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 ठदवाला और शोधन

अ ंमता बोडㄹ

अिधसूचना

नई ठद ली, 21 नव बर, 2016

भारतीय ठदवाला और शोधन अ ंमता बोडㄹ (आदशㄹ उप-िविधयां और

ठदवाला वसाय

एजㄹिसय का शासी बोडㄹ) िविनयम, 2016

आईबीबीआई/2016-17/जी.एन./आरईजी 001.— ठदवाला और शोधन अ ंमता संिहता, 2016 (2016 का 31) कㄹ धारा 196, 203 और 205 के साथ पㄹठत धारा 240 मㄹ ㄹदㄹ शि य के अनुसरण मㄹ भारतीय ठदवाला और शोधन अ ंमता बोडㄹ एतㄹद्वारा िन्िलिखत िविनयमन बनाता है, अथाㄹत्:-

अ्याय-**I**

ㄹ ो

रंिभक लघुशीषㄹ और ㄹारंभ.

1. (1) इन िविनयमन को भारतीय ठदवाला और शोधन अ ंमता बोडㄹ (आदशㄹ उप-िविधयां और ठदवाला वसाय एजㄹिसय का शासी बोडㄹ) िविनयमन, 2016 कहा जाएगा।

(2) ये िविनयमन इनके राजकㄹय राजप मㄹ ㄹकाशन कㄹ तारीख से ㄹवृㄹ ह गे।

पㄹरभाषाएं.

2. (1) इन िविनयमन मㄹ जब तक संदभㄹ अㄹयथा 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 एज㈍सी के ㈍प म㈍ पंजीकृत कंपनी के िनदेशक मंडल से है, िजसे कंपनी

अिधिनयम, 2013 (2013 का 18) क㈍ धारा 2(10) के अंतग㈍त पद㈍रभा㈍षत ठकया गया है;

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

(2) जब तक संदभ㈍ अ㈍यथा आव㈍यक न हो इन िविनयमन㈍ म㈍ उपयोग ठकए गए और पद㈍रभा㈍षत न ठकए गए श㈍द㈍ और

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

अ㈍याय-II

उप-िविधयां

ठदवाला ावसा㈍यक एज㈍सय㈍ क㈍ उप-िविधयां होगी.

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

ावसा㈍यक एज㈍सी के ㈍प म㈍ पंजीकरण संबंधी आवेदन के साथ

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

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

(4) ठदवाला ㈍ ावसा㈍यक एज㈍सियां अपनी उप-िविधयां, गद㈍ठत सभी सिमितय㈍ क㈍ संरचना तथा उप-िविधय㈍ के तहत सृ㈍जत सभी नी㈍तय㈍ को अपनी वेबसाइट म㈍ ㈍काशित कर㈍गे।

उप-िविधय㈍ म㈍ संशोधन.

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

(2) उप िविनयमन (1) के अनुसार पाद㈍रत संक㈍प को बोड㈍ के पास इसके पाद㈍रत होने क㈍ तारीख से सात ठदन के भीतर उसक㈍ अनुमित के िलए दायर ठकया जाएगा।

(3) उप-िविधय㈍ म㈍ संशोधन उसक㈍ अनुमित क㈍ ㈍ा㈍ के सातव㈍ ठदवस से ㈍वृㄹ 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;

[1]Hkkx III µ[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 पूवझवत 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 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 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□ श ﷺद 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 ़ ावसाियक सद†य□ के नामांकन और िविनयमन के िलए उिचत तांकक ३यायोिचत और गैर-भेदभाव
वाली प□ितयां अपनाएगी;

(ग) इसके ़ावसाियक सद†य□ को जारी िनदेश□ और उप-िविधय□ के संबंध मश बोडॠा के ॠित उ९रदायी होगी;

(घ) ठदवाला ़वसाियक□ के पेशे को िवकिसत करेगी;

(ड़) ़ ावसाियक सद†य□ के सतत् ़ ावसाियक िवकास को बढ़ावा देगी;

(च) इसके आंतꣳरक िविनयमन□ और ठदशािनदꣳश□ मश िनरंतर सुधार करेगी ताठक इसके ़ ावसाियक सद†य□ ≡ꣳꣳारा उ□..

ावसाियक और नैितक आचरण का अनुर†ण सुिनि़ त ठकया जा सके; और

(छ) और इसकꣳ गितिविधय□ के बारे मश बोडॠा को सूचना ॠदान करेगी।

V. एजशसी कꣳ सिमितयां

ावसाियक सद†य□ कꣳ सलाहकार सिमित

7. (1) िन्िलिखत ठकसी मामले मश सलाह देने के िलए शासी बोडॠा, एजशसी के ़ गठन कर सकती है –

(क) ़ ावसाियक िवकास के िलए,

(ख) ़ावसाियक मानदंड□ और नैितक आचरण, और

ावसाियक सद†य□ कꣳ 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 िनधाॠाꣳरत करे। एजशसी कꣳ अ३य सिमितयां.

8. (1) शासी बोडॠा िन्िलिखत गꣳठत करेगा –

(क) एक या अिधक सद†यता वाली सिमित(यां), िजसमश ऐसे सद†य शािमल 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 बोडॐ ईॐारा नाि मत हो।

(2) इन ्ेयेक सिमतय□ 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 अहॐता

9. ठकसी ् िं□ को ्

ावसा ियक सद ंय के ॐप मअ नामांठकत नहर ठकया जाएगा, यठद वह बोडॐ मअ ठदवाला ् ावसा ियक के ॐप मअ रिज ंॠीकृत ठकए जाने के िलए अहॐक नहर है:-

परंतु ठक शासी बोडॐ नामांकन हेतु अितॐर□ अहॐता□ कॐ अपे ंा करे:

परंतु यह और ठक आगे ऐसी अितॐर□ अपे ंाएं धमॐ, वंश, जा ित, ×लग, ज३म ंथान या ् ावसा ियक संब□ता के आधार पर नहर ह□गी। ्

ावसा ियक सद ंय के ॐप मअ नामांकन कॐ ्ठॠया

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

(2) एजअसी लागू सं िहता के ्ावधान□ और िनयम□, िविनयमन□ और उसके अंतगॐत ठदशा िनदॐश□ के अनुसार आवेदन कॐ जांच करेगी।

(3) एजअसी आवेदन कॐ 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 कायॠ 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 कतॠ्□ का िनवॠहन संिहता के तहत दी गई समय सीमा के अनुसार तीꣳता 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 ꣳारा

ऐसी सूचना ्कट करने कꣳ अपेॅ्ा नहꣳ कꣳ जाती हो।

14. एजꣳसी कꣳ एक आचार संिहता होगी जो भारतीय ꣳदवाला और शोधन अॅ्मता बोडॠ (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 बोडॠ ꣳारा ꣳदए गए िनदेश□ के अनुसार ह.।

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

17. िनगरानी सिमित ्ावसाियक सदंय□ ꣳारा ्ंतुत कꣳ गई सूचना और अिभलेख□ कꣳ िनगरानी नीित के अनुसार
समीॅ्ा 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 िविनंद ᳬकए 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 िविनंद तरीके 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 पᳬ ᳬ 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 ᵣा्र करने, कारᵡꓘवाई करने, िनवारण करने और

ᵣकटीकरण कऽ ᵣȣꓛया का ᵣावधान

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 बोडᵡꓘ ⁝ꓘ⁝ारा िविनंद-ȣकया जाए।

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

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

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

(3) यȣद िशकायत मϋ अनुशासनाᵒमक कारᵡꓘवाई का आदेश ȣदया 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) ȣकसी ि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 ᵋरपोटᵡꓘ के ᵣावधान और िशकायत को र□ करने या समाधान करने के िलए

मᵐयᵗथता का ᵣावधान;

(vi) दुभाᵡꓘवनापूणᵡꓘ और गलत िशकायत□ के मामले मϋ कारᵡꓘवाई करना;

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

(viii) िशकायत िनवारण तंत्र आविधक समीक्षा करना।

X. अनुशासनात्मक कार्रवाई

23. एजेंसी पेशेवर सदस्यों के िवरुद्ध कारण बताओ नोटिस जारी कर अनुशासनात्मक कार्रवाई प्रारंभ कर सकती है:

(क) िशकायत िनवारण सिमित द्वारा प्रदत्त गए संदर्भ के आधार पर;

(ख) पेशेवर सदस्यों की िनगरानी के आधार पर;

(ग) बोर्ड या प्रकसी न्यायालय द्वारा प्रदत्त गए िनदेशों के आधार पर

(घ) इसके द्वारा प्राप्त प्रकसी सूचना के आधार पर स्वयं संज्ञान लेते हुए

24. एजेंसी कर्ड एक अनुशासनात्मक नीित होगी, िजसमें िन्िलिखत प्रावधान होंगे :-

(क) ऐसा तरीका िजसमें अनुशासनात्मक सिमित तथ्यों को सुिनिश्चित कर सके;

(ख) तथ्यों के आधार पर कारण बताओ नोटिस जारी करना;

(ग) प्राकृितक न्याय के िसद्धांतों के आधार पर प्रकसी तकर्संगत आदेश द्वारा कारण बताओ नोटिस का िनपटान करना;

(घ) कारण बताओ नोटिस के िनपटान के िविभन्न चरणों के िलए समय सीमा; और

(ङ) कार्रवाई के िलए पीठासीन अधिकारी एवं बाध्यताएं।

(2) अनुशासनात्मक सिमित द्वारा पारित प्रकए जाने वाले आदेशों में िन्िलिखत सिम्मलित होंगे :-

(क) पेशेवर सदस्यों का िनष्कासन;

(ख) पेशेवर सदस्य का प्रकसी िनिश्चित समयावधि के िलए िनलंबन;

(ग) पेशेवर सदस्यों को चेतावनी;

(घ) आर्थक जुर्माना लगाना;

(च) मामलों का संदर्भ बोर्ड को देना िजनमें उिचत मामलों में, बोर्ड द्वारा प्रवर्तत पीठितपूर्त कर्ड राशि कर्ड िसफारिश

करना, या मुआवजा भी शामिल हो सकया जाए; और

(छ) लागत से संबंधित निदेश।

(3) अनुशासन समिति सकसी पेशेवर सदस्य कस निष्कासन आदेश पारित कर सकती है यसद उसे ज्ञात हो कस पेशेवर सदस्य ने निम्न कारित सकया है –

(क) सकसी विधि जो उस समय प्रवृत्त हो के तहत अपराध करने पर छह माह से अधिक के कारावास या अपराध जिसमें नैतिक दंड शामिल हो, से दंडित हो सकता है;

(ख) संहिता, नियमों, विनियमनों और उसके अंतर्गत जारी सदशानिदेशों, उप-विधियों या शासी बोर्ड द्वारा सदए गए निदेशों का गंभीर उल्लंघन उसे सदवाला पेशेवर के रूप में कार्य जारी रखने के लिए अनुपयुक्त व अयोग्य बनाता है।

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

स्पष्टीकरण – उपखंड (ख) के उल्लंघन में निम्न शामिल है –

(i) संहिता की धारा 28, 31, 111 और 153 के अधीन क्रेडिटर्स का अनुमोदन प्राप्त करने के उद्देश्य से मिथ्या प्रतिनिधित्व या कपट में शामिल होना;

(ii) संहिता के प्रावधानों का उल्लंघन उस तरीके से करना जिस पर संहिता की धारा 70(2) या 185 के अनुसार कार्रवाई की जा सके।

(iii) संहिता की धारा 14, 96, 101 या 124 के उल्लंघन में ज्ञात रूप से या जानबूझ कर कारित करना या कारित करने के लिए प्राधिकृत या अनुमित देना।

(iv) संहिता के प्रावधानों का उल्लंघन करने पर संहिता की धारा 71 या 187 के अनुसार कार्रवाई;

(v) ऐसी सकसी गितिविध में साथ देना या उकसाना जो सक संहिता के अध्याय-VII के भाग-II या अध्याय-VII के भाग-III के अनुसार कार्रवाई योग्य हो;

(vi) ठकसी भी पॅ◌ोकार को नुकसान पहुंचाने के िलए ऐसा असमान एवं िवषम कायर्वाही करना जो ठदवाला समापक तथा शोधन अॅ◌मता ◌ेठ्ठ्रया के िहत मे◌ं उिचत न हो, या

(vii) ठकसी अ३य मामले मे◌ं जो वह उिचत समझे।

(4) अनुशासन सिमित ◌ेारा पाइरत कोई आदेश को ऐसे उि◌ेलिखत आदेश के पाइरत करने के सात ठदवस के भीतर वेबसाइट पर रखना होगा और आदेश कऽ एक ◌ेिति कार्रवाई के पॅ◌ोकार□ को ◌ेदान करनी होगी।

(5) एजे◌ंसी ◌ेारा अनुशासन सिमित के आदेश□ के अंतगर्त ◌ेा◌ॅ मौठ◌ंक दंड को संिहता कऽ धारा 224 के अंतगर्त गइठत ठदवाला और अशोधन ◌ॅमता िनिध मे◌ं जमा कराना होगा।

25. (1) शासी बोडर्ऽ एक अपीलीय पैनल का गठन करेगा िजसमे◌ं एजे◌ंसी का एक ◌ंवतं◌ॅ िनदेशक, िविध के ◌ॅ◌ेा◌ॅ का ◌ॅ ◌ापक अनुभव वाले □याि◌ित ◌ेा◌ॅ ◌ॅ

िं□य□ मे◌ं से एक सद◌ंय, एक सद◌ंय बोडर्ऽ ◌ेारा नाि◌मत होगा।

(2) अनुशासन सिमित के आदेश से ◌ेभाि◌वत कोई ◌ॅि◌तिथ से तीस ठदन□ के भीतर ◌ेतुत कर सकता है।

िं□ अपीलीय पैनल के समॅ◌ॅ अपील अंि◌तम 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. ◌ावसा◌ियक सद◌ंयता का समपर्ण और ◌ावसा◌ियक सद◌ंयता से िन◌ॅकासन

◌ावसा◌ियक सद◌ंयता का अ◌ंथायी समपर्ण

26. (1) एक ◌ावसा◌ियक सद◌ंय एजे◌ंसी कऽ सद◌ंयता का अ◌ंथायी समपर्ण 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 शुऽ करे, िसवाय इसके ठक आचार संिहता के अंतगर्त िविश-ऽप से ◌ंवीकृि◌त दी गई हो,

और ऐसी अ◌ंथायी समपर्ण कऽ ◌ंवीकृि◌त पर और अ◌ंथायी समपर्ण के आवेदन करने कऽ िति◌थ 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 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 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 ᴝ ावसा◌ियक सद◌ंयता से हटने के ◌िलए आवेदन करने वाले सद◌ंय के ऊपर बकाया

एजᴝसी का कोई भी शु५क

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

29. ᴓकसी ᴝ ावसा◌ियक सद◌ंय ᴝᴎᴝ◌ारा सद◌ंयता समपᴝᴓण को एजᴝसी ◌ंवीकार करने से मना कर सकती है यᴓद –

(क) यᴓद एजᴝसी या बोडᴝᴓ के समᴓ◌ ᴝया

ावसा◌ियक सद◌ंय के ◌िवᴓ□ कोई ◌िशकायत या अनुशासना०मक कारᴝᴓवाई लं◌िबत हो

(ख) ᴝ ावसा◌ियक सद◌ंय को सं◌िहता के अंतगᴝᴓत ◌ᴚᴓᴌया मᴝ संक५प ᴝ वसायी, समापक या

अशोधन ᴝयासी के ᴓप मᴝ

◌िनयु□ ᴓकया गया हो और अᴝय ᴓदवाला ᴝ वसायी कᴓ ◌िनयु◌ि□ ऐसी ◌ᴚᴓᴌया मᴝ हा◌िनकारक हो सकती है। ᴝ

ावसा◌ियक सद◌ंयता से ◌िन◌ुकासन

30. एजᴝसी ᴝᴎᴝ◌ारा ᴝ◌ावसा◌ियक सद◌ंय का ◌िन◌ुकासन ᴓकया जाएगा –

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

(ख) अनुशासन सिमित ᴝᴎᴝ◌ारा पाᴓरत आदेश के तीस ᴓदवस कᴓ समा◌ि◌्र पर ◌िसवाय उस ◌िं◌थित के जबᴓक वह अपीलीय

पैनल ᴝᴎᴝ◌ारा र□ या ◌ंथगन आदेश पाᴓरत ᴓकया हो;

(ग) ◌िलिखत मᴝ कम से कम दो बार सूचना देने के बावजूद ᴝ(घ) बोडᴝᴓ ᴝᴎᴝ◌ारा पंजीकरण ◌ᴚमाणप◌ु के

◌िनर◌ंत करने पर; (ड़) कोई ◌िविध ᴝयायालय के आदेश पर।

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

अनुल□क

◌ᴚᴓप क

ावसा◌ियक सद◌ंयता का ◌ᴚमाणप◌ु

(एजेंसी के उप-विधियों के उप-विधि 10 के अंतर्गत)

सं. .....

1. यह प्रमाणित किया जाता है [नाम प्रविष्टकर्ता] जो निवासी [पता प्रविष्टि] को पेशेवर सदस्य के रूप में नामांकन

[किसवाला पेशेवर एजेंसी का नाम प्रविष्टकर्ता] उनके पेशेवर सदस्यता संख्या [संख्या प्रविष्टकर्ता] के साथ किया जाता है।

2. यह प्रमाण पत्र [तारीख प्रविष्टकर्ता] से वैध होगा।

हस्ताक्षर

के लिए उनके तरफ से [किसवाला पेशेवर एजेंसी का नाम] के

स्थानः

तारीखः

डा. एम. एस. साहू, अध्यक्ष

[विज्ञापन.-III/4/असा./308]

[1]Hkkx III[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 -

CHAPTER I

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'