ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ. ਅਤੇ ਕੰਪਨੀ ਲਿਮਿਟੇਡ

ਬਨਾਮ

ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ

(2022 ਦੀ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰ. 4262-4263)

ਮਈ 26, 2022

[ਡਾ. ਧਨੰਜ ਵਾਈ ਚੰਦ੍ਰਚੂੜ ਅਤੇ ਬੇਲਾ ਐਮ ਤ੍ਰਿਵੇਦੀ, ਜੇ.ਜੇ.]

ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਐਕਟ 1992: ਐਸ. 12(ਏ)(ਏ), (ਬੀ), (ਸੀ), ਐਸਐਸ. 15ਜ਼ੈਡ, 15ਐਚਏ, 15ਐਚਬੀ, ਐਸਐਸ. ਦੂਜੀ(ਆਈ)(ਏ), 11ਬੀ(1) – ਛਲ-ਕਪਟ ਅਤੇ ਧੋਖਾਧੜੀ ਵਾਲੇ ਉਪਕਰਣਾਂ, ਅੰਦਰੂਨੀ ਵਪਾਰ ਅਤੇ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਜਾਂ ਨਿਯੰਤਰਣ ਦੀ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਦੀ ਮਨਾਹੀ – ਤੱਥਾਂ ਉੱਤੇ, ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੇ ਛਲ-ਕਪਟ ਵਾਲੇ ਵਪਾਰ ਵਿੱਚ ਭਾਗ ਲਿਆ ਜਿਸ ਕਾਰਨ ਇੱਕ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰ ਦੀ ਕੀਮਤ ਨੂੰ ਮਣਿਪੁਲੇਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ – ਪੂਰੇ ਸਮੇਂ ਦੇ ਮੈਂਬਰ- ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ ਦੁਆਰਾ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਮਾਲਕਾਨਾ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਰੋਕਣ ਲਈ ਚਾਰ ਸਾਲ ਦੀ ਅਵਧੀ ਲਈ ਆਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਗਿਆ – ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਅਜੀਤੇਸ਼ਨ ਅਧਿਕਾਰੀ ਨੇ 15 ਲੱਖ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ – ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਅੱਗੇ ਕਾਰਵਾਈ ਦੌਰਾਨ, ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਨਾਲ ਦੋ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਨ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਦਿੱਤੇ ਗਏ, ਜਿਸ ਦੀ ਸ਼ਰਤ ਉੱਤੇ ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਲਈ ਕਿਹਾ ਗਿਆ – ਅਪੀਲ ਉੱਤੇ, ਫੈਸਲਾ: ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ ਨੇ ਦੇਬਾਰਮੈਂਟ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਦਿਆਂ, ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ ਉੱਤੇ ਸਕ੍ਰਿਪਸ ਦੀ ਕੀਮਤ ਦੇ ਮਣਿਪੁਲੇਸ਼ਨ ਦੇ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨੂੰ ਲੈ ਕੇ ਆਪਣੇ ਮਨ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ। ਇਸ ਪਹਿਲੂ ਨਾਲ ਨਿਪਟਦਿਆਂ, ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ ਨੇ ਵੇਖਿਆ

ਅਪੀਲਾਂ ਨੂੰ ਖਾਰਜ ਕਰਦਿਆਂ, ਅਦਾਲਤ

ਫੈਸਲਾ: 1.1 ਇਸ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਪੂਰੇ ਸਮੇਂ ਦਾ ਮੈਂਬਰ- ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ, ਦੇਬਾਰਮੈਂਟ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਦਿਆਂ, ਖਾਸ ਤੌਰ ਉੱਤੇ ਅਜਿਹੇ ਮਣਿਪੁਲੇਸ਼ਨ ਦੇ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦੇ ਮੁੱਦੇ ਉੱਤੇ ਆਪਣੇ ਮਨ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਹੈ। ਇਸ ਪਹਿਲੂ ਨਾਲ ਨਿਪਟਦਿਆਂ, ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ ਨੇ ਵੇਖਿਆ

ਕਿ ਸਕ੍ਰਿਪਸ ਦੀ ਕੀਮਤ ਦੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਕਾਉਂਟਰ ਪਾਰਟੀਆਂ ਉੱਤੇ ਗੰਭੀਰ ਅਸਰ ਪਾਉਂਦੀ ਹੈ। ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਭਾਗੀਦਾਰ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਦਾ ਅਸਰ ਸਿਰਫ ਉਨ੍ਹਾਂ ਭਾਗੀਦਾਰਾਂ ਨੂੰ ਹੋਏ ਲਾਭ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਹੀ ਨਹੀਂ ਪਰਖਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ, ਪਰ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਉੱਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਦੇ ਵਧੇਰੇ ਨਤੀਜਿਆਂ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਵੀ ਪਰਖਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। [ਪੈਰਾ 12]

1.2 ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਦੌਲਤ ਨਾਲ ਸਬੰਧਿਤ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਅਜਿਹੀ ਕੋਈ ਵੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਦੌਲਤ ਨੂੰ ਗੰਭੀਰ ਨੁਕਸਾਨ ਪਹੁੰਚਾਉਣ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੈ। ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਆਦੇਸ਼ ਇਸ ਹਦ ਤੱਕ ਅਨੁਪਾਤਹੀਣ ਨਹੀਂ ਸਮਝਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਕਿ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਅਧਿਕਾਰ ਕਸ਼ਤ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇਣ ਦੀ ਲੋੜ ਪਵੇ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ ਨੇ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਇੱਕ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਸਮੇਂ ਲਈ ਆਪਣੇ ਮਾਲਕਾਨਾ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ ਭਾਗੀਦਾਰੀ ਤੋਂ ਰੋਕਿਆ ਹੈ, ਇਸ ਨੂੰ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਲਈ ਆਪਣੇ ਬ੍ਰੋਕਿੰਗ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ ਕਾਰਵਾਈ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਛੱਡ ਦਿੱਤਾ ਹੈ। [ਪੈਰਾ 14]

ਅਦਾਲਤੀ ਅਧਿਕਾਰੀ, ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਬਨਾਮ ਭਾਵੇਸ਼ ਪਾਬਰੀ (2019) 5 ਐਸ.ਸੀ.ਸੀ. 90; ਐਨ. ਨਾਰਾਇਣਨ ਬਨਾਮ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. (2013) 12 ਐਸ.ਸੀ.ਸੀ. 152; [2013] 6 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 391 – ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ।

ਕੇਸ ਲਾਅ ਰੈਫਰੈਂਸ

2019 5 ਐਸ.ਸੀ.ਸੀ. 90 ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਪੈਰਾ 11

[2013] 6 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 391 ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਪੈਰਾ 13

ਸਿਵਿਲ ਅਪੀਲੇਟ ਜੁਰਿਸਡਿਕਸ਼ਨ: ਸਿਵਿਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 4262-4263 ਆਫ 2022।

ਮੁੰਬਈ ਵਿੱਚ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਪੀਲੇਟ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਦੀ ਤਾਰੀਖ 13.05.2022 ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਤੋਂ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 494 ਆਫ 2020 ਅਤੇ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 04 ਆਫ 2021।

ਡਾ. ਅਭਿਸ਼ੇਕ ਮਨੂ ਸਿੰਘਵੀ, ਅਨੀਸ਼ ਦਯਾਲ, ਸੀਨੀਅਰ ਐਡਵੋਕੇਟਸ, ਨਵਪ੍ਰੀਤ ਸਿੰਘ ਅਹਲੂਵਾਲੀਆ, ਨਿਧਾਰਮ ਸ਼ਰਮਾ, ਆਦਿਸ਼ ਸ਼ਰਮਾ, ਨਿਤਿਨ ਪਾਂਡੇ, ਆਕਾਸ਼ ਖਟਕਰ, ਉਮੇਸ਼ ਕੁਮਾਰ ਖਟੀਆਨ, ਐਡਵੋਕੇਟਸ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਲਈ।

ਪ੍ਰਤਾਪ ਵੇਨੁਗੋਪਾਲ, ਅਭਿਸ਼ੇਕ ਬੈਦ, ਅਨੁਪ ਜੈਨ, ਅਸ਼ੋਕ ਕੁਮਾਰ ਜੈਨ, ਪ੍ਰਨੀਤ ਦਾਸ ਐਮ/ਐਸ ਐਕਸੀਪਲਸ ਲੀਗਲ, ਐਡਵੋਕੇਟਸ ਜਵਾਬੀ ਲਈ।

ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਇਸ ਪ੍ਰਕਾਰ ਸੁਣਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ

ਡਾ: ਧਨੰਜੈ ਅਤੇ ਚੰਦਰਚੂੜ, ਜੇ.

ਤੱਥਾਤਮਕ ਪਿਛੋਕੜ

1. ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਵਿਨਿਮਯ ਬੋਰਡ ਦੇ 'ਪੂਰਾ ਸਮਾਂ ਮੈਂਬਰ' ਨੇ 28 ਫਰਵਰੀ 2020 ਨੂੰ, ਭਾਰਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਵਿਨਿਮਯ ਬੋਰਡ ਐਕਟ 1992 ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ 11, 11(4) ਅਤੇ 11B ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਨ ਵਿੱਚ ਧਾਰਾ 19 ਅਧੀਨ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ ਹੋਏ ਇੱਕ ਆਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਮਾਲਕਾਨਾ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ, ਸਿੱਧੇ ਜਾਂ ਅਪ੍ਰਤੱਖ ਰੂਪ ਵਿੱਚ, ਚਾਰ ਸਾਲ ਦੀ ਅਵਧੀ ਲਈ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਖਰੀਦ, ਵੇਚਣ ਜਾਂ ਹੋਰ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੀ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਰੋਕਿਆ ਗਿਆ।

2. 17 ਮਾਰਚ 2020 ਨੂੰ, ਅਧਿਕਾਰਕ ਅਧਿਕਾਰੀ ਨੇ ਧਾਰਾ 15 ਆਈ ਅਧੀਨ ਆਪਣੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕੀਤੀ ਅਤੇ ਪੰਦਰਾਂ ਲੱਖ ਰੁਪਏ ਦਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ; ਧਾਰਾ 15ਐਚਏ ਅਧੀਨ ਦਸ ਲੱਖ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਜਿਸ ਦਾ ਕਾਰਨ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ 12ਏ(ਏ), (ਬੀ) ਅਤੇ (ਸੀ) ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਨ ਵਿੱਚ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ 3 ਅਤੇ 4 ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਸੀ ਅਤੇ ਧਾਰਾ 15 ਐਚਬੀ ਅਧੀਨ ਪੰਜ ਲੱਖ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਜਿਸ ਦਾ ਕਾਰਨ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਲਈ ਆਚਾਰ ਸੰਹਿਤਾ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਸੀ ਜੋ ਕਿ ਸੇਬੀ (ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼ ਅਤੇ ਸਬ ਬ੍ਰੋਕਰਜ਼) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ 1992 ਨਾਲ ਪੜ੍ਹੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ।

3. ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਪੀਲੀ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਅੱਗੇ ਕਾਰਵਾਈ ਦੌਰਾਨ; ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਨਾਲ ਦੋ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਦੀ ਰਕਮ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਨ ਲਈ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਸੀ, ਜਿਸ ਦੀ ਸ਼ਰਤ 'ਤੇ 28 ਫਰਵਰੀ 2020 ਨੂੰ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਡਬਲਯੂ.ਟੀ.ਐਮ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਲਈ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਸੀ।

4. "ਡਬਲਿਊਟੀਐਮ" "ਸੇਬੀ" "ਸੇਬੀ ਐਕਟ" "ਪੀਐਫਯੂਟੀਪੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼" "ਐਸਏਟੀ" “23.9. ਇਸ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ, ਮੈਂ ਨੋਟ ਕਰਦਾ ਹਾਂ ਕਿ 5,041 ਸੈਲਫ-ਟ੍ਰੇਡਜ਼ ਵਿੱਚੋਂ, 4,327 ਸੈਲਫ-ਟ੍ਰੇਡਜ਼ 11,828 ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਲਈ ਇੱਕੋ ਜਿਹੀ ਟਰਮੀਨਲ ਆਈਡੀ (ਯੂਜ਼ਰ ਆਈਡੀ ਯਾਨੀ ਖਰੀਦ ਅਤੇ ਵੇਚ ਦਾ ਆਦੇਸ਼ ਇੱਕੋ ਜਿਹੇ ਵਿਅਕਤੀ/ਵਪਾਰੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਮੈਨੂਅਲ ਤੌਰ 'ਤੇ ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਹੋਰ, 5,042 ਸੈਲਫ-ਟ੍ਰੇਡਜ਼ ਵਿੱਚੋਂ, ਪਾਜ਼ੀਟਿਵ ਐਲਟੀਪੀ ਯੋਗਦਾਨ ਰੁ. 285,395 ਸੀ ਜੋ ਕਿ ਕੁੱਲ ਬਾਜ਼ਾਰ ਪਾਜ਼ੀਟਿਵ ਐਲਟੀਪੀ ਦਾ 12.64% ਸੀ। ਮੈਂ ਇਹ ਵੀ ਨੋਟ ਕਰਦਾ ਹਾਂ ਕਿ ਐਮਬੀਐਲ ਨੇ ਮੰਨਿਆ ਕਿ ਇੱਕੋ ਸ਼ੇਅਰ ਸੈਲਫ-ਟ੍ਰੇਡ ਇਸਨੇ ਲਗਾਇਆ ਸੀ ਹਾਲਾਂਕਿ ਇਸ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਜੀਐਨਸੀਐਲ ਦੀ ਮੌਜੂਦਾ ਕੀਮਤ ਨੂੰ ਗੈਰ-ਮਨਜ਼ੂਰੀਯੋਗ ਸਾਧਨਾਂ ਦੁਆਰਾ ਚੈੱਕ ਕਰਨ ਲਈ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਮੇਰਾ ਮੰਨਣਾ ਹੈ ਕਿ ਐਮਬੀਐਲ ਨੇ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ, ਮੈਨੂਅਲ ਟ੍ਰੇਡਿੰਗ ਦੁਆਰਾ, ਆਪਣੇ ਲਾਭ ਲਈ ਜੀਐਨਸੀਐਲ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਧਾਉਣ ਲਈ ਇੱਕੋ ਜਿਹੇ ਟਰਮੀਨਲ ਤੋਂ ਇੱਕੋ ਸ਼ੇਅਰ ਸੈਲਫ-ਟ੍ਰੇਡ ਲਗਾਇਆ।”

5. ਡਬਲਯੂ.ਟੀ.ਐਮ ਨੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਵੀ ਧਿਆਨ ਦਿੱਤਾ ਹੈ:

“24. ਉਪਰੋਕਤ ਤੋਂ, ਮੈਂ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ 15 ਦਸੰਬਰ, 2011 ਤੋਂ 24 ਫਰਵਰੀ, 2012 ਦੀ ਅਵਧੀ ਦੌਰਾਨ, ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ. ਨੇ ਲਗਾਤਾਰ ਇਕੱਲੇ ਸ਼ੇਅਰ ਦੀ ਖਰੀਦ ਦਾ ਆਰਡਰ ਲਗਾਇਆ ਸੀ ਜਿਵੇਂ ਹੀ ਉਹ ਵੱਡੀ ਮਾਤਰਾ ਵਿੱਚ ਵੇਚਣ ਦਾ ਆਰਡਰ ਲਗਾਉਂਦਾ ਸੀ, ਜੋ ਕਿ ਆਖਰੀ ਵਪਾਰਿਕ ਕੀਮਤ ਤੋਂ ਵੱਧ ਸੀ। ਇਹ ਇਕੱਲੇ ਸ਼ੇਅਰ ਦਾ ਆਰਡਰ ਆਪਣੇ ਹੀ ਵੱਡੀ ਮਾਤਰਾ ਦੇ ਵੇਚਣ ਦੇ ਆਰਡਰ ਨਾਲ ਮੇਲ ਖਾ ਗਿਆ ਜਿਸ ਨਾਲ ਇਕ ਸ਼ੇਅਰ ਦਾ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਹੋਇਆ। ਇਹ ਇਕੱਲੇ ਸ਼ੇਅਰ ਦੇ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਨੇ ਜੀ.ਐਨ.ਸੀ.ਐਲ. ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿੱਚ ਵਾਧਾ ਕੀਤਾ, ਜਿਸ ਨਾਲ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ. ਨੂੰ ਲਾਭ ਹੋਇਆ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ. ਨੇ ਇਕੱਲੇ ਸ਼ੇਅਰ ਦੇ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਰਾਹੀਂ ਜੀ.ਐਨ.ਸੀ.ਐਲ. ਦੀ ਕੀਮਤ ਨੂੰ ਕ੍ਰਿਤਰਿਮ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਮਣਿਪੁਲੇਟ ਕੀਤਾ। ਇਸ ਲਈ, ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ.

ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਹਨ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਜੀ.ਐਨ.ਸੀ.ਐਲ. ਦੀ ਸਕ੍ਰਿਪ ਦੀ ਕੀਮਤ ਨੂੰ ਮਣਿਪੁਲੇਟ ਕਰਨਾ ਸੀ।"

25. ਪੈਰਾਗ੍ਰਾਫ 23 ਅਤੇ 24 ਵਿੱਚ ਦੱਸੇ ਗਏ ਆਰਡਰ ਲਗਾਉਣ ਦੇ ਤਰੀਕੇ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦਿਆਂ, ਮੈਂ ਇਸ ਨਜ਼ਰੀਏ ਦਾ ਹਾਂ ਕਿ ਆਪ-ਵਪਾਰਾਂ ਨੇ ਜੀ.ਐਨ.ਸੀ.ਐਲ. ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਕੀਮਤ 'ਤੇ ਅਸਰ ਪਾਇਆ ਹੈ, ਹਾਲਾਂਕਿ, ਆਪ-ਵਪਾਰ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸੀਜ਼ਾਇਨ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਨ ਕਿ ਇਹ ਪ੍ਰਤੀਤ ਹੁੰਦਾ ਸੀ ਕਿ ਵਾਲਿਊਮ ਦਾ ਸਿਰਜਣ ਨਗਣਯ ਹੈ ਪਰ ਅਸਲ ਵਿੱਚ ਇਹ ਝੂਠੀ ਕੀਮਤ ਦੇ ਚੜ੍ਹਾਉ ਦੇ ਮਣਿਪੁਲੇਟਿਵ ਇਰਾਦੇ ਨਾਲ ਪ੍ਰੇਰਿਤ ਸਨ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਸੰਭਾਵਨਾ ਦਾ ਪੱਖ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਵਪਾਰ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਹਨ। ਇਸ ਲਈ, ਮੈਂ ਇਹ ਨਿਸਕਰਸ਼ ਕੱਢਦਾ ਹਾਂ ਕਿ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ. ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਤੇ ਮਣਿਪੁਲੇਟਿਵ ਆਪ-ਵਪਾਰ ਹਨ।

26. ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਨੇ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਕਿ ਸਕ੍ਰਿਪ ਦੀ ਕੀਮਤ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਲਈ, ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਨੇ ਇੱਕ ਸਿੰਗਲ ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਆਰਡਰ ਦਿੱਤਾ ਅਤੇ ਇਹ ਮਾਮੂਲੀ ਵਪਾਰ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਜਾਂ ਤਾਂ ਕੀਮਤ ਜਾਂ ਮਾਤਰਾ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਤ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦੀ ਸਕ੍ਰਿਪ. ਇਸ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ, ਮੈਂ ਨੋਟ ਕਰਦਾ ਹਾਂ ਕਿ ਸਿੰਗਲ ਸ਼ੇਅਰ ਖਰੀਦ ਆਰਡਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਦੁਆਰਾ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਦੇ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਉਪਲਬਧ ਵੱਡੇ ਸੇਲ ਆਰਡਰ ਨਾਲ ਮੇਲ ਖਾਂਦਾ ਹੈ, ਜੋ ਕਿ ਪਿਛਲੀ ਵਪਾਰਕ ਕੀਮਤ ਤੋਂ ਵੱਧ ਕੀਮਤ 'ਤੇ ਸਥਾਪਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਉੱਚ ਐਲ.ਟੀ.ਪੀ. ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਦੇ ਅਜਿਹੇ ਆਰਡਰ ਪਲੇਸਮੈਂਟ ਪੈਟਰਨ ਵੱਡੀ ਗਿਣਤੀ ਵਿੱਚ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਸਵੈ-ਵਪਾਰ ਦੇਖੇ ਗਏ ਸਨ ਅਤੇ ਉਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਕੁਦਰਤ ਵਿੱਚ ਦੁਹਰਾਉਣ ਵਾਲੇ ਸਨ। ਮੈਂ ਨੋਟ ਕਰਦਾ ਹਾਂ ਕਿ ਅਜਿਹੇ ਵਪਾਰਕ ਪੈਟਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨ, ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਕੋਲ ਰੁਪਏ ਦਾ ਸਕਾਰਾਤਮਕ ਐਲ.ਟੀ.ਪੀ ਯੋਗਦਾਨ ਸੀ। 289.35 ਤੋਂ 5,041 ਤੱਕ ਸਵੈ-ਵਪਾਰ. ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਮੈਂ ਮਾਨਯੋਗ ਦੇ ਨਿਰੀਖਣ ਨੂੰ ਵੀ ਨੋਟ ਕਰਦਾ ਹਾਂ ਸਿਕਉਰਿਟੀਜ਼ ਐਪੀਲੇਟ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ (ਐਸ ਏ ਟੀ) ਨੇ 25 ਫਰਵਰੀ ਦੇ ਹੁਕਮ ਵਿੱਚ, 2020 ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਸ੍ਰੀਮਤੀ ਕਲਪਨਾ ਧਰਮੇਸ਼ ਛੇੜਾ ਅਤੇ ਹੋਰ ਬਨਾਮ. ਸੇਬੀ ਕਿ ".... ਜਦੋਂ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਏ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਵੱਡੀ ਗਿਣਤੀ, ਉਹਨਾਂ ਦੀ ਵਿਕਰੀ ਘੱਟ ਮਾਤਰਾ ਵਿੱਚ ਚਾਰ ਦਰਜਨ ਤੋਂ ਵੱਧ ਮੌਕਿਆਂ 'ਤੇ ਹਰ ਇੱਕ ਸ਼ੇਅਰ ਕੁਝ ਵੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਪਰ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਦੀ ਇੱਕ ਰਣਨੀਤੀ ਅਤੇ ਦੁਆਰਾ ਗਲਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਲਾਭ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਤੱਕ ਕੀਮਤ ਵਧਾਉਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸਮੁੱਚੀ ਸ਼ੇਅਰਹੋਲਡਿੰਗ ਨੂੰ ਆਫਲੋਡ ਕਰਨਾ ਕਾਫ਼ੀ ਪੱਧਰ ...." ਹਾਲਾਂਕਿ ਉਕਤ ਨਿਰੀਖਣ ਦਾ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਵਪਾਰ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਮਾਨਯੋਗ ਐਸ ਏ ਟੀ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਸਿੰਗਲ ਸ਼ੇਅਰ ਟ੍ਰਾਂਜੈਕਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਅਪਣਾਇਆ ਗਿਆ ਪੈਟਰਨ, ਸਮਾਨ ਬਰਾਬਰ ਰੱਖਦਾ ਹੈ ਮਾਮਲੇ ਦੇ ਮੌਜੂਦਾ ਤੱਥਾਤਮਕ ਮੈਟ੍ਰਿਕਸ ਵਿੱਚ ਵੀ, ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਵੀ ਚੰਗਾ ਹੈ ਸਿੰਗਲ ਸ਼ੇਅਰ ਟ੍ਰਾਂਜੈਕਸ਼ਨ ਦੁਆਰਾ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਵਾਲੇ ਸਵੈ-ਵਪਾਰ ਦਾ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਮਾਨਯੋਗ ਐਸ ਏ ਟੀ ਦੇ ਨਿਰੀਖਣ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਮੇਰਾ ਵਿਚਾਰ ਹੈ ਕਿ ਸਕ੍ਰਿਪ ਵਿੱਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਸਿੰਗਲ ਸ਼ੇਅਰ ਆਰਡਰ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ ਪਲੇਸਮੈਂਟ ਵਿਧੀ ਵੀ, ਜੋ ਕਿ ਵਿੱਚ ਸਹੀ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਵਾਪਰੀ ਹੈ ਵਰਤਮਾਨ ਪਦਾਰਥ, ਅਜਿਹੀ ਸਥਿਤੀ ਵਿੱਚ, ਅਜਿਹੇ ਵਪਾਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਈ ਗਈ ਮਾਤਰਾ/ ਸਕ੍ਰਿਪ ਵਿੱਚ ਸਵੈ-ਵਪਾਰ ਅਪ੍ਰਸੰਗਿਕ/ਅਭੌਤਿਕ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ, ਵਿਚਾਰ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਵਪਾਰ ਦੇ ਪੈਟਰਨ 'ਤੇ ਅਤੇ ਇਹ ਤੱਥ ਕਿ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਕੋਲ ਸੀ ਉਸ ਖਾਸ ਸਕੀਮ ਜਾਂ ਵਪਾਰ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਲਾਭ, ਮੇਰਾ ਵਿਚਾਰ ਹੈ ਕਿ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਦੁਆਰਾ ਅਪਣਾਇਆ ਗਿਆ ਵਪਾਰਕ ਪੈਟਰਨ ਏ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਅਤੇ ਅਨੁਚਿਤ ਸੁਭਾਅ ਹੈ ਅਤੇ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਆ ਜਾਵੇਗਾ ਪੀ ਐੱਫ ਯੂ ਟੀ ਪੀ ਨਿਯਮ। ਇਸ ਲਈ, ਮੈਨੂੰ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਗੁਣ ਨਹੀਂ ਮਿਲਦਾ ਐਮ.ਬੀ.ਐਲ ਦੀ ਸਪੁਰਦਗੀ ਕਿ ਸਿੰਗਲ ਸ਼ੇਅਰ ਆਰਡਰ ਪਲੇਸਮੈਂਟ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਿਆ ਸਕ੍ਰਿਪ ਦੀ ਕੀਮਤ ਜਾਂ

ਮਾਤਰਾ 'ਤੇ ਅਸਰ ਪਾਉਂਦਾ ਹੈ।

6. ਉਪਰੋਕਤ ਖੋਜਾਂ ਨੂੰ ਐਸ.ਏ.ਟੀ. ਦੁਆਰਾ, ਇਸਦੇ ਚੁਕੌਂਤੀ ਆਦੇਸ ਦੀ ਮਿਤੀ 13 ਮਈ 2022 ਨੂੰ, ਅਪੀਲ ਵਿੱਚ ਪੁਸ਼ਟੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ।

ਵਕੀਲਾਂ ਦੀਆਂ ਦਲੀਲਾਂ

7 ਮੌਜੂਦਾ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਵੱਲੋਂ ਡਾ. ਅਭਿਸ਼ੇਕ ਮਨੂ ਸਿੰਘਵੀ, ਵੱਡੇ ਵਕੀਲ, ਦੁਆਰਾ ਇਹ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ: ਸੁਪਰੀਮ ਕੋਰਟ ਰਿਪੋਰਟਸ

(ii) ਜੋ ਨਫ਼ਾ ਸ਼ਾਮਲ ਸੀ ਉਹ ਇੱਕ ਹਿੱਸੇ ਦੇ ਲਈ 3.45 ਰੁਪਏ ਦੀ ਰਕਮ ਸੀ; ਅਤੇ

(iii) ਜਦੋਂ ਵਪਾਰ ਕੀਤੇ ਗਏ ਪੰਜਾਹ ਦਿਨਾਂ ਦੀ ਪੂਰੀ ਅਵਧੀ ਦੌਰਾਨ, ਪੈਦਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਕੁੱਲ ਮੁਨਾਫ਼ਾ 2.61 ਲੱਖ ਰੁਪਏ ਦੀ ਰਕਮ ਵਿੱਚ ਹੋਵੇਗਾ, ਜਦਕਿ ਵਪਾਰ ਦਾ ਆਯਤਨ ਕੁੱਲ ਬਾਜ਼ਾਰ ਮੁੱਲ ਦਾ ਕੇਵਲ 0.04 ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ ਹੈ ਜੋ ਉਪਰੋਕਤ ਵਪਾਰ ਦਿਨਾਂ ਵਿੱਚ ਫੈਲਾ ਹੋਇਆ ਹੈ;

(iv) ਇਸ ਪਿਛੋਕੜ ਵਿੱਚ, ਚਾਰ ਸਾਲਾਂ ਲਈ ਵਪਾਰ ਤੋਂ ਬੈਨ ਲਗਾਉਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਅਸੰਤੁਲਿਤ ਅਤੇ ਸਖਤ ਹੈ;

(v) ਬੈਨ ਦਾ ਅਸਰ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਦੇ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ 'ਤੇ ਗੰਭੀਰ ਰੂਪ ਨਾਲ ਪੈਣਗਾ। ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਕੋਲ 450 ਕਰਮਚਾਰੀ ਹਨ;

(vi) 28 ਫਰਵਰੀ 2020 ਤੋਂ ਇੱਕ ਸਟੇ ਲਾਗੂ ਸੀ ਅਤੇ ਐਸ.ਏ.ਟੀ. ਅੱਗੇ ਅਪੀਲ ਦੇ ਲੰਬਿਤ ਰਹਿਣ ਦੌਰਾਨ ਦੋ ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਨ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਠੀਕ ਤਰ੍ਹਾਂ ਨਾਲ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ; ਅਤੇ

(vii) ਜਿਥੇ ਅਧਿਕਾਰਤ ਅਧਿਕਾਰੀ ਨੇ ਪੰਦਰਾਂ ਲੱਖ ਰੁਪਏ ਦਾ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ, ਉਥੇ ਡਬਲਿਊ.ਟੀ.ਐਮ. ਨੇ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਉਸ ਦੇ ਮਾਲਕਾਨਾ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ ਚਾਰ ਸਾਲਾਂ ਲਈ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਰੋਕਣ ਲਈ ਅੱਗੇ ਵਧਾਇਆ, ਜੋ ਕਿ ਅਸੰਤੁਲਿਤ ਹੈ।

8 ਮਿਸਟਰ ਪ੍ਰਤਾਪ ਵੇਨੁਗੋਪਾਲ, ਜੋ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਪੇਸ਼ ਹੋ ਰਹੇ ਵਕੀਲ ਹਨ, ਨੇ ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ ਤੋਂ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਕਿ ਡਬਲਿਊ.ਟੀ.ਐਮ. ਦੁਆਰਾ ਬੈਨ ਲਗਾਉਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਲਾਭ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਨਾਲ ਸਬੰਧਿਤ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਡਬਲਿਊ.ਟੀ.ਐਮ. ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤੇ ਗਏ ਆਦੇਸ਼, ਇਹ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਅਧਿਕਾਰਤ ਅਧਿਕਾਰੀ ਦੁਆਰਾ ਲਗਾਏ ਗਏ ਜੁਰਮਾਨੇ ਤੋਂ ਵੱਖਰਾ ਹੈ। ਮੌਜੂਦਾ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਇਹ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਡਬਲਿਊ.ਟੀ.ਐਮ. ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਨੋਟ ਕੀਤੇ ਗਏ ਵਪਾਰ ਇੱਕੋ ਜਿਹੀ ਟਰਮੀਨਲ ਆਈ.ਡੀ. ਤੋਂ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਨ ਅਤੇ ਇਹ ਵੀ ਇੱਕ ਤੱਥ ਦਾ ਨਿਰਧਾਰਨ ਹੈ ਕਿ ਵਪਾਰ ਮੈਨੂਅਲੀ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਅਤੇ ਇਲੈਕਟ੍ਰੋਨਿਕਲੀ ਨਹੀਂ। ਇਸ ਲਈ, ਇਹ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਪ੍ਰਸ਼ਨਵਾਚੀ ਕੰਪਨੀ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿੱਚ ਇਰਾਦਤਨ ਮਣੀਪੁਲੇਸ਼ਨ ਸੀ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ, ਇਹ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਜੁਰਮਾਨੇ ਨਾਲ ਦਖਲ ਨਹੀਂ ਦੇਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਜਦੋਂ

ਤੱਕ ਇਹ ਅਸੰਤੁਲਿਤ ਜਾਂ ਮਨਮਾਨਾ ਨਾ ਹੋਵੇ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਮਿਸਾਲਾਂ ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ।

ਵਿਸ਼ਲੇਸ਼ਣ

9ਮੌਜੂਦਾ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਡਬਲਿਊ.ਟੀ.ਐਮ. ਅਤੇ ਐਸ.ਏ.ਟੀ. ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੋਟ ਕਰਦੇ ਹਨ ਕਿ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਦੀ ਮੋਡਸ ਓਪਰੈਂਡੀ ਕੰਪਨੀ ਦੀ ਆਖਰੀ ਵਪਾਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਕੀਮਤ ਤੋਂ ਉੱਚੀ ਕੀਮਤ 'ਤੇ ਇੱਕ ਵੱਡਾ ਵਿਕਰੀ ਆਰਡਰ ਲਾਉਣਾ ਸੀ ਅਤੇ ਉਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਉਸ ਉੱਚੀ ਕੀਮਤ ਲਈ ਕੇਵਲ ਇੱਕ ਹਿੱਸੇ ਦਾ ਆਪਣਾ ਵਪਾਰ ਕਰਨਾ, ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਇੱਕ ਨਵੀਂ ਉੱਚੀ ਐਲ.ਟੀ.ਪੀ. ਸਥਾਪਿਤ ਕਰਨਾ। ਇਹ **ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ**

“ਸ਼੍ਰੀ ਨੰ.	ਮਿਤੀ	ਆਰਡਰ ਦੀ ਕਿਸਮ	ਆਰਡਰ ਨੰ.	ਆਰਡਰ ਦਾ ਸਮਾਂ (LM)	ਆਰਡਰ ਦੀ ਮਾਤਰਾ	ਵਪਾਰ ਦਾ ਸਮਾਂ	ਵਪਾਰ ਦੀ ਮਾਤਰਾ.	ਵਪਾਰ ਦੀ ਕੀਮਤ	ਅੰਤਰ. ਐਲ ਟੀ ਐਮ ਵਿੱਚ (ਰੁਪਏ ਵਿੱਚ)
1	08/02/2012	ਵੇਚੋ	2012020800038329	09:15:08,000000	5000	09:15:12	1	24.00	0.55
		ਖਰੀਦੋ	2012020800042902	09:15:11,000000	1				
2	24/01/2012	ਵੇਚੋ	2012012400040557	09:15:32.000000	2000	09:15:36	1	22.10	0.25
		ਖਰੀਦੋ	2012012400050005	09:15:36,000000	1				

			4569						
3	16/12/2011	ਵੇਚੋ	20111216001223449	09:19:36.0000000	2000	09:19:36	1	16.65	0.15
		ਖਰੀਦੋ	20111216001224421	09:19:36.0000000	1				
4	23/12/2011	ਵੇਚੋ	20111223000046781	09:15:34.0000000	1000	09:15:35	1	16.50	0.15
		ਖਰੀਦੋ	20111223000047164	09:15:35.0000000	1				
5	23/12/2011	ਵੇਚੋ	20111223000049878	09:15:41,0000000	1000	09:15:47	1	16.50	0.15
		ਖਰੀਦੋ	20111223000052139	09:15:47.0000000	1				

10.ਡਬਲਿਊ.ਟੀ.ਐਮ. ਨੇ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 12ਏ (ਏ), (ਬੀ), (ਸੀ) ਦੇ ਨਾਲ ਨਾਲ ਪੀ.ਐਫ.ਯੂ.ਟੀ.ਪੀ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ 3 (ਏ), 3(ਬੀ), 3(ਸੀ), 3(ਡੀ), 4(1), 4(2)(ਏ), 4(2) (ਸੀ) ਅਤੇ 4(2)(ਜੀ) ਦੀਆਂ ਉਲੰਘਣਾਵਾਂ ਦਾ ਦੋਸ਼ੀ ਪਾਇਆ।

12-ਏ. ਛਲ-ਕਪਟ ਅਤੇ ਧੋਖਾਧੜੀ ਵਾਲੇ ਉਪਕਰਣਾਂ, ਅੰਦਰੂਨੀ ਵਪਾਰ ਅਤੇ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਪ੍ਰਾਪਤੀਆਂ ਜਾਂ ਨਿਯੰਤਰਣ ਦੀ ਮਨਾਹੀ—ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਸਿੱਧੇ ਜਾਂ ਅਪ੍ਰਤੱਖ ਤੌਰ 'ਤੇ—

11. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਤਿੰਨ-ਜੱਜ ਬੈਂਚ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਵਿੱਚ ਅਧਿਕਾਰੀ, ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਬਨਾਮ ਭਾਵੇਸ਼ ਪਾਬਰੀ, ਇਹ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ:

"34. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ, ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 15-ਆਈ ਅਧੀਨ ਆਪਣੇ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ, ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਪ੍ਰੋਪੋਰਸ਼ਨਾਲਿਟੀ ਅਤੇ ਮਾਤਰਾ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਜਾ ਸਕਦੀ, ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਜੁਰਮਾਨਾ ਉਲੰਘਣ ਦੀ ਕਿਸਮ ਨਾਲ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਅਸੰਗਤ ਨਾ ਹੋਵੇ ਜੋ ਇਸ ਨੂੰ ਅਪਮਾਨਜਨਕ, ਤਾਨਾਸ਼ਾਹੀ ਜਾਂ ਅਸਹਿਣਯੋਗ ਬਣਾਉਂਦਾ ਹੈ। ਜੁਰਮਾਨਾ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਦੀ ਕੁਦਰਤ ਅਨੁਸਾਰ ਦੰਡਾਤਮਕ ਹੈ। ਅਸੀਂ ਕੇਵਲ ਉਸ ਸਥਿਤੀ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇ ਸਕਦੇ ਹਾਂ ਜਿੱਥੇ ਮਾਤਰਾ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਮਨਮਾਨੀ ਅਤੇ ਸਖਤ ਹੋਵੇ ਜੋ ਕੋਈ ਵਾਜਬ ਆਦਮੀ ਨਾ ਦੇਵੇ। ਇਸ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਤੱਥਾਂ ਦੇ ਨਿਰਧਾਰਨ ਨੂੰ ਇਨਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ, ਇਸ ਲਈ, ਅਸੀਂ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਨਾਲ ਦਖਲ ਦੇਣ ਲਈ ਪ੍ਰਵ੍ਰਿੱਤ ਨਹੀਂ ਹਾਂ। ਲਗਾਇਆ ਗਿਆ ਜੁਰਮਾਨਾ ਨਿਆਂਪੂਰਣ, ਉਚਿਤ ਅਤੇ ਤਰਕਸੰਗਤ ਹੈ ਅਤੇ, ਇਸ ਲਈ, ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ।"

ਉਪਰੋਕਤ ਟਿੱਪਣੀਆਂ ਤੋਂ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦਾ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ ਐਸ.ਈ.ਬੀ.ਆਈ. ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 15-ਆਈ ਅਧੀਨ ਦਖਲ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ ਜਾਂ ਐਕਟ ਜਾਂ ਨਿਯਮਾਂ ਜਾਂ ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਦੇ ਉਲੰਘਣ ਵਿੱਚ ਯੰਤਰ, ਯੁਕਤੀ ਜਾਂ ਚਾਲ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਨ ਵਿੱਚ।

ਕਿਸੇ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਸੂਚੀਬੱਧ ਜਾਂ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕਰਨ ਲਈ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਧੋਖਾਧੜੀ ਕਰਨ ਲਈ ਕੋਈ ਯੰਤਰ, ਯੋਜਨਾ ਜਾਂ ਚਾਲ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਨ ਵਿੱਚ;

ਕਿਸੇ ਵੀ ਕਾਰਵਾਈ, ਅਭਿਆਸ, ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੀ ਕੋਰਸ ਵਿੱਚ ਲੱਗੇ ਰਹਿਣਾ ਜੋ ਕਿਸੇ ਵਿਅਕਤੀ 'ਤੇ ਧੋਖਾਧੜੀ ਜਾਂ ਛਲ ਦਾ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੈ ਜਾਂ ਕਰੇਗਾ, ਐਕਟ ਜਾਂ ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਵਲੀਆਂ ਦੇ ਉਲੰਘਣ ਵਿੱਚ ਸੂਚੀਬੱਧ ਜਾਂ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕਰਨ ਲਈ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸੌਦੇ ਵਿੱਚ ਲੱਗੇ ਰਹਿਣਾ। ਨਿਯਮਨ ਏ-ਧੋਖਾਧੜੀ, ਅਣਉਚਿਤ ਅਤੇ ਬੇਈਮਾਨ ਵਪਾਰ ਪ੍ਰਥਾਵਾਂ ਦੀ ਮਨਾਹੀ। (1) ਨਿਯਮਨ 3 ਦੇ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨਾਂ ਨੂੰ ਨੁਕਸਾਨ ਪਹੁੰਚਾਉਣ ਤੋਂ ਬਿਨਾਂ, ਕੋਈ ਵਿਅਕਤੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਧੋਖਾਧੜੀ ਜਾਂ ਅਣਉਚਿਤ ਵਪਾਰ ਪ੍ਰਥਾ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ। (2) ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਸੌਦਾ ਕਰਨਾ ਧੋਖਾਧੜੀ ਜਾਂ ਅਣਉਚਿਤ ਵਪਾਰ ਪ੍ਰਥਾ

ਮੰਨਿਆ ਜਾਵੇਗਾ ਜੇਕਰ ਇਹ ਧੋਖਾ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਇਸ ਵਿੱਚ ਨਿਮਨਲਿਖਤ ਵਿੱਚੋਂ ਸਾਰੇ ਜਾਂ ਕੁਝ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ ਜਿਵੇਂ ਕਿ:

ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਦੀ ਝੂਠੀ ਜਾਂ ਭੁਲਾਵੇ ਵਾਲੀ ਸੂਰਤ ਬਣਾਉਣ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਣਾ;

ਕਿਸੇ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀ ਦੀ ਕੀਮਤ ਦੇ ਮਨੁੱਖੀ ਹੇਰਫੇਰ ਨੂੰ ਕਾਰਨ ਬਣਾਉਣ ਵਾਲੀ ਕੋਈ ਕਾਰਵਾਈ ਜਾਂ ਚੁੱਕਣਾ;

ਬਿਨਾਂ ਇਸ ਦੇ ਕਿ ਇਸ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਦੀ ਮਨਸ਼ਾ ਜਾਂ ਅਜਿਹੀ ਸਿਕਿਊਰਿਟੀ ਦੀ ਮਾਲਕੀ ਦੀ ਤਬਦੀਲੀ ਦੀ ਮਨਸ਼ਾ ਹੋਵੇ, ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਣਾ।"

12. ਮੌਜੂਦਾ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਡਬਲਯੂ.ਟੀ.ਐਮ., ਦਾ ਹੁਕਮ ਲਾਗੂ ਕਰਦੇ ਹੋਏ debarment, ਨੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਸ ਮੁੱਦੇ 'ਤੇ ਆਪਣਾ ਮਨ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਹੈ ਅਜਿਹੇ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ. ਇਸ ਪਹਿਲੂ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਦੇ ਹੋਏ, ਡਬਲਯੂ.ਟੀ.ਐਮ ਨੇ ਦੇਖਿਆ ਹੈ ਕਿ ਸਕ੍ਰਿਪ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਨੂੰ ਗੰਭੀਰਤਾ ਨਾਲ ਲਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਬਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਵਿਰੋਧੀ ਪਾਰਟੀਆਂ 'ਤੇ ਪ੍ਰਭਾਵ ਪਾਉਂਦਾ ਹੈ। ਹੋਰ ਵਿੱਚ ਸ਼ਬਦ, ਇੱਕ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਜੋ ਇੱਕ ਭਾਗੀਦਾਰ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਸਿਰਫ ਲਾਭ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਮੁਲਾਂਕਣ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜੋ ਕਿ ਭਾਗੀਦਾਰਾਂ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਆਪ ਕਾਰਨ ਹੋਇਆ ਹੈ, ਪਰ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ 'ਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਦੇ ਵਿਆਪਕ ਨਤੀਜੇ.

13. ਐਨ. ਨਾਰਾਇਣਨ ਬਨਾਮ ਸੇਬੀ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਦੇਖਿਆ ਕਿ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 12-ਏ ਨੂੰ ਪੀਐਫਯੂਟੀਪੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 3 ਅਤੇ 4 ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਨਾ ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਲਈ ਹੈ ਜੋ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਅਤੇ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੇ ਸਿਹਤਮੰਦ ਵਿਕਾਸ 'ਤੇ ਉਲਟਾ ਅਸਰ ਪਾ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਹੇਠਾਂ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਨਿਰੀਖਣ ਕੀਤੇ:

"33. ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਦੀ ਰੋਕਥਾਮ ਅਤੇ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਅਖੰਡਤਾ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਮੁੱਖ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾ ਹੈ। ਧਾਰਾ 12-ਏ ਨੂੰ 2003 ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 3 ਅਤੇ 4 ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਨਾ ਮੂਲ ਰੂਪ ਵਿੱਚ "ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਅਖੰਡਤਾ" ਨੂੰ ਬਚਾਉਣ ਅਤੇ "ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ" ਤੋਂ ਬਚਾਉਣ ਲਈ ਹੈ। ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦਾ ਵਿਕਾਸ ਅਤੇ ਨਿਯਮਨ ਕਰਨਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਜੋ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦਾ ਵਿਵਸਥਿਤ, ਸਿਹਤਮੰਦ ਵਿਕਾਸ ਹੋ ਸਕੇ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਨੂੰ ਬਢਾਵਾ ਮਿਲੇ। ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰ ਜਾਣਕਾਰੀ ਤੱਕ ਮੁਫ਼ਤ ਅਤੇ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਪਹੁੰਚ 'ਤੇ ਆਧਾਰਿਤ ਹੈ, ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਅਖੰਡਤਾ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨੂੰ ਉਪਲਬਧ ਕਰਵਾਈ ਗਈ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੀ ਗੁਣਵੱਤਾ ਅਤੇ ਉਸ ਦੇ ਤਰੀਕੇ 'ਤੇ ਆਧਾਰਿਤ ਹੈ। "ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ" ਆਰਥਿਕ ਵਿਕਾਸ ਨੂੰ ਨੁਕਸਾਨ ਪਹੁੰਚਾਉਂਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਨੂੰ ਖੋਹਦੀ ਹੈ। ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਛਲ-ਕਪਟ ਅਤੇ ਧੋਖਾਧੜੀ ਵਾਲੇ ਸਾਧਨਾਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ, ਗਲਤ ਜਾਂ ਭੁਲਭੁਲਾਈ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੇਣਾ, ਤਾਂ ਜੋ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਗਲਤ ਧਾਰਣਾਵਾਂ 'ਤੇ ਕੂਦਣ ਲਈ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕੇ, ਜੋ ਕਿ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕਰਨ ਵਾਲਿਆਂ ਨੂੰ ਗਲਤ ਪਤਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਪਹਿਲਾਂ ਜ਼ਿਕਰ ਕੀਤੇ ਗਏ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਉਹ ਸਥਿਤੀਆਂ ਨਾਲ ਨਿਪਟਣ ਲਈ ਹਨ ਜਿੱਥੇ

ਇੱਕ ਵਿਅਕਤੀ, ਜੋ ਸਿਕਿਉਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਕਿਸੇ ਕਾਰਵਾਈ ਦੇ ਅਸਰ ਦਾ ਲਾਭ ਉਠਾਉਂਦਾ ਹੈ, ਜੋ ਸ਼ਾਇਦ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਵਾਲੀ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਬਾਜ਼ਾਰ 'ਤੇ ਅਨੁਮਾਨਿਤ ਅਸਰ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਿੱਚ "ਕ੍ਰਿਤਰਿਮਤਾ ਦੀ ਸਿਰਜਣਾ" ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਇਹੀ ਕ੍ਰਿਤਰਿਮਤਾ ਕੀਮਤਾਂ ਨੂੰ ਫੁਲਾ ਕੇ ਹਾਸਲ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ।

ਕੰਪਨੀ ਦੀ ਆਮਦਨ, ਮੁਨਾਫੇ, ਸੁਰੱਖਿਆ ਜਮ੍ਹਾਂ ਅਤੇ ਵਸੂਲੀਆਂ ਨਾਲ, ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਸਕ੍ਰਿਪ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿੱਚ ਵਾਧਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਫਿਰ ਇਨ੍ਹਾਂ ਮਣਿਪੁਲੇਟ ਕੀਤੇ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨਤੀਜਿਆਂ 'ਤੇ ਆਪਣੇ "ਨਿਵੇਸ਼ ਫੈਸਲੇ" ਕਰਨ ਲਈ ਲੁਭਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਜੋ ਕਿ ਉਪਰੋਕਤ ਉਪਕਰਣਾਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਕੇ ਹੋਵੇਗਾ ਜੋ ਕਿ ਫੁਲਾਏ ਗਏ ਦੁਰਵਰਤੋਂ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ।

ਸਿਕਿਊਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਦੌਲਤ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਅਜਿਹੀ ਕੋਈ ਵੀ ਮਣਿਪੁਲੇਸ਼ਨ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਦੌਲਤ ਨੂੰ ਗੰਭੀਰ ਨੁਕਸਾਨ ਪਹੁੰਚਾਉਣ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੈ। ਇਸ ਪਿਛੋਕੜ ਵਿੱਚ, ਡਬਲਯੂ.ਟੀ.ਐਮ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਆਦੇਸ਼ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦਾ ਅਨੁਪਾਤਹੀਣ ਨਹੀਂ ਸਮਝਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਕਿ ਇਸ ਨਾਲ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 152 ਅਧੀਨ ਆਪਣੇ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇਣ ਦਾ ਕਾਰਨ ਬਣੇ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਡਬਲਯੂ.ਟੀ.ਐਮ ਨੇ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਿਤ ਸਮੇਂ ਲਈ ਆਪਣੇ ਮਾਲਕਾਨਾ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ ਭਾਗ ਲੈਣ ਤੋਂ ਰੋਕਿਆ ਹੈ, ਇਸ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਬ੍ਰੋਕਿੰਗ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ ਕਾਰਵਾਈ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਛੱਡ ਦਿੱਤਾ ਹੈ।

ਉਪਰੋਕਤ ਕਾਰਨਾਂ ਕਰਕੇ, ਅਸੀਂ ਅਪੀਲਕਰਤਾ ਵੱਲੋਂ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਬਮਿਸ਼ਨਾਂ ਨੂੰ ਮੰਨਣ ਲਈ ਇੱਛੁਕ ਨਹੀਂ ਹਾਂ। ਅਪੀਲਾਂ ਨੂੰ ਖਾਰਜ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।

ਲੰਬਿਤ ਅਰਜ਼ੀ, ਜੇ ਕੋਈ ਹੋਵੇ, ਨਿਪਟਾਈ ਜਾਂਦੀ ਹੈ।

ਨਿਧੀ ਜੈਨ

ਅਪੀਲਾਂ ਖਾਰਜ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ।

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