jftLVªh laö Mhö ,yö&33004@99 REGD. NO. D. L.-33004/99

vlk/kj.k
EXTRAORDINARY
Hkkx III—[k.M 4
PART III—Section 4
izkf/dkj ls izdkf'kr
PUBLISHED BY AUTHORITY

la- 421] ubZ fnYyh] eaxyokj] uoEcj 22] 2016@vxzg;.k 1] 1938

No. 421] NEW DELHI, TUESDAY, NOVEMBER 22, 2016/AGRAHAYANA 1, 1938

भारतीय ȣदवाला और शोधन

अ◌ॅमता बोडȣ

अिधसूचना

नई ȣद५ली, 21 नव◌ बर, 2016

भारतीय ȣदवाला और शोधन अ◌ॅमता बोडȣ (आदशȣ उप-िविधयां और

ȣदवाला वसाय

एजȣिसय□ का शासी बोडȣ) िविनयम, 2016

आईबीबीआई/2016-17/जी.एन./आरईजी 001.— ȣदवाला और शोधन अ◌ॅमता संिहता, 2016 (2016 का 31) कȣ धारा 196, 203 और 205 के साथ पȣठत धारा 240 मȣ ◌ृदȣ शि□य□ के अनुसरण मȣ भारतीय ȣदवाला और शोधन अ◌ॅमता बोडȣ एत≡ᴎ≡ारा िन्िलिखत िविनयमन बनाता है, अथाȣत्:-

अ╖याय-**I**

◌ृा

रंिभक लघुशीषȣ और ◌ृारंभ.

1. (1) इन िविनयमन□ को भारतीय ȣदवाला और शोधन अ◌ॅमता बोडȣ (आदशȣ उप-िविधयां और ȣदवाला ◌ु वसाय एजȣिसय□ का शासी बोडȣ) िविनयमन, 2016 कहा जाएगा।

(2) ये िविनयमन इनके राजकȣय राजप◌ु मȣ ◌ृकाशन कȣ तारीख से ◌ृवृȣ ह□गे।

पȣरभाषाएं.

2. (1) इन िविनयमन□ मȣ जब तक संदभȣ अ३यथा आव◌ंयक न हो –

(क) "संिहता" का अथ㈍ ठदवाला और शोधन अ㈍मता संिहता, 2016 (2016 का 31) अिभ㈍ेत है;

5387 GI/2016 (1)

(ख) "शासी बोड㈍" का अथ㈍ ठदवाला ㈍ ावसा㈍यक एजㄹसी के ㈍प मㄹ पंजीकृत कंपनी के िनदेशक मंडल से है, िजसे कंपनी

अिधिनयम, 2013 (2013 का 18) कㄹ धारा 2(10) के अंतग㈍त पㄹरभा㈍षत ठकया गया है;

(ग) "आदश㈍ उप-िविधय□" का अथ㈍ इन िविनयमन□ के ㈍थम अनुसूची मㄹ शा㈍मल उप-िविधय□ से है।

(2) जब तक संदभ㈍ अㄹयथा आव㈍यक न हो इन िविनयमन□ मㄹ उपयोग ठकए गए और पㄹरभा㈍षत न ठकए गए श㈍द□ और

अिभ㈍ि□यां का वही अथ㈍ होगा जो उनके िलए संिहता मㄹ ठदया गया है।

अ㈍याय-**II**

उप-िविधयां

ठदवाला ावसा㈍यक एजㄹ㈍सय□ कㄹ उप-िविधयां होगी.

3. (1) कोई कंपनी, बोड㈍ को अपनी उप-िविधयां ठदवाला ㈍ ㈍तुत करेगी।

ावसा㈍यक एजㄹसी के ㈍प मㄹ पंजीकरण संबंधी आवेदन के साथ

(2) इन उप-िविधय□ मㄹ आदश㈍ उप-िविधयां मㄹ िविनंद㈍ सभी मामले शा㈍मल करने ह□गे।

(3) ये उप-िविधयां सभी समय मㄹ आदश㈍ उपिविधय□ से सुसंगत ह□गी।

(4) ठदवाला ㈍ ावसा㈍यक एजㄹ㈍सयां अपनी उप-िविधयां, गㄹठत सभी सिमितय□ कㄹ संरचना तथा उप-िविधय□ के तहत सृ㈍जत सभी नी㈍तय□ को अपनी वेबसाइट मㄹ ㈍काशित करㄹगे।

उप-िविधय□ मㄹ संशोधन.

4. (1) शासी बोड㈍ उप-िविधय□ मㄹ मतदान ㈍ारा संक㈍प पाㄹरत कर संशोधन कर सकती है बशतㄹ ठक संशोधन के िवप㈍ मㄹ वोट डालने वाले सद㈍य□ के कम-से-कम तीन गुना सद㈍य प㈍ मㄹ वोट करㄹ ऐसा न होने पर िनदेशक□ ㈍ारा संक㈍प के िवप□ मत माना जा सकता है।

(2) उप िविनयमन (1) के अनुसार पाㄹरत संक㈍प को बोड㈍ के पास इसके पाㄹरत होने कㄹ तारीख से सात ठदन के भीतर उसकㄹ अनुमित के िलए दायर ठकया जाएगा।

(3) उप-िविधय□ मㄹ संशोधन उसकㄹ अनुमित कㄹ ㈍ा㈍ि㈍ के सातवㄹ ठदवस से ㈍वृㄹ होगा जब तक

ठक बोडझ ईमेल ारा अ३यथा िविनंद न ठकया जाए।

(4) ठदवाला ु

वसाय एजयसी संशोिधत उप-िविधय कऽ मुठ ंत ृित बोडझ मय पं ह ठदवस के भीतर उस तारीख से

दायर करेगी जब ऐसे संशोधन ृभावी ठकए जाते ह.।

अ ाय-**III**

शासी बोडझ

शासी बोडझ का गठन

5. (1) शासी बोडझ मय कम से कम सात िनदेशक ह गे।

(2) िनदेशक मय से आधे से अिधक ु िं उनकऽ िनयुि के समय, और उनके िनदेशक के पूरे कायझकाल के दौरान भारत के िनवासी ह गे।

(3) एक-चौथाई िनदेशक से अिधक ठदवाला ुावसाियक नहर ह गे।

(4) िनदेशक मय से आधे से अिधक िनदेशक उनकऽ िनयुि के समय और उनके िनदेशक के कायझकाल के दौरान ंवतं िनदेशक ह गेः

बशतय ठक शासी बोडझ कऽ कोई बैठक कम से कम एक ंवतं िनदेशक कऽ उपिंथित के िबना आयोिजत नहर कऽ जाएगी।

(5) एक ंवतं िनदेशक वह ु िं होगा –

(क) जो ठक यो य और ईमानदार ु िं हो;

(ख) िजसके पास िवय, कानून, ृबंधन या ठदवाला के ेंो मय िवशेषता हो;

¹Hkkx IIIµ[k.M 4º Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 3

(ग) जो ठदवाला ुावसाियक न हो;

(घ) जो शासी बोडझ के िनदेशक का संबंधी न हो;

(ड.) िजसका ठदवाला ु ावसाियक एजयसी के साथ कोई आ थक संबंध नहर था/नहर है या ठदवाला ावसाियक

एजयसी कऽ शेयरपूंजी मय दस ृितशत से अिधक िहंसा रखने वाले ठकसी शेयरधारक या

िनदेशक के साथ पूवझवत र दो

िवयीय वष या वतझमान िवयीय वषझ के दौरान कोई आ थक लाभ का संबंध न रहा हो/न है;

(च) जो ठदवाला ुावसाियक एजयसी का शेयरधारक न हो;

(छ) जो ठदवाला ्ावसा्यिक एजय्सी कऽ दस ्रितशत से अिधक शेयरपूंजी धाइरत करने वाले ठकसी शेयरधारक कऽ

शासी बोडभ्ा का सद्य नहर हो और

(6) िनदेशक, ्वतं्र िनदेशक को शासी बोडभ्ा के अ्यर्ं के ्प मय चयन करय्गे। ्

प्ीकरण – इन िविनयमन के उ्ेय के िलए, इसमय ठकसी अंश के िलए

(क) आधी से अिधक सं्या को उ्तर सं्या मय पूणा्ठकत ठकया जाएगा; और

(ख) ऐसी सं्या जो एक-चौथाई से अिधक न हो को िपछली िन्तर सं्या मय पूणा्ठकत ठकया जाएगा।

अनुसूची

ठदवाला ावसा्यिक एजय्सी कऽ आदशभ्ा उप-िविधयां

[िविनयमन 3 के अंतगभ्ात पइठत िविनयमन 2(1)(ग)]

I. सामा३य

1. ठदवाला ्ावसा्यिक एजय्सी का नाम "....." (िजसे इसके बाद "एजय्सी" कहा जाएगा)।

2. एजय्सी कंपनी के ्प मय कंपनी अिधिनयम, 2013 कऽ धारा 8 के साथ पंजीकृत है के अंतगभ्ात और इसके पंजीकृत कायाभ्ालय

..... मय ि्थत है [पूरा पता दी्जिए]।

3. इन उप-िविधय को भारतीय ठदवाला और शोधन अ्मता बोडभ्ा (आदशभ्ा उप-िविधयां और ठदवाला ्ावसा्यिक एजय्सी का

शासी बोडभ्ा) िविनयमन, 2016 के िसवाय, संशोिधत नहर ठकया जा सकता।

II. पइरभाषाएं

4. (1) इन उप-िविधय मय जब तक संदभभ्ा अ३यथा अपे्ित न हो –

(क) "सद्यता ्रमाणप्र" का आशय एजय्सी का सद्यता ्रमाणप्र है जो उप-िविध 10 के अंतगभ्ात ्रदान ठकया जाता

है;

(ख) "संिहता" का आशय ठदवाला और शोधन अ्मता संिहता, 2016 (2016 का 31) से है;

(ग) "शासी बोडﷺ" का आशय एजﷺसी के िनदेशक मंडल से है िजसे कंपनी अिधिनयम, 2013 (2013 का 18) कऽ धारा

2(10) के अंतगﷺत पﷺरभािषत ﷺकया गया है;

(घ) "ﷺ ावसाियक सदﷺय" का आशय ﷺदवाला ﷺ ावसाियक से है िजसका इस ﷺकार इन उप-िविधय□ के भाग-VI के

अनुसार नामांकन ﷺकया गया है;

(ड.) "संबंधी" का वही अथﷺ होगा जो ﷺक कंपनी अिधिनयम, 2013 कऽ धारा 2(77) मﷺ वﷺणत है।

(2) जब तक अ३यथा संदभﷺ अपेिﷺत न हो ﷺयु□ शﷺद और अिभ्ﷺहै का वही अथﷺ होगा जो इसे संिहता मﷺ ﷺदया गया है।

ि□यां िजसे इन उप-िविधय□ मﷺ पﷺरभािषत नहﷺ ﷺकया गया

III. उ□ेﷺय

5. (1) यह एजﷺसी, संिहता के अंतगﷺत ﷺदवाला ﷺ ावसाियक एजﷺसी के कायﷺ, और उसके आकिﷺमक कायﷺ करेगी।

(2) एजﷺसी उप-खंड (1) मﷺ िविनﷺद-काय□ के िसवाय कोई अ३य कायﷺ जो ﷺदवाला ﷺ ावसाियक एजﷺसी के काय□ के िनवहﷺन से

सुसंगत नहﷺ हो, नहﷺ करेगी।

IV. एजﷺसी के कﷺﷺ

6. (1) एजﷺसी, इसके ﷺ ावसाियक सदﷺय□ के िविनयमन मﷺ उ□ नैितक और ﷺ ावसाियक मानदंड□ का अनुरﷺण करेगी।

(2) एजﷺसी –

(क) ﷺदवाला ﷺ ावसाियक एजﷺसी और ﷺदवाला ﷺ वसाियक□ के कायﷺ ﷺ वहार को शािसत करने के िलए जारी ﷺकए गए

संिहता और िनयम□ तथा उसके अंतगﷺत जारी िविनयमन और ﷺदशािनदﷺश का अनुपालन सुिनि्ﷺ त करेगी;

(ख) इसके ् ावसा◌ियक सद◌ंय◌ के नामांकन और ◌िविनयमन के ◌िलए उिचत तांकक ३यायोि◌चत और गैर-भेदभाव
वाली प◌ि◌तयां अपनाएगी;

(ग) इसके ् ावसा◌ियक सद◌ंय◌ को जारी ◌िनदेश◌ और उप-◌िविधय◌ के संबंध मअ बोडझ के ◌ृ◌ित उ◌रदायी होगी;

(घ) ठदवाला ् वसा◌ियक◌ के पेशे को ◌िवकिसत करेगी;

(ड़) ् ावसा◌ियक सद◌ंय◌ के सतत् ् ावसा◌ियक ◌िवकास को बढ़ावा देगी;

(च) इसके आंतद्दरक ◌िविनयमन◌ और ठदशा◌िनदश◌ मअ ◌िनरंतर सुधार करेगी ताठक इसके ् ावसा◌ियक सद◌ंय◌ ◌ारा उ◌..

ावसा◌ियक और नै◌ितक आचरण का अनुर◌ण सु◌िनि् त ठकया जा सके; और

(छ) और इसकऽ गितिविधय◌ के बारे मअ बोडझ को सूचना ◌ृदान करेगी।

V. एजअसी कऽ सिमितयां

ावसा◌ियक सद◌ंय◌ कऽ सलाहकार सिमित

7. (1) ◌ि◌न्◌िलिखत ठकसी मामले मअ सलाह देने के ◌िलए शासी बोडझ, एजअसी के ् गठन कर सकती है –

(क) ् ावसा◌ियक ◌िवकास के ◌िलए,

(ख) ् ावसा◌ियक मानदंड◌ और नै◌ितक आचरण, और

ावसा◌ियक सद◌ंय◌ कऽ सलाहकार सिमित का

(ग) ठदवाला संक◌ल्प, समापन और शोधन अ◌मता के संबंध मअ उ०कृ-प◌ि◌तयां बनाने मअ, (2) सलाहकार सिमितयां ऐसे ◌ंथान और समय पर बैठक कर सकती ह. जो शासी बोडझ ◌िनधाझद्दरत करे। एजअसी कऽ अ३य सिमितयां.

8. (1) शासी बोडझ ◌ि◌न्◌िलिखत गद्दठत करेगा –

(क) एक या अिधक सद◌ंयता वाली सिमित(यां), ◌िजसमअ ऐसे सद◌ंय शा◌िमल ह◌ ◌िज३हअ वह उिचत समझे;

(ख) एक िनगरानी सिमित, िजसमअ ऐसे सद ंय ह□, िज३हअ वह उिचत समझे;

(ग) एक या अिधक िशकायत िनवारण सिमित(यां) िजसमअ तीन से कम सद ंय न ह□, उनमअ से कम से कम एक सद ंय एजअसी का ्ोावसा ियक सद ंय हो;

(घ) एक या अिधक अनुशासन सिमित(यां), िजसमअ कम से कम एक सद ंय बोडअ ईद्वारा नाि मत हो।

(2) इन ्ोयेक सिमतय□ का अ्यर्ं एजअसी का ंवतं् िनदेशक होगा।

¹Hkkx IIIµ[k.M 4º Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 5

VI. ावसा ियक सद ंयता

नामांकन के िलए अहअता

9. ठकसी ् िं□ को ्

ावसा ियक सद ंय के अप मअ नामांठकत नहर ठकया जाएगा, यठद वह बोडअ मअ ठदवाला ् ावसा ियक के अप मअ रिज ंीकृत ठकए जाने के िलए अहअक नहर है:-

परंतु ठक शासी बोडअ नामांकन हेतु अितइर□ अहअता□ कअ अपेर्ंा करे:

परंतु यह और ठक आगे ऐसी अितइर□ अपेर्ंाएं धमअ, वंश, जा ित, ×लग, ज३म ंथान या ् ावसा ियक संब□ता के आधार पर नहर ह□गी। ्

ावसा ियक सद ंय के अप मअ नामांकन कअ्र ठ ीया

10. (1) कोई िं□.. ावसा ियक सद ंय के अप मअ नामांकन के िलए आवेदन ऐसे ्ारूप, तरीके और ऐसी फअस के साथ ्र ंतुत कर सकता है िजसे एजअसी ईद्वारा िविनंद ठकया जाए।

(2) एजअसी लागू संिहता के ्ावधान□ और िनयम□, िविनयमन□ और उसके अंतगअत ठदशा िनदश□ के अनुसार आवेदन कअ जांच करेगी।

(3) एजअसी आवेदन कअ जांच पर आवेदक को आवेदन मअ कोई कमी, यठद कोई हो, तो, उसको दूर करने का अवसर देगी।

(4) एजेंसी किसी आवेदक से अतिरिक्त दस्तावेज, सूचना और स्पष्टीकरण जिसे वह उचित समझे, उचित समय के भीतर प्रस्तुत

करने की अपेक्षा कर सकती है।

(5) एजेंसी आवेदन को अस्वीकृत कर सकती है यदि आवेदक नामांकन के मापदंड को पूरा नहीं करता है या किमयों को दूर नहीं

करता है या उनकी संतुष्टि के लिए अतिरिक्त दस्तावेज या सूचना प्रस्तुत नहीं करता है, जिसके कारण लिखित में दर्ज कारण किए गए

हैं।

(6) आवेदन को निरस्त करने की सूचना आवेदक को ऐसे आवेदन की प्राप्ति के तीस दिन के भीतर ऐसे निरस्तीकरण के कारण

बताते हुए दी जाएगी, इसमें किमयों को दूर करने या अतिरिक्त दस्तावेज को प्रस्तुत करने या एजेंसी द्वारा स्पष्टीकरण, जैसा भी

मामला हो, के लिए दिया गया समय सि्मिलत नहीं होगा।

(7) आवेदन की स्वीकृति की सूचना अनुलग्नक के प्रारूप में सदस्यता के प्रमाण पत्र के साथ आवेदक को दी जाएगी।

(8) आवेदक अपने आवेदन के निरस्त होने के निर्णय से तीस दिवस के भीतर अपील कर सकता है।

स्थित होने पर एजेंसी की सदस्यता सिमित में ऐसे निर्णय की प्राप्ति के

(9) सदस्यता सिमित अपील की प्राप्ति के तीस दिन के भीतर अपील का ऐसे तरीके, जिसे वह उचित समझे, से निपटान करते

हुए एक आदेश पारित करेगी। पेशेवर

पेशेवर सदस्यता शुल्क

11. एजेंसी पेशेवर सदस्यों से एक निश्चित धनराशि उनके वार्षिक सदस्यता शुल्क के रूप में भुगतान करने की अपेक्षा कर

सकती है। पेशेवर

पेशेवर सदस्यों का रिजस्टर

12. (1) एजꣳसी इसके ꣳ ावसा◌ियक सद◌ंय□ का रिज◌ंटर रखेगी ◌िजसमꣳ ◌िन्◌िलिखत सि◌ंमिलत ह□गे –

(क) नाम,

(ख) पहचान का ꣳमाण,

(ग) संपकꣳ ◌िववरण,

(घ) पता,

(ड़) नामांकन तारीख और ꣳ ावसा◌ियक सद◌ंयता सं□या,

(च) बोडꣳ मꣳ रिज◌ंꣳ◌ीकरण कꣳ तारीख और रिज◌ंꣳ◌ीकरण सं□या,

(छ) एजꣳसी या बोडꣳ के पास उसके ◌िव◌ा□ लं◌िबत ◌िशकायत□ का ◌िववरण,

(ज) एजꣳसी या बोडꣳ के पास उसके ◌िव◌ा□ लं◌िबत अनुशासना◌ंमक कारꣳवाइय□ का ◌िववरण, और

(झ) एजꣳसी या बोडꣳ कꣳ अनुशासन सिमित के ꣳꣳ◌ारा उसके ◌िव◌ा□ पाꣳरत आदेश□ का ◌िववरण।

(2) ꣳ◌ावसा◌ियक सद◌ंय□ से संबं◌िधत ꣳरकॉडꣳ ◌िन्◌िलिखत को ◌िनरी◌ंꣳण के ◌िलए उपल◌ृध कराया जाएगा –

(क) बोडꣳ,

(ख) ◌िनणाꣳयक ꣳ◌ा◌िधकरण,

(ग) लेनदार सिमित को कारपोरेट ꣳदवाला संक◌ृप ꣳꣳꣳया मꣳ, यꣳद ꣳ ावसा◌ियक सद◌ंय□ को अंतꣳरम संक◌ृप ꣳ

ावसा◌ियक के ꣳप मꣳ ◌िनयु□ ꣳकया गया है, या

(घ) कोई अꣳय ꣳ ◌ि□ ◌िजसने ऐसे ◌िनरी◌ंꣳण के ◌िलए सद◌ंय कꣳ सहमित ꣳ◌ा◌्र कर ली है।

VII. सद◌ंय□ के दा◌ियꣳव

13. (1) एक ावसा◌ियक सद◌ंय अपने काय□ के ◌िन◌ृपादन मꣳ :-

(क) एक ꣳदवाला ꣳ ावसा◌ियक के ꣳप मꣳ अपने कतꣳ◌ꣳ □ का ◌िनवꣳहन स□ावनापूवꣳक करेगा;

(ख) ऋणी कꣳ आि◌ंतय□ कꣳ कꣳमत का अिधकतम ꣳ◌ा◌्र करने का ꣳयास करेगा;

(ग) अ०यंत ईमानदारी और िन्पॅ्ता से अपने कायॠा करेगा;

(घ) ं वतं्र और तटंथ रहेगा;

(ङ) अपने काय□ को अिधकतम ्ावसा◌ियक यो□यता और ्ावसा◌ियकता नी◌ित से करेगा;

(च) अपनी ् ावसा◌ियक दॅ्ता मᳫ िनरंतर सुधार करेगा;

(छ) अपने कतॠा् □ का िनवॠाहन संिहता के तहत दी गई समय सीमा के अनुसार तीꣳता और कौशलता से करेगा;

(ज) अपने काय□ के िन्पादन मᳫ लागू िनयम□ का पालन करेगा; और

(झ) अपनी ् ावसा◌ियक गितिविधय□ के दौरान ्ा्र सूचना कꣳ गोपनीयता बनाए रखेगा, जब तक ꣳक कानून ꣳारा

ऐसी सूचना ्कट करने कꣳ अपेॅ्ा नहꣳ कꣳ जाती हो।

14. एजᳫसी कꣳ एक आचार संिहता होगी जो भारतीय ꣳदवाला और शोधन अॅ्मता बोडॠा (ꣳदवाला ् ावसा◌ियक)
िविनयम, 2016 मᳫ िविनंद्ानुसार आचार संिहता के अनुꣳप होगी तथा उसमᳫ सभी मामल□ का ्ावधान होगा।

VIII. सदंय□ कꣳ िनगरानी

15. एजᳫसी कꣳ एक िनगरानी नी◌ित होगी जो यह सुिनि् त करेगी ꣳक ् ावसा◌ियक सदंय□ कꣳ ् ावसा◌ियक गितिविधयाँ,

िनयम□, िविनयम□ के ्ावधान□, आचार संिहता और शासकꣳय बोडॠा ꣳारा ꣳदए गए िनदेश□ के अनुसार ह.।

16. एक ्ावसा◌ियक सदंय ꣳदवाला ् ावसा◌ियक के ꣳप मᳫ वषॠा मᳫ ꣳयूनतम दो बार चालू और समा्र काय□ के अिभलेख□
सिहत सूचना एजᳫसी ꣳारा िविनंद्तरीके और ्ा्ꣳप मᳫ ्ंतुत करेगा।

17. िनगरानी सिमित ् ावसा◌ियक सदंय□ ꣳारा ्ंतुत कꣳ गई सूचना और अिभलेख□ कꣳ िनगरानी नी◌ित के अनुसार
समीॅ्ा करेगी।

18. िनगरानी नीित मꣳ िन्िलिखत का ꣳावधान होगा -

(क) िनगरानी कꣳ बारंबारता;

(ख) िनरीꣳण के तरीके सिहत ꣳतुतीकरण का तरीका और ꣳाꣳप या ꣳ ावसायिक सदꣳय□ कꣳ सूचना और

अिभलेख□ को एकि्त करना;

[1]Hkkx IIIµ[k.M 4º Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 7

(ग) िनगरानी नीित का अनुपालन करने के िलए ावसायिक सदꣳय□ कꣳ बाꣳयताएं;

(घ) सूचना और अिभलेख□ का ꣳयोग, िक्षेषण और अनुसरण;

(ड़) सदꣳय□ के कायꣳ-िन्पादन का मूꣳयांकन;

(च) अꣳय कोई मामले, जो शासकꣳय बोडꣳ ꣳारा िविनंद्ꣳकए जाएं।

19. िनगरानी नीित मꣳ -

(क) सदꣳय□ कꣳ ꣳ ि□गतता का पूणꣳ ꣳयान रखा जाएगा;

(ख) ꣳा्र सूचना कꣳ गोपनीयता का ꣳावधान होगा, जब तक ꣳक बोडꣳ ꣳारा या िविध ꣳारा सूचना के ꣳकटीकरण

कꣳ अपेꣳा न कꣳ जाए; और

(ग) भेदभाव नहꣳ ꣳकया जाएगा।

20. एजꣳसी, बोडꣳ ꣳारा िविनंद्ꣳतरीके मꣳ बोडꣳ को िनगरानी के दौरान ꣳा्र सूचना कꣳ एक ꣳरपोटꣳ ꣳतुत करेगी, इसमꣳ

िन्िलिखत से संबंिधत सूचना होगी :-

(क) संिहता के तहत कꣳ गई िनयुि□य□ का िववरण;

(ख) उसकꣳ िनयुि□ के दौरान िहतधारक□ के साथ ꣳकए गए लेन-देन;

(ग) उसकꣳ िनयुि□ के दौरान तृतीय पꣳ के साथ ꣳकए गए लेन-देन; और

(घ) ꣳयेक िनयुि□ का पꣳरणाम।

IX. िशकायत िनवारण तं्र

21. (1) एजϑसी कϟ एक िशकायत िनवारण नीित होगी िजसमϑ एजϑसी या एजϑसी के ϑकसी ़ ावसाियक सदᵗय के िवɑ□

िन्िलिखत के ≡ꓘ≡ारा कϟ गई िशकायत□ को ꓽा ़ करने, कारꓘꓶवाई करने, िनवारण करने और

ꓽकटीकरण कϟ ꓽϑꓘया का ꓽावधान

होगा:-

(क) एजϑसी के ϑकसी ़ावसाियक सदᵗय ≡ꓘ≡ारा;

(ख) ऐसे ϑकसी ़ि□ ≡ꓘ≡ारा, जो एजϑसी के संबंिधत ़ावसाियक सदᵗय कϟ सेवा मϑ है; अथवा

(ग) अ३य कोई ़ ि□ या ़ ि□य□ कϟ ○ेणी, जैसा ϑक शासी बोडꓘꓶ ≡ꓘ≡ारा िविनंद-ϑकया जाए।

(2) िशकायत िनवारण सिमित, िशकायत कϟ जांच के बाद –

(क) िशकायत र□ कर सकती है यϑद वह महꣳवहीन है; अथवा

(ख) िशकायत के िनवारण के िलए पᵒ̃ɔ० मϑ मꓘयᵗथता ᵗथाि◌पत कर सकती है।

(3) यϑद िशकायत मϑ अनुशासनाꣳमक कारꓘꓶवाई का आदेश ϑदया जाता है तो सिमित को भेज देगी।

22. िशकायत िनवारण नीित मϑ िन्िलिखत ꓽावधान ह□गे:-

(i) िशकायतϑ दायर करने के िलए ꓽाꓘप और तरीका;

(ii) ϑकसी िशकायत कϟ पावती भेजने के िलए अिधकतम समय और ꓽाꓘप

(iii) िशकायत को र□ करने, अनुशासनाꣳमक सिमित के पास भेजने या मꓘयᵗथता के माꓘयम से िनपटान का

अिधकतम समय;

(iv) मꓘयᵗथता तं ़ु का िववरण;

(v) िशकायत कϟ ꓮरपोटꓘꓶ के ꓽावधान और िशकायत को र□ करने या समाधान करने के िलए

मꓘयᵗथता का ꓽावधान;

(vi) दुभाꓘꓶवनापूणꓘꓶ और गलत िशकायत□ के मामले मϑ कारꓘꓶवाई करना;

(vii) कϟ गई िशकायत□ और उनके समाधान□ का एक रिजᵗटर रखना;

(viii) िशकायत िनवारण तंु आविधक समीॅा करना।

X. अनुशासना०मक कारॅवाई

23. एजथसी ु ावसाियक सदॅय□ के िव९□ कारण बताओ नोॅटस जारी कर अनुशासना०मक कारॅवाई ॅारंभ कॅ जा सकती है:

(क) िशकायत िनवारण सिमित ॅारा ठदए गए संदभॅ के आधार पर;

(ख) ु ावसाियक सदॅय□ कॅ िनगरानी के आधार पर;

(ग) बोडॅ या ठकसी ३यायालय ॅारा ठदए गए िनदेश□ के आधार पर

(घ) इसके ॅारा ॅार् ठकसी सूचना के आधार पर ॅवयं संॅान लेते ॅए

24. एजथसी कॅ एक अनुशासना०मक नीित होगी, िजसमथ िन्िलिखत ॅावधान ह□गे :-

(क) ऐसा तरीका िजसमथ अनुशासना०मक सिमित तःय□ को सुिनि्त कर सके;

(ख) तःय□ के आधार पर कारण बताओ नोॅटस जारी करना;

(ग) ॅाकृितक ३याय के िस□ांत□ के आधार पर ठकसी तकॅसंगत आदेश ॅारा कारण बताओ नोॅटस का िनपटान करना;

(घ) कारण बताओ नोॅटस के िनपटान के िविभ् चरण□ के िलए समय सीमा; और

(ड़) कारॅवाई के िलए पॅ०० के अिधकार एवं बा्यताएं।

(2) अनुशासना०मक सिमित ॅारा पाॅरत ठकए जाने वाले आदेश□ मथ िन्िलिखत सि्मिलत ह□गे :-

(क) ु ावसाियक सदॅय□ का िन्कासन;

(ख) ु ावसाियक सदॅय का ठकसी िनि्त समयाविध के िलए िनलंबन;

(ग) ु ावसाियक सदॅय□ को चेतावनी;

(घ) आ्थक जुमाॅना लगाना;

(च) मामल□ का संदभॅ बोडॅ को देना िजनमथ उिचत मामलो मथ, बोडॅ ॅारा ॅव्ततत ॅितपू्त कॅ रा िश कॅ िसफाॅरश

करना, या मुआवजा भी शाि‍मल हो ȣकया जाए; और

(छ) लागत से संबंि‍धत ि‍नदेश।

(3) अनुशासन सिमित ȣकसी ़ ावसाि‍यक सदȣ‍य कȣ ि‍न्ुकासन आदेश पाȣरत कर सकती है यȣद उसे ी‍ात हो कȣ ़

ावसाि‍यक सदȣ‍य ने ि‍न् काȣरत ȣकया है –

(क) ȣकसी ि‍विध जो उस समय ृवृ‍ हो के तहत अपराध करने पर छह माह से अिधक के कारावास या अपराध ि‍जसमȣ
नैि‍तक दंड शाि‍मल हो, से दंि‍डत हो सकता है;

(ख) संि‍हता, ि‍नयम□, ि‍विनयमन□ और उसके अंतगȣत जारी ȣदशाि‍नदȣश□, उप-ि‍विधय□ या शासी बोडȣ ⁝⁝ारा ȣदए गए

ि‍नदेश□ का गंभीर उ‍लंघन उसे ȣदवाला ़ावसाि‍यक के ȣप मȣ कायȣ जारी रखने के ि‍लए अनुपयु□ व अयो□य बनाता
है।

¹Hkkx IIIµ[k.M 4º Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 9

प‍ीकरण – उपखंड (ख) के उ‍लंघन मȣ ि‍न् शाि‍मल है –

(i) संि‍हता कȣ धारा 28, 31, 111 और 153 के अधीन ⁝ेि‍डटसȣ का अनुमोदन ृा्र करने के उ□ेȣय से ि‍मःया ृि‍तिनिध०व या कपट मȣ शाि‍मल होना;

(ii) संि‍हता के ृावधान□ का उ‍लंघन उस तरीके से करना ि‍जस पर संि‍हता कȣ धारा 70(2) या 185 के अनुसार कारȣवाई कȣ जा सके।

(iii) संि‍हता कȣ धारा 14, 96, 101 या 124 के उ‍लंघन मȣ ी‍ात ȣप से या जानबूझ कर काȣरत करना या काȣरत करने के ि‍लए ृाि‍धकृत या अनुमित देना।

(iv) संि‍हता के ृावधान□ का उ‍लंघन करने पर संि‍हता कȣ धारा 71 या 187 के अनुसार कारȣवाई;

(v) ऐसी ȣकसी गितिविध मȣ साथ देना या उकसाना जो ȣक संि‍हता के अȣयाय-VII के भाग-II या अȣयाय-VII के भाग-III के अनुसार कारȣवाई यो□य हो;

(vi) ȣकसी भी पॅ◌ॅकार को नुकसान पȣ◌ंचाने के िलए ऐसा असमान एवं िवषम कायȣ करना जो ȣदवाला समापक तथा शोधन अॅ◌ॅमता ◌ꣳȣ◌ꣳया के िहत मȣ उिचत न हो, या

(vii) ȣकसी अꣳय मामले मȣ जो वह उिचत समझे।

(4) अनुशासन सिमित ꣳ◌ꣳारा पाȣरत कोई आदेश को ऐसे उि◌ꣳलिखत आदेश के पाȣरत करने के सात ȣदवस के भीतर वेबसाइट पर रखना होगा और आदेश कȣ एक ◌ꣳित कारȣवाई के पॅ◌ॅकार□ को ◌ꣳदान करनी होगी।

(5) एजȣसी ꣳ◌ꣳारा अनुशासन सिमित के आदेश□ के अंतगȣत ◌ꣳा◌ꣳ मौȣ◌ॅक दंड को संिहता कȣ धारा 224 के अंतगȣत गȣठत ȣदवाला और अशोधन ॅ◌ॅमता िनिध मȣ जमा कराना होगा।

25. (1) शासी बोडȣ एक अपीलीय पैनल का गठन करेगा िजसमȣ एजȣसी का एक ◌ॅवतं◌ꣳ िनदेशक, िविध के ॅ◌ॅ◌ꣳ का ◌ꣳ ◌ापक अनुभव वाले □याित ◌ꣳा◌ꣳ ◌ꣳ

ि□य□ मȣ से एक सद◌ॅय, एक सद◌ॅय बोडȣ ꣳ◌ꣳारा नाि◌मत होगा।

(2) अनुशासन सिमित के आदेश से ◌ꣳभाि◌वत कोई ◌ꣳितिथ से तीस ȣदन□ के भीतर ◌ꣳ◌ॅतुत कर सकता है।

ि□ अपीलीय पैनल के समॅ◌ॅ अपील अंितम आदेश कȣ ◌ꣳित ◌ꣳा◌ꣳ होने कȣ

(3) अपीलीय पैनल, अपील कȣ ◌ꣳा◌ि◌ꣳ के तीस ȣदवस के भीतर िनपटान उस तरीके से करेगा जो वह वांछनीय समझे।

XI. ◌ावसाि◌यक सद◌ॅयता का समपȣण और ◌ावसाि◌यक सद◌ॅयता से िन◌ꣳकासन

◌ावसाि◌यक सद◌ॅयता का अ◌ॅथायी समपȣण

26. (1) एक ◌ावसाि◌यक सद◌ॅय एजȣसी कȣ सद◌ॅयता का अ◌ॅथायी समपȣण का आवेदन कम से कम तीस ȣदवस पहले करेगा
जब वह

(क) भारत का नागȣरक न रहे;

(ख) कहȼ और िनयोजन ◌ॅवीकार करे; या

(ग) कोई ◌ꣳ वसाय शुȣ करे, िसवाय इसके ȣक आचार संिहता के अंतगȣत िविश-ȣप से ◌ॅवीकृित दी गई हो,

और ऐसी अ◌ॅथायी समपȣण कȣ ◌ॅवीकृित पर और अ◌ॅथायी समपȣण के आवेदन करने कȣ ितिथ के तीस ȣदवस पूरे होने पर, ◌ꣳ

ावसाियक सदय का नाम एजसी के रिजटर से अथायी प से हटा दया जाएगा और उसे बोडक को सूिचत कया जाएगा।

(2) एजसी कइ ावसाियक सदयता के अथायी समपण का कोई आवेदन वीकार नहि कया जाएगा यद –

(क) एजसी या बोडक के समंिऽ ावसाियक सदय के िवप कोई िशकायत या अनुशासनामक कारवाई लंिबत हो और

उसने कोई वचन ऐसी ृदया मस सहयोग देने के िलए नहि दया हो; या

(ख) ावसाियक सदय को संिहता के अंतगत ृदया मस संकप वसायी, समापक या अशोधन ायासी के प मस

िनयु कया गया है और अय दवाला वसायी कइ िनयुि ऐसी ृदया मस हािनकारक हो सकती है।

(3) एक ावसाियक सदय, उसकइ अथायी समपत सदयता को पुनजिवत करने के िलए आवेदन ृतुत कर सकता है जब

उपखंड (1) मस दी गई अथायी समपण शत लागू न होती ह और उसकइ पुनजिवन आवेदन वीकार होने पर

ाव साियक

सदय का नाम एजसी के रिजटर मस पुनः अंतथािपत कर दया जाएगा और उसे बोडक को सूिचत कया जाएगा।

ावसाियक सदयता का समपण

27. (1) ावसाियक सदय जो एजसी कइ सदयता के समपण का इछुक है वह सदयता के समपण के िलए आवेदन ृतुत

कर ऐसा कर सकता है।

(2) सदयता के समपण कइ वीकृित के और ऐसी वीकृित के तीस दवस पूरे होने पर ावसाियक सदय का नाम एजसी के

रिजटर से काटा जाएगा और यह बोडक को सूिचत कय जाएगा।

28. एजꣳसी कꣳ ꣳ ावसा◌ियक सद◌ंयता से हटने के ◌िलए आवेदन करने वाले सद◌ंय के ऊपर बकाया

एजꣳसी का कोई भी शु५क

एजꣳसी के रिज◌ंटर से उसका नाम हटाने से पहले वसूला जाएगा।

29. ꣳकसी ꣳ ावसा◌ियक सद◌ंय ꣳꣳ◌ारा सद◌ंयता समपꣳण को एजꣳसी ◌ंवीकार करने से मना कर सकती है यꣳद –

(क) यꣳद एजꣳसी या बोडꣳ के सम◌ँ ꣳया

ावसा◌ियक सद◌ंय के ◌िवꣳ□ कोई ◌िशकायत या अनुशासना०मक कारꣳवाई लं◌िबत हो

(ख) ꣳ ावसा◌ियक सद◌ंय को सं◌िहता के अंतगꣳत ꣳꣳꣳया मꣳ संक५प ꣳ वसायी, समापक या

अशोधन ३यासी के ꣳप मꣳ

◌िनयु□ ꣳकया गया हो और अ३य ꣳदवाला ꣳ वसायी कꣳ ◌िनयु◌ि□ ऐसी ꣳꣳꣳया मꣳ हा◌िनकारक हो सकती है। ꣳ

ावसा◌ियक सद◌ंयता से ◌िन◌ुकासन

30. एजꣳसी ꣳꣳ◌ारा ꣳ ावसा◌ियक सद◌ंय का ◌िन◌ुकासन ꣳकया जाएगा –

(क) यꣳद वह उप-◌िविध 9 के अंतगꣳत नामांकन के ◌िलए अयो□य हो जाए;

(ख) अनुशासन सिमित ꣳꣳ◌ारा पाꣳरत आदेश के तीस ꣳदवस कꣳ समा◌ि◌्र पर ◌िसवाय उस ◌िं◌थित के जबꣳक वह अपीलीय

पैनल ꣳꣳ◌ारा र□ या ◌ंथगन आदेश पाꣳरत ꣳकया हो;

(ग) ◌िलिखत मꣳ कम से कम दो बार सूचना देने के बावजूद ꣳ(घ) बोडꣳ ꣳꣳ◌ारा पंजीकरण ꣳमाणप◌ु के ◌िनर◌ंत करने पर; (ड़) कोई ◌िविध ३यायालय के आदेश पर।

ावसा◌ियक सद◌ंयता शु५क का भुगतान न करने पर;

अनुल□क

ꣳꣳप क

ावसा◌ियक सद◌ंयता का ꣳमाणप◌ु

(एजश्सी के उप-िविधय□ कs उप-िविध 10 के अंतगझ्गत)

सं. .....

1. यह ्रमाणित ठकया जाता है [नाम ्रिव्करश्] जो िनवासी [पता ्रिव्] को ्र ावसायिक सदय के ञ्प मश् नामांकन

[ठदवाला ्र ावसायिक एजश्सी का नाम ्रिव्करश्] उनकs ्र

ावसायिक सदयता सं□या [सं□या ्रिव्करश्] के साथ ठकया जाता

है।

2. यह ्रमाण प्र [तारीख ्रिव्करश्] से वैध होगा।

हताॅर

के िलए उनकs तरफ से [ठदवाला ्रावसायिक एजश्सी का नाम] ं

थानः

तारीखः

डा. एम. एस. साb, अ॥यॅ

[िव।ापन.-III/4/असा./308]

[1]Hkkx IIIµ[k.M 4º Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 11

NOTIFICATION

New Delhi, the 21st November, 2016

Insolvency and Bankruptcy Board of India (Model Bye-Laws and Governing Board of Insolvency Professional Agencies) Regulations, 2016

IBBI/2016-17/GN/REG001.— In exercise of the powers conferred by sections 196, 203 and 205 read with section 240 of the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016 (31 of 2016), the Insolvency and Bankruptcy Board of India hereby makes the following Regulations, namely -

CHAPTERI

PRELIMINARY

Short title and commencement.

1. (1) These Regulations may be called the Insolvency and Bankruptcy Board of India (Model Bye-Laws and Governing Board of Insolvency Professional Agencies) Regulations, 2016.

Definitions.

2. (1) In these Regulations, unless the context otherwise requires-

(a)"Code" means the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016 (31 of 2016);

(b)"Governing Board" means the Board of Directors, as defined under section 2(10) of Companies Act, 2013 (18 of 2013), of the company registered as an insolvency professional agency;

(c)"model bye-laws" means the model bye-laws as contained in the Schedule to these Regulations.

(2) Unless the context otherwise requires, words and expressions used and not defined in these Regulations shall have the meanings assigned to them in the Code.

CHAPTER II

BYELAW

S Insolvency professional agencies to have Bye-Laws.

3. (1) A company shall submit to the Board its bye-laws along with the application for its registration as an insolvency professional agency.

(2) The bye-laws shall provide for all matters specified in the model bye-laws.

(3) The bye-laws shall at all times be consistent with the model bye-laws.

(4) The insolvency professional agency shall publish its bye-laws, the composition of all committees formed, and all policies created under the bye-laws on its website.

Amendment of Bye-Laws.

4. (1) The Governing Board may amend the bye-laws by a resolution passed by votes in favour being not less than three times the number of the votes, if any, cast against the resolution, by the directors.

(2) A resolution passed in accordance with sub-regulation (1) shall be filed with the Board within seven days from the date of its passing, for its approval.

(3) The amendments to the bye-laws shall come into effect on the seventh day of the receipt of the approval, unless otherwise specified by the Board.

 (4) The insolvency professional agency shall file a printed copy of the amended bye-laws with the Board within fifteen days from the date when such amendment is made effective.

CHAPTER III

GOVERNINGBO

ARD Composition of the Governing Board.

5. (1) The Governing Board shall have a minimum of seven directors.

(2) More than half of the directors shall be persons resident in India at the time of their appointment, and at all times during their tenure as directors.

(3) Not more than one fourth of the directors shall be insolvency professionals.

(4) More than half of the directors shall be independent directors at the time of their appointment, and at all times during their tenure as directors:
Provided that no meeting of the Governing Board shall be held without the presence of at least one independent director.

(5) An independent director shall be an individual-
(a)who is a person of ability and integrity;
(b)who has expertise in the field of finance, law, management or insolvency.
(c)who is not an insolvency professional;
(d)who is not a relative of the directors of the Governing Board;
(e)who had or has no pecuniary relationship with the insolvency professional agency, or any of its directors, or any of its shareholders holding more than ten percent of its share capital, during the two immediately preceding financial years or during the current financial year;
(f) who is not a shareholder of the insolvency professional agency;
(g)who is not a member of a governing council of any of the shareholders holding more than ten percent of the share capital of the insolvency professional agency; and

(6) The directors shall elect an independent director as the Chairperson of the Governing Board.

Explanation - For the purposes of this Regulation, any fraction contained in
(a)'more than half' shall be rounded off to the next higher number; and
(b)'not more than one- fourth' shall be rounded down to the next lower number.

SCHEDULE

MODELBYE-LAWSOFANINSOLVENCYPROFESSIONALAGENCY

[Under Regulation 3 read with Regulation 2(1)(c)]

I. GENERAL

1. The name of the Insolvency Professional Agency is "____" (hereinafter referred to as the 'Agency').

2. The Agency is registered as a company under section 8 of the Companies Act, 2013 with its registered office situated at _____ *[provide full address]*.

3. These bye-laws may not be amended, except in accordance with the Insolvency and Bankruptcy Board of India (Model Bye-Laws and Governing Board of Insolvency Professional Agencies) Regulations, 2016.

[1]Hkkx IIIµ[k.M 4º Hkkjr dk jkti=k % vlk/kj.k 13

II. DEFINITIONS

4. (1) In these bye-laws, unless the context otherwise requires -

(a)"certificate of membership" means the certificate of membership of the Agency granted under bye-law 10;

(b)"Code" means the Insolvency and Bankruptcy Code, 2016 (31 of 2016);

(c)"Governing Board" means the Board of Directors of the Agency as defined under section 2(10) of Companies Act, 2013 (18 of 2013);

(d)"professional member" means an insolvency professional who has been enrolled as such, in accordance with Part VI of these bye-laws;

(e)"relative" shall have the same meaning as assigned to it in section 2(77) of the Companies Act, 2013.

(2) Unless the context otherwise requires, words and expressions used and not defined in these bye-laws shall have the meanings assigned to them in the Code.

III. OBJECTIVES

5. (1) The Agency shall carry on the functions of the insolvency professional agency under the Code, and functions incidental thereto.

(2) The Agency shall not carry on any function other than those specified in sub-clause (1), or which is inconsistent with the discharge of its functions as an insolvency professional agency.

IV. DUTIES OF THE AGENCY

6. (1) The Agency shall maintain high ethical and professional standards in the regulation of its professional members.

(2) The Agency shall -

(a)ensure compliance with the Code and rules, regulations and guidelines issued thereunder governing the conduct of insolvency professional agencies and insolvency professionals;

(b)employ fair, reasonable, just, and non-discriminatory practices for the enrolment and regulation of its professional members;

(c)be accountable to the Board in relation to all bye-laws and directions issued to its professional members;

(d)develop the profession of insolvency professionals;

(e)promote continuous professional development of its professional members;

(f) continuously improve upon its internal regulations and guidelines to ensure that high standards of professional and ethical conduct are maintained by its professional members; and

(g)provide information about its activities to the Board.

V. COMMITTEES OF THE AGENCY

Advisory Committee of Professional Members.

7. (1) The Governing Board may form an Advisory Committee of professional members of the Agency to advise it on any matters pertaining to-

(a)the development of the profession;

(b)standards of professional and ethical conduct; and

(c)best practices in respect of insolvency resolution, liquidation and bankruptcy.

(2) The Advisory Committee may meet at such places and times as the Governing Board may provide.

Other Committees of the Agency.

8. (1) The Governing Board shall constitute-

(a)one or more Membership Committee(s) consisting of such members as it deems fit;

(b)a Monitoring Committee consisting of such members as it deems fit;

(c)one or more Grievance Redressal Committee(s), with not less than three members, at least one of whom shall be a professional member of the Agency;

(d)one or more Disciplinary Committee(s) consisting of at least one member nominated by the Board.

(2) The Chairperson of each of these Committees shall be an independent director of the Agency.

VI. PROFESSIONALMEMBERSHIP

Eligibility for Enrolment.

9. No individual shall be enrolled as a professional member if he is not eligible to be registered as an insolvency professional with the Board:

Provided that the Governing Board may provide additional eligibility requirements for enrolment:

Provided further that such additional requirements shall not discriminate on the grounds of religion, race, caste, gender, place of birth or professional affiliation.

Process of Enrolment as Professional Member.

10.(1) An individual may apply for enrolment as a professional member by submitting an application in such form, in such manner and with such fees as may be specified by the Agency.

(2) The Agency shall examine the application in accordance with the applicable provisions of the Code, and rules, regulations and guidelines thereunder.

(3) On examination of the application, the Agency shall give an opportunity to the applicant to remove the deficiencies, if any, in the application.

(4) The Agency may require an applicant to submit additional documents, information or clarification that it deems fit, within reasonable time.

(5) The Agency may reject an application if the applicant does not satisfy the criteria for enrolment or does not remove the deficiencies or submit additional documents or information to its satisfaction, for reasons recorded in writing.

(6) The rejection of the application shall be communicated to the applicant stating the reasons for such rejection, within thirty days of the receipt of the application, excluding the time given for removing the deficiencies or presenting additional documents or clarification by the Agency, as the case may be.

(7) The acceptance of the application shall be communicated to the applicant, along with a certificate of membership in Form A of the Annexure to these bye-laws.

(8) An applicant aggrieved of a decision rejecting his application may appeal to the Membership Committee of the Agency within thirty days from the receipt of such decision.

(9) The Membership Committee shall pass an order disposing of the appeal in the manner it deems expedient, within thirty days of the receipt of the appeal.

11.The Agency may require the professional members to pay a fixed sum of money as its annual membership fee.

Register of Professional Members.

12.(1) The Agency shall maintain a register of its professional members, containing their-

(a)name;
(b)proof of identity;
(c)contact details;
(d)address;
(e)date of enrolment and professional membership number;
(f) date of registration with the Board and registration number;
(g)details of grievances pending against him with the Agency;
(h)details of disciplinary proceedings pending against him with the Agency; and
(i) details of orders passed against him by the Board or Disciplinary Committee of the Agency.

(2) The records relating to a professional member shall be made available for inspection to-

(a)the Board,
(b)the Adjudicating Authority,
(c)the committee of creditors in a corporate insolvency resolution process where the professional member has been appointed as an interim resolution professional, or
(d)any other person who has obtained the consent of the member for such inspection.

VII. DUTIES OF MEMBERS

13.(1) In the performance of his functions, a professional member shall-

(a)act in good faith in discharge of his duties as an insolvency professional;
(b)endeavour to maximize the value of assets of the debtor;

(c)discharge his functions with utmost integrity and objectivity;
(d)be independent and impartial;
(e)discharge his functions with the highest standards of professional competence and professional ethics;
(f) continuously upgrade his professional expertise;
(g)perform duties as quickly and efficiently as reasonable, subject to the timelines under the Code;
(h)comply with applicable laws in the performance of his functions; and
(i) maintain confidentiality of information obtained in the course of his professional activities unless required to disclose such information by law.

14.The Agency shall have a Code of Conduct that shall be consistent with, and that shall provide for all matters in the Code of Conduct as specified in the Insolvency and Bankruptcy Board of India (Insolvency Professionals) Regulations, 2016.

VIII. MONITORING OF MEMBERS

15.The Agency shall have a Monitoring Policy to monitor the professional activities and conduct of professional members for their adherence to the provisions of the Code, rules, regulations and guidelines issued thereunder, these bye-laws, the Code of Conduct and directions given by the Governing Board.

16.A professional member shall submit information, including records of ongoing and concluded engagements as an insolvency professional, in the manner and format specified by the Agency, at least twice a year.

17.The Monitoring Committee shall review the information and records submitted by the professional members in accordance with the Monitoring Policy.

18.The Monitoring Policy shall provide for the following -
(a)the frequency of monitoring;
(b)the manner and format of submission or collection of information and records of the professional members, including by way of inspection;
(c)the obligations of professional members to comply with the Monitoring Policy;
(d)the use, analysis and storage of information and records;
(e)evaluation of performance of members; and
(f) any other matters that may be specified by the Governing Board.

19.The Monitoring Policy shall –
(a)have due regard for the privacy of members,
(b)provide for confidentiality of information received, except when disclosure of information is required by the Board or by law, and
(c)be non-discriminatory.

20.The Agency shall submit a report to the Board in the manner specified by the Board with information collected during monitoring, including information pertaining to -
(a)the details of the appointments made under the Code,
(b)the transactions conducted with stakeholders during the period of his appointment;
(c)the transactions conducted with third parties during the period of his appointment; and
(d)the outcome of each appointment.

IX. GRIEVANCEREDRESSALMECHANISM

21.(1) The Agency shall have a Grievance Redressal Policy providing the procedure for receiving, processing, redressing and disclosing grievances against the Agency or any professional member of the Agency by-
(a)any professional member of the Agency;
(b)any person who has engaged the services of the concerned professional members of the Agency; or
(c)any other person or class of persons as may be provided by the Governing Board.

(2) The Grievance Redressal Committee, after examining the grievance, may-

(a)dismiss the grievance if it is devoid of merit; or
(b)initiate a mediation between parties for redressal of grievance.

(3) The Grievance Redressal Committee shall refer the matter to the Disciplinary Committee, wherever the grievance warrants disciplinary action.

22.The Grievance Redressal Policy shall provide for-
(a)the format and manner for filing grievances;

(b)maximum time and format for acknowledging receipt of a grievance;
(c) maximum time for the disposal of the grievance by way of dismissal, reference to the Disciplinary Committee or the initiation of mediation;
(d) details of the mediation mechanism
(e)provision of a report of the grievance and mediation proceedings to the parties to the grievance upon dismissal or resolution of the grievance;
(f)action to be taken in case of malicious or false complaints;
(g)maintenance of a register of grievances made and resolutions arrived at; and
(h)periodic review of the Grievance Redressal Mechanism.

X. DISCIPLINARYPROCEEDINGS

23.The Agency may initiate disciplinary proceedings by issuing a show-cause notice against professional members- (a)based on a reference made by the Grievances Redressal Committee;
(b)based on monitoring of professional members;
(c)following the directions given by the Board or any court of law; or
(d)*suo moto*, based on any information received by it.

24.(1) The Agency shall have a Disciplinary Policy, which shall provide for the following - (a)the manner in which the Disciplinary Committee may ascertain facts;
(b)the issue of show-cause notice based on the facts;
(c)disposal of show-cause notice by a reasoned order, following principles of natural justice; (d)timelines for different stages of disposal of show cause notice; and
(e)rights and obligations of the parties to the proceedings.

(2) The orders that may be passed by the Disciplinary Committee shall include- (a)expulsion of the professional member;
(b)suspension of the professional member for a certain period of time;
(c)admonishment of the professional member;
(d)imposition of monetary penalty;
(e)reference of the matter to the Board, which may include, in appropriate cases, recommendation of the amount of restitution or compensation that may be enforced by the Board; and
(f) directions relating to costs.

(3) The Disciplinary Committee may pass an order for expulsion of a professional member if it has found that the professional member has committed-

(a)an offence under any law for the time being in force, punishable with imprisonment for a term exceeding six months, or an offence involving moral turpitude;

(b)a gross violation of the Code, rules, regulations and guidelines issued thereunder, bye-laws or directions given by the Governing Board which renders him not a fit and proper person to continue acting as an insolvency professional.

Explanation: The violations referred to in sub-clause (b) include-

(i) making a false representation or indulging in fraud for the purpose of obtaining creditors' approval under sections 28, 31, 111 or 153 of the Code;

(ii)contravening provisions of the Code in a manner which is actionable in accordance with sections 70(2) or 185 of the Code;

(iii)knowingly or wilfully committing or authorizing or permitting contravention of sections 14, 96, 101 or 124 of the Code;

(iv)contravening provisions of the Code inviting action in accordance with sections 71 or 187 of the Code;

(v) aiding or abetting any activity which is actionable in accordance with Chapter VII of Part II or Chapter VII of Part III of the Code,

(vi)providing unequal or differential treatment to the disadvantage of a party which cannot be justified with reference to the interests of the insolvency resolution, liquidation or bankruptcy process; or

(vii)in any other case it deems fit.

(4) Any order passed by the Disciplinary Committee shall be placed on the website of the Agency within seven days from passing of the said order, and a copy of the order shall be provided to each of the parties to the proceeding.

(5) Monetary penalty received by the Agency under the orders of the Disciplinary Committee shall be credited to the Insolvency and Bankruptcy Fund constituted under section 224 of the Code.

25.(1) The Governing Board shall constitute an Appellate Panel consisting of one independent director of the Agency, one member from amongst the persons of eminence having experience in the field of law, and one member nominated by the Board.

(2) Any person aggrieved of an order of the Disciplinary Committee may prefer an appeal before the Appellate Panel within thirty days from the receipt of a copy of the final order.

(3) The Appellate Panel shall dispose of the appeal in the manner it deems expedient, within thirty days of the receipt of the appeal.

XI. SURRENDEROFPROFESSIONALMEMBERSHIPANDEXPULSIONFROMPROFESSIONAL MEMBERSHIP

Temporary Surrender of Professional Membership.

26.(1) A professional member shall make an application for temporary surrender of his membership of the Agency at least thirty days before he-

(a)becomes a person not resident in India;

(b)takes up employment; or

(c)starts any business, except as specifically permitted under the Code of Conduct;

and upon acceptance of such temporary surrender and on completion of thirty days from the date of application for temporary surrender, the name of the professional member shall be temporarily struck from the registers of the Agency, and the same shall be intimated to the Board.

(2) No application for temporary surrender of professional membership of the Agency shall be accepted if -

(a) there is a grievance or disciplinary proceeding pending against the professional member before the Agency or the Board, and he has not given an undertaking to cooperate in such proceeding; or

(b)the professional member has been appointed as a resolution professional, liquidator or bankruptcy trustee for a process under the Code, and the appointment of another insolvency professional may be detrimental to such process.

(3) A professional member may make an application to revive his temporarily surrendered membership when the conditions for temporary surrender as provided in sub-clause (1) cease to be applicable, and upon acceptance of the application for revival, the name of the professional member shall be re-inserted in the register of the Agency, and the same shall be intimated to the Board.

Surrender of Professional Membership

27.(1) A professional member who wishes to surrender his membership of the Agency may do so by submitting an application for surrender of his membership.

(2) Upon acceptance of such surrender of his membership, and completion of thirty days from the date of such acceptance, the name of the professional member shall be struck from the registers of the Agency, and the same shall be intimated to the Board.

28.Any fee that is due to the Agency from a professional member surrendering his membership shall be cleared prior to his name being struck from the registers of the Agency.

29.The Agency may refuse to accept the surrender of membership by any professional member if -

(a)there is any grievance or disciplinary proceeding pending against the professional member before the Agency or the Board; or

(b)the professional member has been appointed as a resolution professional, liquidator or bankruptcy trustee for a process under the Code, and the appointment of another insolvency professional may be detrimental to such process.

Expulsion from Professional Membership.

30.A professional member shall be expelled by the Agency –

(a)if he becomes ineligible to be enrolled under bye-law 9;

(b)on expiry of thirty days from the order of the Disciplinary Committee, unless set aside or stayed by the Appellate Panel;

(c)upon non-payment of professional membership fee despite at least two notices served in writing;

(d)upon the cancellation of his certificate of registration by the Board;

(e)upon the order of any court of law.

ANNEXURE

FORM A

CERTIFICATE OF PROFESSIONAL MEMBERSHIP

(Under bye-law 10 of the Agency's bye-laws)

No. .....

1.This is to certify that *[insert name]* residing at *[insert address]* is enrolled as a professional member of *[insert name of insolvency professional agency]* with professional membership no. *[insert number]*.

2.This certificate shall be valid from *[insert date]*.

S

d/- For and on behalf of *[name of insolvency professional agency]*

Place:
Date:

Dr. M. S. SAHOO,
Chairperson [ADVT.-
III/4/Exty./308]

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.

Digitally signed by
Nishok Nishok Kumar Paria
Kumar Paria Date: 2016.11.22
22:06:05 +05'30'