[2018] 3 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 391

ਭਾਰਤੀ ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਕਮਿਸ਼ਨ

ਬਨਾਮ

ਥਾਮਸ ਕੁੱਕ (ਇੰਡੀਆ) ਲਿਮਟਿਡ ਅਤੇ ਹੋਰ

(2015 ਦਾ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 13578)

ਅਪ੍ਰੈਲ 17, 2018

[ਅਰੁਣ ਮਿਸ਼ਰਾ ਅਤੇ ਨਵੀਨ ਸਿਨਹਾ, ਜੇ.ਜੇ.]

ਮੁਕਾਬਲਾ ਐਕਟ, 2002:

ਧਾਰਾ 6 (2) ਅਤੇ 43 ਏ - ਧਾਰਾ 6 (2) ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਿਵਸਥਾ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨਾ ਕਰਨ ਲਈ ਧਾਰਾ 43 ਏ ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣਾ - ਤਿੰਨ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਕੰਪਨੀਆਂ ਨੇ ਰਲੇਵੇਂ / ਰਲੇਵੇਂ ਬਾਰੇ ਫੈਸਲਾ ਕੀਤਾ - ਸ਼ੇਅਰ ਗਾਹਕੀ ਸਮਝੌਤਾ (ਐਸ.ਐਸ.ਏ.), ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਸਮਝੌਤਾ (ਐਸ.ਪੀ.ਏ.), ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਵੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸਨ - ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਨੇ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਧਾਰਾ 6(2) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸ ਭੇਜਿਆ - ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਸਿਰਫ 'ਵਿਭਿੰਨਤਾ ' ਅਤੇ 'ਰਲੇਵੇਂ' ਨੂੰ ਸੁਚਿਤ ਕੀਤਾ ਅਤੇ ਹੋਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨਹੀਂ - ਹੋਰ ਹਾਲਾਂਕਿ ਛੋਟ ਦਾ ਦਾਅਵਾ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ - ਅਪੀਲਕਰਤਾ-ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਧਾਰਾ 6(2) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੋਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਸੁਚਿਤ ਨਾ ਕਰਨ ਲਈ ਧਾਰਾ 43A ਤਹਿਤ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ - ਮੁਕਾਬਲਾ ਅਪੀਲ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿਰੁੱਧ ਅਪੀਲ ਦੀ ਆਗਿਆ ਦਿੱਤੀ - ਅਪੀਲ 'ਤੇ ਕਿਹਾ: ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇੱਕੋ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸਨ - ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਅੰਦਰੂਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਹਨ ਅਤੇ ਇੱਕ ਦੂਜੇ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਹਨ ਅਤੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦਾ ਇੱਕ ਵਿਵਹਾਰਕ ਹਿੱਸਾ ਬਣਦੇ ਹਨ ਲੈਣ-ਦੇਣ - 2011

ਦੇ ਅਧਿਨਿਯਮ 94 ਦੇ ਨਿਯਮ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਜੁੜੇ ਹੋਣ ਜਾਂ ਅਜਿਹੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਅੰਤਰ-ਨਿਰਭਰ ਕਦਮਾਂ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਦੇ ਹਨ - ਇੱਕ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਦੋ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੜਾਵਾਂ ਦੀ ਤਕਨੀਕੀ ਵਿਆਖਿਆ ਐਕਟ ਦੇ ਸਪਰੀਟ ਅਤੇ ਵਿਵਸਥਾ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ ਹੋਵੇਗੀ – ਅਧਿਨਿਯਮ 9 (4) ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਇੱਕ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦੁਆਰਾ ਸੰਪੂਰਨਤਾ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਕਰਨ ਲਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ - ਅੰਤਮ ਉਦੇਸ਼ ਟੈਸਟ ਨੂੰ ਵੀ ਲਾਗੂ ਕਰਕੇ, ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਦਾਰੀ ਉਸ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਜੋ ਬਣਾਈ ਗਈ ਸੀ - ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਤੱਤ ਵਜੋਂ ਮਾਹਵਾਰੀ ਦੀ ਕੋਈ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਸੀ - ਅਪਰਾਧਿਕ ਅਤੇ ਅਰਧ-ਅਪਰਾਧਿਕ ਦੇਣਦਾਰੀ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਮੇਨਸ ਰੀਆ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਹੈ - ਧਾਰਾ 43A ਦੇ ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਸਿਵਲ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਕੇ ਹੈ ਅਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਨਾ ਤਾਂ ਅਪਰਾਧਿਕ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਅਰਧ-ਅਪਰਾਧਿਕ ਹੈ - ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣਾ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੀ ਧਾਰਾ 43ਏ ਨਿਆਂਪੂਰਨ ਅਤੇ ਉਚਿਤ ਸੀ - ਭਾਰਤੀ ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਕਮਿਸ਼ਨ (ਸੰਯੋਜਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ) ਨਿਯਮ, 2011 - ਅਧਿਨਿਯਮ 9 (4)।

ਅਪੀਲ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਦਿੰਦੇ ਹੋਏ ਅਦਾਲਤ

ਕਿਹਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ: 1. ਇੱਕ ਵਾਰ ਜਦੋਂ ਕੋਈ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਜਾਂ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਇੱਕ ਲੜੀ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਆ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6 ਦੇ ਤਹਿਤ ਇਸ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਪ੍ਰਤੀਯੋਗੀ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਕਰਨਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ। ਧਾਰਾ 6(1) ਅਜਿਹੇ ਸੁਮੇਲਾਂ ਦੀ ਮਨਾਹੀ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਮੁਕਾਬਲੇ 'ਤੇ ਮਾੜਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਪਾਉਂਦੇ ਹਨ ਜਾਂ ਸੰਭਾਵਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪੈਦਾ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਅਜਿਹਾ ਸੁਮੇਲ ਰੱਦ ਹੋ ਜਾਵੇਗਾ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6(2) ਅਨੁਸਾਰ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਜੋੜਨ ਲਈ ਅਗਾਊਂ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣਾ ਹੋਵੇਗਾ ਅਤੇ ਇਹ ਰਲੇਵੇਂ ਜਾਂ ਰਲੇਵੇਂ ਕਿਸੇ ਸਮਝੌਤੇ ਜਾਂ ਹੋਰ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਜਾਂ ਧਾਰਾ 5(a) ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਦੀ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੇ 30 ਦਿਨਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਦੇਣਾ

ਹੋਵੇਗਾ। ਧਾਰਾ 6(2) ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਕੋਈ ਵੀ ਸੁਮੇਲ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਲਾਗੂ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਧਾਰਾ 6(2) ਤਹਿਤ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨੋਟਿਸ ਦਿੱਤੇ ਜਾਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ 210 ਦਿਨ ਬੀਤ ਨਹੀਂ ਜਾਂਦੇ ਅਤੇ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਧਾਰਾ 30(1) ਦੇ ਤਹਿਤ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਹਨ ਜੋ ਵੀ ਪਹਿਲਾਂ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਇੱਕ ਵਾਰ ਧਾਰਾ 6(2) ਤਹਿਤ ਲਾਜ਼ਮੀ ਨੋਟਿਸ ਦਿੱਤੇ ਜਾਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਧਾਰਾ 29, 30 ਅਤੇ 31 ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਇਸ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਣਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6 (4) ਅਧੀਨ ਜਨਤਕ ਵਿੱਤੀ ਸੰਸਥਾਵਾਂ, ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਨਿਵੇਸ਼ ਸੰਸਥਾਵਾਂ, ਬੈਂਕਾਂ ਜਾਂ ਜਨਤਕ ਉੱਦਮ ਫੰਡਾਂ ਆਦਿ ਫੰਡਾਂ ਬਾਰੇ ਕੁਝ ਅਪਵਾਦ ਬਣਾਏ ਗਏ ਹਨ।

2. **ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਐਕਟ ਅਤੇ ਮੁਕਾਬਲਾ ਕਮਿਸ਼ਨ ਭਾਰਤ** (ਸੰਯੋਜਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 2011 ਵਿੱਚ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਹ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਸੁਮੇਲ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 2011 ਦੇ **ਅਧਿਨਿਯਮ** 9(4) ਦੇ ਤਹਿਤ ਪਾਰਟੀਆਂ ਕੋਲ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਨੋਟਿਸ ਜਾਂ ਕਈ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਦਾ ਵਿਕਲਪ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। [ਪੈਰਾ 22] [404-**ਬੀ**]

3. ਮੌਜੂਦਾ ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ **ਮਿਤੀ** 14.2.2014 ਨੂੰ ਧਾਰਾ 6(2) ਤਹਿਤ ਕੀਤੇ ਗਏ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਵਿੱਚ ਰਲੇਵੇਂ ਅਤੇ ਰਲੇਵੇਂ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਿਖਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਇਹ ਵੀ ਜ਼ਿਕਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿ ਪਾਰਟੀਆਂ ਨੇ **ਸੂਚਿਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ** ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਕੁਝ ਹੋਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ 'ਤੇ ਵੀ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਹੈ ਉਹ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਗਾਹਕੀ, ਐਸ.ਪੀ.ਏ., **ਖੁੱਲੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਦਾਰ** ਸਨ। ਉਪਰੋਕਤ **ਅਰਜ਼ੀ** ਤੋਂ ਹੀ ਇਹ ਬਿਲਕੁਲ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇੱਕੋ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸਨ ਅਤੇ **ਮਿਤੀ** 14.2.2014 ਨੂੰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਤੋਂ ਖਰੀਦ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਵੀ ਇਹ **ਮਿਤੀ** 10.2.2014 ਤੋਂ **ਮਿਤੀ** 12.2.2014 ਦੇ

ਵਿਚਕਾਰ ਪੂਰਾ ਹੋਇਆ ਸੀ। ਇਹ ਬਿਲਕੁਲ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਹੋਣ ਦੇ ਨਾਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਪੂਰੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ। **ਮਿਤੀ**7.2.2014 ਦੀ ਸੰਯੁਕਤ ਪ੍ਰੈਸ ਰਿਲੀਜ਼ ਨੇ ਐਸ.ਪੀ.ਏ. ਨੂੰ ਇੱਕ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਵਜੋਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੰਕੇਤ ਦਿੱਤਾ। ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀਆਂ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਮੰਡਲ ਨੇ ਉਸੇ ਦਿਨ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਦਾਰੀ ਨੂੰ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕੀਤਾ। ਉਪਰੋਕਤ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਅੰਦਰੂਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਹਨ ਅਤੇ ਇੱਕ ਦੂਜੇ ਨਾਲ ਨਿਰਭਰ ਹਨ ਅਤੇ ਇੱਕ ਵਿਵਹਾਰਕ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਬਣਦੇ ਹਨ। [ਪੈਰਾ 26] [405-**ਐਚ**; 406-**ਏ-ਸੀ**]

4. ਹਾਲਾਂਕਿ ਪਾਰਟੀਆਂ ਲਈ ਆਪਣੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਖਾਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਢਾਂਚਾ ਬਣਾਉਣਾ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਮੂਲ ਮੁਕਾਬਲੇ 'ਤੇ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦਾ ਮੁਲਾਂਕਣ ਕਰਨ ਲਈ ਵਧੇਰੇ ਢੁਕਵਾਂ ਹੋਵੇਗਾ ਚਾਹੇ ਅਜਿਹੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਕਦਮ / ਲੈਣ-ਦੇਣ ਰਾਹੀਂ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ। ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਢਾਂਚੇ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਇਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਤਾਂ ਜੋ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਲਾਜ਼ਮੀ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਤੋਂ ਬਚਿਆ ਜਾ ਸਕੇ। ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਲੋੜਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨੂੰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਇਹ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਕਦਮ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਸੀ ਜਾਂ ਪੂਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸੀ। ਇਹ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਤੋਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਸੀ ਕਿਉਂਕਿ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਨੰਬਰ 2 ਨੇ ਕਿਸੇ ਇੱਕ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਹੋਵੇਗੀ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਨੂੰ ਸੁਤੰਤਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨਹੀਂ ਕਿਹਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਸੀ। [ਪੈਰਾ 28] [406-**ਜੀ-ਐਚ**; 407-**ਏ-ਬੀ**]

5. 2011 ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਨਿਯਮ (4) ਦੀ ਵਿਵਸਥਾ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਜੁੜੇ ਹੋਣ ਜਾਂ ਅਜਿਹੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਅੰਤਰ-ਨਿਰਭਰ ਕਦਮਾਂ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਦੋ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੜਾਵਾਂ ਨੂੰ ਅਲੱਗ ਕਰਨ ਲਈ ਤਕਨੀਕੀ ਵਿਆਖਿਆ ਐਕਟ ਦੀ ਭਾਵਨਾ ਅਤੇ ਵਿਵਸਥਾ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ ਹੋਵੇਗੀ। ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਾਂ ਸੁਤੰਤਰ ਨਹੀਂ ਸਨ ਅਤੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਛੋਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼

ਲਈ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਵਰਤੀਆਂ ਜਾ ਸਕਦੀਆਂ ਸਨ। **ਅਧਿਨਿਯਮ** 9(4) ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਇੱਕ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦੁਆਰਾ ਸੰਪੂਰਨਤਾ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਕਰਨ ਲਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ। ਇਹ ਐਕਟ ਦੇ ਇਰਾਦੇ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਸ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਅਤੇ 6 ਨੂੰ ਹਰਾ ਦੇਵੇਗਾ। [ਪੈਰਾ 30] [407-**ਈ-ਐਫ**]

6. ਜੇ ਅੰਤਮ ਉਦੇਸ਼ **ਜਾਂਚ** ਲਾਗੂ **ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ** ਹੈ ਤਾਂ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਦਾਰੀ ਉਸ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਨਜ਼ਰੀਏ ਵਿੱਚ ਸੀ ਜੋ ਤਿਆਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਬਾਅਦ ਦੀ ਤਬਦੀਲੀ ਵੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਮੂਲ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੇ ਹੋਏ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਦੇ ਬਚਾਅ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਆਈ। ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਖਰੀਦ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਉਸੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸੀ। [ਪੈਰਾ 31] [407-**ਜੀ**]

7. ਇਹ ਕਹਿਣਾ ਸਹੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਵੱਲੋਂ ਕੋਈ ਗਲਤ ਕੰਮ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿਉਂਕਿ ਅਜਿਹਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਨਹੀਂ ਲਗਾਇਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਸੀ। ਅਪਰਾਧਿਕ ਅਤੇ ਅਰਧ-ਅਪਰਾਧਿਕ ਦੇਣਦਾਰੀ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ **ਮਾਨਸਿਕ ਸਥਿਤੀ** ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਹੈ। ਧਾਰਾ 43ਏ ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਲਈ ਕਾਰਵਾਈ ਗਲਤ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੀ ਜੇ ਸਿਵਲ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀਆਂ ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਇਸ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ 'ਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਸੀ ਅਤੇ ਇਹ ਸਹੀ ਢੰਗ ਨਾਲ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਲਈ ਧਾਰਾ 43A ਦੇ ਤਹਿਤ ਮਾਹਵਾਰੀ ਦੀ ਕੋਈ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਸੀ ਜਾਂ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਤੱਤ ਸੀ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 43A ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ "ਅਸਫਲਤਾ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਜਾਂ ਬਦਭਾਵਨਾ ਨਾਲ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ" ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਨਹੀਂ ਕਰਦੀ। ਵਿਵਸਥਾ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਸਜ਼ਾਯੋਗ ਹੈ ਅਤੇ ਉਲੰਘਣਾ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਨੂੰ ਦੇਖਦੇ ਹੋਏ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣਾ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ। ਧਾਰਾ 43A ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣਾ ਸਿਵਲ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਦੇ ਕਾਰਨ ਹੈ ਅਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਨਾ ਤਾਂ ਅਪਰਾਧਿਕ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਅਰਧ-ਅਪਰਾਧਿਕ ਹੈ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ

ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਧਾਰਾ 43A ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਿਵਸਥਾ ਵਿੱਚ ਸਿਰਫ ਵਿਵੇਕ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਹੈ। (**ਪੈਰਾ** 32, 33] [407-**ਐਚ**; 408- **ਏ-ਸੀ**; 409-**ਬੀ]**

8. ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਵਿੱਚ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਆਦੇਸ਼ ਨਿਆਂਪੂਰਨ ਅਤੇ ਉਚਿਤ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸੀ ਜਿਸ ਨੂੰ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਗਲਤ ਇਮਾਰਤਾਂ 'ਤੇ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਟਿਕਾਊ ਨਹੀਂ ਕਿਹਾ ਜਾ ਸਕਦਾ। ਤੁਰੰਤ ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਲਗਾਏ ਗਏ ਮਾਮੂਲੀ ਜੁਰਮਾਨੇ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇਣ ਦਾ ਕੋਈ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਹੈ। (**ਪੈਰਾ** 34, 35] [409-**ਸੀ**; 409-**ਡੀ]**

ਹਿੰਦੁਸਤਾਨ ਸਟੀਲ ਲਿਮਟਿਡ ਬਨਾਮ ਉੜੀਸਾ ਰਾਜ **ਏ.ਆਈ.ਆਰ. 1970 ਐਸ.ਸੀ. 253: [1970] 1 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 753** - **ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਕੀਤਾ**।

<u>ਕਾਨੂੰਨੀ ਕੇਸ ਹਵਾਲਾ</u>

[1970] 1 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 753	**ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਕੀਤਾ**	**ਪੈਰਾ 32**

ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰ: 2015 ਦੀ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 13578

ਮਿਤੀ 26.08.2015 ਦੇ ਅਪੀਲ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ (COMPAT) ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਤੋਂ 2014 ਦੀ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 48 ਵਿੱਚ।

ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਲਈ ਐਡਵੋਕੇਟ ਸਲਮਾਨ ਖੁਰਸ਼ੀਦ, ਸੀਨੀਅਰ ਐਡਵੋਕੇਟ, ਅਰਜੁਨ ਕ੍ਰਿਸ਼ਣਨ, ਅੰਕੁਰ ਸਿੰਘ, ਸੁਮਿਤ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਅਰਪਿਤ ਸ਼ੁਕਲਾ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਗੀਤਾਂਜਲੀ ਕਪੂਰ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਅਲੀਸ਼ਾ ਪਾਂਡਾ, ਅਭੈ ਕੁਮਾਰ।

ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਵਲੋਂ ਐਡਵੋਕੇਟ ਰਾਮਜੀ ਸ਼੍ਰੀਨਿਵਾਸਨ, ਗੋਪਾਲ ਸੁਬਰਾਮਣੀਅਮ, ਸੀਨੀਅਰ ਐਡਵੋਕੇਟਸ, ਸਮੀਰ ਗਾਂਧੀ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਰੁਪਾਲੀ ਸਿੰਘ, ਅਕਸ਼ਤ ਕੁਲਸ਼੍ਰੇਸ਼ਠ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਅਨੁਜਾ ਅਗਰਵਾਲ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਸਿਮਰਨ ਭੱਟ, ਰਾਹੁਲ ਸੱਤਿਆਨ, ਤੁਸ਼ਾਰ ਭਾਰਦਵਾਜ, ਨਵੀਨ ਹੇਗੜੇ, ਮਯੰਕ ਪਾਂਡੇ।

ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਹੇਠ ਦੁਆਰਾ ਸੁਣਾਇਆ ਗਿਆ।

ਅਰੁਣ ਮਿਸ਼ਰਾ, ਜੇ. 1. ਭਾਰਤੀ ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਕਮਿਸ਼ਨ (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ "ਕਮਿਸ਼ਨ") ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਅਪੀਲ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ "ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ") ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਦੇਸ਼ ਤੋਂ ਦੁਖੀ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਐਕਟ, 2002 (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ "ਐਕਟ" ਵਜੋਂ ਜਾਣਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ) ਦੀ ਧਾਰਾ 43ਏ ਅਧੀਨ ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਧਾਰਾ 6(2) ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨਾ ਕਰਨ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ 'ਤੇ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ।

2. ਥਾਮਸ ਕੁੱਕ ਇੰਡੀਆ ਲਿਮਟਿਡ (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ, "ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ.") - ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਨੰਬਰ 1, ਥਾਮਸ ਕੁੱਕ ਇੰਸ਼ੋਰੈਂਸ ਸਰਵਿਸਿਜ਼ ਇੰਡੀਆ ਲਿਮਟਿਡ, (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ, "ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ.") - ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਨੰਬਰ 2 ਅਤੇ ਸਟਰਲਿੰਗ ਹੋਲੀਡੇ ਐਂਡ ਰਿਜੋਰਟਸ ਇੰਡੀਆ ਲਿਮਟਿਡ (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ "ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ.") - ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਨੰਬਰ 3 ਕੰਪਨੀ ਐਕਟ, 1956 ਦੇ ਤਹਿਤ ਰਜਿਸਟਰਡ ਕੰਪਨੀਆਂ ਹਨ। ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਯਾਤਰਾ ਅਤੇ ਯਾਤਰਾ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਸੇਵਾਵਾਂ ਵਿੱਚ ਲੱਗੀ ਹੋਈ ਹੈ। ਟੀਸੀਆਈਐਸਆਈਐਲ ਯਾਤਰਾ ਅਤੇ ਯਾਤਰਾ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਸੇਵਾਵਾਂ ਵਿੱਚ ਵੀ ਲੱਗੀ ਹੋਈ ਹੈ ਅਤੇ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੀ ਸਹਾਇਕ ਕੰਪਨੀ ਹੈ ਅਤੇ ਬਜਾਜ ਐਲੀਅਨਜ਼ ਜਨਰਲ ਇੰਸ਼ੋਰੈਂਸ ਕੰਪਨੀ ਲਿਮਟਿਡ ਦੀ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟਰਡ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਏਜੰਟ ਵੀ ਹੈ ਜੋ ਬਾਹਰ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਯਾਤਰੀਆਂ ਨੂੰ ਬੀਮਾ ਵੇਚਣ

ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਵਿੱਚ ਲੱਗੀ ਹੋਈ ਹੈ ਨਾਲ ਹੀ ਸਿਹਤ ਬੀਮਾ, ਮੋਟਰ ਬੀਮਾ, ਨਿੱਜੀ ਦੁਰਘਟਨਾ ਬੀਮਾ ਆਦਿ ਵੀ ਹੈ। ਛੁੱਟੀਆਂ ਦੀ ਮਾਲਕੀ ਸੇਵਾਵਾਂ, ਆਮ ਹੋਟਲ ਸੇਵਾਵਾਂ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਕਮਰੇ, ਰੈਸਟੋਰੈਂਟ, ਛੁੱਟੀਆਂ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਆਦਿ। ਇਹ ਆਪਣੇ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਗਾਹਕਾਂ ਲਈ ਮੀਟਿੰਗਾਂ, ਪ੍ਰੋਤਸਾਹਨ, ਕਾਨਫਰੰਸ ਅਤੇ ਸਮਾਗਮਾਂ ਦਾ ਪ੍ਰਬੰਧ ਵੀ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਉਪਰੋਕਤ ਤਿੰਨਾਂ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਮੰਡਲ ਨੇ ਮਿਤੀ 7.2.2014 ਨੂੰ ਵਿਭਿੰਨਤਾ/ਰਲੇਵੇਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੇ ਦਿੱਤੀ (ਜਿਸ ਨੂੰ 'ਸਕੀਮ' ਕਿਹਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ)। ਉਪਰੋਕਤ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਹੇਠ ਲਿਖਿਆਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ:

(a) ਵਿਭਿੰਨਤਾ: ਅਰਥਾਤ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਰਿਜ਼ੋਰਟ ਅਤੇ ਟਾਈਮਸ਼ੇਅਰ ਕਾਰੋਬਾਰ ਨੂੰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਤੋਂ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੂੰ ਵਿਭਿੰਨਤਾ ਰਾਹੀਂ ਤਬਦੀਲ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਸੀ ਜਿਸ ਦੇ ਬਦਲੇ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ 'ਸਕੀਮ' ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਅਨੁਸਾਰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਜਾਣਗੇ; ਅਤੇ

(b) ਮਿਸ਼ਰਨ: ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੂੰ ਇਸ ਦੇ ਬਚੇ ਹੋਏ ਕਾਰੋਬਾਰ ਨਾਲ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਵਿੱਚ ਮਿਲਾਇਆ ਜਾਵੇਗਾ ਜੋ ਸਕੀਮ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਅਨੁਸਾਰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੇ ਬਦਲੇ ਹੋਵੇਗਾ।

3. ਉਪਰੋਕਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਨੇ ਉਸੇ ਦਿਨ ਭਾਵ ਮਿਤੀ 07.2.2014 ਨੂੰ ਇੱਕ ਮਿਸ਼ਰਨ ਸਹਿਯੋਗ ਸਮਝੌਤਾ (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ 'ਐਮ.ਸੀ.ਏ.') ਕੀਤਾ ।

4. ਉਸੇ ਦਿਨ ਯਾਨੀ ਮਿਤੀ 07.2.2014 ਨੂੰ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਦੇ ਬੋਰਡ ਆਫ਼ ਡਾਇਰੈਕਟਰਜ਼ ਦੇ ਇੱਕ ਹੋਰ ਮਤੇ ਦੁਆਰਾ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ ਅਤੇ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ -

(i) ਸ਼ੇਅਰ ਗਾਹਕੀ ਇਕਰਾਰਨਾਮਾ (ਐਸ.ਐਸ.ਏ.): ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੂੰ ਤਰਜੀਹੀ ਅਲਾਟਮੈਂਟ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ 2,06,50,000 ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਗਾਹਕੀ ਲੈਣੀ ਸੀ (ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਪਤਲੇ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੀ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦਾ 22.86% ਬਰਾਬਰ);

(ii) ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਸਮਝੌਤਾ (ਐਸ.ਪੀ.ਏ.): ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਕੁਝ ਮੌਜੂਦਾ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਅਤੇ ਪ੍ਰਮੋਟਰਾਂ ਤੋਂ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਘੱਟ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੀ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 19.94% ਹਾਸਲ ਕਰਨਾ ਸੀ।

(iii) ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਅਤੇ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੁਆਰਾ ਸੇਬੀ (ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਮਹੱਤਵਪੂਰਣ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਅਤੇ ਟੇਕਓਵਰ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 2011 (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ "ਸੇਬੀ ਦੇ ਨਿਯਮ") ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਜਨਤਕ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਤੋਂ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 26% ਖਰੀਦਣ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼।

5. ਉਪਰੋਕਤ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੇ ਬੰਬੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਖਰੀਦ ਰਾਹੀਂ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ 90,26,794 ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਹਾਸਲ ਕੀਤੇ। ਇਹ ਖਰੀਦਾਂ (ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ "ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ" ਵਜੋਂ ਜਾਣੀਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਹਨ) ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕਮਜ਼ੋਰ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੀ

ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 9.93% ਸੀ। ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਖਰੀਦ ਮਿਤੀ 10.2.2014 ਅਤੇ ਮਿਤੀ 12.2.2014 ਦੇ ਵਿਚਕਾਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ।

6. ਮਿਤੀ 14.2.2014 ਨੂੰ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਨੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6(2) ਦੇ ਤਹਿਤ ਅਪੀਲਕਰਤਾ - ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਇੱਕ ਨੋਟਿਸ ਭੇਜਿਆ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸਿਰਫ ' ਵਿਭਿੰਨਤਾ' ਅਤੇ 'ਏਕੀਕਰਣ' ਨੂੰ ਨੋਟੀਫਾਈ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ। ਹਾਲਾਂਕਿ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਤੋਂ ਛੋਟ ਦਾ ਦਾਅਵਾ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਹੋਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ।

7. ਮਿਤੀ 20.02.2014 ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਅਰਜ਼ੀ ਵਿੱਚ ਕੁਝ ਨੁਕਸਾਂ ਨੂੰ ਦੂਰ ਕਰਨ ਅਤੇ ਹੋਰ ਜਾਣਕਾਰੀ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਕਿਹਾ ਕਿ ਕੀ ਸੂਚਿਤ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਸੂਚਿਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਸਨ।

8. ਮਿਤੀ 5.3.2014 ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 31(1) ਤਹਿਤ ਇੱਕ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕੀਤਾ। ਹਾਲਾਂਕਿ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਕਿਹਾ ਕਿ ਇਸ ਨਾਲ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 43(ਏ) ਤਹਿਤ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਵਿੱਚ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਲਈ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਕਾਰਵਾਈ 'ਤੇ ਕੋਈ ਅਸਰ ਨਹੀਂ ਪਵੇਗਾ।

9. ਮਿਤੀ 10.3.2014 ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਇੱਕ ਕਾਰਨ ਦੱਸੋ ਨੋਟਿਸ ਜਾਰੀ ਕਰਕੇ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਨੂੰ ਪੁੱਛਿਆ ਕਿ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6(2) ਤਹਿਤ 'ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ' ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿਣ ਲਈ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਧਾਰਾ 43A ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਕਿਉਂ ਨਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ।

10. ਮਿਤੀ 25.3.2014 ਨੂੰ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਨੇ ਕਾਰਨ ਦੱਸੋ 'ਤੇ ਆਪਣਾ ਜਵਾਬ ਦਾਇਰ ਕੀਤਾ। ਜਵਾਬਦਾਤਾਵਾਂ ਨੂੰ ਸੁਣਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਮਿਤੀ 21.5.2014 ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 43A ਤਹਿਤ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ। ਇਸ

ਦੇ ਉਲਟ ਅਪੀਲ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦਿੱਤੀ ਗਈ। ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 53B ਤਹਿਤ ਦਾਇਰ ਅਪੀਲ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰ ਕਰ ਲਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਹੈ। ਇਸ ਤੋਂ ਨਾਰਾਜ਼ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 53B ਤਹਿਤ ਅਪੀਲ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦਿੱਤੀ ਹੈ।

11. ਅਪੀਲਕਰਤਾਵਾਂ ਵੱਲੋਂ ਪੇਸ਼ ਹੋਏ ਸੀਨੀਅਰ ਵਕੀਲ ਨੇ ਇਹ ਅਪੀਲ ਕੀਤੀ ਕਿ ਮਿਤੀ 7.2.2014 ਨੂੰ ਤਿੰਨਾਂ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਮੰਡਲ ਨੇ ਰਲੇਵੇਂ/ਰਲੇਵੇਂ, ਸ਼ੇਅਰ ਗਾਹਕੀ ਸਮਝੌਤੇ (ਐਸ.ਐਸ.ਏ.), ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਸਮਝੌਤੇ (ਐਸ.ਪੀ.ਏ.), ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਅਤੇ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੁਆਰਾ ਸੇਬੀ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਜਨਤਕ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਤੋਂ 26% ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਖਰੀਦਣ ਦੀ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਬਾਰੇ ਫੈਸਲਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਵੀ ਇਸ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸੀ। ਉਹੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ। ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੇ ਮਿਤੀ 10.2.2014 ਅਤੇ ਮਿਤੀ 12.2.2014 ਦੇ ਵਿਚਕਾਰ ਬੰਬਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਖਰੀਦ ਰਾਹੀਂ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ ਦੇ 90,26,794 ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਹਾਸਲ ਕੀਤੇ। ਇਹ ਬਾਜ਼ਾਰ ਖਰੀਦ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕਮਜ਼ੋਰ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੀ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 9.93% ਸੀ। ਉਪਰੋਕਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਵਿਚੋਂ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਨੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6(2) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸਿਰਫ "ਵਿਲੀਨਤਾ" ਅਤੇ "ਏਕੀਕਰਣ" ਨੂੰ ਨੋਟੀਫਾਈ ਕੀਤਾ। ਸ਼ੇਅਰ ਗਾਹਕੀ ਇਕਰਾਰਨਾਮਾ (ਐਸ.ਐਸ.ਏ.), ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਸਮਝੌਤਾ (ਐਸ.ਪੀ.ਏ.), ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਨੂੰ ਨੋਟੀਫਾਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਅਤੇ ਛੋਟ ਦਾ ਦਾਅਵਾ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਐਸ.ਓ. 482 (ਈ), ਮਿਤੀ 4.3.2011 ਦੇ ਤਹਿਤ ਇਸ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿ ਜਿਸ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ ਉਸ ਦਾ ਟਰਨਓਵਰ ਭਾਵ SHRIL 750/- ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਹੀਂ ਹੋਇਆ ਸੀ ਜਦਕਿ ਹੋਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਸਿਰਫ ਪ੍ਰਸਤਾਵ/ਸਮਝੌਤੇ ਦੇ ਪੜਾਅ 'ਤੇ ਸਨ। ਮਿਤੀ 14.2.2014 ਨੂੰ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6 (2)

ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸ ਦਾਇਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਲੈਣ-ਦੇਣ 6 (ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ) ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਪੂਰਾ ਹੋ ਚੁੱਕਾ ਹੈ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਸਹੀ ਵਿਚਾਰ ਲਿਆ ਹੈ ਕਿ ਉਪਰੋਕਤ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਜਾਂ ਇੱਕੋ ਅੰਤਮ ਪ੍ਰਭਾਵ ਵਾਲੇ ਕਦਮ ਇੱਕੋ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸਨ ਇਸ ਲਈ ਉਕਤ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਦੀ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਨਾ ਕਰਨਾ ਖਾਸ ਕਰਕੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਦੀ ਸਮਾਪਤੀ ਐਕਟ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਸੀ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕਮਿਸ਼ਨ ਵੱਲੋਂ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 43ਏ ਤਹਿਤ ਇਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ।

12. ਇਹ ਵੀ ਅਪੀਲ ਕੀਤੀ ਗਈ ਕਿ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਇਹ ਕਹਿ ਕੇ ਗਲਤੀ ਕੀਤੀ ਕਿ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇ ਕ ਦੂਜੇ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਨਹੀਂ ਹਨ। ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਇਹ ਕਹਿ ਕੇ ਵੀ ਗਲਤੀ ਕੀਤੀ ਕਿ ਬਾਜ਼ਾਰ ਖਰੀਦ ਛੋਟ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਆਉਂਦੀ ਹੈ ਭਾਵ ਐਸ.ਓ. 482(E)। ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਇਸ ਮੁੱਦੇ ਦੀ ਸਹੀ ਪਛਾਣ ਨਾ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਇੱਕ ਵੱਡੀ ਗਲਤੀ ਕੀਤੀ ਹੈ। ਇਹ ਸੁਮੇਲ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇੱਕ ਸੰਯੁਕਤ ਸੀ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਲੈਣ-ਦੇਣ/ ਕਦਮਾਂ ਦੀ ਪੂਰੀ ਲੜੀ ਸ਼ਾਮਲ ਸੀ ਨਾ ਕਿ ਇਕੱਲੇ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਕੋਈ ਇੱਕ ਲੈਣ-ਦੇਣ। ਪੂਰੇ ਸੁਮੇਲ ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿਣ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਹਿੱਸੇ ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਕੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਜਾਂਚ ਤੋਂ ਬਚਣ ਲਈ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ 'ਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਸਹੀ ਢੰਗ ਨਾਲ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਭਾਵੇਂ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਖਰੀਦ ਨੂੰ ਛੋਟ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ ਜੇ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਲਿਆ ਜਾਵੇ ਤਾਂ ਪੂਰੇ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਨੂੰ ਕਦੇ ਵੀ ਛੋਟ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਕਿਉਂਕਿ ਇਸ ਨੂੰ ਧਾਰਾ 6 (2) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨਾ ਪਏਗਾ। ਇਹ ਉਲੰਘਣਾ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਤਕਨੀਕੀ ਨਹੀਂ ਸੀ। ਇਸ ਲਈ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਵੱਲੋਂ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ।

13. ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਸੀਨੀਅਰ ਵਕੀਲ ਨੇ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਕਿ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜਾਇਦਾਦ ਅਤੇ ਟਰਨਓਵਰ ਸੀਮਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਸੁਮੇਲ ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਾਜ਼ੁਕ ਆਕਾਰ ਤੋਂ ਉੱਪਰ ਉੱਦਮਾਂ ਜਾਂ ਉੱਦਮਾਂ ਦੇ ਸਮੂਹਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਇਕੋ

ਇਕ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ ਕਿਉਂਕਿ ਇਨ੍ਹਾਂ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਸੰਬੰਧਿਤ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਮਾਪਣਯੋਗ ਮਾਰਕੀਟ ਪ੍ਰਭਾਵ ਜਾਂ ਏਏਈਸੀ ਕਾਰਕ ਹੋਣ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਵਧੇਰੇ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਪਹਿਲਾਂ ਤੋਂ ਹੀ ਇਸ ਨੂੰ ਠੀਕ ਕਰਨ ਅਤੇ ਠੀਕ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਇਹ ਵੀ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ ਕਿ ਟੀਚਾ-ਅਧਾਰਤ ਛੋਟ ਕੁਝ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਦੇ ਤਹਿਤ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ 'ਸੁਮੇਲ' ਸ਼ਬਦ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਤੋਂ ਛੋਟ ਦਿੰਦੀ ਹੈ। ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦੇ ਮੰਤਰਾਲੇ ਦੇ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਐਸ.ਓ.482 (ਈ) ਮਿਤੀ 4.3.2011 ਦੇ ਤਹਿਤ ਕੁਝ ਲੈਣ-ਦੇਣ ('ਪ੍ਰਾਪਤੀ' ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ) ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਲਾਜ਼ਮੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਤੋਂ ਛੋਟ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ। ਜੇ ਟੀਚੇ ਵਾਲੇ ਉੱਦਮ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਟਰਨਓਵਰ ਦਾ ਮੁੱਲ ਇੱਕ ਨਿਰਧਾਰਤ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਸੀਮਾ ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਹੀਂ ਹੈ ਤਾਂ ਟੀਚਾ ਅਧਾਰਤ ਛੋਟ ਦੇ ਤਹਿਤ ਯੋਗਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਦੇ ਤਹਿਤ "ਸੁਮੇਲ" ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਤੋਂ ਛੋਟ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਸ਼ੇਅਰ ਗਾਹਕੀ ਇਕਰਾਰਨਾਮਾ (ਐਸ.ਐਸ.ਏ.), ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਸਮਝੌਤਾ (ਐਸ.ਪੀ.ਏ.) ਅਤੇ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਨੂੰ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ "ਪ੍ਰਾਪਤੀ" ਹੋਣ ਦੇ ਕਾਰਨ ਟੀਚਾ ਅਧਾਰਤ ਛੋਟ ਦੇ ਤਹਿਤ ਛੋਟ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਉਹ ਵੀ ਟੀਚਾ ਅਧਾਰਤ ਛੋਟ ਲਈ ਯੋਗ ਹਨ ਕਿਉਂਕਿ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਸੀਮਾ ਤੋਂ ਹੇਠਾਂ ਸੀ। ਇਹ ਵੀ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ ਕਿ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੁਆਰਾ 9.94٪ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਮੁੱਖ ਰਲੇਵੇਂ ਸਕੀਮ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਨਹੀਂ ਸੀ। ਸਿਰਫ ਇਸ ਲਈ ਕਿ ਉਨ੍ਹਾਂ 'ਤੇ ਸਮਕਾਲੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀਇਸਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਨਹੀਂ ਸੀ ਕਿ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ "ਅੰਤਰ-ਨਿਰਭਰ" ਸਨ। ਉਕਤ 'ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ' ਦਾ ਨਾ ਤਾਂ ਰਲੇਵੇਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਜ਼ਿਕਰ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਨੰਬਰ 7 ਦੁਆਰਾ ਮਿਤੀ 7.2.2014 ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸਾਂਝੀ ਪ੍ਰੈਸ ਰਿਲੀਜ਼ ਵਿੱਚ। ਪਾਰਟ ਇਕੁਇਟੀ, ਪਾਰਟ ਰਲੇਵੇਂਜ ਸੌਦੇ ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਰਲੇਵੇਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਅਤੇ ਸ਼ੇਅਰ ਗਾਹਕੀ ਸਮਝੌਤੇ, ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਸਮਝੌਤੇ ਅਤੇ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਰਾਹੀਂ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਨਾ ਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਾਂ ਜੋ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਇਕ ਵੱਖਰੀ ਅਤੇ ਵੱਖਰੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਸਨ। ਵੇਦਾਂਤਾ ਐਲੂਮੀਨੀਅਮ ਲਿਮਟਿਡ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਕਿਹਾ

ਕਿ ਅੰਤਰ-ਸਬੰਧਿਤ ਅਤੇ ਅੰਤਰ-ਨਿਰਭਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਲੜੀ ਵਿੱਚ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਇੱਕ ਸੰਯੁਕਤ ਸਮੁੱਚ ਮੰਨਿਆ ਜਾਵੇਗਾ ਜੇ "ਅੰਤਮ ਉਦੇਸ਼" ਸਿਰਫ ਅਜਿਹੇ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸਫਲਤਾਪੂਰਵਕ ਪੂਰਾ ਹੋਣ 'ਤੇ ਹੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜੋ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਹਨ ਜਾਂ ਅੰਤਰ-ਨਿਰਭਰ ਹਨ। ਤੁਰੰਤ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਸਥਾਪਤ ਇਸ ਬੁਨਿਆਦੀ ਸਿਧਾਂਤ ਨੂੰ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਨਹੀਂ ਕਰਦੀ ਕਿਉਂਕਿ ਰਲੇਵੇਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਨਹੀਂ ਸੀ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਦੀ ਖਰੀਦ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ ਲਾਗੂ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਸੀ।

ਵਿਦਵਾਨ ਵਕੀਲ ਨੇ ਅੱਗੇ ਦੱਸਿਆ ਕਿ ਕਾਰਨ ਦੱਸੋ ਨੋਟਿਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਮਿਤੀ 28 ਮਾਰਚ, 2014 ਤੋਂ ਕਾਨੂੰਨ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਪਰ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦਾ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਸੁਮੇਲ ਨਿਯਮ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਨਵਾਂ ਪ੍ਰਬੰਧ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ। ਨਿਯਮ 9(5) ਜੋ ਇਹ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਨੋਟਿਸ ਦਾਇਰ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਪਦਾਰਥ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀ ਜਾਏਗੀ ਅਤੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਢਾਂਚੇ ਦੀ ਅਣਦੇਖੀ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸੁਮੇਲ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਜਿਸ ਦਾ ਸੁਮੇਲ ਪੂਰੇ ਜਾਂ ਕੁਝ ਹਿੱਸੇ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਨੋਟਿਸ ਤੋਂ ਬਚਣ ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਬਣਦੀ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਮੂਲ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੇ।

14. ਅੰਤ ਵਿੱਚ ਇਹ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ ਕਿ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਵੱਲੋਂ ਕੋਈ ਗਲਤ ਇਰਾਦੇ ਨਹੀਂ ਸਨ। ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਮਿਤੀ 14.2.2014 ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਦਾਇਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਵਿੱਚ "ਛੋਟ ਲੈਣ-ਦੇਣ" ਸਿਰਲੇਖ ਹੇਠ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਾਂ ਬਾਰੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਇਸ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਸ਼ਾਮਲ ਸੀ ਕਿ ਟੀਚਾ ਅਧਾਰਤ ਛੋਟਾਂ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਾਂ ਨੂੰ ਕਵਰ ਕਰਦੀਆਂ ਹਨ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਾਂ ਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪਛਾਣ ਨਾ ਕਰਨ ਲਈ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ 'ਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣਾ " ਸੂਚਨਾ ਦੇਣ ਯੋਗ ਲੈਣ-ਦੇਣ" ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਰਿਹਾ ਹੈ। ਸਿਰਫ ਤਕਨੀਕੀ ਤੋਂ ਵੱਧ ਕੁਝ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਇੱਕ ਸੱਚੇ ਅਤੇ ਸੱਚੇ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਦੇ ਅਧੀਨ ਸੀ ਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਦਾਰੀ ਅਣਜੁੜੀ ਸੀ ਅਤੇ ਇਸ ਤੋਂ

ਇਲਾਵਾ ਛੋਟ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ ਕਮਿਸ਼ਨ ਵੱਲੋਂ ਮਿਤੀ 21.05.2014 ਨੂੰ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਵੀ ਜਵਾਬਦਾਤਾਵਾਂ ਨੂੰ ਕੋਈ ਗਲਤ ਜਾਣਕਾਰੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਅਤੇ ਜਦੋਂ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਮਿਤੀ 6.5.2014 ਨੂੰ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਸੀ ਅਤੇ ਦੇਖਿਆ ਸੀ ਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਮੁਕਾਬਲੇ 'ਤੇ ਕੋਈ ਮਾੜਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨਹੀਂ ਪਵੇਗਾ ਤਾਂ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਨਹੀਂ ਲਗਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਸੀ। ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਸਹੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਇਸ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਹੈ।

15. ਵਿਰੋਧੀ ਦਲੀਲਾਂ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਣ ਲਈ ਅੱਗੇ ਵਧਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਐਕਟ ਦੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਢਾਂਚੇ ਨੂੰ ਨੋਟ ਕਰਨਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਐਕਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਲਈ ਸੁਮੇਲ ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਧਾਰਾ 5 ਇਸ ਦੇ ਹੇਠਾਂ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ।

"5. ਇੱਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਉੱਦਮਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਜਾਂ ਉੱਦਮਾਂ ਦਾ ਰਲੇ ਵਾਂ ਜਾਂ ਰਲੇਵਾਂ ਜਾਂ ਰਲੇਵਾਂ ਅਜਿਹੇ ਉੱਦਮਾਂ ਅਤੇ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਜਾਂ ਉੱਦਮਾਂ ਦਾ ਸੁਮੇਲ ਹੋਵੇਗਾ, ਜੇ-

(a) ਕੋਈ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਜਿੱਥੇ-

(i) ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਦੀਆਂ ਧਿਰਾਂ, ਪ੍ਰਾਪਤਕਰਤਾ ਅਤੇ ਉੱਦਮ ਹੋਣ ਦੇ ਨਾਤੇ, ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਨਿਯੰਤਰਣ, ਸ਼ੇਅਰ, ਵੋਟਿੰਗ ਅਧਿਕਾਰ ਜਾਂ ਜਾਇਦਾਦ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਜਾਂ ਸਾਂਝੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ,--

(A) ਜਾਂ ਤਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਤਿੰਨ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ; ਜਾਂ

(B) [ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਕੁੱਲ ਮਿਲਾ ਕੇ ਪੰਜ ਸੌ ਮਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਜ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਜਾਂ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਮਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ;ਜਾਂ]

(ii) ਉਹ ਸਮੂਹ ਜਿਸ ਦਾ ਨਿਯੰਤਰਣ, ਸ਼ੇਅਰ, ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਵੋਟਿੰਗ ਅਧਿਕਾਰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ ਜਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੇ ਜਾ ਰਹੇ ਹਨ, ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸਬੰਧਤ ਹੋਣਗੇ, ਸਾਂਝੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਹੋਣਗੇ ਜਾਂ ਸਾਂਝੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਹੋਣਗੇ,

(A) ਜਾਂ ਤਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਚਾਰ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਬਾਰਾਂ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ; ਜਾਂ

(B) [ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਕੁੱਲ ਮਿਲਾ ਕੇ ਦੋ ਬਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਜ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਜਾਂ ਛੇ ਬਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ; ਜਾਂ]

(b) ਕਿਸੇ ਵਿਅਕਤੀ ਦੁਆਰਾ ਕਿਸੇ ਉੱਦਮ 'ਤੇ ਨਿਯੰਤਰਣ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਜਦੋਂ ਉਸ ਵਿਅਕਤੀ ਦਾ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਸਮਾਨ ਜਾਂ ਸਮਾਨ ਜਾਂ ਉਪ-ਉਪਯੋਗੀ ਵਸਤੂਆਂ ਦੇ ਉਤਪਾਦਨ, ਵੰਡ ਜਾਂ ਵਪਾਰ ਜਾਂ ਇੱਕੋ ਜਿਹੀ ਜਾਂ ਸਮਾਨ ਜਾਂ ਉਪ-ਉਪਯੋਗੀ ਸੇਵਾ ਦੀ ਵਿਵਸਥਾ ਵਿੱਚ ਲੱਗੇ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਉੱਦਮ 'ਤੇ ਸਿੱਧਾ ਜਾਂ ਅਸਿੱਧਾ ਨਿਯੰਤਰਣ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜੇ-

(i) ਉਹ ਉੱਦਮ ਜਿਸ 'ਤੇ ਨਿਯੰਤਰਣ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਉਸ ਉੱਦਮ ਜਿਸ 'ਤੇ ਪ੍ਰਾਪਤਕਰਤਾ ਦਾ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਸਿੱਧੇ ਜਾਂ ਅਸਿੱਧੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸਿੱਧਾ ਜਾਂ ਅਸਿੱਧਾ ਨਿਯੰਤਰਣ ਹੈ,--

(A) ਜਾਂ ਤਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਤਿੰਨ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ; ਜਾਂ

(B) [ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਕੁੱਲ ਮਿਲਾ ਕੇ ਪੰਜ ਸੌ ਮਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਜ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਜਾਂ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਮਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ; ਜਾਂ]

(ii) ਉਹ ਸਮੂਹ ਜਿਸ ਦਾ ਨਿਯੰਤਰਣ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸਾਂਝੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਹੋਵੇਗਾ ਜਾਂ ਹੋਵੇਗਾ,

(A) ਜਾਂ ਤਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਚਾਰ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਬਾਰਾਂ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਾਂ

(B) [ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਕੁੱਲ ਮਿਲਾ ਕੇ ਦੋ ਬਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਜ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਜਾਂ ਛੇ ਬਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ; ਜਾਂ]

(c) ਕੋਈ ਰਲੇਵਾਂ ਜਾਂ ਏਕੀਕਰਣ ਜਿਸ ਵਿੱਚ-

(i) ਰਲੇਵੇਂ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਬਾਕੀ ਬਚਿਆ ਉੱਦਮ ਜਾਂ ਰਲੇਵੇਂ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਉੱਦਮ ਜਿਵੇਂ ਵੀ ਮਾਮਲਾ ਹੋਵੇ,-

(A) ਜਾਂ ਤਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਤਿੰਨ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ; ਜਾਂ

(B) [ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਕੁੱਲ ਮਿਲਾ ਕੇ ਪੰਜ ਸੌ ਮਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਜ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਜਾਂ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਮਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ; ਜਾਂ]

(ii) ਉਹ ਸਮੂਹ ਜਿਸ ਨਾਲ ਰਲੇਵੇਂ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਬਾਕੀ ਬਚਿਆ ਉੱਦਮ ਜਾਂ ਰਲੇਵੇਂ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਉੱਦਮ, ਰਲੇਵੇਂ ਜਾਂ ਰਲੇਵੇਂ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸਬੰਧਤ ਹੋਵੇਗਾ ਜਿਵੇਂ ਵੀ ਮਾਮਲਾ ਹੋਵੇ, ਹੈ ਜਾਂ ਹੋਵੇਗਾ,

(A) ਜਾਂ ਤਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਚਾਰ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਬਾਰਾਂ ਹਜ਼ਾਰ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ; ਜਾਂ

(B) [ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਕੁੱਲ ਮਿਲਾ ਕੇ ਦੋ ਬਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਜ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ, ਜਾਂ ਛੇ ਬਿਲੀਅਨ ਅਮਰੀਕੀ ਡਾਲਰ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਪੰਦਰਾਂ ਸੌ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ"

16. ਧਾਰਾ 5(a) ਦੇ ਤਹਿਤ ਇੱਕ ਸੁਮੇਲ ਦਾ ਗਠਨ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੇ ਇੱਕ ਵਿਅਕਤੀ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਜਾਂ ਉੱਦਮ ਦੇ ਨਿਯੰਤਰਣ, ਸ਼ੇਅਰਾਂ, ਵੋਟਿੰਗ ਅਧਿਕਾਰਾਂ ਜਾਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਕੁਝ ਸੀਮਾ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਸੰਪਤੀ ਮੁਲਾਂਕਣ ਹੈ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਦੇ ਅੰਦਰ ਜਾਂ ਬਾਹਰ ਵਾਪਸ ਆਉਂਦੀ ਹੈ।

17. ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5(B) ਦੇ ਤਹਿਤ ਇਹ ਸੁਮੇਲ ਉਦੋਂ ਬਣਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਕਿਸੇ ਵਿਅਕਤੀ ਦੁਆਰਾ ਉੱਦਮ 'ਤੇ ਨਿਯੰਤਰਣ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਅਜਿਹਾ ਵਿਅਕਤੀ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਕਿਸੇ ਸਮਾਨ ਜਾਂ ਸਮਾਨ ਜਾਂ ਸਮਾਨ ਜਾਂ ਉਪਯੋਗੀ ਵਸਤੂ ਦੇ ਉਤਪਾਦਨ, ਵੰਡ ਜਾਂ ਭੁਗਤਾਨ ਵਿੱਚ ਲੱਗੇ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਉੱਦਮ 'ਤੇ ਸਿੱਧਾ ਜਾਂ ਅਸਿੱਧਾ ਨਿਯੰਤਰਣ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰ ਚੁੱਕਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਬਸ਼ਰਤੇ ਕਿ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਧਾਰਾ 5(B) ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੀਆਂ ਜ਼ਰੂਰਤਾਂ ਪੂਰੀਆਂ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਹਨ।

18. ਧਾਰਾ 5(c) ਦੇ ਤਹਿਤ ਰਲੇਵੇਂ ਅਤੇ ਰਲੇਵੇਂ ਵੀ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਹਨ। ਰਲੇਵੇਂ ਜਾਂ ਰਲੇਵੇਂ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਬਾਕੀ ਬਚਿਆ ਉੱਦਮ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਟਰਨਓਵਰ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਸੀਮਾ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ ਜੋ ਧਾਰਾ 5(c) ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਆਉਂਦਾ ਹੈ।

19. ਇੱਕ ਵਾਰ ਜਦੋਂ ਕੋਈ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਜਾਂ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਲੜੀ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਆ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6 ਅਧੀਨ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਇਸ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਕਰਨਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ। ਧਾਰਾ 6(1) ਅਜਿਹੇ ਸੁਮੇਲਾਂ ਦੀ ਮਨਾਹੀ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਮੁਕਾਬਲੇ 'ਤੇ ਮਾੜਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਪਾਉਂਦੇ ਹਨ ਜਾਂ ਸੰਭਾਵਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਅਜਿਹਾ ਸੁਮੇਲ ਰੱਦ ਹੋ ਜਾਵੇਗਾ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6(2) ਅਨੁਸਾਰ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਜੋੜਨ ਲਈ ਅਗਾਊਂ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣਾ ਹੋਵੇਗਾ ਅਤੇ ਇਹ ਰਲੇਵੇਂ ਜਾਂ ਰਲੇਵੇਂ, ਕਿਸੇ ਸਮਝੌਤੇ ਜਾਂ ਹੋਰ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਜਾਂ ਧਾਰਾ 5(a) ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਦੀ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੇ 30 ਦਿਨਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਦੇਣਾ ਹੋਵੇਗਾ। ਧਾਰਾ 6(2) ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਕੋਈ ਵੀ ਸੁਮੇਲ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਲਾਗੂ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਧਾਰਾ 6(2) ਤਹਿਤ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨੋਟਿਸ ਦਿੱਤੇ ਜਾਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ 210 ਦਿਨ ਬੀਤ ਨਹੀਂ ਜਾਂਦੇ ਅਤੇ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਧਾਰਾ 30(1) ਦੇ ਤਹਿਤ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਹਨ ਜੋ ਵੀ ਪਹਿਲਾਂ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਇੱਕ ਵਾਰ ਧਾਰਾ 6(2) ਤਹਿਤ ਲਾਜ਼ਮੀ ਨੋਟਿਸ ਦਿੱਤੇ ਜਾਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਧਾਰਾ 29,

30 ਅਤੇ 31 ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਇਸ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਣਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 6(4) ਦੇ ਤਹਿਤ ਜਨਤਕ ਵਿੱਤੀ ਸੰਸਥਾਵਾਂ, ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਨਿਵੇਸ਼ ਸੰਸਥਾਵਾਂ, ਬੈਂਕਾਂ ਜਾਂ ਜਨਤਕ ਉੱਦਮ ਫੰਡਾਂ ਆਦਿ ਫੰਡਾਂ ਬਾਰੇ ਕੁਝ ਅਪਵਾਦ ਬਣਾਏ ਗਏ ਹਨ।

20. ਮਿਤੀ 4.3.2011 ਨੂੰ ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਨੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 54(a) ਅਧੀਨ ਆਪਣੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਨੰ. 482E ਮਿਤੀ 4.3.2011 ਜਿਸ ਨੂੰ ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਟੀਚਾ-ਅਧਾਰਤ ਛੋਟਾਂ ਵਜੋਂ ਜਾਣਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ:

ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਐਕਟ, 2002 (2003 ਦਾ 12) ਦੀ ਧਾਰਾ 54 ਦੀ ਖੰਡ (ਏ) ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਜਨਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਉੱਦਮ ਜਿਸ ਦਾ ਨਿਯੰਤਰਣ ਸ਼ੇਅਰ, ਵੋਟਿੰਗ ਅਧਿਕਾਰ ਜਾਂ ਜਾਇਦਾਦ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ ਉਸ ਨੂੰ ਉਕਤ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਦੇ ਉਪਬੰਧਾਂ ਤੋਂ ਛੋਟ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਜਿਸ ਦੀ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ 250 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ 750 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਨਹੀਂ ਹੈ 5 ਸਾਲਾਂ ਦੀ ਮਿਆਦ ਲਈ।

21. ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 64 ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨਿਯਮ ਬਣਾਉਣ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੰਦੀ ਹੈ। ਧਾਰਾ 64(3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਸੰਸਦ ਦੇ ਸਦਨਾਂ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਰੱਖਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਮਿਤੀ 11.5.2011 ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੇ ਭਾਰਤੀ ਪ੍ਰਤੀਯੋਗਤਾ ਕਮਿਸ਼ਨ (ਸੰਯੋਜਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ) ਨਿਯਮ, 2011 (ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ "ਨਿਯਮ 2011") ਤਿਆਰ ਕੀਤੇ। ਅਧਿਨਿਯਮ 9(4) ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਹ ਸੰਬੰਧਿਤ ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਸੀ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ:

9(4). ਜਿੱਥੇ ਕਿਸੇ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਅੰਤਿਮ ਇਰਾਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਕਈ ਕਦਮਾਂ ਜਾਂ ਛੋਟੇ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਇੱਕ ਦੂਜੇ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਹਨ ਜਾਂ ਇੱਕ ਦੂਜੇ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਹਨ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਵਿੱਚੋਂ ਇੱਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਇੱਕ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਕਵਰ ਕਰਨ ਵਾਲਾ ਇੱਕ ਨੋਟਿਸ ਸੁਮੇਲ ਦੀਆਂ ਧਿਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਦਾਇਰ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ।

22. ਇੱਥੇ ਇਹ ਨੋਟ ਕਰਨਾ ਢੁਕਵਾਂ ਹੈ ਕਿ ਐਕਟ ਅਤੇ ਅਧਿਨਿਯਮ, 2011 ਵਿੱਚ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਹ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਸੁਮੇਲ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਅਧਿਨਿਯਮ 2011 ਦੇ ਅਧਿਨਿਯਮ 9(4) ਦੇ ਤਹਿਤ ਪਾਰਟੀਆਂ ਕੋਲ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਨੋਟਿਸ ਜਾਂ ਕਈ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਦਾ ਵਿਕਲਪ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਮਿਤੀ 30.5.2011 ਨੂੰ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਅਤੇ 6 ਲਾਗੂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ।

23. ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਤਿੰਨ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਕੰਪਨੀਆਂ ਵਿਚਕਾਰ ਸਮਾਂ-ਸ਼ੇਅਰ ਦੇ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਰਿਜ਼ੋਰਟ ਦਾ ਰਲੇਵਾਂ ਹੋਇਆ ਸੀ। ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਨੂੰ ਯੋਜਨਾ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੇ ਅਨੁਪਾਤ ਅਨੁਸਾਰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਇਸ ਨੂੰ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੂੰ ਤਬਦੀਲ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਸੀ। ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਵਿੱਚ ਇਸਦੇ ਬਚੇ ਹੋਏ ਕਾਰੋਬਾਰ ਨਾਲ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ ਦਾ ਰਲੇਵਾਂ ਹੋਇਆ ਸੀ। ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸ਼ੇਅਰ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਸਮਝੌਤਾ ਹੋਇਆ। ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੂੰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ 2,06,50,000 ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹੀ ਅਲਾਟਮੈਂਟ ਲਈ ਗਾਹਕੀ ਕਰਨਾ ਸੀ ਜੋ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 22.86 ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ ਸੀ।

24. ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੀ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 19.94% ਹਾਸਲ ਕਰਨਾ ਸੀ। ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਅਤੇ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੀ 'ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼' ਸੇਬੀ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਜਨਤਕ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਤੋਂ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 26% ਖਰੀਦਣਾ ਸੀ। ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੇ ਬੰਬੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦ ਰਾਹੀਂ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ 90,26,794 ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦੇ ਜੋ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕਮਜ਼ੋਰ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਦਾ 9.93% ਬਣਦਾ ਹੈ। ਜਨਤਕ ਨੋਟਿਸ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਪ੍ਰਭਾਵ ਲਈ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ:

ਸਟਰਲਿੰਗ ਹੋਲੀਡੇ ਰਿਜੋਰਟ (ਇੰਡੀਆ) ਲਿਮਟਿਡ

ਥਾਮਸ ਕੁੱਕ (ਇੰਡੀਆ) ਲਿਮਟਿਡ ਅਤੇ ਸਟਰਲਿੰਗ ਹੋਲੀਡੇ ਰਿਜੋਰਟ (ਇੰਡੀਆ) ਲਿਮਟਿਡ ਨੇ ਰਲੇਵੇਂ ਦਾ ਐਲਾਨ ਕੀਤਾ

• ਰਲੇਵੇਂ ਨੇ ਤਾਲਮੇਲ 'ਤੇ ਧਿਆਨ ਕੇਂਦਰਿਤ ਕੀਤਾ ਅਤੇ ਵਧ ਰਹੀ ਘਰੇਲੂ ਅਤੇ ਅੰਦਰੂਨੀ ਯਾਤਰਾ, ਛੁੱਟੀਆਂ ਦੀ ਮਾਲਕੀ ਅਤੇ ਪ੍ਰਾਹੁਣਚਾਰੀ ਦੇ ਮੌਕਿਆਂ ਦਾ ਸਾਂਝੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਲਾਭ ਉਠਾਇਆ।

• ਰਲੇਵੇਂ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸਟਰਲਿੰਗ ਹੋਲੀਡੇ ਰਿਜੋਰਟਸ ਰਮੇਸ਼ ਰਾਮਨਾਥਨ ਦੀ ਅਗਵਾਈ ਹੇਠ ਇੱਕ ਸੁਤੰਤਰ ਬੋਰਡ ਨਾਲ ਕੰਮ ਕਰਨਾ ਜਾਰੀ ਰੱਖੇਗਾ

• ਇਕੁਇਟੀ ਨਿਵੇਸ਼ ਅਤੇ ਰਲੇਵੇਂ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਦੇ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਦੋਵਾਂ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦਾ ਕੁੱਲ ਮੁੱਲ ਲਗਭਗ 3000 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਹੈ।

ਮੁੰਬਈ, 7 ਫਰਵਰੀ 2014

ਭਾਰਤ ਦੀ ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਏਕੀਕ੍ਰਿਤ ਯਾਤਰਾ ਅਤੇ ਯਾਤਰਾ ਸੰਬੰਧੀ ਵਿੱਤੀ ਸੇਵਾਵਾਂ ਕੰਪਨੀ ਥਾਮਸ ਕੁੱਕ (ਇੰਡੀਆ) ਲਿਮਟਿਡ (ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ.) ਅਤੇ 27 ਸਾਲਾ ਛੁੱਟੀਆਂ ਦੀ ਮਾਲਕੀ ਦੀ ਮੋਢੀ, ਸਟਰਲਿੰਗ ਹੋਲੀਡੇ ਰਿਜੋਰਟਸ ਇੰਡੀਆ ਲਿਮਟਿਡ ਨੇ ਅੱਜ ਕੰਪਨੀਆਂ ਵਿਚਕਾਰ ਰਲੇਵੇਂ ਦਾ ਐਲਾਨ ਕੀਤਾ। ਇਹ ਲੈਣ-ਦੇਣ 2014 ਦੀ ਚੌਥੀ ਤਿਮਾਹੀ ਤੱਕ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦੀ ਉਮੀਦ ਹੈ ਜੋ ਰਵਾਇਤੀ ਬੰਦ ਸ਼ਰਤਾਂ ਅਤੇ ਲੋੜ ਅਨੁਸਾਰ ਰੈਗੁਲੇਟਰੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ।

ਪਾਰਟ ਇਕੁਇਟੀ, ਪਾਰਟ ਰਲੇਵੇਂ ਦਾ ਸੌਦਾ - ਜਿਸ ਦੀ ਕੀਮਤ 870 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਹੋਣ ਦਾ ਅਨੁਮਾਨ ਹੈ ਜਿਸ ਨੂੰ ਇੱਕ ਬਹੁ-ਪੜਾਅ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਵਜੋਂ ਢਾਂਚਾਬੱਧ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ:

➞ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਗਰੁੱਪ ਸਟਰਲਿੰਗ ਵਿੱਚ ਲਗਭਗ 190 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦੇ ਲਗਭਗ 23.24% ਲਈ ਤਰਜੀਹੀ ਅਲਾਟਮੈਂਟ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰੇਗਾ।

➞ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਗਰੁੱਪ ਨੇ ਸਟਰਲਿੰਗ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਤੋਂ 207 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਵਿੱਚ 23.63% ਹਿੱਸੇਦਾਰੀ ਖਰੀਦੀ।

➞ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਗਰੁੱਪ ਸਟਰਲਿੰਗ ਵਿੱਚ 230 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਵਿੱਚ 26% ਹਿੱਸੇਦਾਰੀ ਖਰੀਦਣ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਕਰੇਗਾ।

➞ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਗਰੁੱਪ ਕੋਲ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਤੋਂ 63 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਵਿੱਚ 7.22% ਵਾਧੂ ਹਿੱਸੇਦਾਰੀ ਖਰੀਦਣ ਦਾ ਵਿਕਲਪ ਹੈ।

➞ ਇਸ ਰਲੇਵੇਂ ਵਿੱਚ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਸ਼ੇਅਰ ਸਟਰਲਿੰਗ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਸਵੈਪ ਅਨੁਪਾਤ ਜਾਂ 120:100 ਦੇ ਹਿਸਾਬ ਨਾਲ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਜਾਣਗੇ।

ਇਹ ਰਲੇਵਾਂ ਦੋਵਾਂ ਭਾਈਵਾਲਾਂ ਲਈ ਮਹੱਤਵਪੂਰਣ ਤਾਲਮੇਲ ਲਿਆਉਂਦਾ ਹੈ - ਥਾਮਸ ਕੁੱਕ ਇੰਡੀਆ ਨੂੰ ਪੂਰੇ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ 16-ਛੁੱਟੀਆਂ ਵਾਲੇ ਸਥਾਨਾਂ ਵਿੱਚ ਸਟਰਲਿੰਗ ਰਿਜੋਰਟਸ ਦੇ 19 ਰਿਜ਼ੋਰਟਾਂ ਦੇ ਨੈਟਵਰਕ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਈ ਹੈ।

ਕੰਪਨੀ ਕੋਲ 15 ਵਾਧੂ ਸਾਈਟਾਂ ਵੀ ਹਨ ਜਿੱਥੇ ਇਹ ਆਉਣ ਵਾਲੇ ਸਾਲਾਂ ਵਿੱਚ ਨਵੇਂ ਰਿਜ਼ਾਰਟ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਬਣਾ ਰਹੀ ਹੈ।

ਸਰਲਿੰਗ ਦੀ ਰਿਜੋਰਟ ਕੰਡੋਮੀਨੀਅਮ ਇੰਟਰਨੈਸ਼ਨਲ (ਆਰ.ਸੀ.ਆਈ.) ਨਾਲ ਜੁੜਨ ਨਾਲ ਇਸ ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੂੰ ਦੁਨੀਆ ਭਰ ਵਿੱਚ ਆਰ.ਸੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਜੁੜੇ 4000 ਤੋਂ ਵੱਧ ਰਿਜ਼ੋਰਟਾਂ ਵਿੱਚ ਛੁੱਟੀਆਂ ਮਨਾਉਣ ਦੀ ਆਗਿਆ ਮਿਲਦੀ ਹੈ।

25. ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਮੰਡਲ ਦੁਆਰਾ ਮਿਤੀ 7.02.2014 ਨੂੰ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਮਤਾ। ਸ਼ੇਅਰ ਗਾਹਕੀ ਸਮਝੌਤਾ ਆਦਿ ਅਤੇ ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਮਤੇ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਅਤੇ ਐਸ.ਐਚ.ਆਰ.ਆਈ.ਐਲ. ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਨ।

26. ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਮਿਤੀ 14.2.2014 ਨੂੰ ਧਾਰਾ 6(2) ਅਧੀਨ ਕੀਤੇ ਗਏ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਵਿੱਚ ਰਲੇਵੇਂ ਅਤੇ ਰਲੇਵੇਂ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਿਖਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਇਹ ਵੀ ਜ਼ਿਕਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿ ਪਾਰਟੀਆਂ ਨੇ ਸੂਚਿਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਕੁਝ ਹੋਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ 'ਤੇ ਵੀ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਹੈ ਉਹ ਇਕੁਇਟੀ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਗਾਹਕੀ, ਐਸ.ਪੀ.ਏ., ਖੁੱਲੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਸਨ। ਉਪਰੋਕਤ ਅਰਜ਼ੀ ਤੋਂ ਹੀ ਇਹ ਬਿਲਕੁਲ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇੱਕੋ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸਨ ਅਤੇ ਮਿਤੀ 14.2.2014 ਨੂੰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਤੋਂ ਖਰੀਦ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਵੀ

ਇਹ ਮਿਤੀ 10.2.2014 ਤੋਂ ਮਿਤੀ 12.2.2014 ਦੇ ਵਿਚਕਾਰ ਪੂਰਾ ਹੋਇਆ ਸੀ। ਇਹ ਬਿਲਕੁਲ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਹੋਣ ਦੇ ਨਾਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਪੂਰੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ। ਮਿਤੀ 7.2.2014 ਦੀ ਸੰਯੁਕਤ ਪ੍ਰੈਸ ਰਿਲੀਜ਼ ਨੇ ਐਸਪੀਏ ਨੂੰ ਇੱਕ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਵਜੋਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੰਕੇਤ ਦਿੱਤਾ। ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀਆਂ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਮੰਡਲ ਨੇ ਉਸੇ ਦਿਨ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਦਾਰੀ ਨੂੰ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕੀਤਾ। ਉਪਰੋਕਤ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਅੰਦਰੂਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਹਨ ਅਤੇ ਇੱਕ ਦੂਜੇ ਨਾਲ ਨਿਰਭਰ ਹਨ ਅਤੇ ਇੱਕ ਵਿਵਹਾਰਕ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਬਣਦੇ ਹਨ।

27. ਹਾਲਾਂਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਦਾ ਐਮ.ਸੀ.ਏ., ਐਸ.ਏ., ਐਸ.ਪੀ.ਏ. ਅਤੇ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਹਵਾਲਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਪਰ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤ ਕਿਉਂਕਿ ਸਕੀਮ ਉਸੇ ਦਿਨ ਤਿਆਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਅਤੇ ਤਿੰਨਾਂ ਕੰਪਨੀਆਂ ਨੇ ਇੱਕੋ ਦਿਨ ਮਤਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਸੀ। ਹੋਰ ਸਾਰੀਆਂ ਪ੍ਰਾਪਤੀਆਂ ਉਸੇ ਦਿਨ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਸਨ। ਮਿਤੀ 10.2.2014 ਤੋਂ ਮਿਤੀ 12.2.2014 ਦੇ ਵਿਚਕਾਰ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਪੂਰੀ ਹੋ ਗਈ ਹੈ ਜੋ ਕਿ ਲਗਭਗ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਨੂੰ ਅੰਤਿਮ ਰੂਪ ਦੇਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੁਝਾਅ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਸਕੀਮ ਅਤੇ ਹੋਰ ਪ੍ਰਾਪਤੀਆਂ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਨਹੀਂ ਹੋਈ ਹੋਵੇਗੀ। ਜੇ ਉਹ ਉਸੇ ਯੋਜਨਾ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਨਹੀਂ ਸਨ ਜਿਸ ਦਾ ਜ਼ਿਕਰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੁਆਰਾ ਮਿਤੀ 14.2.2014 ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਕੋਲ ਦਾਇਰ ਕੀਤੇ ਨੋਟਿਸ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੁੰਦਾ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਾਡੀ ਸੋਚੀ ਸਮਝੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਾਂ ਸੁਤੰਤਰ ਨਹੀਂ ਸਨ ਅਤੇ ਯੋਜਨਾ ਅਤੇ ਹੋਰ ਪ੍ਰਾਪਤੀਆਂ ਨਾਲ ਅੰਦਰੂਨੀ ਤੌਰ ਤੇ ਸੰਬੰਧਿਤ ਸਨ।

28. ਦਾਅਵਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਛੋਟ ਦੇ ਸਵਾਲ 'ਤੇ ਆਉਂਦਿਆਂ ਟੀਚਾ ਛੋਟ ਨੋਟੀਫਿਕੇਸ਼ਨ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਖਰੀਦ ਇੱਕ ਸੁਮੇਲ ਵਜੋਂ ਯੋਗ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜੋ ਕਿਸੇ ਉੱਦਮ ਨੂੰ ਛੋਟ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਜੇ 'ਜਾਇਦਾਦਾਂ' ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ 250 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਮੁੱਲ ਦੀਆਂ ਨਹੀਂ ਹਨ ਜਾਂ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ 750 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦਾ 'ਟਰਨਓਵਰ' ਨਹੀਂ ਹੈ। ਜਦੋਂ ਕਿਸੇ ਸੁਮੇਲ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਲੜੀ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-

ਦੇਣ ਨੂੰ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਨਾ ਕਿ ਇਕੱਲੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ। ਹਾਲਾਂਕਿ ਪਾਰਟੀਆਂ ਲਈ ਆਪਣੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਇੱਕ ਖਾਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਢਾਂਚਾ ਬਣਾਉਣਾ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਮੂਲ ਮੁਕਾਬਲੇ 'ਤੇ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦਾ ਮੁਲਾਂਕਣ ਕਰਨ ਲਈ ਵਧੇਰੇ ਢੁਕਵਾਂ ਹੋਵੇਗਾ ਚਾਹੇ ਅਜਿਹੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇੱਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਕਦਮ / ਲੈਣ-ਦੇਣ ਰਾਹੀਂ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ। ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਢਾਂਚੇ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਇਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਤਾਂ ਜੋ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਲਾਜ਼ਮੀ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਤੋਂ ਬਚਿਆ ਜਾ ਸਕੇ। ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਲੋੜਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨੂੰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਇਹ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਕਦਮ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਸੀ ਜਾਂ ਪੂਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸੀ। ਇਹ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਵਿੱਚ ਸਪੱਸ਼ਟ ਸੀ ਕਿਉਂਕਿ ਟੀ.ਸੀ.ਆਈ.ਐਸ.ਆਈ.ਐਲ. ਨੇ ਕਿਸੇ ਇੱਕ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਹੋਵੇਗੀ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ,ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦ ਨੂੰ ਸੁਤੰਤਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨਹੀਂ ਕਿਹਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਸੀ।

29. ਸੁਮੇਲ ਅਧਿਨਿਯਮ ਦੇ ਨਿਯਮ 9(4) ਦੇ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਸਪੁਰਦਗੀ 'ਤੇ ਆਉਣਾ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਅਧਿਨਿਯਮ 9(4) ਦੇ ਤਹਿਤ ਅਜਿਹੇ ਕਦਮਾਂ ਦੀ ਲੜੀ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਅੰਤਮ ਇਰਾਦੇ ਵਾਲੇ ਪ੍ਰਭਾਵ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ ਜੋ ਇਕ ਦੂਜੇ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਹਨ ਜਾਂ ਇਕ ਦੂਜੇ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਹਨ। ਇਹ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਕਰੇਗਾ ਅਤੇ ਧਿਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਇਕੋ ਨੋਟਿਸ ਦਾਇਰ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਅਧਿਨਿਯਮ ਵਿੱਚ ਇਹ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਕਿ ਕਿਸੇ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਨੂੰ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਜਾਂ ਅੰਤਰ-ਨਿਰਭਰ ਕਦਮਾਂ/ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਰਾਹੀਂ ਸੁਮੇਲ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਸਿੰਗਲ ਨੋਟਿਸ ਦਾਇਰ ਕਰਨ ਦੀ ਵਿਵਸਥਾ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਕਰਨ ਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਕਿਸ ਖਾਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਹੋਇਆ ਹੈ ਇਹ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ 'ਤੇ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਖਰੀਦ ਸੁਤੰਤਰ ਨਹੀਂ ਸੀ। ਇਸ ਨੂੰ ਛੋਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਦੇਖਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਸੀ।

30. ਅਧਿਨਿਯਮ 9(4) ਦੀ ਵਿਵਸਥਾ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਜੁੜੇ ਹੋਣ ਜਾਂ ਅਜਿਹੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਅੰਤਰ-ਨਿਰਭਰ ਕਦਮਾਂ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਦੋ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੜਾਵਾਂ ਨੂੰ ਅਲੱਗ ਕਰਨ ਲਈ ਤਕਨੀਕੀ ਵਿਆਖਿਆ ਐਕਟ ਦੀ ਭਾਵਨਾ ਅਤੇ ਵਿਵਸਥਾ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ ਹੋਵੇਗੀ। ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਾਂ ਸੁਤੰਤਰ ਨਹੀਂ ਸਨ ਅਤੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਛੋਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਵਰਤੀਆਂ ਜਾ ਸਕਦੀਆਂ ਸਨ। ਅਧਿਨਿਯਮ 9(4) ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਇੱਕ ਸਾਂਝੇ ਸੁਮੇਲ ਦੁਆਰਾ ਸੰਪੂਰਨਤਾ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਕਰਨ ਲਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ। ਇਹ ਐਕਟ ਦੇ ਇਰਾਦੇ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਸ ਦੀ ਧਾਰਾ 5 ਅਤੇ 6 ਨੂੰ ਹਰਾ ਦੇਵੇਗਾ।

31. ਜੇ ਅੰਤਮ ਉਦੇਸ਼ ਜਾਂਚ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਤਾਂ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਖਰੀਦਦਾਰੀ ਉਸ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਨਜ਼ਰੀਏ ਵਿੱਚ ਸੀ ਜੋ ਤਿਆਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਬਾਅਦ ਦੀ ਤਬਦੀਲੀ ਵੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਮੂਲ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੇ ਹੋਏ ਉੱਤਰਦਾਤਾਵਾਂ ਦੇ ਬਚਾਅ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਆਈ। ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਖਰੀਦ ਸੁਮੇਲ ਦੇ ਉਸੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਸੀ।

32. ਅੰਤ ਵਿੱਚ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਕਿ ਉੱਤਰਦਾਤਾ ਵੱਲੋਂ ਕੋਈ ਗਲਤ ਕੰਮ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿਉਂਕਿ ਅਜਿਹਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਨਹੀਂ ਲਗਾਇਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਸੀ।

ਅਸੀਂ ਸਪੁਰਦਗੀ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨ ਦੇ ਅਯੋਗ ਹਾਂ। ਅਪਰਾਧਿਕ ਅਤੇ ਅਰਧ-ਅਪਰਾਧਿਕ ਦੇਣਦਾਰੀ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਮੇਨਸ ਰੀਆ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਹੈ। ਧਾਰਾ 43A ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਲਈ ਕਾਰਵਾਈ ਗਲਤ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੀ ਜੇ ਸਿਵਲ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀਆਂ ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਇਸ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ 'ਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਸੀ ਅਤੇ ਇਹ ਸਹੀ ਢੰਗ ਨਾਲ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਲਈ ਧਾਰਾ 43A ਦੇ ਤਹਿਤ

ਮਾਹਵਾਰੀ ਦੀ ਕੋਈ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਸੀ ਜਾਂ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਤੱਤ ਸੀ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 43A ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ "ਅਸਫਲਤਾ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਜਾਂ ਬਦਭਾਵਨਾ ਨਾਲ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ" ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਨਹੀਂ ਕਰਦੀ। ਵਿਵਸਥਾ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਸਜ਼ਾਯੋਗ ਹੈ ਅਤੇ ਉਲੰਘਣਾ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਨੂੰ ਦੇਖਦੇ ਹੋਏ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣਾ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ।

ਹਿੰਦੁਸਤਾਨ ਸਟੀਲ ਲਿਮਟਿਡ ਬਨਾਮ ਉੜੀਸਾ ਰਾਜ ਏ.ਆਈ.ਆਰ. 1970 ਐਸ.ਸੀ. 253 ਵਿੱਚ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਸਿਵਲ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿਣ 'ਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ:

"ਸਾਡੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ ਸਿਵਲ ਐਕਟ ਦੇ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਲਈ ਮਾਹਵਾਰੀ ਰੀਆ ਜ਼ਰੂਰੀ ਸਮੱਗਰੀ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਸਾਡੇ ਵਿਚਾਰ ਵਿੱਚ ਜਿਵੇਂ ਹੀ ਐਕਟ ਦੁਆਰਾ ਵਿਚਾਰੀਆਂ ਗਈਆਂ ਕਾਨੂੰਨੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਸਥਾਪਤ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਜੁਰਮਾਨਾ ਆਕਰਸ਼ਿਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਅਜਿਹੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨ ਵਾਲੀਆਂ ਧਿਰਾਂ ਦਾ ਇਰਾਦਾ ਕੋਈ ਅਰਥ ਨਹੀਂ ਰੱਖਦਾ. ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਕਿਸੇ ਸਿਵਲ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਜੋ ਕਿਸੇ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨੇ ਨੂੰ ਆਕਰਸ਼ਿਤ ਕਰਦੀ ਹੈ, ਤੁਰੰਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਵਸੂਲ ਸਕਦੀ ਹੈ ਚਾਹੇ ਉਲੰਘਣਾ ਡਿਫਾਲਟਰ ਦੁਆਰਾ ਕਿਸੇ ਦੋਸ਼ੀ ਇਰਾਦੇ ਨਾਲ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਜਾਂ ਨਹੀਂ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ ਇਹ ਵੀ ਹੈ ਕਿ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਮਰਦਾਂ ਦੇ ਤੱਤ ਨੂੰ ਸਥਾਪਤ ਕਰਨ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਹ ਸਾਬਤ ਕਰਨ ਲਈ ਕਾਫ਼ੀ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਡਿਫਾਲਟ ਹੋਇਆ ਹੈ। ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਸਿਰਫ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਅਖਤਿਆਰੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ।

ਸਾਡੀ ਸੋਚੀ ਸਮਝੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ ਜਿਵੇਂ ਹੀ ਐਕਟ ਅਤੇ ਅਧਿਨਿਯਮ ਦੁਆਰਾ ਵਿਚਾਰੀ ਗਈ ਕਾਨੂੰਨੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਸਥਾਪਤ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਜੁਰਮਾਨਾ ਆਕਰਸ਼ਿਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਅਜਿਹੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨ ਵਾਲੀਆਂ ਧਿਰਾਂ ਦਾ ਇਰਾਦਾ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਅਪ੍ਰਸੰਗਿਕ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਹੈ।

ਅਸੀਂ ਇਹ ਵੀ ਮੰਨਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਮਰਦਾਂ ਦੀ ਮੌਜੂਦਗੀ ਨੂੰ ਸਥਾਪਤ ਕਰਨ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਇਹ ਪਤਾ ਲਗਾਉਣਾ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਬੇਲੋੜਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਅਜਿਹੀ ਉਲੰਘਣਾ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਜਾਂ ਨਹੀਂ। ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 15(d)(b) ਅਤੇ ਧਾਰਾ 15-e ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਨਾਲ ਵੇਖਣ 'ਤੇ ਅਜਿਹਾ ਕੁਝ ਵੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਿਸ ਲਈ ਇਹ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ ਕਿ ਇਨ੍ਹਾਂ ਧਾਰਾਵਾਂ ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਮਾਨਸਿਕ ਸਜ਼ਾ ਸਾਬਤ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਇਕ ਵਾਰ ਉਲੰਘਣਾ ਸਾਬਤ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ।

33. ਧਾਰਾ 43A ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣਾ ਸਿਵਲ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਕੇ ਹੈ, ਅਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਨਾ ਤਾਂ ਅਪਰਾਧਿਕ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਅਰਧ-ਅਪਰਾਧਿਕ ਹੈ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਧਾਰਾ 43A ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਿਵਸਥਾ ਵਿੱਚ ਸਿਰਫ ਵਿਵੇਕ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਹੈ।

34. ਅਸੀਂ ਵੇਖਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਵਿੱਚ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਆਦੇਸ਼ ਨਿਆਂਪੂਰਨ ਅਤੇ ਉਚਿਤ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸੀ ਜਿਸ ਨੂੰ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਗਲਤ ਇਮਾਰਤਾਂ 'ਤੇ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਟਿਕਾਊ ਨਹੀਂ ਕਿਹਾ ਜਾ ਸਕਦਾ।

35. ਕਮਿਸ਼ਨ ਵੱਲੋਂ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦਾ ਮਾਮੂਲੀ ਜੁਰਮਾਨਾ ਸਿਰਫ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੇ ਹੋਏ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਕਿ ਇਸ ਵਿਵਸਥਾ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਾਨੂੰ ਤੁਰੰਤ ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਲਗਾਏ ਗਏ ਮਾਮੂਲੀ ਜੁਰਮਾਨੇ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇਣ ਦਾ ਕੋਈ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਮਿਲਦਾ।

36. ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਦਾਇਰ ਕੀਤੀ ਅਪੀਲ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਕੋਈ ਖ਼ਰਚਾ ਨਹੀਂ।

ਕਲਪਨਾ ਕੇ. ਤ੍ਰਿਪਾਠੀ ਅਪੀਲ ਮਨਜ਼ੂਰ ਹੋ ਗਈ।

ਡਿਸਕਲੇਮਰ: - ਸਥਾਨਕ ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਅਨੁਵਾਦ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਨਿਆ ਨਿਰਣਾਂ ਕੇਵਲ ਮੁਕਦਮੇਬਾਜ਼ਾਂ ਲਈ ਉਹਨਾਂ ਦੀ ਆਪਣੀ ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਸਮਝਣ ਤੱਕ ਹੀ ਸੀਮਤ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਦਾ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਇਸਤੇਮਾਲ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ । ਸਾਰੇ ਵਿਹਾਰਕ ਅਤੇ ਅਧਿਕਾਰਤ ਮੰਤਵਾਂ ਲਈ ਨਿਆ ਨਿਰਣੇ ਦਾ ਅੰਗਰੇਜ਼ੀ ਸੰਸਕਰਨ ਪ੍ਰਮਾਣਿਕ ਹੋਵੇਗਾ ਅਤੇ ਅਮਲ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਇਸ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦਿੱਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ।



Prabhat Kiran, Advocate
D/923/2000
Bar Council of Delhi