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㈍ 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 ㄹप 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 ㄹप 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 िवㄹ□ 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 बोडㄱ ㄱㄱㄱारा अउयथा िविनंद्न ठकया जाए।

(4) ठदवाला ु

वसाय एजㄱसी संशोिधत उप-िविधय□ कऽ मुठ्ंत ्र्ित बोडㄱ मㄱ पंह ठदवस के भीतर उस तारीख से

दायर करेगी जब ऐसे संशोधन ्र्भावी ठकए जाते ह.।

अ╗याय-**III**

शासी बोडㄱ

शासी बोडㄱ का गठन

5. (1) शासी बोडㄱ मㄱ कम से कम सात िनदेशक ह□गे।

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

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

(4) िनदेशक□ मㄱ से आधे से अिधक िनदेशक उनकऽ िनयुि□ के समय और उनके िनदेशक□ के कायㄱकाल के दौरान ्वतं्र िनदेशक ह□गेः

बशतㄱ ठक शासी बोडㄱ कऽ कोई बैठक कम से कम एक ्वतं्र िनदेशक कऽ उपि्थित के िबना आयोिजत नहㄹ कऽ जाएगी।

(5) एक ्वतं्र िनदेशक वह ु िं□ होगा –

(क) जो ठक यो□य और ईमानदार ु िं□ हो;

(ख) िजसके पास िवㄱ, कानून, ्र्बंधन या ठदवाला के ्ेत्र मㄱ िवशेषㄱता हो;

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

(ग) जो ठदवाला ु्ावसाियक न हो;

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

(ड.) िजसका ठदवाला ु
्ावसाियक एजㄱसी के साथ कोई आ※थक संबंध नहㄹ था/नहㄹ है या ठदवाला
्ावसाियक

एजㄱसी कऽ शेयरपूंजी मㄱ दस ्र्ितशत से अिधक िह्सा रखने वाले ठकसी शेयरधारक या

िनदेशक□ के साथ पूवㄱवतㄹ दो

िवㄱीय वष□ या वतㄱमान िवㄱीय वषㄱ के दौरान कोई आ※थक लाभ का संबंध न रहा हो/न है;

(च) जो ठदवाला ु्ावसाियक एजㄱसी 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) "सं्हिता" का आशय ठदवाला और शोधन अ्मता सं्हिता, 2016 (2016 का 31) से है;

(ग) "शासी बोडर्" का आशय एजएसी के िनदेशक मंडल से है िजसे कंपनी अिधिनयम, 2013 (2013 का 18) कई धारा

2(10) के अंतगर्त पद्धरभाि◌षत ◌कया गया है;

(घ) "◌ ◌ावसाि◌यक सद◌्य" का आशय ◌दवाला ◌ ◌ावसाि◌यक से है िजसका इस ◌्कार इन उप-िविधय◌ के भाग-VI के

अनुसार नामांकन ◌कया गया है;

(ड.) "संबंधी" का वही अथर् होगा जो ◌क कंपनी अिधिनयम, 2013 कई धारा 2(77) मएं व◌्णत है।

(2) जब तक अ3यथा संदभर् अपे◌ि◌ित न हो ◌्यु◌ श ◌द और अिभ◌ह है का वही अथर् होगा जो इसे संि◌हता मएं ◌दया गया है।

ि◌यां िजसे इन उप-िविधय◌ मएं पद्धरभाि◌षत नहर्◌ ◌कया गया

III. उ◌े◌्य

5. (1) यह एजएसी, संि◌हता के अंतगर्त ◌दवाला ◌ ◌ावसाि◌यक एजएसी के कायर्, और उसके आकि◌्मक कायर् करेगी।

(2) एजएसी उप-खंड (1) मएं ि◌विनंद्ध काय◌ के ि◌सवाय कोई अ3य कायर् जो ◌दवाला ◌ ◌ावसाि◌यक एजएसी के काय◌ के ि◌नवहर्न से

सुसंगत नहर्◌ हो, नहर्◌ करेगी।

IV. एजएसी के कर्◌र्◌

6. (1) एजएसी, इसके ◌ ◌ावसाि◌यक सद◌्य◌ के ि◌विनयमन मएं उ◌ नै◌ितक और ◌ ◌ावसाि◌यक मानदंड◌ का अनुर◌्ण करेगी।

(2) एजएसी –

(क) ◌दवाला ◌ ◌ावसाि◌यक एजएसी और ◌दवाला ◌ ◌ वसाि◌यक◌ के काय◌ ◌ वहार को शाि◌सत करने के ि◌लए जारी ◌कए गए

संि◌हता और ि◌नयम◌ तथा उसके अंतगर्त जारी ि◌विनयमन और ◌दशाि◌नदर्◌श का अनुपालन सुि◌नि◌ 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 सिमितय□ का अ्यं 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 अपे ंा करे:

परंतु यह और ंक आगे ऐसी अितइर□ अपे ंा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 ्ंंया

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

(क) बोडꣳ,

(ख) ◌िनणाꣳयक ◌ꣳा◌िधकरण,

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

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

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

VII. सद◌ंय□ के दा◌िय◌ंव

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

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

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

(ग) अ०यंत ईमानदारी और िन ुपर्ता से अपने कायर्ा करेगा;

(घ) र्ा वतंु और तटर्थ रहेगा;

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

(च) अपनी ु ावसाियक दर्ता मअ िनरंतर सुधार करेगा;

(छ) अपने कतर्ा ु का िनवर्ाहन संिहता के तहत दी गई समय सीमा के अनुसार तीव्रता और कौशलता से करेगा;

(ज) अपने काय के िन ुपादन मअ लागू िनयम का पालन करेगा; और

(झ) अपनी ु ावसाियक गितिविधय के दौरान ाप्र सूचना कइ गोपनीयता बनाए रखेगा, जब तक

ठक कानून द्वारा

ऐसी सूचना ाकट करने कइ अपेर्ा नहर कइ जाती हो।

14. एजअसी कइ एक आचार संिहता होगी जो भारतीय ठदवाला और शोधन अर्मता बोडर्ा (ठदवाला ु ावसाियक)
िविनयम, 2016 मअ िविनर्द्ानुसार आचार संिहता के अनुरूप होगी तथा उसमअ सभी मामल का ाावधान होगा।

VIII. सदर्य कइ िनगरानी

15. एजअसी कइ एक िनगरानी नीित होगी जो यह सुिनि त करेगी ठक ु ावसाियक सदर्य कइ ु ावसाियक गितिविधयाँ,

िनयम, िविनयम के ाावधान, आचार संिहता और शासकइय बोडर्ा द्वारा ठदए गए िनदेश के अनुसार ह.।

16. एक ुावसाियक सदर्य ठदवाला ु ावसाियक के रूप मअ वर्ा मअ अयूनतम दो बार चालू और समा काय के अिभलेख
सिहत सूचना एजअसी द्वारा िविनर्द्तरीके और ाारूप मअ ाुतुत करेगा।

17. िनगरानी सिमित ुावसाियक सदर्य द्वारा ाुतुत कइ गई सूचना और अिभलेख कइ िनगरानी नीित के अनुसार
समीर्ा करेगी।

18. िनगरानी नीित मᳬ िन्िलिखत का ᳬावधान होगा -

(क) िनगरानी कᳬ बारंबारता;

(ख) िनरीᳬण के तरीके सिहत ᳬᳬतुतीकरण का तरीका और ᳬाᳬप या ᳬ ावसायिक सदᳬय□ कᳬ 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 सदᳬय□ कᳬ बाᳬयताएं;

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

(ड़) सदᳬय□ के कायᳬ-िन्पादन का मूᳬयांकन;

(च) अᳬय कोई मामले, जो शासकᳬय बोडᳬ ᳬᳬारा िविनंद्ᳬकए जाएं।

19. िनगरानी नीित मᳬ -

(क) सदᳬय□ कᳬ ᳬ ि□गतता का पूणᳬ ᳬयान रखा जाएगा;

(ख) ᳬाᳬ सूचना कᳬ गोपनीयता का ᳬावधान होगा, जब तक ᳬक बोडᳬ ᳬᳬारा या िविध ᳬᳬारा सूचना के ᳬकटीकरण

कᳬ अपेᳬा न कᳬ जाए; और

(ग) भेदभाव नहᳬ ᳬकया जाएगा।

20. एजᳬसी, बोडᳬ ᳬᳬारा िविनंद्ᳬतरीके मᳬ बोडᳬ को िनगरानी के दौरान ᳬाᳬ सूचना कᳬ एक ᳬरपोटᳬ ᳬᳬतुत करेगी, इसमᳬ

िन्िलिखत से संबंिधत सूचना होगी :-

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

(ख) उसकᳬ िनयुि□ के दौरान िहतधारक□ के साथ ᳬकए गए लेन-देन;

(ग) उसकᳬ िनयुि□ के दौरान तृतीय पᳬᳬ के साथ ᳬकए गए लेन-देन; और

(घ) ᳬᳬयेक िनयुि□ का पᳬरणाम।

IX. िशकायत िनवारण तंᳬ

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

िन्िलिखत के ⁝ꓘ⁝ारा कऽ गई िशकायत□ को ꓽा्र करने, कारꓘवाई करने, िनवारण करने और

ꓽकटीकरण कऽ ꓽȣꓘया का ꓽावधान

होगा:-

(क) एजϋसी के ȣकसी ़ावसाियक सदᵗय ⁝ꓘ⁝ारा;

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

(ग) अ३य कोई ़ ि□ या ़ ि□य□ कऽ ○ेणी, जैसा ȣक शासी बोडꓘ ⁝ꓘ⁝ारा िविनंद-ȣकया जाए।

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

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

(ख) िशकायत के िनवारण के िलए पᵒ̃ɔ मϋ मꓘयᵗथता ᵗथाि पत कर सकती है।

(3) यȣद िशकायत मϋ अनुशासनाꣳमक कारꓘवाई का आदेश ȣदया जाता है तो सिमित को भेज देगी।

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

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

(ii) ȣकसी िशकायत कऽ 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 तं्र का िववरण;

(v) िशकायत कऽ ꓮरपोटꓘ के ꓽावधान और िशकायत को र□ करने या समाधान करने के िलए

मꓘयᵗथता का ꓽावधान;

(vi) दुभाꓘवनापूणꓘ और गलत िशकायत□ के मामले मϋ कारꓘवाई करना;

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

(viii) िशकायत िनवारण तं्र आविधक समीॅंाा करना।

X. अनुशासनाॅमक कारॠवाई

23. एजॐसी ़ ावसाियक सदॅय□ के िवप□ कारण बताओ नोॅटस जारी कर अनुशासनाॅमक कारॠवाई ॅारंभ कॅ जा सकती है:

(क) िशकायत िनवारण सिमित ॲॅारा ॅदए गए संदभॠ के आधार पर;

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

(ग) बोडॠ या ॅकसी ३यायालय ॲॅारा ॅदए गए िनदेश□ के आधार पर

(घ) इसके ॲॅारा ॅाॅ्र ॅकसी सूचना के आधार पर ॅवयं संॅान लेते ॐए

24. एजॐसी कॅ एक अनुशासनाॅमक नीित होगी, िजसमॐ िन्िलिखत ॅावधान ह□गे :-

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

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

(ग) ॅाकृितक ३याय के िस□ांत□ के आधार पर ॅकसी तकॠसंगत आदेश ॲॅारा कारण बताओ नोॅटस का िनपटान करना;

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

(ड़) कारॠवाई के िलए पॅंाॅ के अिधकार एवं बाॗयताएं।

(2) अनुशासनाॅमक सिमित ॲॅारा पाॅरत ॅकए जाने वाले आदेश□ मॐ िन्िलिखत सिॅमिलत ह□गे :-

(क) ़ ावसाियक सदॅय□ का िन्ुकासन;

(ख) ़ावसाियक सदॅय का ॅकसी िनि़त समयाविध के िलए िनलंबन;

(ग) ़ावसाियक सदॅय□ को चेतावनी;

(घ) आॅथक जुमाॠना लगाना;

(च) मामल□ का संदभॠ बोडॠ को देना िजनमॐ उिचत मामलो मॐ, बोडॠ ॲॅारा ॅवॅतत ॅंाॅितपूॅत कॅ रािश 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 अ‍ाय-VII के भाग-II या अ‍ाय-VII के भाग-III के अनुसार कारȣवाई यो□य हो;

(vi) ठकसी भी पॅ्ोकार को नुकसान पछ्ंचाने के िलए ऐसा असमान एवं िवषम कायफ्ा करना जो ठदवाला समापक तथा शोधन अॅ्मता ्ठ्या के िहत मश् उिचत न हो, या

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

(4) अनुशासन सिमित ्ा पाइरत कोई आदेश को ऐसे उि्लिखत आदेश के पाइरत करने के सात ठदवस के भीतर वेबसाइट पर रखना होगा और आदेश कऽ एक ्ित कारफ्ावाई के पॅ्ोकार को ्दान करनी होगी।

(5) एजश्सी ्ा अनुशासन सिमित के आदेश के अंतगफ्त ्ा मौठ्क दंड को संिहता कऽ धारा 224 के अंतगफ्त गइठत ठदवाला और अशोधन ॅ्मता िनिध मश् जमा कराना होगा।

25. (1) शासी बोडफ्ा एक अपीलीय पैनल का गठन करेगा िजसमश् एजश्सी का एक ्वतंत्र िनदेशक, िविध के ॅ्ेत्र का ्ापक अनुभव वाले याि्त ्ा

िय मश् से एक सद्य, एक सद्य बोडफ्ा ्ा नाि्मत होगा।

(2) अनुशासन सिमित के आदेश से ्भाि्वत कोई ्ितिथ से तीस ठदन के भीतर ्तुत कर सकता है।

ि अपीलीय पैनल के समॅ्ो अपील अंितम आदेश कऽ ्ित ्ा होने कऽ

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

XI. ावसा्यिक सद्यता का समपफ्ण और ावसा्यिक सद्यता से िन्कासन

ावसा्यिक सद्यता का अ्थायी समपफ्ण

26. (1) एक ावसा्यिक सद्य एजश्सी कऽ सद्यता का अ्थायी समपफ्ण का आवेदन कम से कम तीस ठदवस पहले करेगा
जब वह

(क) भारत का नागइरक न रहे;

(ख) कहट और िनयोजन ्वीकार करे; या

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

और ऐसी अ्थायी समपफ्ण कऽ ्वीकृित पर और अ्थायी समपफ्ण के आवेदन करने कऽ ितिथ के तीस ठदवस पूरे होने पर, ्

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

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

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

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

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

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

(3) एक ावसायिक सदस्य, उसकी अस्थायी समपहृत सदस्यता को पुनर्स्थित 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 एजएसी के रिजस्टर में पुनः अंतस्थापित कर दिया जाएगा और उसे बोर्ड को सूचित किया जाएगा।

ावसायिक सदस्यता का समपहरण

27. (1) ावसायिक सदस्य जो एजएसी 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 एजएसी के

रिजस्टर 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 समᴇ ᴓया

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

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

अशोधन ᴝयासी के ᴓप मᴝ

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

ावसाियक सदᵗयता से िनᴓकासन

30. एजᴝसी ᴇᴌᴇारा ᴓावसाियक सदᵗय का िनᴓकासन 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 समािᴓ 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 ᴗमाणपᴓ के

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

ावसाियक सदᵗयता शुᴗक का भुगतान न करने पर;

अनुल□क

ᴗᴚᴓप क

ावसाियक सदᵗयता का ᴗमाणपᴓ

(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 सदंय के ञप मश् नामांकन

[ठदवाला ्र ावसायिक एजश्सी का नाम ्रिव्करश्] उनकs ्र

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

है।

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

हंताॅर

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'