, free reserves, balance in share premium account and capital reserves representing surplus arising out of sale proceeds of asset, excluding reserves created by revaluation of asset, after deducting therefrom accumulated balance of loss, deferred revenue expenditure and other intangible assets. 'Net Owned Fund' is the amount as arrived at above, minus the amount of investments of such company in shares of its subsidiaries, companies in the same group and all other NBFCs and the book value of debentures, bonds, outstanding loans and advances including hire purchase and lease finance made to and deposits with subsidiaries and companies in the same group, to the extent it exceeds 10% of the owned fund.

14. Can all NBFCs accept deposits? Is there any ceiling on acceptance of Public Deposits? What is the rate of interest and period of deposit which NBFCs can accept?

All NBFCs are not entitled to accept public deposits. Only those NBFCs to which the Bank had given a specific authorisation and have an investment grade rating are allowed to accept/ hold public deposits to a limit of 1.5 times of its Net Owned Funds. All existing unrated AFCs that have been allowed to accept deposits shall have to get themselves rated by March 31, 2016. Those AFCs that do not get an investment grade rating by March 31, 2016, will not be allowed to renew existing or accept fresh deposits thereafter. In the intervening period, i.e. till March 31, 2016, unrated AFCs or those with a sub-investment grade rating can only renew existing deposits on maturity, and not accept fresh deposits, till they obtain an investment grade rating.

However, as a matter of public policy, Reserve Bank has decided that only banks should be allowed to accept public deposits and as such has since 1997 not issued any Certificate of Registration (CoR) to new NBFCs for acceptance of public deposits.

Presently, the maximum rate of interest an NBFC can offer is 12.5%. The interest may be paid or compounded at rests not shorter than monthly rests. The NBFCs are allowed to accept/renew public deposits for a minimum period of 12 months and maximum period of 60 months. They cannot accept deposits repayable on demand.

**Residuary Non-Banking Companies (RNBCs)**

1. What is a Residuary Non-Banking Company (RNBC)? In what way it is different from other NBFCs?

Residuary Non-Banking Company is a class of NBFC which is a company and has as its principal business the receiving of deposits, under any scheme or arrangement or in any other manner and not being Investment, Asset Financing, Loan Company. These companies are required to maintain investments as per directions of RBI, in addition to liquid assets. The functioning of these companies is different from those of NBFCs in terms of method of mobilization of deposits and requirement of deployment of depositors' funds as per Directions. Besides, Prudential Norms Directions are applicable to these companies also.

2. We understand that there is no ceiling on raising of deposits by RNBCs, then how safe is deposit with them?

It is true that there is no ceiling on raising of deposits by RNBCs. However, every RNBC has to ensure that the amounts deposited with it are fully invested in approved investments. In other words, in order to secure the interests of depositor, such companies are required to invest 100 per cent of their deposit liability into highly liquid and secure instruments, namely, Central/State Government securities, fixed deposits with scheduled commercial banks (SCB), Certificate of Deposits of SCB/FIs, units of Mutual Funds, etc.

3. Can RNBC forfeit deposit if deposit instalments are not paid regularly or discontinued?

No. Residuary Non-Banking Company cannot forfeit any amount deposited by the depositor, or any interest, premium, bonus or other advantage accrued thereon.

4. What is the rate of interest that an RNBC must pay on deposits and what should be maturity period of deposits taken by them?

# The minimum interest an RNBC should pay on deposits should be 5% (to be compounded annually) on the amount deposited in lump sum or at monthly or longer intervals; and 3.5% (to be compounded annually) on the amount deposited under daily deposit scheme. Interest here includes premium, bonus or any other advantage, that an RNBC promises to the depositor by way of return. An RNBC can accept deposits for a minimum period of 12 months and maximum period of 84 months from the date of receipt of such deposit. They cannot accept deposits repayable on demand. However, at present, the only RNBCs in existence (Peerless) has been directed by the Reserve Bank to stop collecting deposits, repay the deposits to the depositor and wind up their RNBC business as their business model is inherently unviable.गैर बैंकिंग वित्‍त कंपनियां (एन बी एफ सी)

गैर बैंकिंग वित्‍त कंपनियां भारतीय वित्‍तीय प्रणाली की महत्‍वपूर्ण श्रेणी के रूप में तेजी से उभर रही हैं। यह संस्‍थाओं का विजातीय समूह है (वाणिज्यिक सहकारी बैंकों को छोड़कर) जो विभिन्‍न तरीकों से वित्‍तीय मध्‍यस्‍थता का कार्य करता है जैसे जमा स्‍वीकार करना ऋण और अग्रिम देना, पट्टा किराया खरीद आदि। वे जनता से प्रत्‍यक्ष अथवा अप्रत्‍यक्ष रूप में निधियां जुटाती हैं और अंतिम व्‍यय कर्ता को उधार देती हैं। वे विभिन्‍न थोक और खुदरा व्‍यापारियों को लघु उद्योगों और स्‍वरोजगार व्‍यक्तियों को अग्रिम ऋण देती हैं। इस प्रकार से उन्‍होंने वित्‍तीय क्षेत्रक द्वारा प्रदत्‍त उत्‍पादों और सेवाओं का विविधीकरण और विस्‍तार किया है। धीरे-धीरे उनकी पहचान उनकी ग्राहकोन्‍मुखी सेवाओं, सरलीकृत प्रक्रियाओं, जमाओं पर प्रतिफल की आकर्षक दरों, लचीलापन और विशिष्‍ट क्षेत्रक की ऋण आवश्‍यकताओं को पूरा करने में समयनिष्‍ठा आदि के कारण बैंकिंग क्षेत्रक के पूरक के रूप में हो रही है।

एन बी एफ सी के कार्यचालन और संचालन का विनियमन भारतीय रिजर्व बैंक (आर बी आई) द्वारा भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम, 1934 (अध्‍याय III ख) के ढांचा और इसके द्वारा अधिनियम के तहत जारी किए गए निदेशनों के अधीन किया जाता है। भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम के अनुसार गैर बैंकिंग वित्‍त कंपनी को निम्‍न तरीके से परिभाषित किया गया है :- (i) एक वित्‍त संस्‍था जो कंपनी है; (ii) एक गैर बैंकिंग संस्‍था जो कंपनी है और इसका मुख्‍य व्‍यापार के रूप में किसी योजना या व्‍यवस्‍था के अधीन अथवा किसी अन्‍य तरीके से जमा प्राप्‍त करना अथवा किसी तरीके से उधार देना हैं; (iii) ऐसी अन्‍य गैर बैंकिंग संस्‍थान या ऐसी संस्‍थाओं का वर्ग जैसा कि केंद्रीय सरकार के पूर्वानुमोदन और सरकारी राजपत्र में अधिसूचना द्वारा बैंक विनिर्दिष्‍ट करता है।

अधिनियम के अधीन एन बी एफ सी के लिए जमा करने वाली कंपनी के रूप में भारतीय रिजर्व बैंक में पंजीकरण करना अनिवार्य हैं। इस पंजीकरण से इसको एनबीएफसी के रूप में अपना व्‍यापार करने के लिए प्राधिकृत करता है। भारतीय रिजर्व बैंक में पंजीकरण के लिए कंपनी अधिनियम, 1956 के तहत निगमित कंपनी और गैर बैंकिंग वित्‍तीय संस्‍था के रूप में कार्य करने आरंभ करने के इच्‍छुक के पास कम से कम निवल स्‍वामित्‍व की 25 लाख रुपए की निधि होनी चाहिए (जिसे 21 अप्रैल, 1999 से बढ़ाकर 200 लाख रुपए कर दिया गया है) शब्‍द एनओएफ का अर्थ है स्‍वामित्‍व की निधि (चुकता पूंजी और मुक्‍त आरक्षित से संचयी हानि घटाएं, राजस्‍व व्‍यय में आया अंतर और अन्‍य अमूर्त परिसंपत्तियों घटाएं, (i) अनुषंगी/कंपनियों के उसी समूह में/अन्‍य सभी एन बी एफ सी के शेयरों में निवेश, और (ii) डिबेंचरों/बांडों/बकाया ऋणों और अग्रिमों का बही मूल्‍य, इसमें किराया खरीद और पट्टा वित्‍त जो उसी समूह की अनुषंगी/कंपनियों को दिया जाता है और उनमें जमा किया जाता है जो स्‍वामित्‍व की निधि से अधिक से अधिक 10 प्रतिशत होता है।

पंजीकरण प्रक्रिया में निर्धारित प्रपत्र में कपंनी द्वारा आवेदन जमा करना जिसमें भारतीय रिजर्व बैंक के विचार के लिए आवश्‍यक दस्‍तावेज साथ में देना पड़ता है। यदि बैंक के इस बात से संतुष्‍ट होता है कि भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम में दी गई शर्तें पूरी होती हैं तो यह कंपनी को पंजीकरण प्रमाणपत्र जारी करता है। केवल वे ही एनबीएफसी जिनके पास वैध प्रमाणपत्र है, सार्वजनिक जमा स्‍वीकार/रख सकते हैं। सार्वजनिक जमा स्‍वीकार करने वाला एन बी एफ सी को गैर बैंकिंग वित्‍त कंपनी सार्वजनिक जमा स्‍वीकार करने के निदेशन 1998 जैसाकि बैंक द्वारा जारी किया गया है, का अनुपालन करना चाहिए। एन बी एफ सी द्वारा जमा स्‍वीकार करने से संबंधित कुछ महत्‍वपूर्ण विनियम निम्‍नलिखित हैं :-

* उनके लिए कम से कम 12 माह की अवधि के लिए और अधिकतम 60 माह की अवधि के लिए सार्वजनिक जमाओं को स्‍वीकार/नवीकरण करने की अनुमति है।
* वे मांग पर पुनर्भुगतान योग्‍य जमा स्‍वीकार नहीं कर सकते हैं।
* वे समय-समय पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित अधिकतम सीमा से ब्‍याज दर नहीं दे सकते हैं।.
* वे जमाकर्ताओं को उपहार/प्रोत्‍साहन या अन्‍य अतिरिक्‍त लाभ नहीं दे सकते हैं।
* उनका न्‍यूनतम निवेश ग्रेड क्रेडिट रेटिंग होनी चाहिए।
* उनकी जमाओं का बीमा नहीं किया जाता है।
* एन बी एफ सी द्वारा जमाओं का पुनर्भुगतान की गारंटी भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा नहीं दी जाती है।

भारतीय रिजर्व बैंक में पंजीकृत एन बी एफ सी निम्‍न प्रकार के हैं:-

* **उपकरण पट्टे पर देने वाली कंपनी**:- वह कोई भी वित्‍त संस्‍था हो सकती है जिसका मुख्‍य व्‍यापार उपकरण को पट्टे पर देना या ऐसे क्रियाकलापों का वित्‍त पोषण करना है।
* **किराया खरीद कंपनी**:- यह कोई भी वित्‍तीय मध्‍यस्‍थ हो सकती है जिसका मुख्‍य व्‍यापार किराया खरीद लेन देन से संबंधित है या ऐसे लेन देनों का वित्‍त पोषण करना है।
* **ऋण कंपनी**:- इसका अभिप्राय कोई भी वित्‍त संस्‍था, जिसका मुख्‍य व्‍यापार वित्‍त प्रदान करना र्है चाहे ऋण या अग्रिम देकर या अन्‍यथा किसी क्रियाकलाप के लिए अपने स्‍वयं के कार्यकलापों को छोड़कर (जिसमें उपकरण पट्टे पर देना या किराया खरीद कार्यकलाप शामिल नहीं हैं)
* **निवेश कंपनी**:- कोई भी वित्‍तीय मध्‍यस्‍थ जिसका मुख्‍य व्‍यापार प्रतिभूतियों की खरीद और बिक्री करना है।

अब, इन एन बी एफ सी को तीन वर्गों में वर्गीकृत किया गया हैं:-

* परिसंपत्ति वित्‍तपोषण कंपनी (ए एफ सी)
* निवेश कंपनी (आई सी) और
* इन वर्गीकरण के तहत ए एफ सी को वित्‍तीय संस्‍था जिसका मुख्‍य कारोबार भौतिक परिसंपत्तियों का वित्त पोषण करना है, जो देश में विभिन्‍न उत्‍पादक/आर्थिक क्रियाकलापों को सहायता प्रदान करती है; के रूप में परिभाषित किया गया है।

# बैंक और NBFC में अंतर

**समानताओं के बावजूद बैंक एवं गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं में प्रमुख अन्तर निम्न प्रकार है:**

**(i) साख का सृजन (Creation of Credit):**

देश में मुद्रा की पूर्ति चलन में करेंसी तथा बैंक जमाओं से मिलकर बनती है । व्यापारिक बैंकों की जमाओं का एक बडा भाग माँग जमाओं (Demand Deposits) का होता है और इनका एक बडा अंश बैंकों द्वारा स्वयं उनकी ऋण व विनियोग क्रियाओं से सृजित होता है । व्यापारिक बैंक अपनी साख के कई गुना बढाकर जमाओं को भी कई गुना बढा लेती है ।

यही करण है कि व्यापारिक बैंकों को मुद्रा का निर्माता माना जाता है । इसके विपरीत, यद्यपि गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाएँ सामान्य जनता की बचते प्राप्त करती हैं और विभिन्न उद्यमियों को ऋण देती है, किन्तु वे साख का निर्माण नहीं करते हैं क्योंकि वे माँग जमाएँ नहीं रखते हैं ।

**(ii) नकद रिजर्व की आवश्यकता (Cash Reserve Requirements):**

व्यापारिक बैंकों पर रिजर्व बैंक का नियंत्रण रहता है । रिजर्व बैंक के अनुसार प्रत्येक व्यापारिक बैंकों को एक निश्चित अनुपात में नकदी रिजर्व रखना आवश्यक होता है, जबकि गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं पर इस प्रकार का कोई बन्धन नहीं रहता ।

प्रत्येक व्यापारिक बैंक को अपने चालू एवं स्थाई जमा का कुछ प्रतिशत नकद रूप में केन्द्रीय बैंक के पास रखना पडता है, जिस पर उन्हें कोई ब्याज नहीं मिलता । इसके साथ ही व्यापारिक बैंकों को अपनी कुल जमाओं का कुछ भाग तरल रूप में रखना आवश्यक होता है । इसके विपरीत गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं पर इस प्रकार को कोई बन्धन नहीं होता ।

**(iii) विनियोग संरचना (Investment Structure):**

व्यापारिक बैंकों की विनियोग संरचना गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं से भिन्न होती है । सामान्यतः व्यापारिक बैंकों की विनियोग पूंजी, बडी और विविधतापूर्ण होती है जिसके आधार वे तरलता का निर्धारण करते हैं । इसके विपरीत, गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं की विनियोग सूचियों का आकार छोटा होता है और बैंकों की तुलना में उनके पास तुलनात्मक कम तरल परिसम्पत्तियों होती है ।

**(iv) ऋणों की अवधि (Period of Loans):**

सामान्यतः व्यापारिक बैंक अल्पकालीन ऋण प्रदान करते हैं, जबकि गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाएँ मध्यम एवं दीर्घकालीन ऋण उपलब्ध कराते हैं ।

**(v) जोखिम (Risk):**

व्यापारिक बैंकों को ऋण उपलब्ध कराते समय कुछ निश्चित नियमों का पालन करना पडता है । ऋण सम्बन्धी प्रस्तावों की बैंक के अधिकारियों द्वारा समुचित छान-बीन की जाती है । फलतः ऋणों की स्वीकृति में कुछ अधिक समय लगता है । इसके विपरीत, गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं द्वारा ऋण प्रस्तावों की विस्तार से जाँच नहीं की जाती तथा ऋण स्वीकृति के विशेष नियम नहीं होते । इससे ऋण स्वीकृति में विलम्ब नहीं होता । यही कारण है कि गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाएँ तुलनात्मक अधिक जोखिम उठाती हैं ।

**(vi) जमानत (Security):**

सामान्यतः गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाएँ जमानत पर अधिक जोर देती हैं । इसके विपरीत, व्यापारिक बैंक जमानत को तुलनात्मक कम महत्व देते है ।

**(vii) ऋणों की वसूली (Recovery of Loans):**

गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाएँ ब्याज दरों की गणना एवं वसूली के नये-नये तरीके अपनाते हैं । फलतः इनको वसूली दरें अच्छी रहती है और परिसम्पत्तियों के खराब ऋणों का प्रतिशत बहुत कम होता है । इसके विपरीत व्यापारिक बैंकों को ऋण देने के लिए विशिष्ट नियमों का पालन करना पड़ता है । ब्याज की दरें भी तुलनात्मक कम रहती हैं । व्यापारिक बैंक व्यावसायिक घरानों एवं बडे उद्योगों को अधिक मात्रा में ऋण देते हैं । उद्योगों में उतार-चढाव होने के कारण ऋण की वसूली दर भी तुलनात्मक कम रहती है ।

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1. गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी किसे कहते हैं?

गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी उस कंपनी को कहते हैं जो ए) कंपनी अधिनियम, 1956 के अंतर्गत पंजीकृत हो, बी) इसका मुख्य कारोबार उधार देना, विभिन्न प्रकार के शेयरों/स्टॉक/ बांड्स/ डिबेंचरों/प्रतिभूतियों, पट्टा कारोबार, किराया-खरीद(हायर-पर्चेज), बीमा कारोबार, चिट संबंधी कारोबार में निवेश करना, तथा सी) इसका मुख्य कारोबार किसी योजना अथवा व्यवस्था के अंतर्गत एकमुश्त रूप से अथवा किस्तों में जमाराशियां प्राप्त करना है। किंतु, किसी गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी में ऐसी कोई संस्था शामिल नहीं है जिसका मुख्य कारोबार कृषि, औद्योगिक, व्यापार संबंधी गतिविधियां हैं अथवा अचल संपत्ति का विक्रय/क्रय/निर्माण करना है। [ भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम, 1934 की धारा 45 आइ(सी) ] एक महत्वपूर्ण पहलू जो ध्यान में रखा जाना है, यह है कि धारा 45 आइ(सी) में किए गए उल्लेख के अनुसार ऋण/अग्रिमों से संबंधित गतिविधियां स्वयं की गतिविधि से इतर की गतिविधियां हों। यदि यह प्रावधान न होता तो समस्त कंपनियां गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियां होतीं।

2. प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियां किसे कहते हैं?

जिन गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों की परिसंपत्तियों का आकार पिछले लेखापरीक्षा किए गए तुलनपत्र के अनुसार 100 करोड़ रुपए या उससे अधिक हो उन्हें प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियां माना जाता है। इस प्रकार से वर्गीकरण किए जाने के लिए तर्क यह है कि इन गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों की गतिविधियों का हमारे देश की वित्तीय स्थिरता पर प्रभाव पड़ेगा।

B. भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा विनियमित संस्थाएं

3. क्या भारतीय रिज़र्व बैंक सभी वित्तीय कंपनियों का विनियमन करता है?

नहीं। कुछेक वित्तीय कारोबार के लिए विशेष विनियामक हैं जिनकी स्थापना क़ानून द्वारा, उन्हें विनियमित एवं उनका पर्यवेक्षण करने के लिए की गई है, जैसे- बीमा कपनियों के लिए इरडा(आइआरडीए), मर्चेंट बैंकिंग कंपनी, वेंचर कैपिटल कंपनी,स्टॉक ब्रोकिंग कंपनी तथा म्युचुअल फंडों के लिए भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड(सेबी), आवास वित्त कपंनियों के लिए राष्ट्रीय आवास बैंक (एनएचबी) निधि कंपनियों के लिए कंपनी कार्य विभाग(डीसीए) और चिट फंड कंपनियों के लिए राज्य सरकारें। ऐसी कंपनियां जो वित्तीय कारोबार करती हैं किंतु उनका विनियमन अन्य विनियामकों द्वारा किया जाता है, उन्हें रिज़र्व बैंक ने कई प्रकार की विनियामक अपेक्षाओं से विशेष छूट प्रदान की है जैसे – पंजीकरण, चलनिधि परिसंपत्तियां बनाए रखना, सांविधिक आरक्षित निधि आदि। नीचे दिए गए चार्ट में गतिविधियों के स्वरूप एवं संबंधित विनियामकों की जानकारी दी गई है।

4. भारतीय रिज़र्व बैंक किस प्रकार की विशेष वित्तीय कंपनियों का विनियमन करता है?

भारतीय रिज़र्व बैंक ऐसी गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों का विनियमन एवं पर्यवेक्षण करता है जो (i) उधार देने, (ii) शेयरों, स्टाक, बांडों को प्राप्त करने आदि, अथवा (iii) वित्तीय रूप से पट्टा कार्य या किराया खरीद करने का कारोबार कर रही हैं। रिज़र्व बैंक उन कंपनियों के विनियमन का कार्य भी करता है जिनका मुख्य कार्य जमाराशियां लेना है (भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम, 1934 की धारा 45 आई(सी).

5. ‘गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों’ के संबंध में भारतीय रिज़र्व बैंक के पास क्या शक्तियां हैं, अर्थात् ऐसी कंपनियों के बारे में जो मुख्य कारोबार के 50-50 मानदंडों को पूरा करती हैं?

भारतीय रिज़र्व बैंक को भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम, 1934 के अंतर्गत ऐसी कंपनियों के बारे में जो मुख्य कारोबार के 50-50 मानदंडों को पूरा करती हैं, को पंजीकृत करने, नीति-निर्धारण करने, निर्देश देने, निरीक्षण करने, विनियमित करने, पर्यवेक्षण करने तथा उन पर निगरानी रखने की शक्तियां प्रदान की गई हैं। भारतीय रिज़र्व बैंक, गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को रिज़र्व बैंक अधिनियम के प्रावधानों, एवं अधिनियम के अंतर्गत जारी निदेशों अथवा आदेशों का उल्लंघन करने पर दंडित कर सकता है। दंड के रूप में भारतीय रिज़र्व बैंक गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी को जारी पंजीकरण प्रमाणपत्र निरस्त कर सकता है, उसे जमाराशियां लेने से मना कर सकता है तथा उनकी आस्तियों के स्वत्वाधिकार का अंतरण कर सकता है अथवा उसे बंद करने के लिए याचिका दायर कर सकता है।

C. संस्थाएं जिनका विनियमन भारतीय रिज़र्व बैंक नहीं करता है

6. भारतीय रिज़र्व बैंक, बीमा कंपनियों, स्टाक ब्रोकिंग एवं मर्चेंट बैंकिंग कंपनियों, निधि, आवास वित्त कंपनियों और चिट फंड कंपनियों को विनियमित क्यों नहीं करता है?

इन कंपनियों को भारतीय रिज़र्व बैंक के पास पंजीकृत करने एवं उसके द्वारा विनियमित किए जाने से छूट प्रदान की गई है ताकि उनका दुहरा विनियमन न हो क्योंकि उनका विनियमन वित्तीय क्षेत्र के अन्य विनियामकों द्वारा किया जाता है।

7. क्या भारतीय रिज़र्व बैंक के पास इन छूट प्राप्त गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के मामले में कोई सांविधिक शक्ति है?

यह इस बात पर निर्भर करता है कि छूट कितनी दी गई है। उदाहरण के लिए आवास वित्त कंपनियों को भारतीय रिज़र्व बैंक के विनियमन से छूट प्राप्त है। अन्य संस्थाएं जैसे- चिट फंड, निधि कंपनियां, म्युचुअल लाभ कंपनियां, बीमा कंपनियां, मर्चेंट बैंकिंग कंपनियां, स्टाक ब्रोकिंग कंपनियां आदि को पंजीकरण, चलनिधि आस्तियों एवं सांविधिक आरक्षित चलनिधि की अपेक्षाओं से छूट प्रदान की गई है। भारतीय रिज़र्व बैंक कोई निर्देश इसलिए नहीं जारी करता है ताकि अन्य वित्तीय विनियामकों द्वारा जारी निर्देशों के साथ उनका कोई संघर्ष न हो, अन्य वित्तीय विनियामक इस प्रकार हैं जैसे - आवास वित्त कंपनियों का विनियमन राष्ट्रीय आवास बैंक द्वारा, बीमा कंपनियों का इरडा द्वारा, स्टाक ब्रोर्किंग, मर्चेंट बैंकिंग कंपनियों, वेंचर कैपिटल कंपनियों तथा सामूहिक निवेश योजना चलाने वाली कंपनियों एवं म्युचुअल फंडों का विनियमन सेबी द्वारा, निधि कंपनियों का विनियमन कंपनी कार्य मंत्रालय द्वारा और चिट फंड कंपनियां संबंधित राज्य सरकारों के विनियामक दायरे के अंतर्गत आती हैं।

8. क्या भारतीय रिज़र्व बैंक उन कंपनियों का विनियमन करता है जो अपने कारोबार के अंग के रूप में वित्तीय गतिविधियों में कार्यरत हैं ?

रिज़र्व बैंक उन कंपनियों का विनियमन व पर्यवेक्षण करता है जो अपने मुख्य व्यवसाय के रूप में वित्तीय गतिविधियों से जुड़ी हैं। अत: वैसी कंपनियाँ जो प्रमुख व्यवसाय के रूप में कृषि प्रचालन, औद्योगिक गतिविधि, माल की खरीद और बिक्री, सेवाएँ प्रदान करने या अचल सम्पत्तियों की बिक्री या निर्माण से जुड़ी हैं और छोटे स्तर पर कोई वित्तीय व्यवसाय कर रही हैं तो वे रिज़र्व बैंक द्वारा विनियमित नहीं की जाएंगी ।

9. ऐसी कंपनियाँ जो वित्तीय आस्तियों एवं उनसे प्राप्त आय के 50-50 प्रतिशत मानदंड को पूरा नहीं करती हैं, पर जमाराशियाँ प्राप्त कर रही हैं – क्या वे भारतीय रिज़र्व बैंक के दायरे में आती हैं ?

वह कंपनी जिसके पास उसकी कुल आस्तियों के 50% से अधिक की वित्तीय आस्तियां नहीं हैं और इन आस्तियों से होने वाली आमदनी कुल आमदनी के 50% से कम है, तो उसे एनबीएफसी नहीं कहा जाएगा। इसका प्रमुख व्यवसाय गैर –वित्तीय गतिविधि जैसे कृषि प्रचालन, औद्योगिक गतिविधि, माल की खरीद और बिक्री, या अचल सम्पत्तियों की बिक्री /निर्माण होगा और इन्हें गैर-बैंकिंग गैर –वित्तीय कंपनी माना जाएगा। एक गैर-बैंकिंग गैर वित्तीय कंपनी द्वारा जमा राशियाँ ग्रहण करना ’ कंपनी जमाराशियाँ स्वीकृति नियम, 1975’ द्वारा शासित है। राज्य सरकारों में कंपनियों के रजिस्ट्रार इन योजनाओं का प्रबंधन करते है।

D. प्रमुख व्यवसाय के मानदंड ( पी बी सी)

10. ''प्रमुख व्यवसाय'' के रूप में वित्तीय गतिविधि संचालन से क्या तात्पर्य है?

वित्तीय गतिविधि को ‘प्रमुख व्यवसाय’ का दर्जा तभी मिलेगा, जब कंपनी की वित्तीय आस्तियां कुल आस्तियों की 50 प्रतिशत से अधिक हों और वित्तीय आस्तियों से होने वाली आय कुल आय के 50 प्रतिशत से अधिक हो। वह कंपनी जो ये दोनों मानदंड पूरा करती है, भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा एनबीएफसी के रूप में पंजीकृत की जाएगी । 'प्रमुख व्यवसाय' शब्द को भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम द्वारा परिभाषित नहीं किया गया है। रिज़र्व बैंक ने इसे इसलिए स्पष्ट किया है ताकि यह सुनिश्चित किया जा सके कि केवल उन्हीं कंपनियों का उसके पास पंजीकरण, विनियमन और पर्यवेक्षण हो जो मुख्य रूप से वित्तीय गतिविधि से जुड़ी हैं और दूसरी ट्रेडिंग, मैन्यूफैक्चरिंग या इंड्स्ट्रियल कंपनीज् उसके विनियमन अधिकारक्षेत्र के दायरे में न लाई जाएं। दिलचस्प बात यह है कि, इस परीक्षण को आमतौर पर 50-50 परीक्षण के रूप में जाना जाता है और इसका प्रयोग यह निर्धारित करने के लिए किया जाता है कि कंपनी वित्तीय व्यवसाय में है या नहीं ।

E. अवशिष्ट गैर-बैंकिंग कंपनियाँ (आरएनबीसी)

11. अवशिष्ट गैर-बैंकिंग कंपनी (आरएनबीसी) क्या है ? अन्य एनबीएफसी से यह किस प्रकार भिन्न है ?

अवशिष्ट गैर-बैंकिंग कंपनी एनबीएफसी की एक श्रेणी है जिसका 'प्रमुख व्यवसाय ' किसी भी योजना, व्यवस्था या किसी अन्य तरीके से जमा राशियाँ प्राप्त करना है। ये कंपनियाँ निवेश , आस्ति वित्तपोषण या ऋण देने का कार्य नहीं करती। जमाराशियों के संग्रहण की पद्धति और जमाकर्ताओं की निधियों के विनियोजन के मामले में इन कंपनियों की कार्य प्रणाली एनबीएफसी से भिन्न है । इन कंपनियों को , हालांकि रिज़र्व बैंक द्वारा अब निर्देश दिया गया है कि कोई जमाराशि स्वीकार न करें और आरएनबीसी के रूप में अपना व्यवसाय बंद कर दें ।

12. हमें मालुम है कि आरएनबीसी द्वारा जमाराशियाँ जुटाने की कोई उच्चतम सीमा नहीं है , ऐसे में उनके पास जमाराशि रखना कितना सुरक्षित है ?

यह सच है कि आरएनबीसी द्वारा जमाराशियाँ जुटाने की कोई उच्चतम सीमा नहीं है । फिर भी, प्रत्येक आरएनबीसी को यह सुनिश्चित करना है कि उसके पास जमा की गई राशियों का निवेश पूरी तरह से अनुमोदित निवेशों में किया जाए । दूसरे शब्दों में , जमाकर्ताओं के हितों की रक्षा करने के लिए, ऐसी कंपनियों से यह अपेक्षित है कि वे अपनी जमा देयता का 100 प्रतिशत अत्यधिक तरल और सुरक्षित लिखतों उदाहरणार्थ केंद्रीय /राज्य सरकार की प्रतिभूतियों, अनुसूचित वाणिज्यक बैंकों(SCB) की सावधि जमाओं, अनुसूचित वाणिज्यक बैंकों / वित्तीय संस्थानों के जमा प्रमाणपत्रों, म्युचुअल फण्ड्स की यूनिटों इत्यादि में निवेश करें ।

13. यदि जमा-किस्तें नियमित रूप से न अदा की जाएं अथवा किस्तें जमा होना बंद हो जाए तो क्या आरएनबीसी जमाराशियों को जब्त कर सकती हैं?

नहीं, अवशिष्ट गैर-बैंकिंग कंपनी जमाकर्ताओं द्वारा जमा की गई कोई राशि या कोई ब्याज, प्रीमियम, बोनस या उस पर अर्जित किसी भी लाभ को ज़ब्त नहीं कर सकती ।

14. वह ब्याज दर क्या है जिसे आरएनबीसी को जमाराशियों पर अनिवार्य रूप से चुकाना चाहिए और उनके द्वारा ली गई जमाराशियों की परिपक्वता अवधि कितनी होनी चाहिए?

एक आरएनबीसी को एकमुश्त में या मासिक अथवा लंबे अंतरालों पर जमा की गई जमाराशियों पर न्यूनतम 5% ब्याज(वार्षिक रूप से चक्रवृद्धि) का भुगतान करना चाहिए; तथा दैनिक जमा योजना के अंतर्गत जमा की गई राशियों पर न्यूनतम 3.5% ब्याज का भुगतान करना चाहिए। ब्याज में प्रीमियम, बोनस या अन्य कोई लाभ शामिल है, जोकि आरएनबीसी जमाकर्ताओं को रिटर्न के रूप में चुकाने का वादा करती है। आरएनबीसी ऐसी जमाराशियों की प्राप्ति की तिथि कम से कम 12 महीनों तथा अधिकतम 84 महीनों की अवधि हेतु जमाराशियाँ स्वीकार कर सकती हैं। वे मांग पर चुकौती योग्य जमाराशियां स्वीकार नहीं कर सकतीं। हालांकि, वर्तमान में, मौजूदा दो आरएनबीसी (पियरलेस तथा सहारा इंडिया फाइनेंशियल कॉर्पोरेशन लि.) को रिज़र्व बैंक द्वारा यह निर्देश दिया गया है कि वे जमाराशियां लेना बंद कर दें, जमाकर्ताओं को जमाराशियों की चुकौती करें और अपने आरएनबीसी व्यवसाय को समाप्त करें क्योंकि उनका व्यवसाय मॉडल स्वाभाविक रूप से अव्यवहार्य है ।

F. जमाराशियों की परिभाषा, जमाराशियां स्वीकार करने योग्य /अयोग्य संस्थाएं और उनसे संबंधित मामले

15. जमा राशि किसे कहते है?

किसी भी तरह से जमा किया गया पैसा जमा राशि होता है सिवाय शेयर पूंजी, भागीदारी कंपनी के शेयरों के लिए भागीदार से लिया गया अंशदान, प्रतिभूति जमा, बयाना जमा, माल की खरीद, सेवाएं या निर्माण हेतु अग्रिम, बैंको, वित्तीय संस्थाओ और साहूकारों से लिया गया ऋण, चिट फंडो के लिए दिया अभिदान । उपर्युक्त तरीकों को छोड़कर किसी तरह से जमा किए गए पैसे को जमाराशि कह सकते है।

16. वे कौन- कौन सी संस्थाएं है जो वैधानिक तौर पर जनता से जमाराशियाँ स्वीकार करने हेतु अधिकृत हैं?

सहकारी बैंकों सहित सभी बैंक जमाराशियां स्वीकार कर सकते हैं। गैर- बैंकिंग वित्तीय कंपनियाँ, जिन्हें रिज़र्व बैंक द्वारा जमाराशियाँ स्वीकार करने के विशिष्ट लाइसेंस के साथ पंजीकरण प्रमाणपत्र जारी किया गया है, जनता से जमाराशियाँ स्वीकार करने के लिए पात्र हैं। दूसरे शब्दों में, रिज़र्व बैंक के पास पंजीकृत सभी एनबीएफसीज़् जमाराशियाँ स्वीकार करने के लिए पात्र नहीं है, केवल वही एनबीएफसीज़् जमाराशियाँ स्वीकार करने के लिए पात्र हैं जिनके पास जमाराशि ग्रहण करने का पंजीकरण प्रमाणपत्र है। साथ ही, ये केवल अनुमत सीमा तक ही जमाराशियाँ स्वीकार कर सकती हैं। आवास वित्त कंपनियां जिन्हें जमाराशियां जुटाने हेतु दुबारा विशेष रूप से अधिकृत किया गया है और वे कंपनियाँ जिन्हें कारपोरेट कार्य मंत्रालय द्वारा केंद्र सरकार द्वारा कंपनी अधिनियम के अधीन बनाए गए ‘कंपनी जमा ग्रहण नियम’ के तहत जमाराशियाँ स्वीकार करने हेतु अधिकृत किया गया है, भी एक निश्चित सीमा तक जमाराशियाँ स्वीकार कर सकती हैं। सहकारी साख समितियाँ अपने सदस्यों से जमाराशियां स्वीकार कर सकती है किंतु आम जनता से नहीं। भारतीय रिजर्व बैंक केवल बैंको, सहकारी बैंको और एनबीएफसी द्वारा स्वीकार की गई जमाराशियों को विनियमित करता है।

अन्य संस्थाओं को सार्वजनिक जमाराशियां स्वीकार करने की वैधानिक अनुमति नहीं है। अनिगमित निकायों यथा व्यक्ति, भागीदारी कंपनियाँ और व्यक्तियों के अन्य समूहों को उनके प्रमुख व्यवसाय के रूप में जनता से जमाराशियां स्वीकार करने की मनाही है। ऐसे अनिगमित निकाय अगर वित्तीय व्यवसाय चलाते भी हों तो भी उन्हें जमाराशियां स्वीकार करने की अनुमति नहीं है।

17. क्या भारतीय रिज़र्व बैंक से पंजीकृत सभी एनबीएफसीज़् जमाराशियाँ स्वीकार कर सकती हैं? क्या रिज़र्व बैंक से पंजीकरण प्रमाणपत्र प्राप्त होने का तात्पर्य है कि कंपनी जमाराशियाँ जुटा सकती है?

नहीं। जैसा कि ऊपर बताया गया है कि रिज़र्व बैंक के पास पंजीकृत होने मात्र से किसी एनबीएफसी को जमाराशियाँ स्वीकार करने की स्वत: अनुमति नहीं मिल जाती। भारतीय रिजर्व बैंक एनबीएफसी को जमाराशियां स्वीकार करने के लिए विशेष रूप से प्राधिकृत करता है। यह अनुमति पंजीकृत एनबीएफसी के तीन वर्षों के कार्यनिष्पादन की जाँच के पश्चात दी जाती है। एनबीएफसी को जनता से जमाराशियाँ स्वीकार करने की अनुमति है इसका पंजीकरण प्रमाणपत्र में विशेष रूप से उल्लेख किया जाता है। वस्तुत:, एक लोक नीति के तौर पर भारतीय रिजर्व बैंक ने निर्णय लिया है कि केवल बैंको को ही जनता से जमाराशियां स्वीकार करने के लिए प्राधिकृत किया जाए और तदनुसार 1997 से किसी भी नई एनबीएफसी को जनता से जमाराशियाँ स्वीकार करने हेतु पंजीकरण प्रमाणपत्र (सीओआर) जारी नहीं किया है।

18. एनबीएफसीज़् को जनता से जमाराशियाँ जुटाने की अनुमति देने में भारतीय रिजर्व बैंक का रुख इतना प्रतिबंधात्मक क्यों है?

भारतीय रिजर्व बैंक किसी भी वित्तीय संस्था के पर्यवेक्षण में जमाकर्ताओं के हितों की रक्षा को अत्यंत महत्व देता है। कोई निवेशक किसी कंपनी में निवेश इस आशय के साथ करता है कि वह प्रवर्तकों के साथ जोखिम और लाभ को शेयर करेगा जबकि एक जमाकर्ता किसी भी संस्था में अपनी जमाराशि केवल विश्वास के आधार पर जमा करता है। अतएव, वित्तीय विनियम में जमाकर्ताओं के हितों की रक्षा सर्वोच्च प्राथमिकता होती है। बैंक अत्यधिक विनियमित वित्तीय संस्थाए होती हैं। बैंको के विफल होने की स्थिति में निक्षेप बीमा और प्रत्यय गारंटी निगम जमाराशियों पर एक लाख रूपये तक की बीमा राशि का भुगतान करता है।

19. वे कौन सी एनबीएफसीज़् हैं जिन्हें भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा विशेष रूप से जमा राशि स्वीकारने के लिए प्राधिकृत किया गया है?

भारतीय रिजर्व बैंक अपनी वेब साइट www.rbi.org.in → साइट मैप → एनबीएफसी की सूची → जमा राशियां स्वीकार करने के लिए प्रधिकृत एनबीएफसी, पर उन एनबीएफसीज़् के नामों की सूची प्रकाशित करता है जिनके पास जमाराशियां स्वीकार करने का वैध पंजीकरण प्रमाणपत्र है। कभी- कभी कुछ कंपनियों को अस्थायी तौर पर जनता से जमाराशियाँ स्वीकार करने हेतु प्रतिबंधित कर दिया जाता है। भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा जमाराशियाँ स्वीकार करने हेतु अस्थायी तौर पर प्रतिबन्धित की गई ऐसी एनबीएफसीज़् की सूची अपनी वेबसाइट पर प्रदर्शित की जाती है। भारतीय रिजर्व बैंक इन दोनों सूचियों को अद्यतन रखता है। आम जनता को सूचित किया जाता है कि वे एनबीएफसीज़् के पास जमाराशियां रखने के पहले वे इन सूचियों की जांच कर लें।