

jftLV^h laö Mhö ,yö&33004@99
33004/99

REGD. NO. D. L.-

vlk/kj.k

Hkkx II—[k.M 3—mi&[k.M (i)

PART II—Section 3—Sub-section (i)

izkf/dkj ls izdkf'kr

la- 670] ubZ fnYyh] 'kqØokj] uoEcj 15] 2019@dkfrZd 24] 1941

No. 670] NEW DELHI, FRIDAY, NOVEMBER 15, 2019/KARTIKA 24, 1941

क' उपधारा (2) के खंड (यट) के साथ पठत धारा 227 के अधीन 2द3 शि4य5 का 2योग करते 7ए िन9िलिखत िनयम बनाती है, अथा;त् - 1.

2. 3.

5911 GI/2019 सा.का.ि. 852(अ).—कीय सरकार, दवाला और शोधन अमता संहिता, 2016 (2016 का 31) क' धारा 239 संि नाम और ारंभ.- (1) इन िनयम5 का संि नाम दवाला और शोधन अमता (वि3ीय सेवा 2दाता? क' दवाला और समापन काय;वाहियां तथा यायिनण;यन 2ाधिकारी को आवेदन) िनयम, 2019 है।(2) लागू होना.-ये िनयम वि3ीय सेवा 2दाता? अथवा वि3ीय सेवा 2दाता? क' ऐसी Hेणिय5 पर लागू ह5गे जो धारा 227 के अधीन कEीय सरकार Jारा इन िनयम5 के अधीन दवाला और समापन काय;वाहिय5 के 2योजनाथ; समय-समय पर अधिसूचित क' जाएं। परभाषाएं.- (1) इन िनयम5 मE, जब तक क' संदभ; मE अयथा अपेित न हो,- (क)“2शासक” से िनयम 5 के खंड (क) के उपखंड (iii) के अधीन यायिनण;यन 2ाधिकारी Jारा वि3ीय सेवा 2दाता ये िनयम राजपD मE उनके 2काशन क' तारीख से 2वृ3 ह5गे। नई दली, 15 नव बर, 2019 कारपोरेट काय

मं

ालयअधिसूचना

सिमित अभि2ेत है;

(2) इन िनयम5 मE 2यु4 उन शUद5 और अभिMि4य5 के, जो इन िनयम5 मE प/रभाषित नहW हXYकतु संहिता मE प/रभाषित हX, वही अथ; ह5गे जो संहिता मE उनके हX। 4. सामाय उपांतरण.- इन िनयम5 के 2योजनाथ;, संहिता के अधीनदवाला और समापन काय;वाहिय5 से संबंधित सभी उपबंध5 मE,- स्पेीकरण – इस खंड के 2योजनाथ;, “अंत/रम अधिSथगन” धारा 14 क' उपधारा (1), (2) और (3) के उपबंध5 को 2भावित करेगा।

विाीय सेवा दाता\$ क% कारपोरेट &दवाला समाधान &(या .- कारपोरेट ऋणी क' कारपोरेट दवाला समाधान 2या से संबंधित संहिता के उपबंध, , कसी वि3ीय सेवा 2दाता क' दवाला समाधान 2या को यथावयक प/रवत;न सहित िन9िलिखत उपांतरण5 के अधीन रहते 7ए लागू ह5गे, अथा;त् :- (क) कारपोरेट &दवाला समाधान &(या कारंभ.

(ग) सलाहकार सिमित.-

(ग)“समुचित विनयामक” से वि3ीय सेवा 2दाता? क' कसी Hेणी के िलए धारा 227 के अधीन कEीय सरकार (घ)“संहिता” से दवाला और शोधन अमता संहिता, 2016 (2016 का 31) अभि2ेत है; (ङ)“2Pप” इन िनयम5 के साथ संलQ 2Pपअभि2ेत है; (च)“पहचान संRयांक” से कसी वि3ीय सेवा 2दाता का, यथासिधित, कारपोरेट पहचान संRयांक अथवा सीमित

(i) (ii)ऐसा लाइसेस अथवा रिजScीकरण, जो वि3ीय सेवा 2दाता को वि3ीय सेवाएं 2दान करने के Mवसाय मE अधि,थगन .- धारा 14 मE यथा उपबिधत को छोड़कर,- (i) (ii)उपखंड (i) के अधीन आवेदन पर, खंड (iii) के अधीन रहते 7ए उस रीित से काय;वाही क' जाएगी िजस (iii)आवेदन के Sवीकार कए जाने पर यायिनण;यन 2ाधिकारी िनयम 5 के खंड (क) के उपखंड (i) के अधीन फाइल

(i)समुचित विनयामक, जहां वह आवयक समझे, कारपोरेट दवाला समाधान 2या के दौरान वि3ीय सेवा (i) (ii)“दवाला वृि3क” “अंत/रम समाधान वृि3क”, “समाधान वृि3क” अथवा “समापक”, अभिMि4य5 के िलए, जहां-जहां वे आती हX, “2शासक” अभि2ेत होगा।

कसी ऐसे विवतीय सेवा 2दाता के विव, जिसने धारा 4 के अधीन चूक का है, नियम 6 के अनुसार समुचित विनियामक द्वारा आवेदन कए जाने के सिवाय कोई कारपोरेट दवाला समाधान 2या आरंभ नहW क जाएगी। रीति में धारा 7 के अधीन कसी विवतीय लेनदार द्वारा कए गए आवेदन में क जाती है; और कए गए आवेदन में समुचित विनियामक द्वारा 2स्तावित M4 को 2शासक नियुक्त करेगा। कोई अंत/रम अधिस्थगन, खंड (क) के अधीन आवेदन फाइल करने का तारीख से आरंभ होगा जब तक कि उसे स्वीकार अथवा निरस्त नहW कया जाता है; और काय/रत होने के लिए अधिकृत करता है, अंत/रम अधिस्थगन और कारपोरेट दवाला समाधान 2या के दौरान निरलंबित अथवा निरस्त नहW कया जाएगा।

द्वारा यथा-अधिसूचित विवतीय ेD विनियामक अभि2ेत है;

दायित्व भागीदारी पहचान संरयांक, अभि2ेत है।

2दाता के संकाय में 2शासक को सलाह देने के लिए दवाला आरंभ होने का तारीख के 45 दिन के भीतर सलाहकार समित का गठन करेगा।

“कारपोरेट ऋणी” अभिम4 के लिए जहां-जहां वह आती है, “विवतीय सेवा 2दाता”

अभि2ेत होगा; और

¹Hkkx IIµ[k.M 3(i)] Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 3

(घ) समाधान योजना.-

6. आवेदन फाइल करना और आवेदन शुल्क.- (1) जबतक संहिता के अधीन काय/वाही के संचालन का 2या के नियम अधिसूचित कए जाएंगे, नियम 5 के खंड (क) के अधीन कया गया आवेदन कंपनी अधिनियम, 2013 के उपबंध 5 के अधीन बनाए गए राष्ट्रीय कंपनी विधि अधिकरण नियम, 2016 के भाग-III के नियम 20, 21, 22, 23,

24 और 26 के अनुसार याचिनण/यन 2ाधिकारी के सम फाइल कया जाएगा। (2) इन नियम 5 के अधीन आवेदक इस बारे में जानकारी होने के तत्काल प्ात् विवतीय सेवा 2दाता के विव 2स्तुत का गई समापन याचिका के संबंध में याचिनण/यन 2ाधिकारी को अधिसूचित करेगा। (3) नियम 5 के खंड (क) के उपखंड (i) के अधीन आवेदन 2प 1 में कया जाएगा और इसके साथ,-

(4) आवेदन और संलग्न दस्तावेज को, इलेक्ट्रॉनिक रूप में फाइल कया जाएगा, जब भी याचिनण/यन 2ाधिकारी द्वारा ऐसी सुविधा उपलब्ध कराई जाती है : परंतु जब तक ऐसी सुविधा उपलब्ध कराई जाती है, तब तक आवेदक संलग्न दस्तावेज को और जहां वे भारी-भरकम हो तो इन्हें याचिनण/यन 2ाधिकारी को स्वीकाय; डाटा स्टोरेज डिवाइस में इलेक्ट्रॉनिक रूप में स्कैन, लिजबल पोटबलडोयूमेट फामट जैसे कंपैट डिस्क अथवा यूएसबी वलैश खाइव में 2स्तुत करेगा।

(ii) धारा 30 का उपधारा (4) के अधीन लेनदार समित द्वारा समाधान योजना के अनुमोदन होने पर 2शासक इस बारे में (iii) “समुचित विनियामक” धारा 29क में अंतर्गु उपबंध 5 पर 2ितकूल 2भाव डाले बिना विवतीय सेवा 2दाता के (iv) जहां समुचित विनियामक, खंड (ii) के अधीन दए गए आवेदन पर ऐसे आवेदन का 2ाधिकार के 45 काय; दस 5 के भीतर ‘अनापि3’ देने से मना नहW करता है तो यह समझा जाएगा कि ‘अनापि3’ 2दान कर दी गई है।

(क) 25,000 रुपये का शुल्क; (ख) 2स्तावित 2शासक से 2प 2 के अनुसार लिखित सहमित और घोषणा; और (ग) 2प 1 में यथा-निर्देश अय दस्तावेज और अभिलेख।

(i) समाधान योजना में एक ऐसा विवरण शामिल होगा, जिसमें इस बात का स्पष्टीकरण दया जाएगा कि समाधान आवेदक, उस समय लागू कानून के अनुसार, किस प्रकार विवतीय सेवा 2दाता के काय; में अंतर्गत होने का अपो? को संतुष्ट करता है अथवा संतुष्ट करने का आशय रखता है; में समुचित विनियामक का ‘अनापि3’ का मांग करेगा कि उसे ऐसे M4य पर कोई आपि3 नहW है जो धारा 31 के अधीन समाधान योजना के अनुमोदन के प्ात् विवतीय सेवा 2दाता का नियंत्रण अथवा 2बंधन देखेगे। Mवसाय पर लागू ‘सही और समुचित’ मापदंड के आधार पर ‘अनापि3’ जारी करेगा।

(ii) सलाहकार समित में तीन अथवा अधिक सदस्य शामिल होंगे जो योग्यता, साधन और 2ति M4

(iii) सलाहकार समित के सदस्य का सेवा शतक और बैठक आयोजित करने तथा 2या के नियम 5 का पालन (iv) सलाहकार समित के सदस्य को संद 3 कया गया 2तिकर दवाला समाधान 2या लागत का भाग होगा। (v) 2शासक सलाहकार समित का बैठक का अमयता करेगा। होंगे तथा निजके पास

वि३, अथ; वि३ान, लेखांकन, विविध, लोक नीति अथवा वि३ीय सेवा? के ेD मE कसी अय Mवसाय, 2शासन, वि३ीय सेवा 2दाता के पय;वेण अथवा समाधान के ेD मE विशेषता अथवा अनुभव होगा। करने का ढंग इस 2कार का होगा जैसा समुचित विनियामक Jारा िनधा;रत कया जाएगा।

(5) आवेदक यायिनण;यन 2ाधिकारी के पास फाइल कए गए आवेदन क 2ति वि३ीय सेवा 2दाता के रिजScीकृत काया;लय को रिजस्टड; पोस्ट अथवा Sपीड पोस्ट Jारा भेजेगा। (6) यायिनण;यन 2ाधिकारी िनयम 5 के खंड (क) के उपखंड (i) के अधीन फाइल कए गए आवेदन को इसके Sवीकार कए जाने से पूव; आवेदक Jारा कए गए अनुरोध पर वापस करने क अनुमित देगा। 7. समापन &(या.- कारपोरेट ऋणी क समापन 2या से संबंधित संहिता के उपबंध वि३ीय सेवा 2दाता क समापन 2या को, यथावयक प/रवत;न सहित िनलिखत उपांतरण के अधीन रहते 7ए लागू ह5गे, अथा;त्:-

(ख) यायिनण;यक 2ाधिकारी समुचित विनियामक को िनलिखत के संबंध मE आदेश पा/रत करने से पूव;, सुने जाने का अवसर 2दान करेगा:

8. वि३ीय सेवा 2दाता क Sवैयछक समापन 2या को यथावयक प/रवत;न सहित िनलिखत उपांतरण के अधीन रहते 7ए लागू ह5गे:-

9. 2ाधिकारी Jारा इस 2कार िनयु4 2शासक ही, यथाSथित, दवाला वृि3क, अंत/रम समाधान वृि3क, समाधान वृि3क या समापक, के Pप मE काय; करेगा। (2) कसी वि३ीय सेवा 2दाता के ऐसे दवाला समाधान और समापन काय;वाही पर काय; करते समय 2शासक के क3;M, काय;, बामयताएं, दायित्व, अधिकार और शि4यां, यथाSथित, कसी दवाला वृि3क, अंत/रम समाधान वृि3क, समाधान वृि3क या समापक, के समान होगी। (3) कसी समुचित विनियामक दवाला इस िनिम3 कए गए आवेदन पर यायिनण;यक 2ाधिकारी Jारा 2शासक क िनयुि4 या बदलाव कया जाएगा। 10. िनयम 5 के खंड (ख) और धारा 14 के उपबंध वि३ीय सेवा 2दाता क अभिरा या कउजे मE ली गई कसी 2कार क तीसरे प से संबंधित आSतय5 या संपि3य5, िजसमE तीसरे प5 के िहत के िलए रखी गई कसी 2कार क िनिध, 2तिभूतियां औरअय आSतयां शामिल हX, पर लागू नहW ह5गे। (2) 2शासक वि३ीय सेवा 2दाता क अभिरा या कउजे मE ली गई तीसरे प क आSतय5 या संपि3य5, िजसमE तीसरे प5 के िहत के िलए रखी गई कसी 2कार क िनिध, 2तिभूतियां और अय आSतयां शामिल हX, का िनयंDण या कउजा केवल उहE धारा 227 के अधीन कEीय सरकार Jारा यथाअधसूचित रीति से िनपटने के उडेय से कर सकता है।

(क) ऐसा लाइसेस अथवा रिजScीकरण, जो वि३ीय सेवा 2दाता को वि३ीय सेवाएं 2दान करने के Mवसाय मE काय;रत

(i) धारा 33 के अधीन वि३ीय सेवा 2दाता का समापन, और (ii) धारा 54 के अधीन वि३ीय सेवा 2दाता का विघटन।, वैिछक समापन &(या.-कारपोरेट ऋणी क Sवैयछक समापन 2या से संबंधित संहिता के उपबंध कसी (क) वि३ीय सेवा 2दाता Jारा संहिता क धारा 59 के अधीन Sवैयछक समापन काय;वाही शुP करने हेतु समुचित विनियामक क पूवा;नुमित 2ा> क जाएगी; (ख) धारा 59 क उपधारा (3) के खंड (क) मE िनSदेशपथपDमE यह घोषणा शामिल क जाएगी क खंड (क) के अधीन अनुमित 2ा> कर ली गई है; (ग) यायिनण;यन 2ाधिकारी Jारा धारा 59 के अधीन वि३ीय सेवा 2दाता के विघटन का आदेश पा/रत करने से पूव; समुचित विनियामक को सुने जाने का अवसर 2दान कया जाएगा। &दवाला वृि!क.-(1) इन िनयम5 के 2योजनाथ;, केवल समुचित विनियामक Jारा 2Sतावित और यायिनण;यन

तृतीय प; क% आ,तयां, आ&द.-(1) कसी 2कार के संशय को हटाने के उडेय से, यह Sपे कया जाता है क होने के िलए अधिकृत करता है, समापन 2या के दौरान तब तक िनलंबित अथवा िनरSत नहW कया जाएगा, जबतक क, समापक को सुनवाई का अवसर 2दान नहW कया गया है।

1Hkx IIµ[k.M 3(i)] Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 5

समुचित विनियामक द्वारा संहिता के अधीन दवाला समाधान 2[या शुप करने हेतु आवेदन(दवाला और शोधन अमता (वितीय सेवा 2दाता? का दवाला समाधान और समापन काय;वाहियां और याचिनण;यन 2ाधिकारी को आवेदन) नियम, 2019 का नियम 5 के अधीन)सेवा मे,

2ेषक[समुचित विनियामक का नाम और रिजस्कीकृत काया;लय का पता] [वितीय सेवा 2दाता का नाम] के मामले मेविषय: दवाला और शोधन अमता संहिता, 2016 के अधीन कारपोरेट दवाला समाधान 2[या (वितीय सेवा 2दाता का नाम) शुप करने हेतु आवेदनमहोदया/महोदय, [समुचित विनियामक का नाम], कारपोरेट दवाला समाधान 2[या [वितीय सेवा 2दाता का नाम] शुप करने हेतु आवेदन 2स्तुत करता {ं। इस आवेदन के 2योजनाथ;

उयौरे निगलिखत हX:

3. 4.

रातीय कंपनी विध अधिकरण[पता]

उनक' ओर से आवेदन 2स्तुत करने के लिए 2ाधिकृत मि4 का नाम और पता

[2ाधिकार पड संलQ करE] उनक' ओर से 2कया क' तामील स्वीकार करने के

लिए 2ाधिकृत मि4 का नाम और पता [2ाधिकार पड संलQ करE]

[नियम 5 के खंड (क) का उपखंड (1) देखE] =प-1

भाग-I

[

दनांक]

3. 4. 5.

1. 2शासक का नाम, पता और ई-मेल पता

वितीय सेवा 2दाता के निगमन क' तारीखसंगम जापन के अनुसार
वितीय सेवा 2दाता क' नाममाD शेयरपूजी और समाद3 शेयरपूजी और/या गारंटी
खंड के उयौरे (जैसा लागू हो)वितीय सेवा 2दाता के रिजस्कीकृत काया;लय का
पता

,तावित शासक का विवरण

चूक के

विवरण

भाग – III

भा

ग-

I

V
भा
ग-
III
III
II

वि३ीय लेनदार का ओर से काय; करने वाले २ाधिकृत मि४ के हस्तारनाम बड़े अर५ मेवि३ीय लेनदार के सम उसका िसथित या वि३ीय लेनदार से उसका संबंध हस्तार करने वाले मि४ का पतानिदश: इस आवेदन के साथ कृपया िन९िलिखत संल० करे: अनुल०क I इस आवेदन मे संद०भत सभी दस्तावेज५ का २ितियां । अनुल०क II २स्तावित २शासक जारा २प० २ मे यथाविहित अंत/रम समाधान वृ३क के प० मे काय; करने के िलए िलिखत संसूचना अनुल०क III िनधा;रत आवेदन शु० संद३ करने का साय

भ

वदीय,

१Hkkx IIμ[k.M 3(i)] Hkkjr dk jkti=k % vll/kj.k 7

२ाधिकारी को आवेदन) िनयम, २०१९ के िनयम ६ के अधीनसेवा मे,

२ेषक[२शासक का नाम और रिज०कृत काया;लय का पता] [वि३ीय सेवा २दाता का नाम] के मामले

मेविषय: (वि३ीय सेवा २दाता का नाम) के संबंध मे कारपोरेट दवाला समाधान २या शु० करने हेतु आवेदन संबंधी िलिखत संसूचना महोदय/महोदय, २ाधिकारी को आवेदन) िनयम, २०१९ के िनयम ६ के अनुसार, म० (२शासक का नाम):

दवाला और शोधन अमता (वि३ीय सेवा २दाता? का दवाला समाधान और समापन काय;वाहियां और यायिनण;यन

दवाला और शोधन अमता (वि३ीय सेवा २दाता? का दवाला समाधान और समापन काय;वाहियां और यायिनण;यन (i)वत;मान आवेदन पा/रत होने का अनुमित का आदेश २ा होने के प०ात् २शासक के प० मे िनयु०ि४ ५वीकार करता {०; (ii)यह २कटीकरण करता {० क वत;मान मे म० (काय;वाहिय५ का संरया अंत: ५थापित करे) काय;वाहिय५ मे अंत/रम (iii)यह २माणित करता {० क मेरे वि० बोड; या (समुचित िविनयामक का नाम अंत:५थापित करे) के सम कसी (iv)इस बात का पु०ि करता {०क मेरा इस मामले के संबंध मे कसी २कार का िहित विरोध नह० है/मेरा इस मामले से रा०ीय कंपनी िविध अधि०रण[पता]

समाधान वृ३क/समाधान वृ३क/समापक के प० मे काय;रत

{०; २कार का अनुशासनात्मक काय;वाहियां लंबित नह० ह०;

नि९िलिखत िहित है:

[नि०यम ६ के उपनि०यम (३) का खंड (ख) देखे] २शासक जारा

िलिखत संसूचनाप

2

[फा.सं. ३०/४/२०१७-दवाला

अनुभाग] जाने वर कुमार

सह, संयु४ सिचव

(२शासक के हस्तार) (नाम बड़े अर५ मे)

[दनांक]

MINISTRY OF CORPORATE AFFAIRS

NOTIFICATION

New Delhi, the 15th November, 2019

G.S.R. 852(E). —In exercise of the powers conferred under section 227 read with clause (zk) of sub-section (2) of section 239 of the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016 (31 of 2016), the Central Government hereby makes the following rules, namely:—

1. **Short title and commencement.-**

(1) These rules may be called the Insolvency and Bankruptcy (Insolvency and Liquidation Proceedings of Financial Service Providers and Application to Adjudicating Authority) Rules, 2019.

2. **Application.** —These rules shall apply to such financial service providers or categories of financial service providers, as may be notified by the Central Government under section 227, from time to time, for the purpose of their insolvency and liquidation proceedings under these rules.

3. **Definitions.** —(1) In these rules, unless the context otherwise requires,-

(a) “Administrator” means an individual appointed by the Adjudicating Authority under sub-clause (iii) of clause (a) of rule 5, to exercise the powers and functions of the insolvency professional, interim resolution professional, resolution professional or the liquidator for the purpose of insolvency and liquidation proceedings of a financial service provider;

(b) “Advisory Committee” means the Committee constituted by the appropriate regulator in accordance with clause (c) of rule 5 of these rules;

(c) “appropriate regulator” means the financial sector regulator, as may be notified by the Central Government under section 227, for a category of financial service providers;

(d) “Code” means the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016 (31 of 2016);

(e) “Form” means a Form appended to these rules; and

(f) “identification number” means the corporate identity number or the limited liability partnership identification number, as the case may be, of a financial service provider.

(2) The words and expressions used and not defined in these rules but defined in the Code shall have the meanings respectively assigned to them in the Code.

4. **General modifications.** - For the purposes of these rules, in all the provisions relating to insolvency and liquidation proceedings under the Code,-

(i) for the expression “corporate debtor” wherever they occur, shall mean “financial service provider”; and

(ii) for the expressions “insolvency professional”, “interim resolution professional”, “resolution professional” or “liquidator”, wherever they occur, shall mean “administrator”.

5. **Corporate Insolvency Resolution Process of financial service providers.**—The provisions of the Code relating to the Corporate Insolvency Resolution Process of the corporate debtor shall, *mutatis mutandis* apply, to the insolvency resolution process of a financial service provider subject to the following modifications, namely:—

(a) **Initiation of Corporate Insolvency Resolution Process.-**

(i) no corporate insolvency resolution process shall be initiated against a financial service provider which has committed a default under section 4, except upon an application made by the appropriate regulator in accordance with rule 6;

(ii) the application under sub-clause (i) shall be dealt with in the same manner as an application by a financial creditor under section 7, subject to clause (iii); and

(iii) on the admission of the application, the Adjudicating Authority shall appoint the individual proposed by the appropriate regulator in the application filed under sub-clause (i) of clause (a) of rule 5, as the Administrator.

(b) **Moratorium.**- Save as provided in section 14,-

- (i) an interim moratorium shall commence on and from the date of filing of the application under clause (a) till its admission or rejection; and

¹Hkkx IIµ[k.M 3(i)] Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 9

- (ii) the license or registration which authorises the financial service provider to engage in the business of providing financial services shall not be suspended or cancelled during the interim-moratorium and the corporate insolvency resolution process.

Explanation.- For the purposes of this clause, “interim moratorium” shall have the effect of the provisions of sub-sections (1), (2) and (3) of section 14.

(c) Advisory Committee.-

- (i) the appropriate regulator may, where deemed necessary, constitute an Advisory Committee, within 45 days of the insolvency commencement date, to advise the Administrator in the operations of the financial service provider during the corporate insolvency resolution process;
- (ii) the Advisory Committee shall consist of three or more Members, who shall be persons of ability, integrity and standing, and who have expertise or experience in finance, economics, accountancy, law, public policy or any other profession in the area of financial services or risk management, administration, supervision or resolution of a financial service provider;
- (iii) the terms and conditions of the Members of the Advisory Committee and the manner of conducting meetings and observance of rules of procedure shall be such as may be determined by the appropriate regulator;
- (iv) the compensation paid to the Members of the Advisory Committee shall be part of the insolvency resolution process costs;
- (v) the Administrator shall chair the meetings of the Advisory Committee.

(d) Resolution plan.-

- (i) the resolution plan shall include a statement explaining how the resolution applicant satisfies or intends to satisfy the requirements of engaging in the business of the financial service provider, as per laws for the time being in force;
- (ii) upon approval of the resolution plan by the committee of creditors under sub-section (4) of section 30, the Administrator shall seek ‘no objection’ of the appropriate regulator to the effect that it has no objection to the persons, who would be in control or management of the financial service provider after approval of the resolution plan under section 31;
- (iii) the appropriate regulator shall without prejudice to the provisions contained in section 29A, issue ‘no objection’ on the basis of the ‘fit and proper’ criteria applicable to the business of the financial service provider;
- (iv) where an appropriate regulator does not refuse ‘no objection’ on an application made under clause (ii) within forty-five working days of receipt of such application, it shall be deemed that ‘no objection’ has been granted.

6. Filing of application and application fee.—

(1) Till such time the rules of procedure for conduct of proceedings under the Code are notified, the application made under clause (a) of rule 5 shall be filed before the Adjudicating Authority in accordance with rules 20, 21, 22, 23, 24 and 26 of Part III of the National Company Law Tribunal Rules, 2016 made under the provisions of the Companies Act, 2013.

(2) An applicant under these rules shall immediately after becoming aware, notify the Adjudicating Authority of any winding-up petition presented against the financial service provider.

(3) The application under sub-clause (i) of clause (a) of rule 5 shall be made in



Form 1 and accompanied by-

- (a) a fee of twenty-five thousand rupees;
 - (b) a written consent and declaration in accordance with Form 2 from the proposed Administrator; and
 - (c) other documents and records as specified in Form 1.
- (4) The application and accompanying documents shall be filed in electronic form, as and when such facility is made available by the Adjudicating Authority:

Provided that till such facility is made available, the applicant may submit the accompanying documents, and wherever they are bulky, in electronic form, in scanned, legible portable document format in a data storage device such as a compact disc or a USB flash drive acceptable to the Adjudicating Authority.

(5) The applicant shall dispatch forthwith, a copy of the application filed with the Adjudicating Authority, by registered post or speed post to the registered office of the financial service provider.

(6) The Adjudicating Authority may permit withdrawal of an application filed under sub-clause (i) of clause (a) of rule 5 before its admission on a request made by the applicant.

7. Liquidation Process.—The provisions of the Code relating to the liquidation process of the corporate debtor shall, *mutatis mutandis* apply, to the liquidation process of a financial service provider subject to the following modifications, namely: —

- (a) the license or registration that authorises the financial service provider to engage in the business of providing financial services shall not be suspended or cancelled during the liquidation process, unless an opportunity of being heard has been provided to the liquidator;
- (b) the Adjudicating Authority shall provide the appropriate regulator an opportunity of being heard before passing an order for —
 - (i) liquidation of the financial service provider under section 33, and
 - (ii) dissolution of the financial service provider under section 54.

8. Voluntary Liquidation Process.—The provisions of the Code relating to voluntary liquidation process of the corporate debtor shall, *mutatis mutandis* apply, to the voluntary liquidation process of a financial service provider subject to the following modifications, namely :-

- (a) the financial service provider shall obtain prior permission of the appropriate regulator for initiating voluntary liquidation proceedings under section 59 of the Code;
- (b) the affidavit referred to in clause (a) of sub-section (3) of section 59 shall include a declaration that the permission under clause (a) has been obtained;
- (c) the Adjudicating Authority shall provide the appropriate regulator an opportunity of being heard before passing an order for dissolution of the financial service provider under section 59.

9. Insolvency Professional.—(1) For the purpose of these rules, only an Administrator proposed by the appropriate regulator and appointed as such by the Adjudicating Authority shall act as an insolvency professional, interim resolution professional, resolution professional or liquidator, as the case may be.

(2) An Administrator shall have the same duties, functions, obligations, responsibilities, rights, and powers of an insolvency professional, interim resolution professional, resolution professional or liquidator, as the case may be, while acting as such in an insolvency resolution and liquidation proceeding of a financial service provider.

(3) The appointment or replacement of the Administrator may be made by the Adjudicating Authority on an application made by the appropriate regulator in this behalf.

10. Assets of third parties, etc.—(1) For removal of doubts, it is clarified that the provisions of clause (b) of rule 5 and section 14 shall not apply to any third-party assets or properties in custody or possession of the financial service provider, including any funds, securities and other assets required to be held in trust for the benefit of third parties.

(2) The Administrator shall take control and custody of third-party assets or properties in custody or possession of the financial service provider, including any funds, securities and other assets required to be held in trust for the benefit of third parties only for the purpose of dealing with them in the manner, as may be notified by the Central Government under section 227.

Form 1

(See sub-clause (i) of clause (a) of Rule 5)

**APPLICATION BY APPROPRIATE REGULATOR TO INITIATE INSOLVENCY RESOLUTION
PROCESS UNDER THE CODE.**

*(Under Rule 5 of the Insolvency and Bankruptcy (Insolvency Resolution and Liquidation Proceedings of
Financial Service Providers and Application to Adjudicating Authority) Rules, 2019)*

[Date]

To

The National Company Law Tribunal

[Address]

Hkkx IIµ[k.M 3(i)] Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 11

From

[Names and addresses of the registered office of the appropriate regulator]

In the matter of [name of the financial service provider]

Subject: Application to initiate corporate insolvency resolution process [name of the financial service provider] under the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016.

Madam/Sir,

[Name of appropriate regulator], hereby submit this application to initiate a corporate insolvency resolution process [name of financial service provider]. The details for the purpose of this application are set out below:

Part I

PARTICULARS OF APPLICANT

1	Name of appropriate regulator	
2	Address of the appropriate regulator	
3	Name and address of the person authorised to submit application on its behalf (enclose authorisation)	
4	Name and address of person authorised to accept the service of process on its behalf (enclose authorisation)	

Part II

**PARTICULARS OF THE FINANCIAL SERVICE
PROVIDER**

1	Name of the financial service provider	
2	Identification number of financial service provider	
3	Date of incorporation of financial service provider	
4	Nominal share capital and the paid-up share capital of the financial service provider and/or details of guarantee clause as per memorandum of association (as applicable)	
5	Address of the registered office of the financial service provider	

Part III

**PARTICULARS OF THE PROPOSED
ADMINISTRATOR**

1.	Name, address and email address of the Administrator	
----	--	--

Part IV

**PARTICULARS OF
DEFAULT**

--

Yours sincerely,

Signature of person authorised to act on behalf of the financial creditor

Name in block letters

Position with or in relation to the financial creditor
Address of person signing

Instructions

Please attach the following to this application:

Annex I Copies of all documents referred to in this
application.



Annex II Written communication by the proposed Administrator to act as the interim resolution professional as set
out in



Form 2.

Annex III Proof that the specified application fee has been paid.



FORM 2

(See clause (b) of sub-rule (3) of Rule 6)

WRITTEN COMMUNICATION BY THE ADMINISTRATOR

(Under Rule 6 of the Insolvency and Bankruptcy (Insolvency Resolution and Liquidation Proceedings of Financial Service Providers and Application to Adjudicating Authority) Rules, 2019)

[Date] To

The National Company Law Tribunal [Address]

From

[Name and address of the registered office of the Administrator]

In the matter of [name of the financial service provider]

Subject: Written communication in connection with an application to initiate corporate insolvency resolution process in respect of [name of the financial service provider]

Madam/Sir,

In accordance with Rule 6 of the Insolvency and Bankruptcy (Insolvency Resolution and Liquidation Proceedings of Financial Service Providers and Application to Adjudicating Authority) Rules, 2019, I [name of the Administrator], hereby:

- (i) agree to appointment as Administrator if an order admitting the present application is passed;
- (ii) disclose that I am currently serving as an interim resolution professional / resolution professional / liquidator in [insert number of proceedings] proceedings;
- (iii) certify that there are no disciplinary proceedings pending against me with the Board or [insert the name of appropriate regulator];
- (iv) affirm that I do not have any conflict of interest in this matter / I have the following interests in the matter:

(Signature of the Administrator)

(Name in block letters)

[F. No. 30/4/2017 –Insolvency Section]

GYANESHWAR KUMAR SINGH, Jt. Secy.

Uploaded by Dte. of Printing at Government of India Press, Ring Road, Mayapuri, New Delhi-110064 and Published by the Controller of Publications, Delhi-110054. ALOK KUMAR

Digitally signed by ALOK KUMAR
Date: 2019.11.15 16:12:09 +05'30'