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≡ꓘ≡ा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㌃ ठदवाला और शोधन अ㌃मता संिहता, 2016 (2016 का 31) अिभ㌃ेत है;

5387 GI/2016 (1)

(ख) "शासी बोड㌃" का अथ㌃ ठदवाला ् ावसा㌃िक एजㄱसी के ㄱप मㄱ पंजीकृत कंपनी के िनदेशक मंडल से है, िजसे कंपनी

अिधिनयम, 2013 (2013 का 18) कㄱ धारा 2(10) के अंतग㌃त पㄱरभा㌃ित ठकया गया है;

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

(2) जब तक संदभ㌃ अㄱयथा आव㌃यक न हो इन िविनयमन□ मㄱ उपयोग ठकए गए और पㄱरभा㌃ित न ठकए गए श㌃द□ और

अिभ㌃ि□यां का वही अथ㌃ होगा जो उनके िलए संिहता मㄱ ठदया गया है।

अ㌃याय-II

उप-िविधयां

ठदवाला ावसा㌃िक एजㄱिसय□ कㄱ उप-िविधयां होगी.

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

ावसा㌃िक एजㄱसी के ㄱप मㄱ पंजीकरण संबंधी आवेदन के साथ

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

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

(4) ठदवाला ् ावसा㌃िक एजㄱिसयां अपनी उप-िविधयां, गㄱठत सभी सिमितय□ कㄱ संरचना तथा उप-िविधय□ के तहत सृ㌃जित सभी नी㌃तय□ को अपनी वेबसाइट मㄱ ㌃काशित करㄱगे।

उप-िविधय□ मㄱ संशोधन.

4. (1) शासी बोड㌃ उप-िविधय□ मㄱ मतदान ㌃ारा संक㌃प पाㄱरत कर संशोधन कर सकती है बशतㄱ ठक संशोधन के िवप㌃ मㄱ वोट डालने वाले सद㌃य□ के कम-से-कम तीन गुना सद㌃य प㌃ मㄱ वोट करㄱ ऐसा न होने पर िनदेशक□ ㌃ारा संक㌃प के िवㄱ□ मत माना जा सकता है।

(2) उप िविनयमन (1) के अनुसार पाㄱरत संक㌃प को बोड㌃ के पास इसके पाㄱरत होने कㄱ तारीख से सात ठदन के भीतर उसकㄱ अनुमित के िलए दायर ठकया जाएगा।

(3) उप-िविधय□ मㄱ संशोधन उसकㄱ अनुमित कㄱ ㌃ा㌃ि् के सातवㄱ ठदवस से ㌃वृㄱ होगा जब तक

ठक बोडझ ईनेारा अउयथा िविनंदन ठकया जाए।

(4) ठदवाला ु

वसाय एजउसी संशोिधत उप-िविधय कऽ मुठंत ृित बोडझ मउ पंह ठदवस के भीतर उस तारीख से

दायर करेगी जब ऐसे संशोधन ृभावी ठकए जाते ह.।

अ्याय-**III**

शासी बोडझ

शासी बोडझ का गठन

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

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

बशतउ 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 िवउ, कानून, ृबंधन या ठदवाला के ेंे मउ ि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 एजउसी के साथ कोई आ्थक संबंध नहर था/नहर है या ठदवाला
ावसाियक

एजउसी कऽ शेयरपूंजी मउ दस ृितशत से अिधक िहंसा रखने वाले ठकसी शेयरधारक या

िनदेशक के साथ पूवझवतर दो

िवउीय वष या वतझमान िवउीय वषझ के दौरान कोई आ्थक लाभ का संबंध न रहा हो/न है;

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

(छ) जो ठदवाला ्ावसा्यिक एजय्सी कऽ दस ्रितशत से अिधक शेयरपूंजी धाइरत करने वाले ठकसी शेयरधारक् कऽ
शासी बोडभ्ा का सद्य नहर हो और

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

प्ीकरण – इन िविनयमन् 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-िविधय् 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-िविधय् 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 बोडꣳ" का आशय एजꣳसी के िनदेशक मंडल से है िजसे कंपनी अिधिनयम, 2013 (2013 का 18) कꣳ धारा

2(10) के अंतगꣳत पꣳरभािषत ꣳकया गया है;

(घ) "ꣳ ावसाियक सदꣳय" का आशय ꣳदवाला ꣳ ावसाियक से है िजसका इस ꣳकार इन उप-िविधय□ के भाग-VI के

अनुसार नामांकन ꣳकया गया है;

(ड.) "संबंधी" का वही अथꣳ होगा जो ꣳक कंपनी अिधिनयम, 2013 कꣳ धारा 2(77) मꣳ वꣳणत है।

(2) जब तक अꣳयथा संदभꣳ अपेि◌ꣳत न हो ꣳयु□ शꣳद और अिभ्ꣳहै का वही अथꣳ होगा जो इसे संिहता मꣳ ꣳदया गया है।

ि□यां िजसे इन उप-िविधय□ मꣳ पꣳरभािषत नहꣳ ꣳकया गया

III. उ□ेꣳय

5. (1) यह एजꣳसी, संिहता के अंतगꣳत ꣳदवाला ꣳ ावसाियक एजꣳसी के कायꣳ, और उसके आकिꣳमक कायꣳ करेगी।

(2) एजꣳसी उप-खंड (1) मꣳ िविनꣳद-काय□ के िसवाय कोई अꣳय कायꣳ जो ꣳदवाला ꣳ ावसाियक एजꣳसी के काय□ के िनवहꣳन से

सुसंगत नहꣳ हो, नहꣳ करेगी।

IV. एजꣳसी के कꣳꣳ

6. (1) एजꣳसी, इसके ꣳ ावसाियक सदꣳय□ के िविनयमन मꣳ उ□ नैितक और ꣳ ावसाियक मानदंड□ का अनुर◌ꣳण करेगी।

(2) एजꣳसी –

(क) ꣳदवाला ꣳ ावसाियक एजꣳसी और ꣳदवाला ꣳ वसाियक□ के कायꣳ ꣳ वहार को शािसत करने के िलए जारी ꣳकए गए

संिहता और िनयम□ तथा उसके अंतगꣳत जारी िविनयमन और ꣳदशािनदꣳश का अनुपालन सुिनि्ꣳ त करेगी;

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

(ग) इसके ़ ावसा◌ियक सद◌ंय□ को जारी ◌िनदेश□ और उप-◌िविधय□ के संबंध मश बोडॠा 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 आंतॠरक ◌िविनयमन□ और ठदशा◌िनदॠश□ मश ◌िनरंतर सुधार करेगी ताठक इसके ़ ावसा◌ियक सद◌ंय□ ≡ꞁꞁ≡ारा उ□..

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

(छ) और इसकऽ गितिविधय□ के बारे मश बोडॠा को सूचना ◌ृदान करेगी।

V. एजश्सी कऽ सिमितयां

ावसा◌ियक सद◌ंय□ कऽ सलाहकार सिमित

7. (1) ◌िन्◌िलिखत ठकसी मामले मश सलाह देने के ◌िलए शासी बोडॠा, एजश्सी 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 संक५प, समापन और शोधन अ◌ॅ◌मता के संबंध मश उ०कृ-प□◌ितयां बनाने मश, (2) सलाहकार सिमितयां ऐसे ◌ंथान और समय पर बैठक कर सकती ह. जो शासी बोडॠा ◌िनधाॠाॠरत करे। एजश्सी कऽ अ३य सिमितयां.

8. (1) शासी बोडॠा ◌िन्◌िलिखत गॠठत करेगा –

(क) एक या अिधक सद◌ंयता वाली सिमित(यां), ◌िजसमश ऐसे सद◌ंय शा◌िमल ह□ ◌िज३हश 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 ELN ारा नामित 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. ंकसी ् िं को ्

ावसा ियक सद ंय के अप मअ नामांंकत नहर ंकया जाएगा, यंद वह बोडअ मअ ंदवाला ् ावसा ियक के अप मअ रिज ंीकृत ंकए जाने के िलए अहअक नहर है:-

परंतु ंक शासी बोडअ नामांकन हेतु अितइर□ अहअता□ कअ अपेर्ं ा करे:

परंतु यह और ंक आगे ऐसी अितइर□ अपेर्ं ाएं 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 कअ ्ंंकया

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

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

(3) एजअसी आवेदन कअ जांच पर आवेदक को आवेदन मअ कोई कमी, यंद 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 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 सदस्यों का रिजस्टर

12. (1) एजेंसी इसके ् ावसा◌ियक सद◌ंय◌ का रिज◌ंटर रखेगी ि◌जसमें ि◌न्◌िलिखत सि◌मिलत ह◌ोंगे –

(क) नाम,

(ख) पहचान का ◌्रमाण,

(ग) संपकर्क ि◌ववरण,

(घ) पता,

(ड़) नामांकन तारीख और ् ावसा◌ियक सद◌ंयता सं◌ख्या,

(च) बोडर्क में रिज◌ंस्◌ीकरण के तारीख और रिज◌ंस्◌ीकरण सं◌ख्या,

(छ) एजेंसी या बोडर्क के पास उसके ि◌व◌ुद्ध लं◌बित ि◌शकायत◌ों का ि◌ववरण,

(ज) एजेंसी या बोडर्क के पास उसके ि◌व◌ुद्ध लं◌बित अनुशासना◌त्मक कार्रवाइय◌ों का ि◌ववरण, और

(झ) एजेंसी या बोडर्क के अनुशासन समिति के ◌्◌ारा उसके ि◌व◌ुद्ध पाररत आदेश◌ों का ि◌ववरण।

(2) ् ावसा◌ियक सद◌ंय◌ों से संबंि◌धत रकॉडर्क ि◌न्◌िलिखत को ि◌नरीक्षण के ि◌लए उपल◌ब्ध कराया जाएगा –

(क) बोडर्क,

(ख) ि◌नणार्यक ◌्◌ाि◌धकरण,

(ग) लेनदार समिति को कारपोरेट ऋणदाता संक◌्◌ेप ◌्◌ऋण◌ता मेंं, यथाद ् ावसा◌ियक सद◌ंय◌ों को अंतररम संक◌्◌ेप ् ावसा◌ियक के रूप में ि◌नयु◌क्त ऋण◌ता गया है, या

(घ) कोई अन्य ् ि◌व्◌ि जिसने ऐसे ि◌नरीक्षण के ि◌लए सद◌ंय के सहमित ◌्◌ार्◌ कर ली है।

VII. सद◌ंय◌ों के दा◌ियत्व

13. (1) एक ावसा◌ियक सद◌ंय अपने कार्य◌ों के ि◌न्◌ुपादन में :-

(क) एक ऋणदाता ् ावसा◌ियक के रूप में अपने कर्तव्य◌् ◌ों का ि◌नवर्वहन स◌ावधानपूवर्वक करेगा;

(ख) ऋणी के अि◌ंतम◌ों के अधिकतम ◌्◌ाि◌र्◌ करने का ◌्◌यास करेगा;

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

(घ) ं वतं्र और तटंथ रहेगा;

(ङ) अपने काय□ को अिधकतम ्ावसाियक यो□यता और ्ावसाियकता नीित से करेगा;

(च) अपनी ्ावसाियक दॅ्ता मꣳ िनरंतर सुधार करेगा;

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

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

(झ) अपनी ्ावसाियक गितिविधय□ के दौरान ्ा्र सूचना कꣳ गोपनीयता बनाए रखेगा, जब तक ꣳक कानून ꣳꣳारा

ऐसी सूचना ्कट करने कꣳ अपेॅ्ा नहꣳ कꣳ जाती हो।

14. एजꣳसी कꣳ एक आचार संिहता होगी जो भारतीय ꣳदवाला और शोधन अॅ्मता बोडॠा (ꣳदवाला ्ावसाियक)
िविनयम, 2016 मꣳ िविनंद्ानुसार आचार संिहता के अनुꣳप होगी तथा उसमꣳ सभी मामल□ का ्ावधान होगा।

VIII. सदंय□ कꣳ िनगरानी

15. एजꣳसी कꣳ एक िनगरानी नीित होगी जो यह सुिनि्त करेगी ꣳक ्ावसाियक सदंय□ कꣳ ्ावसाियक गितिविधयाँ,

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

16. एक ्ावसाियक सदंय ꣳदवाला ्ावसाियक के ꣳप मꣳ वषॠा मꣳ ꣳयूनतम दो बार चालू और समा्र काय□ के अिभलेख□
सिहत सूचना एजꣳसी ꣳꣳारा िविनंद्तरीके और ्ा्ꣳप मꣳ ्ंतुत करेगा।

17. िनगरानी सिमित ्ावसाियक सदंय□ ꣳꣳारा ्ंतुत कꣳ गई सूचना और अिभलेख□ कꣳ िनगरानी नीित के अनुसार
समीॅ्ा करेगी।

18. िनगरानी नीित मꣳ िन्िलिखत का ꣳावधान होगा -

(क) िनगरानी कꣳ बारंबारता;

(ख) िनरीꣳण के तरीके सिहत ꣳꣳतुतीकरण 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 ꣳꣳारा ि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 ꣳꣳारा या िविध ꣳꣳारा सूचना के ꣳकटीकरण

कꣳ अपेꣳा न कꣳ जाए; और

(ग) भेदभाव नहꣳ ꣳकया जाएगा।

20. एजꣳसी, बोडꣳ ꣳꣳारा िविनंद्ꣳतरीके मꣳ बोडꣳ को िनगरानी के दौरान ꣳा्र सूचना कꣳ एक ꣳरपोटꣳ ꣳꣳतुत 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 पꣳꣳ के साथ ꣳकए गए लेन-देन; और

(घ) ꣳयेक िनयुि□ का पꣳरणाम।

IX. िशकायत िनवारण तं्र

21. (1) एजϋसी कऽ एक िशकायत िनवारण नीित होगी िजसमϋ एजϋसी या एजϋसी के ϑकसी ़ ावसाियक सदᵗय के िवɑ□

िन्िलिखत के ≡ꓘ≡ारा कऽ गई िशकायत□ को ᵣा्र करने, कारꙮवाई करने, िनवारण करने और

ᵣकटीकरण कऽ ᵣϑꓘया का ᵣावधान

होगा:-

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

(ख) ऐसे ϑकसी ़ि□ ≡ꓘ≡ारा, जो एजϋसी के संबंिधत ़ावसाियक सदᵗय कऽ सेवा मϋ है; अथवा

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

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

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

(ख) िशकायत के िनवारण के िलए पᵒ̃ɔ० मϋ मᵐयᵗथता ᵗथाि◌पत कर सकती है।

(3) यϑद िशकायत मϋ अनुशासनाᵒमक कारꙮवाई का आदेश ϑदया जाता है तो सिमित को भेज देगी।

22. िशकायत िनवारण नीित मϋ िन्िलिखत ᵣावधान ह□गे:-

(i) िशकायतϋ दायर करने के िलए ᵣाɔप और तरीका;

(ii) ϑकसी िशकायत कऽ पावती भेजने के िलए अिधकतम समय और ᵣाɔप

(iii) िशकायत को र□ करने, अनुशासनाᵒमक सिमित के पास भेजने या मᵐयᵗथता के माᵐयम से िनपटान का

अिधकतम समय;

(iv) मᵐयᵗथता तं्र का िववरण;

(v) िशकायत कऽ ᵋरपोटꙮ के ᵣावधान और िशकायत को र□ करने या समाधान करने के िलए

मᵐयᵗथता का ᵣावधान;

(vi) दुभाꙮवनापूणꙮ और गलत िशकायत□ के मामले मϋ कारꙮवाई करना;

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

(viii) िशकायत िनवारण तंु आविधक समीॅंा करना।

X. अनुशासनाॅमक कारॠवाई

23. एजॐसी ु ावसाियक सदॅय□ के िवप□ कारण बताओ नोॾटस जारी कर अनुशासनाॅमक कारॠवाई ॱारंभ कऽ जा सकती है:

(क) िशकायत िनवारण सिमित ॾ्रारा ऽदए गए संदभॠ के आधार पर;

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

(ग) बोडॠ या ऽकसी ३यायालय ॾ्रारा ऽदए गए िनदेश□ के आधार पर

(घ) इसके ॾ्रारा ॱाॅ ऽकसी सूचना के आधार पर ॅवयं संॊान लेते ॐए

24. एजॐसी कऽ एक अनुशासनाॅमक नीित होगी, िजसमॐ िन्िलिखत ॱावधान ह□गे :-

(क) ऐसा तरीका िजसमॐ अनुशासनाॅमक सिमित तःय□ को सुिनि्त कर सके;

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

(ग) ॱाकृितक ३याय के िस□ांत□ के आधार पर ऽकसी तकॠसंगत आदेश ॾ्रारा कारण बताओ नोॾटस का िनपटान करना;

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

(ड़) कारॠवाई के िलए पॅंा के अिधकार एवं बाॠयताएं।

(2) अनुशासनाॅमक सिमित ॾ्रारा पाॾरत ऽकए जाने वाले आदेश□ मॐ िन्िलिखत सिॅमिलत ह□गे :-

(क) ु ावसाियक सदॅय□ का िनु कासन;

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

(ग) ु ावसाियक सदॅय□ को चेतावनी;

(घ) आॠथक जुमाॠना लगाना;

(च) मामल□ का संदभॠ बोडॠ को देना िजनमॐ उिचत मामलो मॐ, बोडॠ ॾ्रारा ॱवॠतत ॅंातिपूॠत कऽ राशि कऽ िसफाॾरश

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 ृवृȣ 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 ≡ꓘ≡ा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

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

(i) संि‍हता कȣ धारा 28, 31, 111 और 153 के अधीन ꓘेि‍डटसȣ 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) ठकसी भी पॅ्ोकार को नुकसान पहुंचाने के िलए ऐसा असमान एवं िवषम कायर्क्रम करना जो ठदवाला समापक तथा शोधन अॅ्ोमता ेर्ठ्ठ्रया के िहत मेंं उिचत न हो, या

(vii) ठकसी अ३य मामले मेंं जो वह उिचत समझे।

(4) अनुशासन सिमित ईंईंेारा पाइरत कोई आदेश को ऐसे उि्लिखत आदेश के पाइरत करने के सात ठदवस के भीतर वेबसाइट पर रखना होगा और आदेश कऽ एक ेर्ित कार्रवाई के पॅ्ोकार□ को ेर्दान करनी होगी।

(5) एजेंसी ईंईंेारा अनुशासन सिमित के आदेश□ के अंतगर्त ेर्ा्र मौठ्ठक दंड को संिहता कऽ धारा 224 के अंतगर्त गइठत ठदवाला और अशोधन ॅ्ोमता िनिध मेंं जमा कराना होगा।

25. (1) शासी बोडर्क्रा एक अपीलीय पैनल का गठन करेगा िजसमेंं एजेंसी का एक ठ्वतंर्् िनदेशक, िविध के ॅ्ोेर्् का ्र ापक अनुभव वाले □याि्त ेर्ा्र ्र

ि□य□ मेंं से एक सदठ्य, एक सदठ्य बोडर्क्रा ईंईंेारा नाि्मत होगा।

(2) अनुशासन सिमित के आदेश से ेर्भाि्वत कोई ्रि्तिथ से तीस ठदन□ के भीतर ेर्ठ्तुत कर सकता है।

ि□ अपीलीय पैनल के समॅ्ो अपील अंि्तम आदेश कऽ ेर्ि्त ेर्ा्र होने कऽ

(3) अपीलीय पैनल, अपील कऽ ेर्ा्ि्र के तीस ठदवस के भीतर िनपटान उस तरीके से करेगा जो वह वांछनीय समझे।

XI. ावसा्ियक सदठ्यता का समपर्क्रण और ावसा्ियक सदठ्यता से िन्र्कासन

ावसा्ियक सदठ्यता का अठ्थायी समपर्क्रण

26. (1) एक ावसा्ियक सदठ्य एजेंसी कऽ सदठ्यता का अठ्थायी समपर्क्रण का आवेदन कम से कम तीस ठदवस पहले करेगा
जब वह

(क) भारत का नागइरक न रहे;

(ख) कहर्ट और िनयोजन ठ्वीकार करे; या

(ग) कोई ्र वसाय शुरू करे, िसवाय इसके ठक आचार संिहता के अंतगर्त िविश-रूप से ठ्वीकृि्त दी गई हो,

और ऐसी अठ्थायी समपर्क्रण कऽ ठ्वीकृि्त पर और अठ्थायी समपर्क्रण के आवेदन करने कऽ ि्तिथ के तीस ठदवस पूरे होने पर, ्र

ावसायिक सदस्य का नाम एजेंसी के रजिस्टर से अस्थायी रूप से हटा दिया जाएगा और उसे बोर्ड को सूचित किया जाएगा।

(2) एजेंसी किसी ावसायिक सदस्यता के अस्थायी समपहरण का कोई आवेदन स्वीकार नहीं किया जाएगा यदि –

(क) एजेंसी या बोर्ड के समक्ष ावसायिक सदस्य के विरुद्ध कोई शिकायत या अनुशासनात्मक कार्रवाई लंबित हो और

उसने कोई वचन ऐसी शर्त या में सहयोग देने के लिए नहीं दिया हो; या

(ख) ावसायिक सदस्य को संहिता के अंतर्गत शर्त या में संकल्प वसायी, समापक या अशोधन ायासी के रूप में

नियुक्त किया गया है और अन्य दिवाला वसायी किसी नियुक्ति ऐसी शर्त या में हानिकारक हो सकती है।

(3) एक ावसायिक सदस्य, उसकी अस्थायी समपहृत सदस्यता को पुनर्स्थापित करने के लिए आवेदन प्रस्तुत कर सकता है जब

उपखंड (1) में दी गई अस्थायी समपहरण शर्त लागू न होती हो और उसकी पुनर्स्थापन आवेदन स्वीकार होने पर

ावसायिक सदस्य का नाम एजेंसी के रजिस्टर में पुनः अंतर्स्थापित कर दिया जाएगा और उसे बोर्ड को सूचित किया जाएगा।

ावसायिक सदस्यता का समपहरण

27. (1) ावसायिक सदस्य जो एजेंसी किसी सदस्यता के समपहरण का इच्छुक है वह सदस्यता के समपहरण के लिए आवेदन प्रस्तुत कर ऐसा कर सकता है।

(2) सदस्यता के समपहरण किसी स्वीकृति के और ऐसी स्वीकृति के तीस दिवस पूरे होने पर ावसायिक सदस्य का नाम एजेंसी के रजिस्टर से काटा जाएगा और यह बोर्ड को सूचित किया जाएगा।

28. एजᴝसी कᴓ ᴓ ावसाियक सदᵗयता से हटने के िलए आवेदन करने वाले सदᵗय के ऊपर बकाया

एजᴝसी का कोई भी शुᴗक

एजᴝसी के रिजᵗटर से उसका नाम हटाने से पहले वसूला जाएगा।

29. ᴓकसी ᴓ ावसाियक सदᵗय ᴇᴌᴇारा सदᵗयता समपᴘᴇण को एजᴝसी ᵗवीकार करने से मना कर सकती है यᴓद –

(क) यᴓद एजᴝसी या बोडᴘᴇ के समᵒ ᴓया

ावसाियक सदᵗय के िवᴓ□ कोई िशकायत या अनुशासनाᴏमक कारᴘᴇवाई लंिबत हो

(ख) ᴓ ावसाियक सदᵗय को संिहता के अंतगᴘᴇत ᴗᴓᴌया मᴝ संकᴗप ᴓ वसायी, समापक या

अशोधन ᴝयासी के ᴓप मᴝ

िनयु□ ᴓकया गया हो और अᴝय ᴓदवाला ᴓ वसायी कᴓ िनयुि□ ऐसी ᴗᴓᴌया मᴝ हािनकारक हो सकती है। ᴓ

ावसाियक सदᵗयता से िनᴗकासन

30. एजᴝसी ᴇᴌᴇारा ᴓावसाियक सदᵗय का िनᴗकासन ᴓकया जाएगा –

(क) यᴓद वह उप-िविध 9 के अंतगᴘᴇत नामांकन के िलए अयो□य हो जाए;

(ख) अनुशासन सिमित ᴇᴌᴇारा पाᴇरत आदेश के तीस ᴓदवस कᴓ समाि᳡ पर िसवाय उस िᵗथित के जबᴓक वह अपीलीय

पैनल ᴇᴌᴇारा र□ या ᵗथगन आदेश पाᴇरत ᴓकया हो;

(ग) िलिखत मᴝ कम से कम दो बार सूचना देने के बावजूद ᴓ(घ) बोडᴘᴇ ᴇᴌᴇारा पंजीकरण ᴗमाणपᴗ के

िनरᵗत करने पर; (ड़) कोई िविध ᴝयायालय के आदेश पर।

ावसाियक सदᵗयता शुᴗक का भुगतान न करने पर;

अनुल□क

ᴗᴓᴓप क

ावसाियक सदᵗयता का ᴗमाणपᴗ

(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 Kumar Paria
Nishok Kumar Paria Date: 2016.11.22 22:06:05 +05'30'