ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਵਿਨਿਮਯ ਬੋਰਡ

ਬਨਾਮ

ਨੈਸ਼ਨਲ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਮੈਂਬਰਸ ਐਸੋਸੀਏਸ਼ਨ

ਅਤੇ ਅਨੁਸਾਰ

(2007 ਦੀ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰ. 435)

ਅਕਤੂਬਰ 13, 2022

[ਅਜੈ ਰਸਤੋਗੀ ਅਤੇ ਬੀ. ਵੀ. ਨਾਗਰਥਨਾ, ਨਾਇਬ ਨਿਆਂਕਾ]

ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਵਿਨਿਮਯ ਬੋਰਡ ਐਕਟ, 1992 - ਧਾਰਾ 12(1)] - ਕੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਦੇ ਅਧੀਨ, ਇੱਕ ਵਾਰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਕਾਫੀ ਹੈ ਭਾਵੇਂ ਜੇ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਕੋਲ ਕਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਅਤੇ ਫੰਕਸ਼ਨ ਹੋਣ, ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਉਸ ਨੂੰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਪਹਿਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ - ਫੈਸਲਾ: ਐਕਟ, 1992 ਦੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਵਿੱਚ ਉਲਲੇਖਿਤ "ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ" ਦੇ ਸੰਯੁਕਤ ਪੜ੍ਹਨ ਨਾਲ ਨਿਯਮ, 1992 ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨਾਲ ਇੱਕ ਅਟੱਲ ਨਤੀਜੇ ਤੇ ਪਹੁੰਚਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਨਾ ਸਿਰਫ ਹਰ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਜਿਥੇ ਉਹ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਉਸੇ ਸਮੇਂ, ਉਸ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 1992 ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 10 ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਪਾਰਟ III ਅਨੁਸਾਰ ਪ੍ਰਸਕ੍ਰਿਪਟ ਕੀਤੀ ਗਈ ਐਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ, ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਸਰਕੂਲਰ ਦੀਨਾਂਕ 28ਵੀਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਅਧੀਨ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਗਣਨਾ ਅਨੁਸਾਰ ਹਰੇਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ ਜੋ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨਾਲ ਮੇਲ ਖਾਂਦੀ ਹੈ - ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਵਿਨਿਮਯ ਬੋਰਡ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਸ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਸ) ਨਿਯਮ, 1992 – ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਵਿਨਿਮਯ ਬੋਰਡ/ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਸ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਸ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 1992.

ਸਟੈਚਿਊਟਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ – ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਦੀ ਅਸਲ ਮਨਸ਼ਾ – ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ – ਫੈਸਲਾ: ਇੱਕ ਸਟੈਚਿਊਟ ਨੂੰ ਉਸ ਮਨਸ਼ਾ ਅਨੁਸਾਰ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਜੋ ਇਸ ਨੂੰ ਬਣਾਉਂਦੀ ਹੈ – ਜੇ ਕਿਸੇ ਸਟੈਚਿਊਟ ਦੀ ਧਾਰਾ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਵਿਆਖਿਆ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਹੋਵੇ, ਤਾਂ ਅਦਾਲਤ ਲਈ ਹਮੇਸ਼ਾ ਉਹ ਵਿਆਖਿਆ ਚੁਣਨਾ ਵਾਂਛਨੀਯ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜੋ ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਦੀ ਅਸਲ ਮਨਸ਼ਾ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ – ਜਦੋਂ ਸਟੈਚਿਊਟ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦੇ ਹੋਏ, ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਹਮੇਸ਼ਾ ਇਹ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸਟੈਚਿਊਟ ਨੂੰ ਕਿਸ ਉਦੇਸ਼ ਜਾਂ ਮਕਸਦ ਲਈ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ।

ਅਪੀਲਾਂ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੰਦਿਆਂ, ਅਦਾਲਤ ਨੇ

ਫੈਸਲਾ: 1. ਕਿਸੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਉਸ ਦੇ ਬਣਾਉਣ ਵਾਲੇ ਦੇ ਇਰਾਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਫਰਜ਼ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿਧਾਨ ਦੇ ਸੱਚੇ ਇਰਾਦੇ ਉੱਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਕਰੇ। ਜੇ ਕਿਸੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਦੀ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਵਿਆਖਿਆ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਅਦਾਲਤ ਲਈ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਉਹ ਵਿਆਖਿਆ ਚੁਣਨਾ ਚਾਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜੋ ਵਿਧਾਨ ਦੇ ਸੱਚੇ ਇਰਾਦੇ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ। ਨਾਲ ਹੀ, ਵਿਧਾਨ ਦੇ ਇਰਾਦੇ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚਣ ਲਈ, ਇਹ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਉਸ ਉਦੇਸ਼ ਉੱਤੇ ਨਿਰਭਰ ਕਰਦਾ ਹੈ ਜਿਸ ਲਈ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਅਦਾਲਤ ਇਤਿਹਾਸਕ, ਸੰਦਰਭਿਕ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ ਵੱਲ ਰੁਖ ਕਰ ਸਕਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਕਿ ਟੈਕਸਟੂਅਲ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਇੱਕ ਪਾਸੇ ਰੱਖ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦਿਆਂ, ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਉਸ ਉਦੇਸ਼ ਜਾਂ ਮਕਸਦ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜਿਸ ਲਈ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ। [ਪੈਰਾ 431]

2.1 ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਐਕਟ, 1992 ਦੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਵਿੱਚ ਉਲਲੇਖਿਤ "ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ" ਦੇ ਅਭਿਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਸੰਯੁਕਤ ਪੜ੍ਹਾਈ, ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼) ਨਿਯਮ, 1992 ਅਤੇ ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਨ ਨਾਲ ਇੱਕ ਅਟੱਲ ਨਤੀਜੇ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਨਾ ਸਿਰਫ ਹਰ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ ਜਿਥੇ ਉਹ ਕਾਰਜ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਉਸੇ ਸਮੇਂ, ਉਸ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1992 ਦੇ ਪਾਰਟ III ਨਾਲ ਜੋੜੇ ਗਏ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 10 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਐਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਭਰਨੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ, ਹਰੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਲਈ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਸਰਕੂਲਰ ਮਿਤੀ 28 ਮਾਰਚ, 2002 ਅਧੀਨ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਗਣਨਾ ਅਨੁਸਾਰ। ਫੀਸ ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਮਾਰਗਦਰਸ਼ਕ ਸਿਧਾਂਤ ਵਜੋਂ ਭਰਿਆ ਜਾਣਾ ਹੈ ਜੋ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਅਨੁਰੂਪ ਹੈ। [ਪੈਰਾ 471]

2.2 ਜਿੰਨੀ ਕਿ "ਪਹਿਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ" ਦੇ ਅਭਿਵਿਆਖਿਆ ਉੱਤੇ ਜੋਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸ਼ਡਿਊਲ III(10)(i) ਵਿੱਚ ਉਲਲੇਖਿਤ ਹੈ, ਇਹ ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੈ ਜੋ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੇ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਹੈ, ਜੋ ਬਦਲੇ ਵਿੱਚ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੈ ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ। ਪਹਿਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪੰਜ ਵਿੱਤੀ ਸਾਲਾਂ ਦੇ ਬਾਅਦ, ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ, ਛੇਵੇਂ ਵਿੱਤੀ ਸਾਲ ਲਈ ਫੀਸ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਵਾਉਣੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਜੋ ਉਸ ਦਾ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਾਗੂ ਰਹੇ। [ਪੈਰਾ 481]

ਆਂਧਰਾ ਪ੍ਰਦੇਸ਼ ਦੇ ਮੁੱਖ ਨਿਆਂਕਾ ਅਤੇ ਹੋਰ ਬਨਾਮ ਐਲ.ਵੀ.ਏ. ਦੀਕਸਿਤੁਲੁ ਅਤੇ ਹੋਰ (1979) 2 ਐਸ.ਸੀ.ਸੀ. 34 : [1979] 1 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 26 – ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਗਈ।

ਬੀ.ਐੱਸ.ਈ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਫੋਰਮ, ਬੰਬਈ ਅਤੇ ਹੋਰ ਬਨਾਮ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਅਤੇ ਹੋਰ (2001) 3 ਐਸ.ਸੀ.ਸੀ. 482 ਅਤੇ ਕੇ.ਪੀ. ਵਰਘੀਜ਼ ਬਨਾਮ ਆਮਦਨ ਟੈਕਸ ਅਧਿਕਾਰੀ, ਏਰਨਾਕੁਲਮ ਅਤੇ ਇੱਕ ਹੋਰ (1981) 4 ਐਸ.ਸੀ.ਸੀ. 173 : 1981] 1 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 629 – ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ।

"ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਨਿਰਮਾਣ" ਬਾਰਕ ਦੁਆਰਾ ਅਤੇ "ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿਆਖਿਆ" ਫ੍ਰਾਂਸਿਸ ਬੈਨੀਅਨ ਦੁਆਰਾ – ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ।

ਕੇਸ ਲਾਅ ਰੈਫਰੈਂਸ

(2001) 3 ਐਸ.ਸੀ.ਸੀ. 482ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆਪੈਰਾ 4

[1982] 1 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 629ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆਪੈਰਾ 19

[1979] 1 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 26ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀਪੈਰਾ 46

ਸਿਵਲ ਅਪੀਲੀ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰ: ਦੀਵਾਨੀ ਅਪੀਲ ਨੰ. 435 2007.

ਦਿੱਲੀ ਦੀ ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ 07.11.2005 ਨੂੰ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਤੋਂ ਐਲ.ਪੀ.ਏ. ਨੰਬਰ 327 ਆਫ 2005 ਵਿੱਚ।

ਨਾਲ

2007 ਦਾ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 5076 ਅਤੇ 2011 ਦਾ 3003

ਸੀ. ਯੂ. ਸਿੰਘ, ਅਰਵਿੰਦ ਦਾਤਾਰ, ਸੀਨੀਅਰ ਐਡਵੋਕੇਟਸ, ਅਮਿਤ ਪਾਈ, ਮਿਸ ਕ੍ਰੁਸ਼ਨਾ ਮਹੇਸ਼ਵਰੀ, ਰਮੇਸ਼ ਬਾਬੂ ਐਮ. ਆਰ., ਸੁਨੀਲ ਮੁਰਲਾਕਰਾ, ਭਾਰਗਵ ਵੀ. ਦੇਸਾਈ, ਮਿਸ ਚਾਰੂ ਮੋਦੀ, ਉਤਕਰਸ਼ ਵਾਟਸ, ਅਮਜਿਦ ਮਕਬੂਲ, ਜੁਬਿਨ ਐਮ. ਜੈਨ, ਨਿਨਾਦ ਲੌਂਡ, ਅਵਿਨਾਸ਼ ਮੈਥਿਊਜ਼, ਮਿਸ ਅਦਿਤੀ ਪਾਠਕ, ਗਜੇਂਦਰ ਸਿੰਘ ਨੇਗੀ, ਸਾਹਿਲ ਟਾਗੋਟਰਾ, ਐਡਵੋਕੇਟਸ ਪੇਸ਼ ਹੋਣ ਵਾਲੇ ਪਾਰਟੀਆਂ ਲਈ।

ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਰਸਤੋਗੀ, ਨਾਇਬ ਨਿਆਂਕਾ ਦੁਆਰਾ ਸੁਣਾਇਆ ਗਿਆ।

2007 ਦੀ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰ. 435

1. ਇਹ ਅਪੀਲ 7ਵੀਂ ਨਵੰਬਰ, 2005 ਨੂੰ ਦਿੱਲੀ ਦੀ ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਦੇ ਖਿਲਾਫ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਹੈ, ਜਿਸ ਨੇ ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਿੱਖਿਆ ਯੋਗ ਜੱਜ ਦੁਆਰਾ 26ਵੀਂ ਅਕਤੂਬਰ, 2004 ਨੂੰ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਖੋਜ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ। ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਨੇ ਇਹ ਨਤੀਜਾ ਕੱਢਿਆ ਕਿ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਐਕਟ, 1992 (ਇਥੇ "ਐਕਟ 1992" ਕਹਿਣ ਜਾ ਰਹੇ ਹਾਂ) ਦੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਏ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਜੇਕਰ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਕੋਲ ਕਈ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪਾਂ ਅਤੇ ਕਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਤੋਂ ਕਾਰਜ ਹਨ, ਤਾਂ ਵੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ (ਇਥੇ "ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ." ਕਹਿਣ ਜਾ ਰਹੇ ਹਾਂ) ਨਾਲ ਇੱਕੋ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਕਾਫੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਪਹਿਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਫੀਸ ਭਰਨੀ ਪਵੇਗੀ ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ, 28ਵੀਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਗਏ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਦੇ ਸਰਕੁਲਰ ਦੇ ਭਾਗ ਏ ਦੇ ਪੈਰਾਗ੍ਰਾਫ (ਛੇ) ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ।

ਤੱਥਿਕ ਪਿਛੋਕੜ

2. ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੂੰ 1992 ਦੇ ਐਕਟ ਦੇ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨਾਂ ਅਧੀਨ ਸਥਾਪਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ, ਜਿਸਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੇ ਵਿਕਾਸ ਨੂੰ ਬੜਾਵਾ ਦੇਣਾ ਅਤੇ ਨਿਯਮਿਤ ਕਰਨਾ ਸੀ। ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੂੰ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨੂੰ ਨਿਯਮਿਤ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਨਿਯਮਕ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸ਼ੇਅਰਾਂ, ਡਿਬੈਂਚਰਾਂ, ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਜ਼, ਆਦਿ ਵਿੱਚ ਸੌਦੇ ਕਰਨਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ। ਇਹ ਧਿਆਨ ਦੇਣਯੋਗ ਹੈ ਕਿ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਦੇ ਗਠਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਹਰੇਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੂੰ ਦਾਖਲਾ ਦਿੱਤਾ ਅਤੇ ਬ੍ਰੋਕਰ/ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਹਰੇਕ ਅਜਿਹੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਬਾਇ-ਲਾਅ ਅਨੁਸਾਰ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਸੌਦੇ ਕਰ ਸਕਦੇ ਸਨ। 1992 ਦੇ ਐਕਟ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਲਾਗੂ ਕਾਨੂੰਨ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਕੰਟਰੈਕਟਸ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਐਕਟ, 1956 ਨੂੰ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਕੰਟਰੈਕਟਸ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਨਿਯਮ, 1957 ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਿਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਐਕਟ ਅਤੇ ਨਿਯਮ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੀ ਮਾਨਤਾ ਅਤੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਯੋਗਤਾ ਲਈ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਕਰਦੇ ਹਨ।

3. ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਦੇ ਗਠਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ ਨੇ 1992 ਦੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 29 ਅਧੀਨ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼) ਨਿਯਮ, 1992 ਬਣਾਏ ਅਤੇ ਧਾਰਾ 30 ਅਧੀਨ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ ਬੋਰਡ ਨੇ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1992 (ਇਸ ਨੂੰ "ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ 1992" ਕਿਹਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ) ਬਣਾਏ।

4. ਜਦੋਂ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 10 ਨੂੰ ਸਕੈਡਿਊਲ III ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਦਿਆਂ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ 'ਤੇ ਫੀਸ ਲਾਈ, ਤਾਂ ਇਸ ਨੂੰ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ ਬੀ.ਐਸ.ਈ. ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਫੋਰਮ, ਬੰਬਈ ਅਤੇ ਹੋਰਾਂ ਬਨਾਮ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਅਤੇ ਹੋਰਾਂ ਵਿੱਚ ਚੁਣੌਤੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 10 ਨੂੰ ਸਕੈਡਿਊਲ III ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਦਿਆਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1992 ਦੀ ਵੈਧਤਾ ਨੂੰ ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਿਆ ਅਤੇ ਹੋਰ ਫੈਸਲਾ ਕੀਤਾ ਕਿ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਦੁਆਰਾ ਚਾਰਜ ਕੀਤੀ ਗਈ ਫੀਸ ਇੱਕ ਟੈਕਸ ਨਹੀਂ ਹੈ ਪਰ ਇੱਕ ਫੀਸ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਨਿਯਮਨਾਤਮਕ ਸੁਭਾਵ ਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਕੁਇਡ ਪ੍ਰੋ ਕੁਓ ਦੀ ਸਖਤ ਜ਼ਰੂਰਤ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਹੋਰ ਦਿਸ਼ਾ-ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਜਿਸ ਨਾਲ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੂੰ ਐਮਿਡਮੈਂਟ ਕਰਨ ਲਈ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਏ

ਆਰ. ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਯਮਾਂ।

5. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਪਹਿਲਾਂ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਵਿੱਚ ਦਿਸ਼ਾ-ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦਿਆਂ, ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੇ 28ਵੀਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਨੂੰ ਇੱਕ ਸਰਕੁਲਰ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸਪਸ਼ਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਕਿ ਹਰ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜਿਸ ਕੋਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਹੈ, ਉਸ ਨੂੰ ਉਸ ਦੇ ਹਰ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਲਈ ਤੀਜੇ ਸ਼ਡਿਊਲ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ। 28ਵੀਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੇ ਸਰਕੁਲਰ ਦਾ ਸੰਬੰਧਿਤ ਅੰਸ਼ ਹੇਠ ਲਿਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ:

"ਐਸ.ਐਮ.ਡੀ./ਪੌਲਿਸੀ/ਸਰਕ-07/2002

ਮਾਰਚ 28, 2002

ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਡਾਇਰੈਕਟਰ/ਪ੍ਰਬੰਧਕ ਡਾਇਰੈਕਟਰ
ਸਾਰੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ

ਪ੍ਰਿਅ ਸਰ/ਮੈਡਮ,

ਵਿਸ਼ਾ : ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਫੀਸ

ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੇ 1992 ਵਿੱਚ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ) ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਸੂਚਨਾ ਦਿੱਤੀ ਸੀ। ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ) ਨਿਯਮਾਂ 1992 ਦਾ ਤੀਜਾ ਸ਼ਡਿਊਲ ਜੋ ਫੀਸ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਨਾਲ ਵਿਸਤਾਰ ਵਿੱਚ ਨਿਪਟਾਉਂਦਾ ਹੈ, ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦੇ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਨੇ ਆਪਣੀ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਅਤੇ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧੀ ਸਮਰੱਥਾ ਵਿੱਚ ਚੁਣੌਤੀ ਦਿੱਤੀ ਸੀ। ਮਾਣਯੋਗ ਸੁਪਰੀਮ ਕੋਰਟ ਨੇ ਇਸ ਮੁੱਦੇ ਉੱਤੇ ਫਰਵਰੀ 01, 2001 ਨੂੰ ਫੈਸਲਾ ਦਿੱਤਾ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਆਰ. ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਦੀਆਂ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਲਈ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੂੰ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸੋਧ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ।

ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੇ ਮਾਣਯੋਗ ਸੁਪਰੀਮ ਕੋਰਟ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਅਨੁਸਾਰ 20 ਫਰਵਰੀ, 2002 ਨੂੰ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸੋਧ ਕੀਤੀ ਅਤੇ ਆਰ. ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤਾ।

ਇਹ ਉਲਲੇਖਯੋਗ ਹੈ ਕਿ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੂੰ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਫੀਸ ਦੀ ਘਟਨਾ ਨੂੰ ਆਰ. ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਘਟਾਇਆ ਹੈ। ਆਰ. ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਕਿਸਮ ਦੇ ਆਧਾਰ ਉੱਤੇ ਫੀਸ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਦੀਆਂ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਦਰਾਂ ਦੀ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ ਕੀਤੀ ਹੈ। ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੇ ਆਰ. ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕੀਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਕਈ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਨੇ ਪਿਛਲੇ ਸਮੇਂ ਵਿੱਚ ਤੀਜੇ ਸ਼ਡਿਊਲ ਨੂੰ ਆਰ. ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ਾਂ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਕੇ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਹੈ ਅਤੇ ਅਜਿਹੀਆਂ ਫੀਸਾਂ ਨੂੰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੇ ਸਵੀਕਾਰ ਕੀਤਾ ਹੈ।

ਮਾਣਯੋਗ ਸੁਪਰੀਮ ਕੋਰਟ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਪਿੱਛੇ, ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੂੰ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਵਲੋਂ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਕਸਮਤਾਂ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧੀ ਕਸਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਵੀ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧਤਾਵਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਈਆਂ ਹਨ। ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨੇ ਇਨ੍ਹਾਂ ਮੁੱਦਿਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਹੈ। ਇਸ ਸਰਕੁਲਰ ਦੇ ਭਾਗ ਏ ਵਿੱਚ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਮੰਗੀਆਂ ਗਈਆਂ ਸਪਸ਼ਟੀਕਰਨਾਂ ਉੱਤੇ ਸਪਸ਼ਟੀਕਰਨ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ।

ਭਾਗ ਏ

ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਫੀਸਾਂ ਬਾਰੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧਤਾਵਾਂ ਤੋਂ ਉੱਠਣ ਵਾਲੇ ਮੁੱਦਿਆਂ ਬਾਰੇ ਸਪੱਸ਼ਟੀਕਰਨ।

vi. ਸੰਯੁਕਤ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾਇਗੀ ਯੋਗ ਫੀਸ :

ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ ਕਿ ਹਰ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜੋ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਚਾਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਉਸ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ। ਇਹ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੇ ਗਏ ਕਾਰਡਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਤੋਂ ਬੇਨਿਆਜ਼ ਹੈ। ਜੇਕਰ ਬ੍ਰੋਕਰ ਕੋਲ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਹਨ, ਤਾਂ ਉਸ ਨੂੰ ਹਰੇਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਲਈ ਨਿਯਮਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ। ਜੇਕਰ ਬ੍ਰੋਕਰ ਕੋਲ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਹੈ ਅਤੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਕਾਰਡ ਹਨ, ਤਾਂ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਫੀਸ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ 'ਤੇ ਅਦਾਇਗੀ ਯੋਗ ਹੈ ਅਤੇ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੇ ਗਏ ਕਾਰਡਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ 'ਤੇ ਨਹੀਂ। ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦਾ ਟਰਨਓਵਰ ਸਾਰੇ ਕਾਰਡਾਂ ਦਾ ਕੁੱਲ ਟਰਨਓਵਰ ਹੋਵੇਗਾ।"

(ਜੋਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ)

6. ਪ੍ਰਤੀਵਾਦੀ ਨੰਬਰ 1 ਨੈਸ਼ਨਲ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਟਰੇਡਿੰਗ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਇੱਕ ਸੰਸਥਾ ਹੈ ਅਤੇ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਇਸ ਦੇ ਮੈਂਬਰ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਅਤੇ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਦੀ ਖਰੀਦ ਅਤੇ ਵਿਕਰੀ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਹਰੇਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ 1992 ਦੇ ਐਕਟ ਅਧੀਨ ਰਜਿਸਟਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਨਿਯਮਾਂ, 1992 ਅਨੁਸਾਰ।

7. ਟਰੇਡਿੰਗ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਸੰਸਥਾ ਨੇ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਵਾਲੇ ਸਰਕੁਲਰ ਨੂੰ ਉਸ ਹੱਦ ਤੱਕ ਚੁਣੌਤੀ ਦਿੱਤੀ ਜਿਸ ਹੱਦ ਤੱਕ ਭਾਗ ਏ ਦੇ ਪੈਰਾਗ੍ਰਾਫ (vi) ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸੰਯੁਕਤ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਮੈਂਬਰ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾਇਗੀ ਯੋਗ ਫੀਸਾਂ ਦਾ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਗਈ ਕਿ ਜੇਕਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਕੋਲ ਸੇਬੀ ਨਾਲ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਹਨ, ਤਾਂ ਹਰੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਢਾਂਚਾਗਤ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ। ਸੰਸਥਾ ਵੱਲੋਂ ਇਹ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ ਕਿ ਜੇਕਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਕੋਲ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਹਨ, ਤਾਂ ਵੀ ਉਸ ਨੂੰ ਸਿਰਫ ਸੇਬੀ ਨਾਲ ਪਹਿਲੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਹੀ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਸੀ, ਭਾਵੇਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਤੋਂ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੇ ਗਏ ਕਾਰਡਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਕੁਝ ਵੀ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਇਹ ਪ੍ਰਾਰਥਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਕਿ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਵਾਲੇ ਸਰਕੁਲਰ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਪੱਸ਼ਟੀਕਰਨ ਜਿਸ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, 1992 ਦੇ ਐਕਟ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ।

8. ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਿੱਖਿਅਤ ਇਕਲੌਤੇ ਨਿਆਂਕਾ ਨੇ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਅਤੇ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੇ ਸਰਕੁਲਰ ਅਤੇ ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ ਰੈਗ. 6 ਨੂੰ ਰੈਗ. 9 ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਨ ਦੇ ਬਾਅਦ ਅਤੇ ਫਾਰਮ 'ਏ' ਨਾਲ ਮਿਲਾ ਕੇ, ਇਸ ਨਤੀਜੇ 'ਤੇ ਪਹੁੰਚੇ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਅਧੀਨ ਕਈ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ, ਅਤੇ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੇ ਵਿਵਾਦਿਤ ਸਰਕੁਲਰ ਨੂੰ ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਿਆ ਜਿਸ ਨੇ ਕੇਵਲ ਗਣਨਾ ਦੇ ਢੰਗ ਅਤੇ ਤਰੀਕੇ ਦਾ ਨਿਰਧਾਰਣ ਕੀਤਾ ਅਤੇ 26ਵੇਂ ਅਕਤੂਬਰ, 2004 ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਵਾਲੇ ਫੈਸਲੇ ਨਾਲ ਪਟੀਸ਼ਨ ਨੂੰ ਖਾਰਜ ਕਰ ਦਿੱਤਾ।

9. ਜਵਾਬੀ ਨੰਬਰ 1 ਵੱਲੋਂ ਲੈਟਰਜ਼ ਪੈਟੈਂਟ ਅਪੀਲ ਦਾਇਰ ਕਰਨ 'ਤੇ, ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਦਾ

ਮੰਨਣਾ ਸੀ ਕਿ ਯੋਜਨਾ ਕੇਵਲ ਇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੀ ਮੰਨਣਾ ਹੈ ਭਾਵੇਂ ਇਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੇਸ਼ ਭਰ ਵਿੱਚ ਕਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਤੋਂ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਮੁੱਖ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 12(1) ਦੇ ਐਕਟ, 1992 ਵਿੱਚ ਉਲਲੇਖਿਤ 'ਇਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ' ਦੇ ਪ੍ਰਗਟਾਵੇ ਨਾਲ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਸੀ ਅਤੇ 7ਵੇਂ ਨਵੰਬਰ, 2005 ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਦਿਆਂ ਅਤੇ ਫੈਸਲਾ ਕੀਤਾ ਕਿ ਸੇਬੀ ਦਾ ਇਕੱਲਾ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲੋੜੀਂਦਾ ਹੈ ਭਾਵੇਂ ਇਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਕਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਰੱਖਦਾ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਕਈ ਹੋਰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਪਹਿਲੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਸੇਬੀ ਨਾਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਫੀਸ ਦੇਣੀ ਪਵੇਗੀ ਭਾਵੇਂ ਉਹ ਹੋਰ ਕਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਨਾਲ ਹੀ ਇਹ ਵਿਕਲਪ ਵੀ ਹੈ ਕਿ ਜੇ ਕੋਈ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਆਪਣੀ ਪਹਿਲੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਕੋਈ ਵੀ ਅਗਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਉਹ ਫੀਸ ਸੇਬੀ ਵੱਲੋਂ ਤੁਰੰਤ ਵਾਪਸ ਕਰ ਦਿੱਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਅਤੇ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੇ ਸਰਕੁਲਰ ਦੇ ਪਾਰਟ ਏ ਦੇ ਪੈਰਾਗ੍ਰਾਫ (ਵੀ) ਨੂੰ ਐਕਟ 1992 ਦੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 12(1) ਨਾਲ ਅਸੰਗਤ ਐਲਾਨਿਆ। ਇਹ ਅਪੀਲ ਵਿੱਚ ਸਾਡੇ ਸਾਹਮਣੇ ਚੁਣੌਤੀ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਬਣ ਗਿਆ।

10. ਇਹ ਵੀ ਧਿਆਨ ਦੇਣਯੋਗ ਹੈ ਕਿ ਹਰੇਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਸੇਬੀ ਨਾਲ ਅਲੱਗ ਅਲੱਗ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਲੋੜ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ 2014 ਤੱਕ ਜਾਰੀ ਰਹੀ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਨੂੰ ਸੋਧ ਕੇ, ਸੇਬੀ ਹੁਣ ਇਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਲਈ ਇਕੱਲਾ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਮੰਗਦਾ ਹੈ ਜਿਸ ਦਾ ਇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨੰਬਰ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਵਿੱਚ ਟਰੇਡ ਕਰਨ ਦੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਲਈ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਨੂੰ ਅਰਜ਼ੀ ਦੇਣੀ ਪਵੇਗੀ। ਇਸ ਲਈ, 2014 ਤੋਂ ਅੱਗੇ, ਯੋਜਨਾ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਤੋਂ ਕਈ ਮਨਜ਼ੂਰੀਆਂ ਲਈ ਇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਦੀ ਹੈ।

11. ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਦੇ ਵਕੀਲ ਨੇ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਮੁਕੱਦਮੇਬਾਜੀ ਦਾ ਦੂਜਾ ਦੌਰ ਹੈ ਜੋ ਪ੍ਰਤੀਵਾਦੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਫੀਸ ਦੇ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਨਿਯਮ 10 ਨੂੰ ਪੜ੍ਹਨ ਦੇ ਨਾਲ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਦੀ ਵੈਧਤਾ ਦੀ ਚੁਣੌਤੀ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹੇ ਸਨ, ਜਿਸਨੂੰ ਬੀ.ਐਸ.ਈ. ਬ੍ਰੋਕਰਸ' ਫੋਰਮ, ਬੰਬਈ ਅਤੇ ਹੋਰ (ਸੁਪਰਾ) ਵਿੱਚ ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਸੀ ਅਤੇ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਵਾਲਾ ਸਰਕੂਲਰ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਸਪਸ਼ਟੀਕਰਨ ਹੈ ਅਤੇ ਉਸ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਫੀਸ ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ ਜੋ ਕਿ ਨਿਯਮਾਂ 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਅਨੁਰੂਪ ਹੈ।

12. ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਦੇ ਵਕੀਲ ਨੇ ਹੋਰ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਲਾਗੂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਫੀਸ ਨੂੰ ਟੈਕਸ ਨਹੀਂ ਬਲਕਿ ਫੀਸ ਵਜੋਂ ਮੰਨਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਇੱਕ ਲੇਵੀ ਹੈ ਜੋ ਨਿਯਮਨਾਤਮਕ ਸੁਭਾਵ ਦੀ ਵੀ ਹੈ, ਕਿਉਂਕਿ ਐਕਟ ਦੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 11 ਵਿੱਚ ਉੱਲੇਖਿਤ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਦੁਆਰਾ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਨੂੰ ਨਿਯਮਿਤ ਕਰਨਾ ਹੈ, ਫੀਸ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਕੁਇਡ ਪ੍ਰੋ ਕੁਓ ਨੂੰ ਇੱਕ ਸ਼ਰਤ ਦੇ ਤੌਰ ਤੇ ਨਹੀਂ ਮੰਨਿਆ ਗਿਆ ਸੀ।

13. ਵਕੀਲ ਨੇ ਹੋਰ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਕੰਟਰੈਕਟਾਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਸਪਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਹ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਬਣਾਈ ਗਈ ਅਰਜ਼ੀ ਨੂੰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਰਾਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ ਅਤੇ ਹਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨੂੰ ਐਕਟ ਅਧੀਨ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਰਜਿਸਟਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਹੋਰ ਜ਼ੋਰ ਦੇ ਨਾਲ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ

ਯੋਜਨਾ ਇਹ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਫੀਸ ਨੂੰ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਨਿਯਮਨਾਤਮਕ ਤੰਤਰ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਹੈ।

14. ਵਕੀਲ ਨੇ ਹੋਰ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਕਈ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦਾ ਸਾਦਾ ਪੜ੍ਹਨ ਇਹ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਜਿਥੇ ਵੀ ਇੱਕਵਚਨ ਭਾਸ਼ਾਵਿਧੀ ਹੈ, ਉਹੀ ਕਿਸੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਵਿਵਾਦਿਤ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਆਪਣੇ ਆਪ ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸ਼੍ਰੇਣੀਆਂ ਦੀ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ, ਉਦਾਹਰਣ ਵਜੋਂ, ਇਕੁਇਟੀ ਸੈਗਮੈਂਟ, ਕਰਜ਼ਾ, ਡੇਰੀਵੇਟਿਵ ਕਮੋਡਿਟੀ ਸੈਗਮੈਂਟ, ਆਦਿ ਵਰਗੇ, ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਬ੍ਰੋਕਰ ਇੱਕ ਕਿਸਮ ਦੀਆਂ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਆਪਣੇ ਆਪ ਨੂੰ ਰਜਿਸਟਰ ਕਰਨ ਦੇ ਯੋਗ ਹੋਣ ਦੀ ਵੱਖਰੀ ਕਿਸਮ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਅਤੇ ਮਾਹਿਰਤਾ ਦੀ ਲੋੜ ਦੇ ਬਾਰੇ ਵਿੱਚ ਜਾਗਰੂਕ ਹਨ ਪਰ ਇੱਕ ਹੋਰ ਕਿਸਮ ਦੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਇਹ ਸਥਿਤੀ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੀ।

15. ਉਸ ਪਿਛੋਕੜ ਵਿੱਚ, ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਦੇ ਵਕੀਲ ਨੇ ਹੋਰ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਦੁਆਰਾ ਐਕਟ ਦੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 12(1) ਅਧੀਨ ਉਲਲੇਖਿਤ "ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ" ਦੇ ਇਜ਼ਹਾਰ 'ਤੇ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਜ਼ੋਰ ਇੱਕ ਗਲਤਫਹਿਮੀ ਲਗਦੀ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਉਹੀ ਸ਼ਬਦ ਇੱਕਵਚਨ ਜਾਂ ਬਹੁਵਚਨ ਇਜ਼ਹਾਰ ਲਈ ਵਰਤਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਨਿਯਮਾਂ, 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਅਤੇ ਰੈਗ.3 ਨਾਲ ਜੋੜੇ ਗਏ ਫਾਰਮ 'ਏ' ਨੂੰ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਨਜ਼ਰਅੰਦਾਜ਼ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਜੇ ਐਕਟ, ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਅਧੀਨ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਇੱਕ ਸੰਪੂਰਣ ਢੰਗ ਨਾਲ ਜਾਂਚਿਆ ਜਾਵੇ, ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਗਟ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਹਰੇਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਰਜਿਸਟਰੇਸ਼ਨ ਜਿੱਥੇ ਉਹ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਫ਼ੀਸ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਸਰਕੂਲਰ ਮਿਤੀ 28 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ ਮਾਰਚ, 2002 ਜੋ ਕਿ ਸਿਰਫ ਇਕ ਸਪੱਸ਼ਟੀਕਰਨ ਸੀ, ਜਿਸ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਫ਼ੀਸ ਕੰਪੋਜ਼ਿਟ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਸੀ।

16. ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਲਈ ਸਿੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਵਕੀਲ ਅੱਗੇ ਦਾਅਵਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸੰਘ ਦੀ ਸ਼ਿਕਾਇਤ ਕੇਵਲ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਅਧੀਨ ਦੇਣਯੋਗ ਫੀਸ ਅਤੇ ਪ੍ਰਾਰੰਭਿਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪੰਜ ਸਾਲਾਂ ਦੀ ਗਣਨਾ ਨਾਲ ਸੀ, ਪਰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਸਪਸ਼ਟ ਕਰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਹਰ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਰਾਹੀਂ ਆਵੇਦਨ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਜਿਥੇ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਬਣਨਾ ਚਾਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਸੰਬੰਧਿਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਆਪਣੀਆਂ ਸਿਫਾਰਸ਼ਾਂ ਸਮੇਤ ਆਵੇਦਨ ਨੂੰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਕੋਲ ਭੇਜਦਾ ਹੈ, ਜੋ ਰੈਗ. 5 ਅਧੀਨ ਆਵੇਦਨ ਨੂੰ ਵਿਚਾਰਨਗੇ ਅਤੇ ਲੋੜੀਂਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਪੂਰੀਆਂ ਹੋਣ ਉੱਤੇ ਰੈਗ. 6 ਅਧੀਨ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇਣਗੇ ਅਤੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਸੂਚਨਾ ਨੂੰ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਨੂੰ ਭੇਜਣਾ ਹੈ, ਜੋ ਬ੍ਰੋਕਰ/ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਕੋਲ ਆਪਣੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਦੀ ਮੁੜ ਵਿਚਾਰ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਦੇਣ ਦੀ ਸਮਰੱਥਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਜੇਕਰ ਇਨਕਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੋਵੇ।

17. ਸਿੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਵਕੀਲ ਅੱਗੇ ਦਾਅਵਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜੋ ਮਦਰਾਸ, ਕੋਲਕਾਤਾ ਅਤੇ ਬੰਬਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਰਿਹਾ ਹੈ, ਨੂੰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਹਰ ਇੱਕ ਅਜਿਹੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਰਜਿਸਟਰ ਕਰਵਾਉਣਾ ਪਵੇਗਾ ਅਤੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਹਰ ਇੱਕ ਅਜਿਹੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਲਾਗੂ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਗਲਤੀ ਨਾਲ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ ਜੋ ਕਈ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਲਈ ਲਾਗੂ ਹੈ।

18. ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, ਜਵਾਬਦੇਹਾਂ ਲਈ ਸਿੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਵਕੀਲ, ਉਚ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਦੁਆਰਾ ਦਰਜ ਕੀਤੀ ਗਈ ਖੋਜ ਦਾ ਸਮਰਥਨ ਕਰਦਿਆਂ ਦਾਅਵਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਐਕਟ ਅਤੇ ਤਹਿਤ ਬਣਾਏ ਗਏ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਕਿਤੇ ਵੀ ਇਸ ਗੱਲ ਦਾ ਸੁਝਾਅ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੀ ਕਿ ਹਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ ਅਤੇ ਉਸ ਨੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ, 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਕੁਝ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨਾਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਦਾਅਵਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕੇਵਲ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਵਿੱਚ, ਜਿੱਥੇ ਪੈਰਾਗ੍ਰਾਫ 1(1)(c) ਵਿੱਚ, ਸ਼ਬਦ "ਪ੍ਰਾਰੰਭਿਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ" ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਤਾਂ ਜੋ ਪੰਜ ਸਾਲਾਂ ਲਈ ਐਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਦੇਣ ਦੇ ਸਮੇਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਦਾ ਆਰੰਭਿਕ ਬਿੰਦੂ ਦਰਸਾਇਆ ਜਾ ਸਕੇ।

19. ਸਿੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਵਕੀਲ ਹੋਰ ਦਲੀਲ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਨਾਲ ਜੁੜੀ ਸ਼ਿਡਿਊਲ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਓਵਰਰਾਈਡ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦੀ ਅਤੇ ਹੋਰ ਦਲੀਲ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਫਿਰ ਮੌਜੂਦਾ ਅਭਿਆਸ ਦੇ ਅਨੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਮੰਗ ਸਿਰਫ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਵੱਲੋਂ ਬਹੁਤ ਸਾਵਧਾਨੀ ਦੇ ਨਾਤੇ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ, ਜੋ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਪਹਿਲੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਫਾਰਮ 'ਡੀ' ਵਿੱਚ ਜਾਰੀ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਉਨ੍ਹਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦੇ ਨਾਮਾਂ ਦੇ ਬਾਅਦ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਮੈਂਬਰ ਉਹ ਪਹਿਲੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਤੇ ਹਨ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦੇ ਨਾਮ ਸੋਧਣ ਅਤੇ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਦੀ ਕੋਈ ਵਿਧੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਇੱਕ ਸੈਟਲਡ ਸਿਧਾਂਤ ਹੈ, ਇਸ ਅਭਿਆਸ ਨੂੰ ਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਸਹਾਇਤਾ ਲਈ ਵਰਤਿਆ ਨਹੀਂ ਜਾ ਸਕਦਾ ਜੇਕਰ ਇਹ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਸਪਸ਼ਟ ਭਾਸ਼ਾ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਫੈਸਲੇ **ਕੇ.ਪੀ. ਵਰਗੀਸ ਬਨਾਮ ਆਮਦਨ ਟੈਕਸ ਅਧਿਕਾਰੀ, ਏਰਨਾਕੁਲਮ ਅਤੇ ਇੱਕ ਹੋਰ** ਦੀ ਸਹਾਇਤਾ ਲਈ।

20. **ਜਵਾਬਦੇਹ ਪਾਰਟੀਆਂ ਲਈ ਸਿੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਵਕੀਲ ਹੋਰ ਦਲੀਲ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਚਾਹੇ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਹਰੇਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨਾਲ ਇੱਕ ਵਾਰੀ ਜਾਂ ਅਨੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਲਈ ਰਜਿਸਟਰ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ, ਅਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਫਿਰ ਵੀ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਵਾਰ ਹੀ ਹੋਵੇਗਾ, ਅਰਥਾਤ ਪਹਿਲੇ ਅਨੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਤੋਂ ਪੰਜ ਸਾਲਾਂ ਲਈ ਅਤੇ ਹੋਰ ਦਲੀਲ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਯੋਜਨਾ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਸੰਕੇਤ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਰਥਾਤ ਐਕਟ, ਨਿਯਮ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਵਿੱਚ, ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਹਰੇਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨਾਲ ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ, ਅਲੱਗ ਤੌਰ 'ਤੇ ਰਜਿਸਟਰ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਭਾਵੇਂ ਅਨੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ, ਫਿਰ ਵੀ ਪੰਜ ਸਾਲਾਂ ਲਈ ਅਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਸਿਰਫ ਪਹਿਲੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਤੋਂ, ਅਰਥਾਤ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਅਨੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਵਿੱਚੋਂ ਪਹਿਲੇ ਨਾਲ ਹੀ ਮੰਨਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਘੱਟੋ ਘੱਟ 28ਵੀਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੀ ਸਰਕੂਲਰ ਐਕਟ, 1992 ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ ਅਲਟਰਾ ਵਾਇਰਸ** ਹੈ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਹ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਨੂੰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅਨੇਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਤੋਂ ਪੰਜ ਸਾਲਾਂ ਦੇ ਅਨੇਕ ਬਲਾਕਾਂ ਲਈ ਅਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਮਜਬੂਰ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਜ਼ੂਰ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਕੀ ਹੈ ਜੋ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਨੇ ਐਕਟ, 1992 ਦੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਵਿੱਚ 'ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ' ਦੇ ਪ੍ਰਗਟਾਵੇ ਦੇ ਚਾਨਣ ਵਿੱਚ ਜਾਂਚੀ ਹੈ ਜੋ ਹੋਰ ਦਖਲਅੰਦਾਜ਼ੀ ਲਈ ਨਹੀਂ ਬੁਲਾਉਂਦੀ।

21. ਅਸੀਂ ਪਾਰਟੀਆਂ ਲਈ ਸਿੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਵਕੀਲਾਂ ਦੀਆਂ ਦਲੀਲਾਂ ਨੂੰ ਸੁਣਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਸਹਾਇਤਾ ਨਾਲ ਰਿਕਾਰਡ 'ਤੇ

ਮੌਜੂਦ ਸਮੱਗਰੀ ਨੂੰ ਵੇਖਿਆ ਹੈ।

22. ਸਾਡੇ ਸਾਹਮਣੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਦਲੀਲਾਂ ਤੋਂ, ਸਾਡੀ ਵਿਚਾਰਧਾਰਾ ਲਈ ਨਿਮਨਲਿਖਤ ਦੋ ਸਵਾਲ ਉੱਠਦੇ ਹਨ:-

(i) ਕੀ ਐਕਟ 1992 ਅਧੀਨ, ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਉਹਨਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਜਿੱਥੇ ਉਹ ਕਾਰਜ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਹਰੇਕ ਲਈ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਜਾਂ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਇੱਕ ਸਿੰਗਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਕਾਫੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਉਸ ਨੂੰ ਹੋਰ ਸਾਰੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਦੇ ਯੋਗ ਬਣਾਏਗਾ?

(I) ਕੀ ਪੰਜ ਸਾਲਾਂ ਦੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਮਿਆਦ ਲਈ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਐਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਹਰ ਅਜਿਹੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨਾਲ ਦੁਬਾਰਾ ਆਵੇਗੀ?

23. ਅਸੀਂ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਸਵਾਲਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਜਾ ਰਹੇ ਹਾਂ, ਉਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਇਹ ਉਚਿਤ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਪਹਿਲਾਂ ਐਕਟ ਅਤੇ ਇਸ ਅਧੀਨ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ/ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਦੇ ਢਾਂਚੇ ਦਾ ਇੱਕ ਪੰਛੀ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀ ਦਾ ਨਜ਼ਾਰਾ ਕਰੀਏ ਜੋ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਪਾਰਟੀਆਂ ਵੱਲੋਂ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸੁਝਾਅ ਨੂੰ ਸਮਝਣ ਵਿੱਚ ਮਦਦ ਕਰੇਗਾ।

24. ਬੋਰਡ ਨੂੰ ਐਕਟ, 1992 ਦੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 3 ਅਧੀਨ ਸਥਾਪਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸਨੂੰ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਕਾਰਜ ਨਿਭਾਉਣੇ ਹਨ। ਬੋਰਡ ਦਾ ਮੁੱਖ ਫਰਜ਼ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰਾਖੀ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੇ ਵਿਕਾਸ ਅਤੇ ਨਿਯਮਨ ਨੂੰ ਬਢਾਉਣਾ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਉਹ ਉਚਿਤ ਸਮਝਦਾ ਹੈ। ਸੈਕਸ਼ਨ 11 ਬੋਰਡ ਦੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਕਾਰਜਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ, ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਹੋਰ ਮਧਿਅਸਤਾਂ ਦਾ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਅਤੇ ਨਿਯਮਨ ਕਰਨਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਜੋ ਸਟਾਕ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨਾਲ ਜੁੜਨਾ ਚਾਹੁੰਦੇ ਹਨ। ਚੈਪਟਰ V ਦੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 12 ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤੀ ਦੇਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਹਰ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਜੋ ਯੋਗਤਾ ਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਨੂੰ ਬੋਰਡ ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਜੋ ਇਸ ਅਧੀਨ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ। ਸੈਕਸ਼ਨ 12 ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਪੜ੍ਹਦਾ ਹੈ:-

“ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ, ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ, ਸ਼ੇਅਰ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਏਜੰਟਾਂ, ਆਦਿ ਦਾ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ।

12. (1) ਕੋਈ ਵੀ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ, ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰ, ਸ਼ੇਅਰ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਏਜੰਟ, ਮਸਲੇ ਦਾ ਬੈਂਕਰ, ਟ੍ਰੱਸਟ ਦੀਦ ਦਾ ਟ੍ਰੱਸਟੀ, ਮਸਲੇ ਦਾ ਰਜਿਸਟਰਾਰ, ਮਰਚੈਂਟ ਬੈਂਕਰ, ਅੰਡਰਰਾਈਟਰ, ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਮੈਨੇਜਰ, ਨਿਵੇਸ਼ ਸਲਾਹਕਾਰ ਅਤੇ ਅਜਿਹਾ ਹੋਰ ਮਧਿਅਸਤਾ ਜੋ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨਾਲ ਜੁੜ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦ, ਵੇਚ ਜਾਂ ਸੌਦਾ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਜਦ ਤੱਕ ਕਿ ਉਸ ਕੋਲ ਬੋਰਡ ਤੋਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੇ ਗਏ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦਾ:”.....

25. ਹਰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨੂੰ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਕੰਟ੍ਰੈਕਟਸ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਐਕਟ, 1956 ਦੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 4 ਅਧੀਨ ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ ਦੁਆਰਾ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ ਅਤੇ ਸਕੀਮ ਅਜਿਹੇ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਨੂੰ ਮਾਨਤਾ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਮੈਂਬਰ ਹਨ। ਕੋਈ ਵੀ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜਾਂ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਸੌਦਾ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਜਦ ਤੱਕ ਕਿ ਉਸ ਕੋਲ ਬੋਰਡ ਵੱਲੋਂ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਨਾ ਹੋਵੇ। ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ ਨੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਲਈ ਯੋਗਤਾ ਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਤੈਅ ਕੀਤੀਆਂ ਹਨ ਜੋ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ 1992 ਦੇ ਨਿਯਮ 4 ਅਧੀਨ ਪ੍ਰੂਸਕ੍ਰਿਬਡ ਗਾਈਡਿੰਗ ਪ੍ਰਿੰਸੀਪਲਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਪੂਰਾ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ।

26. ਕਾਨੂੰਨ 1992 ਦੀ ਧਾਰਾ 29 ਅਧੀਨ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ, ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ ਨੇ ਇਸ ਐਕਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਯਮ ਬਣਾਏ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਵਿਨਿਮਯ ਬੋਰਡ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ) ਨਿਯਮ, 1992 ਕਿਹਾ ਗਿਆ।

27. ਨਿਯਮਾਂ, 1992 ਦੇ ਨਿਯਮ 2(ਡੀ), 2(ਈ), 3 ਅਤੇ 4 ਦਾ ਧਿਆਨ ਰੱਖਣਾ ਉਚਿਤ ਹੋਵੇਗਾ ਜੋ ਹੇਠਾਂ ਲਿਖੇ ਗਏ ਹਨ:-

"2. ਇਨ੍ਹਾਂ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ, ਜੇ ਸੰਦਰਭ ਹੋਰ ਨਾ ਮੰਗਦਾ ਹੋਵੇ :

(ਅ) .....

(ਬ) .....

(ਸ) .....

(ਡੀ) "ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ" ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜੋ ਕਿ ਸਮੇਂ ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ ਦੁਆਰਾ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਕੰਟਰੈਕਟਸ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਐਕਟ, 1956 (42 ਦਾ 1956) ਦੀ ਧਾਰਾ 4 ਅਧੀਨ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੈ;

(ਈ) "ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ" ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ;

(ਐਫ) .....

(ਜੀ) .....

ਬਿਨਾਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜਾਂ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਨਾ ਕਰਨਾ।

3. ਕੋਈ ਵੀ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜਾਂ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦ, ਵੇਚ ਜਾਂ ਸੌਦਾ ਨਹੀਂ ਕਰੇਗਾ, ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਉਸ ਕੋਲ ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਅਧੀਨ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਨਾ ਹੋਵੇ :

ਬਸ਼ਰਤੇ ਕਿ ਅਜਿਹਾ ਵਿਅਕਤੀ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦ, ਵੇਚ ਜਾਂ ਸੌਦਾ ਜਾਰੀ ਰੱਖ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜੇਕਰ ਉਸ ਨੇ ਅਜਿਹੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਦਿੱਤੀ ਹੋਵੇ ਤੱਕ ਕਿ ਅਜਿਹੀ ਅਰਜ਼ੀ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਨਾ ਹੋ ਜਾਵੇ।

ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਣ ਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ।

4. ਬੋਰਡ ਇੱਕ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਸ਼ਰਤਾਂ ਅਧੀਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਣ ਦੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੇ ਸਕਦਾ ਹੈ:-

ਉਹ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਹੋਵੇ;

ਉਹ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਅਤੇ ਬਾਈ-ਲਾਅਜ਼ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕਰੇਗਾ ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ;

ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਥਿਤੀ ਅਤੇ ਸੰਵਿਧਾਨ ਵਿੱਚ ਬਦਲਾਅ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਵਿੱਚ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਖਰੀਦਣ, ਵੇਚਣ ਜਾਂ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਲਈ ਬੋਰਡ ਦੀ ਪੂਰਵ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ;

ਉਹ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਫੀਸ ਦੀ ਰਕਮ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਵਿੱਚ ਦਿੱਤੇ ਤਰੀਕੇ ਅਨੁਸਾਰ ਅਦਾ ਕਰੇਗਾ; ਅਤੇ

ਉਹ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀਆਂ ਸ਼ਿਕਾਇਤਾਂ ਦੇ ਨਿਵਾਰਣ ਲਈ ਪਰਯਾਪਤ ਕਦਮ ਉਠਾਏਗਾ ਸ਼ਿਕਾਇਤ ਦੀ ਰਸੀਦ ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਤੋਂ ਇੱਕ ਮਹੀਨੇ ਦੇ ਅੰਦਰ ਅਤੇ ਬੋਰਡ ਨੂੰ ਅਜਿਹੀਆਂ ਸ਼ਿਕਾਇਤਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ, ਕਿਸਮ ਅਤੇ ਹੋਰ ਵੇਰਵਿਆਂ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਰੱਖੇਗਾ।"

28. ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਸਪਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਹ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜੋ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਹੈ, ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਅਤੇ ਬਾਈ-ਲਾਅਜ਼ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਇਲਾਵਾ ਹੋਰ ਸ਼ਰਤਾਂ ਤੋਂ, ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਗ੍ਰਾਂਟ ਲਈ।

29. ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 30 ਅਧੀਨ ਆਪਣੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ ਬੋਰਡ ਨੇ ਆਪਣੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 1992 ਬਣਾਏ ਹਨ, ਜੋ ਕਿ ਗਜ਼ਟ ਵਿੱਚ ਉਚਿਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਨੋਟੀਫਾਈ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ। ਇਹ ਇੱਕ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ/ਮਕੈਨਿਜ਼ਮ ਮੁਹੱਈਆ ਕਰਦਾ ਹੈ ਜਿਸ ਅਨੁਸਾਰ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ (ਨਿਯਮ 2(e) 'ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ' ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ), ਨੂੰ 'ਫਾਰਮ ਏ' ਵਿੱਚ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਗ੍ਰਾਂਟ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਦੇਣੀ ਪਵੇਗੀ ਜੋ ਕਿ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਰਾਹੀਂ ਭੇਜੀ ਜਾਵੇਗੀ, ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਫੀਸ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਵਾਉਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਰੈਗ. 10 ਅਨੁਸਾਰ ਸ਼ਿਡਿਊਲ III ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ, ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗ. 5 ਅਧੀਨ ਨਿਰਧਾਰਤ ਯੋਗਤਾ ਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਅਰਜ਼ੀਆਂ ਨੂੰ ਵਿਚਾਰਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਰੈਗ. 6 ਅਧੀਨ ਰੈਫਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਬੋਰਡ ਨਾਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਗ੍ਰਾਂਟ ਲਈ ਯੋਗ ਬਣ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ, 1992 ਦੇ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਦਾ ਸੰਬੰਧਿਤ ਅੰਸ਼ ਹੇਠਾਂ ਦੁਬਾਰਾ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ-

“ਅਧਿਆਇ ॥

ਸਟਾਕ ਦਲਾਲਾਂ ਦੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ

ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ.

3. (1) ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਵੱਲੋਂ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਗ੍ਰਾਂਟ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ 'ਫਾਰਮ ਏ' ਵਿੱਚ ਦਿੱਤੀ ਜਾਵੇਗੀ, ਜੋ ਕਿ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਰਾਹੀਂ, ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ, ਭੇਜੀ ਜਾਵੇਗੀ।

(2) ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨੂੰ ਆਵੇਦਨ ਫਾਰਮ ਬੋਰਡ ਨੂੰ ਜਲਦੀ ਤੋਂ ਜਲਦੀ ਅਗਰੇਜ਼ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਪਰ ਇਸ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਦੀ ਤਾਰੀਖ ਤੋਂ ਤੀਹ ਦਿਨਾਂ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਨਹੀਂ।

(3) ਉਪ-ਨਿਯਮ (1) ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕਿਸੇ ਵੀ ਗੱਲ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ, ਇਨ੍ਹਾਂ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਲਾਗੂ ਹੋਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਕੋਈ ਵੀ ਆਵੇਦਨ ਜੋ 'ਫਾਰਮ ਏ' ਵਿੱਚ ਦੱਸੇ ਗਏ ਵੇਰਵਿਆਂ ਨਾਲ ਜਾਂ ਉਸ ਦੇ ਨੇੜੇ ਵੇਰਵਿਆਂ ਨਾਲ ਹੈ, ਉਪ-ਨਿਯਮ (1) ਦੇ ਅਧੀਨ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਵੇਦਨ ਵਜੋਂ ਮੰਨਿਆ ਜਾਵੇਗਾ ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ:

ਬਸ਼ਰਤੇ ਕਿ ਫੀਸ ਦੀ ਅਦਾਇਗੀ ਦੀ ਲੋੜ ਉਹੀ ਹੋਵੇਗੀ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਨਿਯਮ 10 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (1) ਵਿੱਚ ਦੱਸੀ ਗਈ ਹੈ।

ਜਾਣਕਾਰੀ, ਸਪਸ਼ਟੀਕਰਨ, ਆਦਿ ਦੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼।

4. .....

ਆਵੇਦਨ ਦੀ ਵਿਚਾਰਣਾ।

5. ਬੋਰਡ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਣ ਦੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੇ ਵਿਚਾਰ ਲਈ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦਣ, ਵੇਚਣ ਜਾਂ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਸਾਰੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖੇਗਾ ਅਤੇ ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਿਮਨਲਿਖਿਤ, ਭਾਵ, ਕੀ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ—

(a) ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਬਣਨ ਲਈ ਯੋਗ ਹੈ;

(b) ਆਪਣੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਅਸਰਦਾਰ ਢੰਗ ਨਾਲ ਨਿਭਾਉਣ ਲਈ ਪਰਯਾਪਤ ਦਫ਼ਤਰ ਦੀ ਥਾਂ, ਉਪਕਰਣ ਅਤੇ ਮਨੁੱਖੀ ਸ਼ਕਤੀ ਵਰਗੇ ਜ਼ਰੂਰੀ ਢਾਂਚਾਗਤ ਸਾਧਨ ਹਨ;

(c) ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦਣ, ਵੇਚਣ ਜਾਂ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਪਿਛਲਾ ਤਜ਼ਰਬਾ ਹੈ;

(d) ਆਪਣੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ, ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਅਤੇ ਬਾਇਲਾਜ਼ ਅਧੀਨ ਅਨੁਸ਼ਾਸਨਿਕ ਕਾਰਵਾਈ ਅਧੀਨ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਉਸ ਆਪਣੇ ਜਾਂ ਉਸ ਦੇ ਕਿਸੇ ਭਾਈਵਾਲ, ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਜਾਂ ਕਰਮਚਾਰੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ;

(e) ਇੱਕ ਉਚਿਤ ਅਤੇ ਠੀਕ ਵਿਅਕਤੀ ਹੈ।

ਰਜਿਸਟਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ।

6. ਜੇਕਰ ਬੋਰਡ ਇਸ ਗੱਲ ਤੋਂ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੋ ਜਾਵੇ ਕਿ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਯੋਗ ਹੈ, ਤਾਂ ਉਹ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ 'ਫਾਰਮ ਡੀ' ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਵੇਗਾ ਅਤੇ ਇਸ ਸੰਬੰਧੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰੇਗਾ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਮਾਮਲਾ ਹੋਵੇ।

ਰਜਿਸਟਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਇਨਕਾਰ ਦਾ ਅਸਰ।

9. ਇੱਕ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ, ਜਿਸ ਦੀ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਣ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਨੂੰ ਬੋਰਡ ਨੇ ਇਨਕਾਰ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਹੈ, ਉਹ ਸੰਚਾਰ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਵਜੋਂ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦ, ਵੇਚ ਜਾਂ ਸੌਦਾ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕੇਗਾ।

ਫੀਸਾਂ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਅਤੇ ਫੀਸਾਂ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਨਾ ਕਰਨ ਦੇ ਨਤੀਜੇ।

10. (1) ਹਰ ਇੱਕ ਅਰਜ਼ੀਦਾਰ ਜੋ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਣ ਲਈ ਯੋਗ ਹੈ, ਉਸ ਨੂੰ ਅਜਿਹੀਆਂ ਫੀਸਾਂ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਢੰਗ ਨਾਲ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਵਿੱਚ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ

ਬਸ਼ਰਤੇ ਕਿ ਬੋਰਡ ਪਰਯਾਪਤ ਕਾਰਨ ਦਿਖਾਉਣ 'ਤੇ ਸਟਾਕਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਅਜਿਹੀਆਂ ਫੀਸਾਂ ਦੀ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਦੀ ਆਗਿਆ ਦੇ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਅਜਿਹੀਆਂ ਫੀਸਾਂ ਦੇਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਛੇ ਮਹੀਨੇ ਦੀ ਮਿਆਦ ਖਤਮ ਨਹੀਂ ਹੋ ਜਾਂਦੀ।

(2) ਜੇਕਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਨਿਯਮ 10 ਵਿੱਚ ਦਿੱਤੇ ਅਨੁਸਾਰ ਫੀਸਾਂ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ, ਤਾਂ ਬੋਰਡ ਰਜਿਸਟਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਨੂੰ ਮੁਅੱਤਲ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ 'ਤੇ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਵਜੋਂ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦ, ਵੇਚ ਜਾਂ ਸੌਦਾ ਕਰਨ ਤੋਂ ਰੁਕ ਜਾਵੇਗਾ।"

30. ਇਹ ਧਿਆਨ ਦੇਣਯੋਗ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗ. 3 ਨਾਲ ਜੋੜੇ 'ਫਾਰਮ ਏ' ਵਿੱਚ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਰਜਿਸਟਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਭਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਜੋ ਬੋਰਡ ਨਾਲ ਰਜਿਸਟਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਜਿਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ ਅਤੇ ਜਿਸ ਰਾਹੀਂ ਅਰਜ਼ੀ ਪ੍ਰੋਸੈਸ/ਅਗਾਊ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਉਸ ਵੱਲੋਂ ਸਿਫਾਰਸ਼ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਅਨੁਪਾਲਨਾ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਉਪਰੰਤ, ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਰੈਗ. 6 ਨਾਲ ਜੋੜੇ 'ਫਾਰਮ ਡੀ' ਵਿੱਚ ਰਜਿਸਟਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ।

ਸ਼ਡਿਊਲ ।

ਫਾਰਮ

ਫਾਰਮ ਏ

ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼) ਰੈਗੁਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1992 [ਨਿਯਮ 3]

ਭਾਰਤ ਦੇ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਨਾਲ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੇ ਤੌਰ ਤੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਫਾਰਮ

ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਨਾਮ :

1. ਮੈਂਬਰ ਦਾ ਨਾਮ ਕੋਡ ਨੰਬਰ ਨਾਲ
2. ਮੈਂਬਰ ਦਾ ਪਤਾ
3. ਮੈਂਬਰ ਦਾ ਵਪਾਰਕ ਨਾਮ
4. ਸੰਗਠਨ ਦੀ ਫਾਰਮ—ਇਕਾਈ ਮਾਲਕੀ, ਭਾਈਵਾਲੀ,

ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਸਰੀਰ, ਵਿੱਤੀ ਸੰਸਥਾ। ਕਿਰਪਾ ਕਰਕੇ ਮਾਲਕ/ਭਾਈਵਾਲ/ਨਿਰਦੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਨਾਮ ਦਿਓ।

5. ਸਿੱਖਿਆ ਯੋਗਤਾਵਾਂ।
6. ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਲਈ ਦਾਖਲਾ ਦੀ ਮਿਤੀ।
7. ਕੀ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਮੈਂਬਰ ਹਨ? ਜੇ ਹਾਂ,

ਤਾਂ ਕਿਰਪਾ ਕਰਕੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ(ਐੱਸ) ਦੇ ਨਾਮ(ਐੱਸ) ਨਾਲ ਕੋਡ

ਨੰਬਰ(ਐੱਸ) ਦਿਓ।

8. ਦਫਤਰ ਅਤੇ

ਰਿਹਾਇਸ਼ ਦੇ ਫੈਕਸ, ਟੈਲੇਕਸ ਅਤੇ ਫੋਨ ਨੰਬਰ(ਐੱਸ) ਦਸੋ।

9. 21 ਫਰਵਰੀ, 1992 ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਦਾਖਲ ਹੋਏ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ,

ਦਾਖਲਾ ਦੇ ਸਮੇਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨੂੰ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੀ ਕਾਪੀ।

ਮੈਂ ਇਸ ਫਾਰਮ ਵਿੱਚ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਜਾਣਕਾਰੀ ਸੱਚੀ ਹੈ ਅਤੇ ਮੇਰੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਅਤੇ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸਹੀ ਹੈ ਦਾ ਐਲਾਨ ਕਰਦਾ ਹਾਂ।

ਮਿਤੀ.....

ਦਸਤਖਤ

ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੀ ਸਿਫਾਰਸ਼

ਇਹ ਪ੍ਰਮਾਣਿਤ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ.....ਇਸ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਹੈ

ਅਤੇ ਭਾਰਤ ਦੇ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਨਾਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਸਿਫਾਰਸ਼ੀ ਹੈ।

ਦਸਤਖਤ
ਨਾਮ
ਅਹੁਦਾ*

"ਫਾਰਮ ਡੀ

ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਅਤੇ ਸਬ-ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ)

ਨਿਯਮਾਂ, 1992

[ਨਿਯਮ 6]

ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ

ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਐਕਟ, 1992 ਦੀ ਧਾਰਾ 12 ਦੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (1) ਦੁਆਰਾ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ, ਇਸ ਅਧੀਨ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਨਾਲ, ਬੋਰਡ ਇੱਥੇ ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਆਫ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਿੰਦਾ ਹੈ.....ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ(ਐੱਸ) ਦਾ ਇੱਕ ਮੈਂਬਰ ਵਜੋਂ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੇ ਤੌਰ ਤੇ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦਣ, ਵੇਚਣ ਜਾਂ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਅਤੇ ਅਜਿਹੀਆਂ ਹੋਰ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਕਰਨ ਲਈ ਜੋ ਕਿ ਅਜਿਹੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ(ਐੱਸ) ਦੁਆਰਾ ਆਗਿਆ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹਨ, ਅਧੀਨ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਤੈਅ ਕੀਤੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕਾਰਵਾਈ ਕਰਨ ਲਈ।

ਅਲਾਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨੰਬਰ ਇਸ ਹੇਠਾਂ ਹੈ:

ਇਹ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਤਬ ਤੱਕ ਵੈਧ ਰਹੇਗਾ ਜਦ ਤੱਕ ਇਸਨੂੰ ਨਿਯਮਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਮੁਅੱਤਲ ਜਾਂ ਰੱਦ ਨਹੀਂ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ।

ਮਿਤੀ.....

ਆਦੇਸ਼ ਦੁਆਰਾ
ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਦੀ ਤਰਫੋਂ

31. ਦਿੱਤੇ ਸਮੇਂ 'ਤੇ, ਅਨੁਸੂਚੀ III ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 10 ਨਾਲ ਜੋੜਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਫੀਸ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਨਾ ਜੋ ਕਿ ਇੱਥੇ ਦੁਬਾਰਾ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ

ਗਿਆ ਹੈ: -

ਅਨੁਸੂਚੀ III

ਭਾਰਤੀ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਅਤੇ ਉਪ- ਦਲਾਲ)

ਨਿਯਮ, 1992

[ਨਿਯਮ 10]

I. ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਫੀਸ।

1. ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਬੇਨਤੀ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਫੀਸ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਇਸ ਹੇਠਾਂ ਦੁਬਾਰਾ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ:-

1. ਹਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਇਸ ਸਕੈਡਿਊਲ ਦੇ ਪੈਰਾਗ੍ਰਾਫ 2 ਅਤੇ 3 ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੇਠ ਦਿੱਤੇ ਤਰੀਕੇ ਅਨੁਸਾਰ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰੇਗਾ :

(a) ਜਿੱਥੇ ਕਿਸੇ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਦੌਰਾਨ ਸਾਲਾਨਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦਾ, ਹਰੇਕ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਲਈ ਪੰਜ ਹਜ਼ਾਰ ਰੁਪਏ ਦੀ ਰਕਮ;

(b) ਜਿੱਥੇ ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਦਾ ਸਾਲਾਨਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਕਿਸੇ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਦੌਰਾਨ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਇੱਕ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਉੱਤੇ ਪੰਜ ਹਜ਼ਾਰ ਰੁਪਏ ਪਲੱਸ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਇੱਕ ਸੌਵੇਂ ਹਿੱਸੇ ਦੀ ਇੱਕ ਸੌਵੀਂ ਫੀਸਦੀ ਦੀ ਰਕਮ ਹਰੇਕ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਲਈ;

(bb) ਧਾਰਾ (b) ਵਿੱਚ ਸਮਾਹਿਤ ਕਿਸੇ ਵੀ ਗੱਲ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ ਇਹ ਸਪਸ਼ਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਫੀਸ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਵਸੂਲ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ:

(i) ਜੌਬਿੰਗ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਜੋ ਕਿ ਉਹ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਹਨ ਜੋ ਉਸੇ ਦਿਨ ਦੌਰਾਨ ਸਕਵੇਅਰ ਆਫ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ ਜੋ ਕਿ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੇ ਗਾਹਕਾਂ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਨਹੀਂ ਕੀਤੇ ਹੋਏ, ਫੀਸ ਦੀ ਗਣਨਾ ਅਜਿਹੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਵੇਚਣ ਵਾਲੇ ਪਾਸੇ ਦੀ ਦਰ ਉੱਤੇ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਜੋ ਕਿ ਇੱਕ ਦੋ ਸੌਵੀਂ ਫੀਸਦੀ ਹੈ;

(ii) ਸਰਕਾਰੀ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼, ਕਿਸੇ ਵੀ ਪਬਲਿਕ ਸੈਕਟਰ ਉਦਯੋਗ ਦੁਆਰਾ ਜਾਰੀ ਬੌਂਡਾਂ ਅਤੇ ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਵਪਾਰ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ, ਫੀਸ ਦੀ ਅਦਾਇਗੀ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਇੱਕ ਹਜ਼ਾਰਵੇਂ ਹਿੱਸੇ

ਦੀ ਦਰ ਉੱਤੇ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ;

(iii) ਕੈਰੀ ਫਾਰਵਰਡ, ਨਵੀਨੀਕਰਨ ਜਾਂ ਬਦਲਾ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਫੀਸ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਇੱਕ ਸੌਵੇਂ ਹਿੱਸੇ ਦੀ ਦਰ ਉੱਤੇ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਅਤੇ ਸੈਟਿੰਗ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਉਲਟਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਵਜੋਂ ਗਿਣਿਆ ਨਹੀਂ ਜਾਵੇਗਾ;

(iv) ਜੇ ਬ੍ਰੋਕਰ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ ਬਿਨਾਂ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨੂੰ ਰਿਪੋਰਟ ਕੀਤੇ, ਉਹ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਵਿਚਾਰ ਵਿੱਚ ਲਿਆਂਦੇ ਜਾਣਗੇ ਅਤੇ ਫੀਸ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਇੱਕ ਸੌਵੇਂ ਹਿੱਸੇ ਦੀ ਦਰ ਉੱਤੇ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ;

(v) ਹੋਰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਉੱਤੇ ਕੀਤੇ ਗਏ ਵਪਾਰ ਨੂੰ ਉਸ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ ਜੇਕਰ ਉਸ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀ ਲਈ ਉਸ ਐਕਸਚੇਂਜ ਉੱਤੇ ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ, ਬਾਜ਼ਾਰ ਮੌਜੂਦ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਫੀਸ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੇ ਇੱਕ ਸੌਵੇਂ ਹਿੱਸੇ ਦੀ ਦਰ ਉੱਤੇ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ;

(vi) ਅੰਡਰਰਾਈਟਿੰਗ ਅਤੇ ਡਿਪਾਜ਼ਿਟਾਂ ਦਾ ਇਕੱਠਾ ਕਰਨ ਵਰਗੀ ਗਤੀਵਿਧੀ ਨੂੰ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੀ ਗਣਨਾ ਲਈ ਵਿਚਾਰ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਲਿਆ ਜਾਵੇਗਾ;]

(c) ਸਟਾਕ-ਬ੍ਰੋਕਰ ਵਜੋਂ ਪਹਿਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪੰਜ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਦੇ ਅੰਤ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਉਹ ਹਰੇਕ ਪੰਜ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਦੇ ਬਲਾਕ ਲਈ ਪੰਜ ਹਜ਼ਾਰ ਰੁਪਏ ਦੀ ਰਕਮ ਅਦਾ ਕਰੇਗਾ ਜੋ ਕਿ ਪਹਿਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਛੇਵੇਂ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਤੋਂ ਸ਼ੁਰੂ ਹੋਣ ਵਾਲੇ ਹਰੇਕ ਪੰਜ ਵਿੱਤੀ ਵਰ੍ਹੇ ਲਈ ਆਪਣੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਲਈ।

32. ਇਹ ਗੱਲ ਵਿਵਾਦਤ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਨੂੰ ਸਕਸ਼ਮ ਅਧਿਕਾਰੀ ਦੀ ਪਿਛਲੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਨਾਲ ਸਰਕਾਰੀ ਗਜ਼ਟ ਵਿੱਚ ਸੂਚਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਜਿਸ ਦਾ ਉੱਪਰ ਜ਼ਿਕਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਐਕਟ 1992 ਦੇ ਸੈਕਸ਼ਨ 12 ਅਧੀਨ ਉਲੇਖਿਤ ਹੈ, ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਲਈ ਇੱਕ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਜੋ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਬਣਨਾ ਚਾਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਨਿਯਮ 2(ਸੀ) ਅਧੀਨ ਨਿਯਮਾਂ 1992 ਵਿੱਚ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ/ਕੋਡਿਫਾਇਡ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਨਾ ਸਿਰਫ ਨਿਯਮ 4 ਅਧੀਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਣ ਲਈ ਸ਼ਰਤਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ, ਬਲਕਿ ਉਸੇ ਸਮੇਂ, ਉਸ ਨੂੰ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਅਰਜ਼ੀ ਫਾਰਮ ਵਿੱਚ ਲੋੜੀਂਦੀ ਸਾਰੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਵੀ ਦੇਣੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਜੋ ਉਸ ਨੂੰ ਫਾਰਮ 'ਏ' ਵਿੱਚ ਭਰਨਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਰੈਗ. 3 ਅਧੀਨ ਉਲੇਖਿਤ ਹੈ।

33. ਬੋਰਡ, ਇਸ ਸੰਤੁਸ਼ਟੀ ਦੇ ਰਿਕਾਰਡ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਯੋਗ ਹੈ, ਫਾਰਮ 'ਏ' ਵਿੱਚ ਉਸ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਗਟਾਏ ਗਏ ਸ਼ਰਤਾਂ ਦੀ ਪੂਰਤੀ ਉੱਤੇ, ਰੈਗ. 6 ਦੇ ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ 1992 ਨਾਲ ਜੋੜੇ ਗਏ ਫਾਰਮ 'ਡੀ' ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਜਾਰੀ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ, ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਅਜਿਹੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ

ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਰੈਗ. 10 ਦੇ ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ 1992 ਨਾਲ ਜੋੜੇ ਗਏ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਹੈ। ਜੇ ਅਸੀਂ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਵਿੱਚ ਝਾਤੀ ਮਾਰੀਏ, ਤਾਂ ਇਹ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਢਾਂਚਾਗਤ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਵਾਈ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਫੀਸ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ; ਨਾ ਸਿਰਫ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਫੀਸ ਬਲਕਿ ਉਸ ਫੀਸ ਨੂੰ ਵੀ ਜੋ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਨਵੀਨੀਕਰਨ ਲਈ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ।

34. ਸ਼ਡਿਊਲ III ਦੇ ਨਿਯਮਾਵਲੀ 10 ਦੇ ਕਲੋਜ਼ 1(1)(c) ਵਿੱਚ ਇਹ ਧਾਰਨਾ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਕਿ "ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ" ਤੋਂ ਪੰਜ ਵਿੱਤੀ ਸਾਲਾਂ ਦੀ ਸਮਾਪਤੀ ਉੱਤੇ, ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ, ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਗ੍ਰਾਂਟ ਤੋਂ ਛੇਵੇਂ ਵਿੱਤੀ ਸਾਲ ਲਈ, ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨੂੰ ਬਲ ਵਿੱਚ ਰੱਖਣ ਲਈ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ। 'ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ' ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਨਾਲ ਜਿਸ 'ਤੇ ਜ਼ੋਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਇਸ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਅਸਪਸ਼ਟਤਾ ਨਹੀਂ ਛੱਡੀ ਗਈ ਹੈ ਕਿ ਜੇਕਰ ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ/ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ/ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਅਨੁਸਾਰ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸੰਭਵ ਹੈ, ਤਾਂ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 3 ਨਾਲ ਜੋੜੇ ਗਏ ਫਾਰਮ 'ਏ' ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਸ਼ਰਤਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਜੇਕਰ ਉਹ ਬੋਰਡ ਏ ਦੇ ਨਾਲ ਆਪਣੀ ਟੋਕਰੀ ਵਿੱਚ ਬਹੁਤੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਰੱਖਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਤੋਂ ਪੰਜ ਸਾਲਾਂ ਦੀ ਸਮਾਪਤੀ ਉੱਤੇ, ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ, ਉਸ ਨੂੰ ਆਪਣਾ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਬਲ ਵਿੱਚ ਰੱਖਣ ਲਈ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ/ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਵਾਉਣੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ। ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਹਰ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ(ਜ਼) ਨਾਲ ਸਹਿ-ਸਮਾਪਤੀ ਹੈ ਜਿਸ ਦਾ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਮੈਂਬਰ ਹੈ।

35. ਪਿਛਲੇ ਦੌਰ ਦੇ ਮੁਕੱਦਮੇਬਾਜੀ ਵਿੱਚ, ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਨੇ ਆਪਣੀ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੀ ਫੋਰਮ ਰਾਹੀਂ ਬੋਰਡ ਨਾਲ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਲਾਗੂ ਫੀਸ ਨੂੰ ਤੈਅ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਨਿਯਮ 10 ਨੂੰ ਪੜ੍ਹਨ ਨਾਲ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਦੀ ਵੈਧਤਾ ਨੂੰ ਚੁਣੌਤੀ ਦਿੱਤੀ। ਐਤਰਾਜ਼ ਇਹ ਸੀ ਕਿ ਇਹ ਟਰਨਓਵਰ ਟੈਕਸ ਦੀ ਕੁਦਰਤ ਦਾ ਹੈ ਪਰ ਬੋਰਡ ਵੱਲੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਚਾਰਜ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਫੀਸ ਨਹੀਂ ਹੈ।

36. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਬੀ.ਐਸ.ਈ. ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੀ ਫੋਰਮ, ਬੰਬਈ ਅਤੇ ਹੋਰਾਂ (ਸੁਪਰਾ) ਵਿੱਚ ਪੈਰਾ 45 ਅਤੇ 47 ਵਿੱਚ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਫੈਸਲਾ ਕੀਤਾ-

"45. ਇਹ ਵਿਵਾਦਿਤ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦਾ ਸਾਲਾਨਾ ਟਰਨਓਵਰ ਲੇਵੀ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਪਰ ਕੇਵਲ ਲੇਵੀ ਦਾ ਮਾਪ ਹੈ। ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਫੀਸ ਨੂੰ ਟਰਨਓਵਰ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਲਾਇਆ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਪਰ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਨੂੰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸਾਲਾਨਾ ਟਰਨਓਵਰ ਨੂੰ ਲੇਵੀ ਦੇ ਮਾਪ ਵਜੋਂ ਵਰਤਦੇ ਹੋਏ ਫੀਸ ਲਾਈ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ ਜੋ ਕਿ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਟ ਕਰਨ ਲਈ ਅਤੇ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਅਤੇ ਹੋਰ ਮਧਿਅਸਤਾਂ ਨੂੰ ਉਸ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਰਜਿਸਟਰ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਫੀਸ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ, ਇਹ ਕਹਿਣਾ ਵਿਅਰਥ ਹੈ ਕਿ ਅਜਿਹੀ ਲੇਵੀ ਟਰਨਓਵਰ 'ਤੇ ਟੈਕਸ ਜਾਂ ਫੀਸ ਹੋਵੇਗੀ। ਇਹ ਕਾਨੂੰਨ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸੈਟਲਡ ਸਿਧਾਂਤ ਹੈ ਕਿ ਜੇਕਰ ਰਾਜ ਨੂੰ ਲੇਵੀ ਲਾਉਣ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਹੈ ਤਾਂ ਉਸ ਕੋਲ ਲੇਵੀ ਦੇ ਮਾਪ ਨੂੰ ਚੁਣਨ ਵਿੱਚ ਵਿਆਪਕ ਵਿਕਲਪ ਹੈ ਬਸ਼ਰਤੇ ਕਿ ਇਹ ਵਾਜਬੀਤਾ ਦੇ ਟੈਸਟ ਨੂੰ ਪਾਸ ਕਰੇ। ਕਈ ਲੇਵੀਆਂ ਦਾ ਮਾਪ ਇਕੋ ਜਿਹਾ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਪਰ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੀ ਸਮਾਨਤਾ ਨਾਲ, ਲੇਵੀਆਂ ਇੱਕੋ ਜਿਹੀਆਂ ਨਹੀਂ ਬਣ ਜਾਂਦੀਆਂ। ਇਸ ਲਈ, ਜੇਕਰ ਚੁਣੌਤੀਯੋਗ ਲੇਵੀ ਇੱਕ ਅਜਿਹਾ ਮਾਪ ਅਪਣਾਉਂਦੀ ਹੈ ਜੋ ਟਰਨਓਵਰ ਟੈਕਸ ਜਾਂ ਆਮਦਨ

ਟੈਕਸ ਨੂੰ ਲਾਉਣ ਸਮੇਂ ਅਪਣਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਤਾਂ ਅਜਿਹੀ ਲੇਵੀ ਆਪਣੇ ਆਪ ਨਾ ਤਾਂ ਆਮਦਨ ਟੈਕਸ ਬਣ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਟਰਨਓਵਰ ਟੈਕਸ ਜਾਂ ਆਮਦਨ 'ਤੇ ਫੀਸ ਜਾਂ ਟਰਨਓਵਰ 'ਤੇ ਫੀਸ।

47. ਇਸ ਲਈ, ਇਹ ਕਹਿਣਾ ਵਿਅਰਥ ਹੈ ਕਿ ਚੁਣੌਤੀਯੋਗ ਫੀਸ ਸਿਰਫ ਇਸ ਲਈ ਕਿ ਇਹ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੇ ਟਰਨਓਵਰ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਲਾਈ ਗਈ ਹੈ, ਟਰਨਓਵਰ ਟੈਕਸ ਜਾਂ ਆਮਦਨ 'ਤੇ ਟੈਕਸ ਹੋਵੇਗੀ। ਜਦੋਂ ਅਸੀਂ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੇ ਸਾਲਾਨਾ ਟਰਨਓਵਰ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਲਾਈ ਗਈ ਲੇਵੀ ਨੂੰ ਮਾਨਯੋਗ ਮੰਨਦੇ ਹਾਂ, ਤਾਂ ਸਾਨੂੰ ਇਹ ਵੀ ਨੋਟਿਸ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ ਕਿ ਬੋਰਡ ਵੱਲੋਂ ਨਿਯੁਕਤ ਐਕਸਪਰਟ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿੱਚ ਸਾਲਾਨਾ ਟਰਨਓਵਰ ਦੀ ਪਰਿਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਕੁਝ ਬਦਲਾਅ ਲਿਆਉਣ ਦੀ ਸਿਫਾਰਸ਼ ਕੀਤੀ ਹੈ ਅਤੇ ਕੁਝ ਖਾਸ ਲੈਣ-ਦੇਣਾਂ ਨੂੰ ਟਰਨਓਵਰ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਵਜੋਂ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਉਸ ਦੀ ਲੇਵੀ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਨੂੰ ਲੈ ਕੇ ਵੀ ਕੁਝ ਬਦਲਾਅ ਲਿਆਉਣ ਦੀ ਸਿਫਾਰਸ਼ ਕੀਤੀ ਹੈ। ਇਸ ਨੇ ਸਿਫਾਰਸ਼ ਕੀਤੀ ਹੈ ਕਿ ਜੌਬਿੰਗ ਲੈਣ-ਦੇਣਾਂ ਲਈ ਫੀਸ ਦੀ ਦਰ ਨੂੰ ਇੱਕ ਦੋ ਸੌਵੇਂ ਦੇ 1 ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ ਤੱਕ ਘਟਾਇਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਅਤੇ ਕੈਰੀ ਫਾਰਵਰਡ, ਨਵੀਨੀਕਰਨ ਜਾਂ ਬਾਦਲਾ ਲੈਣ-ਦੇਣਾਂ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ, ਐਕਸਚੇਂਜ ਵੱਲੋਂ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਫ-ਸੈਟਿੰਗ ਐਂਟਰੀਜ਼ ਨੂੰ ਟਰਨਓਵਰ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਵਜੋਂ ਨਹੀਂ ਗਿਣਿਆ ਜਾਵੇਗਾ, ਅਤੇ ਹੋਰ ਸਰਕਾਰੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼, ਪੀ.ਐਸ.ਯੂ. ਬੌਂਡਜ਼ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਾਂ 'ਤੇ, ਟਰਨਓਵਰ ਨੂੰ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਗਣਨਾ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਟਰਨਓਵਰ 'ਤੇ ਇੱਕ ਹਜ਼ਾਰਵੇਂ ਦੇ ਇੱਕ ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ ਦੀ ਫੀਸ ਲਾਈ ਜਾਵੇਗੀ ਜੋ ਕਿ ਮੌਜੂਦਾ ਪੈਮਾਨੇ ਦੇ ਇੱਕ ਸੌਵੇਂ ਦੇ ਇੱਕ ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ ਤੋਂ ਵੱਖਰੀ ਹੈ। ਇਸ ਨੇ ਇਹ ਵੀ ਸਿਫਾਰਸ਼ ਕੀਤੀ ਹੈ ਕਿ ਅੰਡਰਰਾਈਟਿੰਗ ਅਤੇ ਡਿਪਾਜ਼ਿਟਾਂ ਦੇ ਇਕੱਠੇ ਕਰਨ ਵਰਗੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੇ ਟਰਨਓਵਰ ਦੀ ਗਣਨਾ ਲਈ ਵਿਚਾਰ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਲਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ। ਇਹ ਸਿਫਾਰਸ

ਅਸੀਂ ਬੋਰਡ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਇਸ ਸਬਮਿਸ਼ਨ ਨੂੰ ਰਿਕਾਰਡ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਅਤੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੰਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਦੁਆਰਾ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ ਕੀਤੇ ਗਏ ਕਹੇ ਗਏ ਬਦਲਾਅ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤੇ ਜਾਣਗੇ। ਉਪਰੋਕਤ ਦੇ ਅਧੀਨ, ਅਸੀਂ ਇਸ ਨਜ਼ਰੀਏ ਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਟਰਨਓਵਰ ਦੇ ਮਾਪ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਲਗਾਏ ਗਏ ਲੇਵੀ ਨੂੰ ਚੁਣੌਤੀ ਦੇਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ।

37. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ, ਮੁਕੱਦਮੇਬਾਜ਼ੀ ਦੇ ਪਿਛਲੇ ਦੌਰ ਵਿੱਚ, ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ "ਸਾਲਾਨਾ ਟਰਨਓਵਰ" ਦੇ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਫੀਸਾਂ ਵਸੂਲਣ ਦੀ ਜੋ ਮਕੈਨਿਜ਼ਮ ਅਪਣਾਈ ਜਾ ਰਹੀ ਸੀ, ਉਸ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੱਤੀ ਸੀ ਜੋ ਕਿ ਸਕੈਡਿਊਲ III ਅਧੀਨ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸੀ।

38. ਆਰ.ਐਸ. ਭੱਟ ਕਮੇਟੀ ਦੁਆਰਾ ਇਸ਼ਾਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਵਿਸੰਗਤੀਆਂ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰਦਿਆਂ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਨਜ਼ਰੀਆ ਸੀ ਕਿ ਬੋਰਡ ਕੁਝ ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਬਦਲਾਅ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਤਾਂ ਜੋ ਕਮੇਟੀ ਦੁਆਰਾ ਇਸ਼ਾਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਵਿਸੰਗਤੀਆਂ ਨੂੰ ਦੂਰ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕੇ ਅਤੇ ਟਰਨਓਵਰ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਲੇਵੀ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਸ਼ਰਤਾਂ/ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤਾ।

39. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਅਗਾਧ ਵਿੱਚ ਬੀ.ਐਸ.ਈ. ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਫੋਰਮ, ਬੰਬਈ ਅਤੇ ਹੋਰ (ਸੁਪਰਾ), ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੇ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਨੂੰ ਇੱਕ ਸਰਕੁਲਰ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਢਾਂਚਾ ਤਿਆਰ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਵਾਏ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਫੀਸਾਂ ਨੂੰ

'ਸਾਲਾਨਾ ਕਾਰੋਬਾਰ' ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ।

40. ਜਵਾਬਦੇਹਾਂ ਦੀ ਸ਼ਿਕਾਇਤ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੇ ਸਰਕੁਲਰ ਦੇ ਭਾਗ ਏ ਦੇ ਪੈਰਾਗ੍ਰਾਫ (ਛੇ) ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਨਾਲ ਸੀ ਜਿਸ ਨੇ ਕੰਪੋਜਿਟ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਦੇਣ ਯੋਗ ਫੀਸਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਕੀਤਾ। ਇਹ ਕੇਵਲ ਸਪਸ਼ਟ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਹਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜੋ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਚਾਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਭਾਵੇਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜਾਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਅਧੀਨ ਉਸ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੇ ਗਏ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਕਾਰਡਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ, ਉਸ ਨੂੰ ਹਰ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਲਈ ਫੀਸ ਅਦਾ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ, ਜੋ ਉਹ ਰੱਖਦਾ ਹੈ। ਇਹ ਸ਼ਿਕਾਇਤ ਦਾ ਮੁੱਖ ਕਾਰਨ ਲੱਗਦਾ ਹੈ ਜਿਸ ਨੂੰ ਜਵਾਬਦੇਹਾਂ ਨੇ ਸੰਘ ਦੁਆਰਾ ਦਿੱਲੀ ਦੀ ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ ਰਿਟ ਪਟੀਸ਼ਨ ਦਾਇਰ ਕਰਕੇ ਚੁਣੌਤੀ ਦਿੱਤੀ ਅਤੇ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੇ ਸਰਕੁਲਰ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦਿਆਂ ਅਤੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦਾ ਨੋਟ ਲੈਂਦਿਆਂ, ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਸਰਕੁਲਰ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਿੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਸਿੰਗਲ ਜੱਜ ਨੇ ਜਵਾਬਦੇਹਾਂ ਦੁਆਰਾ ਪੇਸ਼ ਕੀਤੇ ਗਏ ਤਰਕਾਂ ਨੂੰ ਖਾਰਜ ਕਰਦਿਆਂ 28ਵੇਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੇ ਸਰਕੁਲਰ ਦਾ ਸਮਰਥਨ ਕੀਤਾ।

41. ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਮੁੱਖ ਤੌਰ 'ਤੇ 1992 ਦੇ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਅਧੀਨ 'ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ' ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਨਾਲ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਹੋਈ ਸੀ ਅਤੇ ਇਸ ਨਤੀਜੇ 'ਤੇ ਪਹੁੰਚੀ ਕਿ 'ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ' ਦਾ ਭਾਵ ਇੱਕ ਅਕੇਲੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦਾ ਹੈ ਭਾਵੇਂ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਵੱਖ ਵੱਖ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ ਜਾਂ ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ ਧਾਰਾਵਾਂ 29 ਅਤੇ 30 ਅਧੀਨ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਕਸਰਤ ਕਰਦਿਆਂ ਬਣਾਏ ਜਾ ਰਹੇ ਨਿਯਮ/ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ 1992 ਦੇ ਐਕਟ ਦੇ ਮੰਡੇਟ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਅਧੀਨ ਕਾਨੂੰਨ ਉੱਤੇ ਹਾਵੀ ਹੋਵੇਗਾ। ਇਸੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ, ਉੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਨੇ ਨਤੀਜਾ ਕੱਢਿਆ ਕਿ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਲਈ ਕੇਵਲ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਪਹਿਲੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲੋੜੀਂਦੀ ਹੈ ਭਾਵੇਂ ਉਹ ਵੱਖ ਵੱਖ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਤਦਨੁਸਾਰ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਹਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਬਹੁ-ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ ਲਈ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਫੀਸ ਵਾਪਸ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤਾ।

42. ਸਾਡੇ ਵਿਚਾਰ ਵਿੱਚ, ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੂੰ ਐਕਟ, 1992 ਦੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਅਧੀਨ ਉਲਲੇਖਿਤ 'ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ' ਦੇ ਇਜ਼ਹਾਰ ਨਾਲ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਹੋਇਆ ਹੈ, ਪਰ ਇਸ ਨੇ ਇਹ ਨੋਟਿਸ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਕਿ 'ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ' ਦਾ ਇਜ਼ਹਾਰ ਕਿਸੇ ਨੰਬਰ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਮੰਨਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕਵਚਨ ਵਿੱਚ ਲਿਖੇ ਸ਼ਬਦ ਬਹੁਵਚਨ ਨੂੰ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਗੇ, ਅਤੇ ਇਸ ਨੇ ਇਹ ਵੀ ਨੋਟਿਸ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਕਿ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਬੋਰਡ ਤੋਂ ਐਕਟ 1992 ਦੀ ਧਾਰਾ 30 ਅਧੀਨ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ। ਇਸ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ, ਕੇਂਦਰੀ ਸਰਕਾਰ ਦੁਆਰਾ ਧਾਰਾ 29 ਅਧੀਨ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਕਸਰਤ ਵਿੱਚ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਅਤੇ ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ ਧਾਰਾ 30 ਅਧੀਨ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਗਲਤ ਜਗ੍ਹਾ ਲਗਾਈ ਗਈ ਹੈ ਜਿਸ ਦਾ ਵਾਸਤਵ ਵਿੱਚ ਕਾਨੂੰਨੀ ਬਲ ਹੈ। ਹਾਲਾਂਕਿ ਯੋਜਨਾ ਉਪ-ਵਿਧਾਨ ਦੇ ਸੁਭਾਵ ਦੀ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਇਸ ਦਾ ਉੱਚ ਬਲ ਹੈ ਅਤੇ ਇੱਕ ਤੰਤਰ/ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਨੂੰ ਪੂਰਕ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜਿਸ ਅਨੁਸਾਰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ) ਬੋਰਡ ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਨਵੀਨੀਕਰਨ ਲਈ ਬਾਅਦ ਵਿੱਚ ਆਪਣੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਰੱਖਣ ਲਈ ਫੀਸ ਭਰਨੀ/ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ।

43. ਜਦੋਂ ਕਿਸੇ ਦਿੱਤੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਕਾਨੂੰਨ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ ਪਵੇ, ਇਹ ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਕੰਮ ਹੈ ਕਿ ਤੱਥ ਨੂੰ ਪਛਾਣੇ ਅਤੇ ਫਿਰ ਉਹਨਾਂ ਤੱਥਾਂ ਉੱਤੇ ਲਾਗੂ ਹੋਣ ਵਾਲੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰੇ। ਵਿਆਖਿਆ, ਵਾਸਤਵ ਵਿੱਚ, ਇੱਕ ਖਾਲੀ ਜਗ੍ਹਾ ਜਾਂ ਕਾਲਪਨਿਕ ਤੱਥਾਂ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੀ। ਇਹ ਹਮੇਸ਼ਾ ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਦਾ ਕੰਮ ਹੈ ਕਿ ਕਹੇ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨ ਕੀ ਹੋਵੇਗਾ ਅਤੇ ਇਹ ਕੇਵਲ ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਕੰਮ ਹੈ ਕਿ ਕਹੇ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨ ਕੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਉਹਨਾਂ ਤੱਥਾਂ ਉੱਤੇ ਲਾਗੂ ਹੋਣ ਵਾਲੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਨ ਸਮੇਂ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਨਿਰਮਾਣ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ। ਇੱਕ ਕਾਨੂੰਨ ਨੂੰ ਉਸ ਇਰਾਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸਮਝਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜੋ ਇਸ ਨੂੰ ਬਣਾਉਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਹਮੇਸ਼ਾ ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਫਰਜ਼ ਹੈ ਕਿ ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਦੇ ਸੱਚੇ ਇਰਾਦੇ ਉੱਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਕਰੇ। ਜੇ ਕਿਸੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਦਾ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਵਿਆਖਿਆ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਇਹ ਹਮੇਸ਼ਾ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਲਈ ਵਾਂਛਨੀਯ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਵਿਆਖਿਆ ਚੁਣੇ ਜੋ ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਦੇ ਸੱਚੇ ਇਰਾਦੇ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੋ। ਇਹ ਵੀ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਥਾਪਿਤ ਹੈ ਕਿ ਵਿਧਾਨ ਦੇ ਇਰਾਦੇ ਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ, ਇਹ ਹਮੇਸ਼ਾ ਉਹਨਾਂ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਉੱਤੇ ਨਿਰਭਰ ਕਰਦਾ ਹੈ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਲਈ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਅਦਾਲਤ ਇਤਿਹਾਸਕ, ਸੰਦਰਭਿਕ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਸਹਾਇਤਾ ਲੈ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਪਾਠਕ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਇੱਕ ਪਾਸੇ ਰੱਖ ਕੇ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦੇ ਸਮੇਂ, ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਹਮੇਸ਼ਾ ਇਹ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨ ਕਿਸ ਉਦੇਸ਼ ਜਾਂ ਮਕਸਦ ਲਈ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ।

44. ਬਾਰਕ ਆਪਣੇ ਵਿਸਥਾਰਪੂਰਨ ਕੰਮ 'ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਨਿਰਮਾਣ' ਵਿੱਚ "ਉਦੇਸ਼" ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਅਰਥਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦੇ ਹਨ। ਚਰਚਾ ਦੀ ਸਮਰਥਾ ਵਿੱਚ ਬਾਰਕ ਦੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ "ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਨਿਰਮਾਣ" ਨੂੰ ਹਵਾਲਾ ਦੇਣਾ ਉਚਿਤ ਹੋਵੇਗਾ:

"ਹਾਰਟ ਅਤੇ ਸੈਕਸ ਵੀ 'ਉਦੇਸ਼' ਨੂੰ ਇੱਕ ਵਿਸ਼ਾਲਕ ਸੰਕਲਪ ਵਜੋਂ ਵਰਤਦੇ ਹਨ। ਮੈਂ 'ਵਰਤਦੇ ਹਨ' ਇਸ ਲਈ ਕਹਿੰਦਾ ਹਾਂ ਕਿਉਂਕਿ, ਹਾਲਾਂਕਿ ਹਾਰਟ ਅਤੇ ਸੈਕਸ ਦਾ ਦਾਅਵਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿਆਖਿਆਕਾਰ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਆਪ ਨੂੰ ਵਿਧਾਨ ਨਿਰਮਾਤਾ ਦੇ ਜੁੱਤੀਆਂ ਵਿੱਚ ਕਲਪਨਾ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ, ਉਹ ਦੋ ਤੱਤਾਂ ਦੀ ਵਸਤੂਗਤਤਾ ਨੂੰ ਜੋੜਦੇ ਹਨ: ਪਹਿਲਾ, ਵਿਆਖਿਆਕਾਰ ਨੂੰ ਇਹ ਮੰਨਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਉਚਿਤ ਲੋਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਈ ਗਈ ਹੈ ਜੋ ਉਚਿਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਉਚਿਤ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਹਾਸਲ ਕਰਨ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ; ਅਤੇ ਦੂਜਾ, ਵਿਆਖਿਆਕਾਰ ਨੂੰ ਇਹ ਅਣਖੰਡਣਯੋਗ ਧਾਰਣਾ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਕਿ ਵਿਧਾਨਿਕ ਸਦਨ ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੇ ਆਪਣੇ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਫਰਜ਼ਾਂ ਨੂੰ ਚੰਗੀ ਨੀਅਤ ਨਾਲ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕੀਤੀ। ਇਹ ਫਾਰਮੂਲਾ ਵਿਆਖਿਆਕਾਰ ਨੂੰ ਲੇਖਕ ਦੀ ਵਿਸ਼ਾਲਕ ਮਨਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਬਲਕਿ ਉਸ ਮਨਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਪੜਚੋਲ ਕਰਨ ਦੀ ਆਗਿਆ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਜੋ ਲੇਖਕ ਦੀ ਹੁੰਦੀ, ਜੇਕਰ ਉਹ ਜਾਂ ਉਹ ਉਚਿਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਕੰਮ ਕਰਦੇ।"

(ਅਹਾਰੋਨ ਬਾਰਕ, ਕਾਨੂੰਨ ਵਿੱਚ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ, (2007) ਪੰਨਾ 87.)

45. ਫ੍ਰਾਂਸਿਸ ਬੈਨੀਅਨ ਨੇ ਆਪਣੀ ਕਿਤਾਬ ਸਟੈਚਯੂਟਰੀ ਇੰਟਰਪ੍ਰਿਟੇਸ਼ਨ ਵਿੱਚ "ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ" ਨੂੰ ਇਸ ਹੇਠਾਂ ਵਰਣਨ ਕੀਤਾ ਹੈ:

"ਇੱਕ ਐਨੈਕਟਮੈਂਟ ਦੀ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਨਿਰਮਾਣ ਉਹ ਹੈ ਜੋ ਵਿਧਾਨਕ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦੇਣ ਲਈ—

ਐਨੈਕਟਮੈਂਟ ਦੇ ਸ਼ਾਬਦਿਕ ਅਰਥ ਨੂੰ ਤਬ ਤਕ ਪਾਲਣਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਤਕ ਕਿ ਉਹ ਅਰਥ ਵਿਧਾਨਕ ਉਦੇਸ਼ ਅਨੁਸਾਰ ਹੋਵੇ, ਜਾਂ

ਜਦੋਂ ਸ਼ਾਬਦਿਕ ਅਰਥ ਵਿਧਾਨਕ ਉਦੇਸ਼ ਅਨੁਸਾਰ ਨਾ ਹੋਵੇ ਤਾਂ ਇੱਕ ਤਣਾਅਪੂਰਨ ਅਰਥ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ।

46. ਆਂਧਰਾ ਪ੍ਰਦੇਸ਼ ਦੇ ਮੁੱਖ ਨਿਆਂਕਾ ਅਤੇ ਹੋਰਾਂ ਬਨਾਮ ਐਲ.ਵੀ.ਏ. ਦੀਕਸਿਤੁਲੂ ਅਤੇ ਹੋਰਾਂ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਇੱਕ ਸੰਵਿਧਾਨ ਬੈਂਚ ਨੇ ਇਸ ਹੇਠਾਂ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ:

"66. ਵਿਆਖਿਆ ਦਾ ਮੁੱਖ ਸਿਦਾਂਤ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਜਾਂ ਵਿਧਾਨਕ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਨੂੰ 'ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਮਨਸ਼ਾ ਅਨੁਸਾਰ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਇਸ ਨੂੰ ਬਣਾਇਆ' (ਕੋਕ) ਅਨੁਸਾਰ ਸਮਝਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਅਜਿਹੀ ਮਨਸ਼ਾ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਤੋਂ ਇਕੱਠੀ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ। ਜੇ ਵਿਧਾਨ ਦੁਆਰਾ ਵਰਤੀ ਗਈ ਭਾਸ਼ਾ ਜਾਂ ਸ਼ਬਦ-ਵਿਨਯੋਗ ਸਪਸ਼ਟ ਅਤੇ ਸਾਫ਼ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਆਪਣੇ ਆਪ ਵਿੱਚ ਵਿਧਾਨਕ ਮਨਸ਼ਾ ਨੂੰ ਸਪਸ਼ਟ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਗਟ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਉਸ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ, ਭਾਵੇਂ ਇਸ ਨਾਲ ਕੀ ਪਰਿਣਾਮ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਪਰ ਜੇ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨਾਂ ਵਿੱਚ ਵਰਤੇ ਗਏ ਸ਼ਬਦ ਅਸਪਸ਼ਟ, ਬਦਲਣਯੋਗ ਜਾਂ ਪ੍ਰੇਰਣਾਤਮਕ ਹਨ ਜਾਂ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਅਰਥ ਲੈ ਸਕਦੇ ਹਨ, ਤਾਂ ਸਖਤ ਵਿਆਕਰਣਿਕ ਨਿਰਮਾਣ ਦਾ ਨਿਯਮ ਇੱਕ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਮਾਰਗਦਰਸ਼ਕ ਨਹੀਂ ਰਹਿ ਜਾਂਦਾ ਅਸਲ ਵਿਧਾਨਕ ਮਨਸ਼ਾ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚਣ ਲਈ। ਅਜਿਹੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਸ਼ਬਦਾਂ ਅਤੇ ਵਾਕਾਂਸ਼ਾਂ ਦੇ ਅਸਲ ਅਰਥ ਨੂੰ ਜਾਣਨ ਲਈ, ਅਦਾਲਤ ਲਈ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਦੀ ਸੀਮਾਵਾਂ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਜਾਣਾ ਅਤੇ ਹੋਰ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਨਿਰਮਾਣ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਮਦਦ ਲੈਣਾ ਜਾਇਜ਼ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਸਦਾ ਵਿਧਾਨਕ ਇਤਿਹਾਸ, ਸਟੈਚਯੂਟ ਦਾ ਮੂਲ ਢਾਂਚਾ ਅਤੇ ਫਰੇਮਵਰਕ ਮੁਕੰਮਲ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਹਰ ਹਿੱਸਾ ਬਾਕੀ 'ਤੇ ਚਾਨਣ ਪਾਉਂਦਾ ਹੈ, ਵਿਧਾਨ ਦਾ ਉਦੇਸ਼, ਹਾਸਲ ਕਰਨ ਲਈ ਚਾਹੁੰਦਾ ਉਦੇਸ਼, ਅਤੇ ਇੱਕ ਨੂੰ ਦੂਜੇ ਸੰਭਾਵਿਤ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦੇਣ ਨਾਲ ਪੈਦਾ ਹੋ ਸਕਦੇ ਪਰਿਣਾਮਾਂ ਨੂੰ ਵਿਚਾਰਨਾ।

47. ਇਸ ਲਈ, ਸਾਡੇ ਵਿਚਾਰਿਤ ਵਿਚਾਰ ਵਿੱਚ, ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 12(1) ਵਿੱਚ ਉਲਲੇਖਿਤ "ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ" ਦੇ ਅਭਿਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਸੰਯੁਕਤ ਪੜ੍ਹਾਈ, ਨਿਯਮਾਂ, 1992 ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹੀ, ਇਕ ਅਟਲ ਨਤੀਜੇ ਤੇ ਲੈ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਨਾ ਸਿਰਫ ਹਰ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਲਈ ਜਿੱਥੇ ਉਹ ਕਾਰਜ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ, ਉਸੇ ਸਮੇਂ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ, 1992 ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 10 ਨਾਲ ਜੋੜੇ ਗਏ ਪਾਰਟ III ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਐਡ ਵੈਲੋਰਮ ਫੀਸ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ, ਹਰੇਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ, 28ਵੀਂ ਮਾਰਚ, 2002 ਦੀ ਸਰਕੂਲਰ ਅਧੀਨ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਗਣਨਾ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਅਤੇ ਫੀਸ ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਮਾਰਗਦਰਸ਼ਕ ਸਿਦਾਂਤ ਵਜੋਂ ਭੁਗਤਾਨ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ ਜੋ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ 1992 ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨਾਲ ਮੇਲ ਖਾਂਦਾ ਹੈ।

48. ਜਿੰਨ੍ਹਾਂ ਤੱਕ 'ਪਹਿਲੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ' ਦੇ ਅਭਿਵਿਆਖਿਆ ਉੱਤੇ ਜੋਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਸੀ, ਜਿਸ ਨੂੰ ਸ਼ਡਿਊਲ III(H)(1)(ਈ) ਵਿੱਚ ਉਲਲੇਖਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਇਹ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੈ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਨਾਲ ਜੋ ਕਿ

ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੇ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਤੋਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਹੈ, ਜੋ ਬਦਲੇ ਵਿੱਚ ਉਸ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੈ ਜਿਸ ਦਾ ਉਹ ਮੈਂਬਰ ਹੈ। ਪਹਿਲੇ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪੰਜ ਵਿੱਤੀ ਸਾਲਾਂ ਦੇ ਬਾਅਦ, ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ, ਛੇਵੇਂ ਵਿੱਤੀ ਸਾਲ ਲਈ ਫੀਸ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਵਾਉਣੀ ਪਵੇਗੀ ਤਾਂ ਜੋ ਉਸ ਦਾ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਾਗੂ ਰਹੇ।

49. ਜਿੰਨ੍ਹਾਂ ਤੱਕ ਫੀਸਾਂ ਦੇ ਚਾਰਜ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦਾ ਸਵਾਲ ਹੈ ਜੋ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 10 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸ਼ਡਿਊਲ III ਵਿੱਚ ਜੋੜੀ ਗਈ ਹੈ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ, 1992 ਦੀ, ਇਸ ਨੂੰ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ, ਬੀ.ਐਸ.ਈ. ਬ੍ਰੋਕਰਸ' ਫੋਰਮ, ਬੰਬਈ ਅਤੇ ਹੋਰਾਂ (ਸੁਪਰਾ) ਵਿੱਚ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾ ਚੁੱਕੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਹੋਰ ਵਿਚਾਰਣ ਦੀ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਹੈ।

50. ਬਹਿਸ ਦੌਰਾਨ, ਅਤੇ ਸਾਡੀ ਆਪਣੀ ਸਪਸ਼ਟਤਾ ਲਈ, ਅਸੀਂ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਲਈ ਸਿੱਖਿਅਤ ਵਕੀਲ ਨੂੰ ਇਹ ਪੁੱਛਗਿੱਛ ਕੀਤੀ ਕਿ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਦੇਣ ਤੋਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰਨ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ, ਕੀ ਇਹ ਅਯੋਗਤਾ ਹੋਰ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਦਿੱਤੀਆਂ ਗਈ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨਾਂ 'ਤੇ ਉਲਟਾ ਅਸਰ ਪਾਵੇਗੀ ਜਾਂ ਨਹੀਂ, ਕਿਉਂਕਿ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦੀ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਸੀ, ਇਸ ਨੂੰ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੇ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦੀ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਸੀ, ਅਤੇ ਬਿਨੈਕਾਰ ਨੂੰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਆਪਣੇ ਬਾਈ-ਲਾਅ, ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਅਨੁਸਾਰ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜਾਂ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਬਣਾਇਆ ਜਾਣਾ ਸੀ। ਪਰੰਤੂ, ਜਿਸ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਇੱਕ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਨਾਲ ਡਿਫਾਲਟਰ ਜਾਂ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਵਜੋਂ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਲਈ ਅਯੋਗ ਐਲਾਨਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਤਾਂ ਐਸ ਈ ਬੀ.ਆਈ ਸਰਕੁਲਰ **ਡੀ ਬੀ/ਆਈ ਆਰ/ਐਮ ਆਈ ਆਰ ਐਸ ਡੀ ਮਾਸਟਰ ਸੀ.ਆਈ.ਆਰ-04/2010 ਮਿਤੀ 17ਵੀਂ ਮਾਰਚ, 2010 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਇਹ ਸੂਚਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਅਜਿਹਾ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਤੁਰੰਤ ਹੀ ਹੋਰ ਸਾਰੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ(ਸ)** ਨੂੰ ਡਿਫਾਲਟਰ ਮੈਂਬਰ ਦੇ ਵੇਰਵੇ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਮੈਂਬਰ ਦਾ ਨਾਮ, ਮਾਲਕ/ਭਾਗੀਦਾਰ/ਪ੍ਰਮੋਟਰ/ਪ੍ਰਧਾਨ ਸ਼ੇਅਰਹੋਲਡਰਾਂ ਦੇ ਨਾਮ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਲਾਗੂ ਹੋਵੇ, ਦੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੇਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਇਹ ਇੱਕ ਤੰਤਰ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜਿਸ ਅਨੁਸਾਰ ਜੇ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰ ਜੋ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਹੈ, ਡਿਫਾਲਟ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਜਾਂ ਮੈਂਬਰ ਵਜੋਂ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਲਈ ਅਯੋਗ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਸਰਕੁਲਰ ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਨਾਲ ਜਿਸ ਦਾ ਜਿਕਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਉਸ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਉਸ ਖਿਲਾਫ ਪਰਿਣਾਮਕ ਕਾਰਵਾਈ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਪਰੰਤੂ, ਇਹ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਇਸ ਮੌਜੂਦਾ ਕਾਰਵਾਈ ਵਿੱਚ ਜਾਂਚਣ ਲਈ ਇੱਕ ਸਵਾਲ ਨਹੀਂ ਹੈ।

51. ਨਤੀਜਤਨ, ਅਪੀਲ ਸਫਲ ਹੋਣ ਦੀ ਹੱਕਦਾਰ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਮਨਜ਼ੂਰ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਇੱਥੇ ਰੱਦ ਕਰਕੇ ਖਾਰਜ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਕੋਈ ਖਰਚਾ ਨਹੀਂ।

52. ਬਕਾਇਆ ਅਰਜ਼ੀ(ਆਂ), ਜੇ ਕੋਈ ਹੋਵੇ, ਨਿਪਟਾਈ ਜਾਵੇਗੀ।

2007 ਦੀ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰ.5076

2011 ਦੀ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰ. 3003

53. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਸਿਵਿਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ.435 ਦਾ 2007 ਵਿੱਚ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਅਪੀਲਾਂ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੀ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਇੱਥੇ ਰੱਦ ਕਰਕੇ ਖਾਰਜ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਕੋਈ ਖਰਚਾ ਨਹੀਂ।

54. ਬਕਾਇਆ ਅਰਜ਼ੀ(ਆਂ), ਜੇ ਕੋਈ ਹੋਣ, ਨਿਪਟਾਰੇ ਹੋ ਜਾਣਗੇ।

ਬਿਭੂਤੀ ਭੂਸ਼ਣ ਬੋਸ

ਅਪੀਲਾਂ ਮਨਜ਼ੂਰ ਹੋਈਆਂ।

(ਸਹਾਇਤਾ ਕੀਤੀ : ਨੇਹਾ ਸ਼ਰਮਾ, ਐਲ.ਸੀ.ਆਰ.ਏ)

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

Vasu Gupta
Advocate