ਕੇਸ ਦੇ ਵੇਰਵੇ

ਵਿਸ਼ਾਲ ਤਿਵਾੜੀ

ਬਨਾਮ

ਯੂਨੀਅਨ ਆਫ਼ ਇੰਡੀਆ ਅਤੇ ਓ.ਆਰ.ਐਸ

(2023 ਦੀ ਰਿੱਟ ਪਟੀਸ਼ਨ (ਸੀ) ਨੰਬਰ 162)

03 ਜਨਵਰੀ 2024

[ਡਾ. ਧਨੰਜਯਾ ਵਾਈ ਚੰਦਰਚੂੜ*, ਸੀਜੇਆਈ,

ਜੇ ਬੀ ਪਾਰਦੀਵਾਲਾ ਅਤੇ ਮਨੋਜ ਮਿਸ਼ਰਾ, ਜੇ.ਜੇ.]

ਵਿਚਾਰ ਲਈ ਮੁੱਦਾ

ਮਾਮਲਾ ਅਡਾਨੀ-ਹਿੰਦੇਨਬਰਗ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿਚ ਦੋਸ਼ ਲਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਆਪਣੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕੀਤੀ ਜਿਸ ਵਿਚ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਸੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਜਾਂਚ ਟੀਮ ਜਾਂ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰ ਰਿਹਾ ਹੈ ਸੀ.ਬੀ.ਆਈ.

ਹੈੱਡਨੋਟਸ

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ. 32 - ਇੱਕ "ਕਾਰਕੁਨ ਛੋਟਾ ਦੁਆਰਾ ਰਿਪੋਰਟ ਕਰੋ ਵਿਕਰੇਤਾ", ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਵਿੱਤੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਬਾਰੇ ਖੋਜ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦਾ ਦੋਸ਼ ਹੈ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕੀਤੀ ਹੈ ਇਸ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਅਤੇ ਸਬੰਧਤ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਿਹਾ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਵਿੱਚ ਪਾਰਟੀਆਂ ਅਤੇ ਹੋਰ ਸੰਬੰਧਿਤ ਜਾਣਕਾਰੀ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮ - ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੀ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਜਾਂਚ ਦਾ ਤਬਾਦਲਾ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਜਾਂਚ ਟੀਮ ਨੂੰ ਜਾਂ ਸੀ.ਬੀ.ਆਈ.

ਹੋਲਡ: ਸੇਬੀ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਡੋਮੇਨ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਹੋਣ ਲਈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸੌਂਪੇ ਗਏ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਣ ਵਿੱਚ ਸੀਮਿਤ ਹੈ - ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਇਸ ਤੋਂ ਬਚਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਨੀਤੀਆਂ ਉੱਤੇ ਆਪਣੀ ਸਿਆਣਪ ਨੂੰ ਬਦਲਣਾ - ਸੇਬੀ ਦੇ ਕਾਰਨ ਕੋਈ ਸਪੱਸ਼ਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਨਹੀਂ - ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੀ ਮੌਜੂਦਾ ਸ਼ਕਲ 'ਤੇ ਪਹੁੰਚਣ ਵਿੱਚ ਪਾਲਣਾ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ ਬੇਨਿਯਮੀ ਜਾਂ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀਤਾ ਤੋਂ ਪੀੜਤ - ਅੱਗੇ ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੂਰਾ ਕਰ ਲਿਆ ਹੈ ਦੋਸ਼ਾਂ ਦੀ ਚੌਵੀ ਜਾਂਚਾਂ ਵਿੱਚੋਂ 22 ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਖਿਲਾਫ ਲਗਾਇਆ - ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਬਕਾਇਆ ਜਾਂਚਾਂ ਤੇਜ਼ੀ ਨਾਲ - ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇਸ ਨੂੰ ਲੈਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਉਹਨਾਂ ਦੇ ਤਰਕਪੂਰਨ ਸਿੱਟੇ ਤੱਕ ਜਾਂਚ - ਇਸ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥ ਤਫਤੀਸ਼ ਦੇ ਤਬਾਦਲੇ ਦੀ ਵਾਰੰਟੀ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੇ ਹਨ ਸੇਬੀ - ਅਦਾਲਤ ਕੋਲ ਜਾਂਚ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ ਅਧਿਕਾਰਤ ਏਜੰਸੀ ਦੁਆਰਾ ਐਸਆਈਟੀ ਜਾਂ ਸੀਬੀਆਈ ਨੂੰ ਸੌਂਪਿਆ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਅਸਧਾਰਨ ਸਥਿਤੀਆਂ ਵਿੱਚ ਜਦੋਂ ਸਮਰੱਥ ਅਧਿਕਾਰੀ

ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸਪੱਸ਼ਟ, ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਤੇ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਯੋਗਤਾ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਤਫ਼ਤੀਸ਼ - ਤਫ਼ਤੀਸ਼ ਦੇ ਤਬਾਦਲੇ ਲਈ ਥ੍ਰੈਸ਼ਹੋਲਡ ਹੈ ਮੌਜੂਦਗੀ ਦਾ ਪ੍ਰਦਰਸ਼ਨ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ - ਰਿਲਾਇੰਸ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਓ.ਸੀ.ਸੀ.ਪੀ.ਆਰ. ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਅਤੇ ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ ਪੱਤਰ ਨੂੰ ਗਲਤ ਸਮਝਿਆ ਗਿਆ ਹੈ - ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਵਿਰੁੱਧ ਹਿੱਤਾਂ ਦੇ ਟਕਰਾਅ ਦੇ ਦੋਸ਼ ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਅਸਵੀਕਾਰ ਹਨ ਅਤੇ ਰੱਦ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ - ਯੂਨੀਅਨ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੇ ਸੁਝਾਵਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿਚ ਕਿਹਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਲਈ ਅਗਲੇਰੀ ਕਾਰਵਾਈ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ, ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰੋ ਅਤੇ ਕ੍ਰਮਵਾਰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਓ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦਾ ਕੰਮਕਾਜ - SEBI ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਦੀਆਂ ਏਜੰਸੀਆਂ ਨੂੰ ਹੋਏ ਨੁਕਸਾਨ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਖੋਜ ਦੇ ਸੰਚਾਲਨ ਦੇ ਕਾਰਨ ਭਾਰਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਅਤੇ ਛੋਟੀਆਂ ਪੁਜ਼ੀਸ਼ਨਾਂ ਲੈਣ ਵਾਲੀਆਂ ਹੋਰ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਉਲੰਘਣਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਕਾਨੂੰਨ ਅਤੇ ਜੇਕਰ ਅਜਿਹਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਢੁਕਵੀਂ ਕਾਰਵਾਈ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ। [ਪਰਾ 67]

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ. 32 - ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਨ੍ਹਾਂ ਦੋਸ਼ਾਂ ਵਿਚ ਕਿਹਾ ਹੈ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਇਸ ਵਿਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕੀਤੀ ਹੈ ਸ਼ੇਅਰ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਅਤੇ ਸਬੰਧਤ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਿਹਾ ਪਾਰਟੀਆਂ - ਸੇਬੀ ਦਾ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਡੋਮੇਨ - ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦਾ ਘੇਰਾ:

ਆਯੋਜਤ: ਅਦਾਲਤਾਂ ਅਪੀਲੀ ਅਥਾਰਟੀਆਂ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਨਹੀਂ ਕਰਦੀਆਂ ਅਤੇ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦੀਆਂ ਦੀ ਸ਼ੁੱਧਤਾ, ਅਨੁਕੂਲਤਾ, ਅਤੇ ਅਨੁਕੂਲਤਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨਾ ਨੀਤੀ, ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਅਦਾਲਤਾਂ ਮਾਹਰ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਏਜੰਸੀਆਂ ਦੇ ਸਲਾਹਕਾਰ ਹਨ ਨੀਤੀ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਉਹ ਤਿਆਰ ਕਰਨ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਹਨ - ਦਾ ਘੇਰਾ ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ, ਜਦੋਂ ਕਿਸੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਈ ਗਈ ਨੀਤੀ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਰੈਗੂਲੇਟਰ, ਇਹ ਜਾਂਚ ਕਰਨਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਇਹ ਬੁਨਿਆਦੀ ਅਧਿਕਾਰਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਨਾਗਰਿਕਾਂ ਦੇ; ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੇ ਉਪਬੰਧਾਂ ਦੇ ਉਲਟ ਹੈ; ਹੈ ਇੱਕ ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿਵਸਥਾ ਦਾ ਵਿਰੋਧ; ਜਾਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਮਾਨੀ ਹੈ - ਕਾਨੂੰਨੀਤਾ ਨੀਤੀ ਦੀ, ਨਾ ਕਿ ਨੀਤੀ ਦੀ ਸਿਆਣਪ ਜਾਂ ਮਜ਼ਬੂਤੀ, ਹੈ ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ - ਜਦੋਂ ਤਕਨੀਕੀ ਸਵਾਲ ਪੈਦਾ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ ਆਰਥਿਕ ਜਾਂ ਵਿੱਤੀ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦੇ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਅਤੇ ਖੇਤਰ ਦੇ ਮਾਹਿਰਾਂ ਨੇ ਆਪਣੇ ਵਿਚਾਰ ਪ੍ਰਗਟ ਕੀਤੇ ਹਨ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਵਿਚਾਰ ਹਨ ਕਨੂੰਨੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੁਆਰਾ ਵਿਧੀਵਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ, ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਨੀਤੀਆਂ ਜਾਂ ਅਧੀਨ ਵਿਧਾਨਿਕ ਢਾਂਚੇ ਵਿੱਚ ਦਖ਼ਲ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ - ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਵਿਸ਼ਾਲ ਸ਼ਕਤੀਆਂ, ਇਸਦੀ ਮੁਹਾਰਤ ਅਤੇ ਮਜ਼ਬੂਤ ਦੇ ਨਾਲ ਜਾਣਕਾਰੀ ਇਕੱਠੀ ਕਰਨ ਦੀ ਵਿਧੀ, ਉੱਚ ਪੱਧਰ ਦੀ ਭਰੋਸੇਯੋਗਤਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰੋ ਇੱਕ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ, ਨਿਰਣਾਇਕ ਅਤੇ ਮੁਕੱਦਮਾ ਚਲਾਉਣ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਇਸਦੇ ਫੈਸਲਿਆਂ ਲਈ ਏਜੰਸੀ - ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਜਨਤਕ ਹਿੱਤਾਂ ਦਾ ਧਿਆਨ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜੋ ਮਾਰਗਦਰਸ਼ਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦਾ ਕੰਮਕਾਜ ਅਤੇ ਇਸਦੀ ਆਪਣੀ ਸਿਆਣਪ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਤੋਂ ਪਰਹੇਜ਼ ਕਰਨਾ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਦੀ ਥਾਂ 'ਤੇ। [ਪਾਰਾ 17]

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ. 32 – ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕਰਨ ਦੇ ਦੋਸ਼ਾਂ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ

ਇਸ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਅਤੇ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਿਹਾ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਜਾਣਕਾਰੀ ਵਿਨਿਯਮ - ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ, ਜੇਕਰ ਸੇਬੀ ਦੇ ਕਾਰਨ:

ਹੋਲਡ: ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਏ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇਣ ਦਾ ਕੋਈ ਕਾਰਨ ਨਹੀਂ ਆਪਣੀਆਂ ਸੌਂਪੀਆਂ ਵਿਧਾਨਿਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਵਿੱਚ - ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਹੈ ਇਸਦੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ ਦੇ ਵਿਕਾਸ ਦਾ ਪਤਾ ਲਗਾਇਆ, ਅਤੇ ਵਿਆਖਿਆ ਕੀਤੀ ਇਸਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਦੇ ਕਾਰਨ - ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਮੌਜੂਦਾ ਸ਼ਕਲ 'ਤੇ ਪਹੁੰਚਣ ਵਿੱਚ ਪਾਲਣਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਕਿਸੇ ਵੀ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀ ਨਾਲ ਦਾਗੀ - ਇੱਥੇ ਕੋਈ ਬੇਨਤੀਆਂ ਨਹੀਂ ਹਨ ਕਿ ਨਿਯਮ ਗੈਰ-ਵਾਜਬ, ਮਨਮਾਨੀ, ਮਨਮਾਨੀ, ਜਾਂ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਹਨ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਦੇ ਵਾਇਰਸ ਨੂੰ ਚੁਣੌਤੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਨਿਯਮ ਹਨ ਪਰ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਹੈ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ ਦੀ ਕਥਿਤ ਅਸਮਰੱਥਾ ਦੇ ਅਧਾਰ ਤੇ, ਜਿਸਦਾ ਕਾਰਨ ਹੈ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਲਈ - ਅਜਿਹਾ ਆਧਾਰ ਇਸ ਲਈ ਅਣਜਾਣ ਹੈ ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਨਿਆਂ-ਸ਼ਾਸਤਰ - ਇੱਕ ਦੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਆਲੋਚਨਾ ਬਾਅਦ ਵਿੱਚ ਸੋਚਿਆ ਅਤੇ ਆਰਥਿਕ ਨੀਤੀ ਦੇ ਇੱਕ ਮੁੱਲ ਨਿਰਣੇ 'ਤੇ ਅਧਾਰਤ ਆਗਿਆਯੋਗ ਹੈ - ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇਸ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਨ ਵਾਲੀ ਪ੍ਰਾਰਥਨਾ FPI ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ LODR ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹਨ ਫੇਲ - ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦੇਣ ਲਈ ਕੋਈ ਜਾਇਜ਼ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਉਠਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਸੇਬੀ ਐਫਪੀਆਈ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਆਪਣੇ ਸੋਧਾਂ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰੇਗਾ ਅਤੇ LODR ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਜੋ ਇਸ ਦੇ ਡੈਲੀਗੇਟ ਦੇ ਅਭਿਆਸ ਵਿੱਚ ਬਣਾਏ ਗਏ ਸਨ ਵਿਧਾਨਕ ਸ਼ਕਤੀ - ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਇਸ 'ਤੇ ਪਹੁੰਚਣ ਲਈ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਮੌਜੂਦਾ ਸ਼ਕਲ ਅਨਿਯਮਿਤਤਾ ਤੋਂ ਪੀੜਤ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਾਂ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀ - FPI ਨਿਯਮ ਅਤੇ LODR ਨਿਯਮ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ ਸਵਾਲ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਖ਼ਤ. [ਪਰਾ 28, 29, 30, 67c]

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ। 32 ਅਤੇ 142 - ਦਾ ਤਬਾਦਲਾ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਏਜੰਸੀ ਜਾਂ ਐਸਆਈਟੀ ਨੂੰ ਜਾਂਚ - ਇਸ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ:

ਆਯੋਜਤ: ਅਦਾਲਤ ਕੋਲ ਕਲਾ ਅਧੀਨ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ। 32 ਅਤੇ 142 ਨੂੰ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਕਰਨ ਲਈ ਜਾਂਚ ਅਧਿਕਾਰਤ ਏਜੰਸੀ ਤੋਂ ਸੀ.ਬੀ.ਆਈ. ਜਾਂ ਗਠਿਤ ਇੱਕ SIT - ਹਾਲਾਂਕਿ, ਅਜਿਹੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਥੋੜ੍ਹੇ ਜਿਹੇ ਅਤੇ ਅਸਧਾਰਨ ਹਾਲਾਤਾਂ ਵਿੱਚ - ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਅਥਾਰਟੀ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਾ ਹੋਵੇ ਤਫ਼ਤੀਸ਼ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੇ ਨਾਲ ਸੌਂਪਿਆ ਗਿਆ ਇੱਕ ਸਪਸ਼ਟ, ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਯੋਗਤਾ, ਅਦਾਲਤ ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਉਸ ਅਥਾਰਟੀ ਦੀ ਥਾਂ ਨਹੀਂ ਲਵੇਗਾ ਜੋ ਨਿਯਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਨਾਲ - ਅਜਿਹੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਦੇ ਠੋਸ ਜਾਇਜ਼ਤਾ ਦੇ ਸੰਕੇਤ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਨਿਆਂ ਦੀ ਸੰਭਾਵਤ ਅਸਫਲਤਾ ਤਬਾਦਲਾ ਕਰਨ ਲਈ - ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਸਬੂਤ ਰਿਕਾਰਡ 'ਤੇ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਇਹ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀ ਨੇ ਨਾਕਾਫ਼ੀ ਦਿਖਾਈ ਹੈ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰ ਵਿੱਚ ਪੱਖਪਾਤੀ ਪ੍ਰਤੀਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ।[ਪਰਾ 32]

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ। 32 - ਜਾਂਚ - ਵਿਆਪਕ ਸੇਬੀ ਵੱਲੋਂ ਇਨ੍ਹਾਂ ਦੋਸ਼ਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਆਪਣੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕੀਤੀ ਅਤੇ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਿਹਾ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ:

ਹੋਲਡ: ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਚੌਵੀ ਜਾਂਚਾਂ ਵਿੱਚੋਂ, 22 ਸਿੱਟੇ ਹਨ - 22 ਅੰਤਿਮ ਜਾਂਚ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਅੰਤਰਿਮ ਜਾਂਚ ਰਿਪੋਰਟ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆਵਾਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਸਮਰੱਥ ਅਥਾਰਟੀ - ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਰਿਪੋਰਟ ਦਾਇਰ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਸਿਰਫ਼ ਦਸ ਦਿਨ ਦੀ ਦੇਰੀ, ਅਜਿਹੀ ਦੇਰੀ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੀ ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰੇ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਯੋਗਤਾ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ, ਜਦੋਂ ਮੁੱਦਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਨਾਲ ਤਾਲਮੇਲ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਗੁੰਝਲਦਾਰ ਪੜਤਾਲ ਸ਼ਾਮਲ ਏਜੰਸੀਆਂ, ਘਰੇਲੂ ਅਤੇ ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਦੋਵੇਂ - ਕੋਈ ਸਪੱਸ਼ਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਨਹੀਂ ਇਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਦੀ ਸਮੱਗਰੀ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਅਸਫਲਤਾ ਦਾ ਕਾਰਨ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਦਿੱਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਦਾਲਤ - ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਯੋਗਤਾ ਜਾਂ ਅਯੋਗਤਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ [ਪਾਰਾ 35, 37, 38]।

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ। 32 - ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਖਿਲਾਫ ਲਗਾਏ ਗਏ ਦੋਸ਼ਾਂ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ - ਸੇਬੀ ਦੀ ਜਾਂਚ ਦੀ ਢੁਕਵੀਂਤਾ - ਰਿਲਾਇੰਸ ਨੂੰ ਚੁਣੌਤੀ ਕਿਸੇ ਤੀਜੀ-ਧਿਰ ਸੰਸਥਾ ਦੀ OCCRP ਰਿਪੋਰਟ ਅਤੇ ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ ਪੱਤਰ:

ਆਯੋਜਤ: ਤੀਜੀ-ਧਿਰ ਦੁਆਰਾ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੇ ਲੇਖਾਂ ਜਾਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਵਿਆਪਕ ਜਾਂਚ 'ਤੇ ਸਵਾਲ ਕਰਨ ਲਈ ਸੰਗਠਨ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਨੂੰ ਪ੍ਰੇਰਿਤ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ - ਅਜਿਹੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ "ਸੁਤੰਤਰ" ਸਮੂਹਾਂ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਖੋਜੀ ਟੁਕੜਿਆਂ ਦੁਆਰਾ ਸੇਬੀ ਜਾਂ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਇਨਪੁੱਟ ਦੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕੰਮ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ - ਹਾਲਾਂਕਿ, ਉਹਨਾਂ 'ਤੇ ਅਯੋਗਤਾ ਦੇ ਨਿਰਣਾਇਕ ਸਬੂਤ ਵਜੋਂ ਭਰੋਸਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਦੀ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਅਜਿਹੇ ਇਨਪੁਟਸ ਨੂੰ ਮੰਨਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ "ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਸਬੂਤ" - ਨਾਲ ਹੀ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਦਾ ਦਾਅਵਾ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਸੀ ਸੰਦਰਭ ਤੋਂ ਇਸਦੀ ਜਾਂਚ ਵਿਚ ਕਮੀ ਨਹੀਂ ਆਉਂਦੀ ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ ਭੇਜੇ ਗਏ ਪੱਤਰ ਨੂੰ. [ਪਾਰਾ 40, 43]

ਸ਼ੇਅਰ ਅਤੇ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ - ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ - ਦਾ ਮਤਲਬ:

ਹੋਲਡ: ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਵਿਕਰੀ ਹੈ ਜੋ ਵੇਚਣ ਵਾਲਾ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ ਹੈ ਆਪਣੀ ਪਰ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਸੰਸਥਾ ਤੋਂ ਉਧਾਰ ਲੈਂਦਾ ਹੈ, ਮੁੜ ਖਰੀਦਣ ਦੀ ਉਮੀਦ ਨਾਲ ਉਹਨਾਂ ਨੂੰ ਬਾਅਦ ਦੀ ਮਿਤੀ 'ਤੇ ਘੱਟ ਕੀਮਤ ਦੇ ਨਾਲ, ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਤੋਂ ਲਾਭ ਲੈਣ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਅਨੁਮਾਨਿਤ ਗਿਰਾਵਟ - ਇਸਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿੱਚ, ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਸਰਚ ਨੇ ਅਡਾਨੀ ਵਿਚ ਛੋਟੀ ਸਥਿਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਗੱਲ ਮੰਨੀ ਯੂਐਸ-ਟਰੇਡਡ ਬਾਂਡ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਭਾਰਤੀ ਵਪਾਰਕ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਦੁਆਰਾ ਸਮੂਹ ਯੰਤਰ - ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਇੱਕ ਫਾਇਦੇਮੰਦ ਹੈ

ਅਤੇ ਤਰਲਤਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਅਤੇ ਕੀਮਤ ਸੁਧਾਰ ਵਿੱਚ ਮਦਦ ਕਰਨ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾ ਵੱਧ-ਮੁੱਲ ਵਾਲੇ ਸਟਾਕਾਂ ਵਿੱਚ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਵਜੋਂ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੈ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਮਾਰਕੀਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਜਾਇਜ਼ ਨਿਵੇਸ਼ ਗਤੀਵਿਧੀ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਦੇਸ਼ - ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਨੂੰ ਇੱਕ ਸਰਕੂਲਰ ਦੁਆਰਾ ਸੂਚਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ 20 ਦਸੰਬਰ 2007 ਨੂੰ - ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ 'ਤੇ ਕੋਈ ਪਾਬੰਦੀਆਂ, ਕੁਸ਼ਲ ਕੀਮਤ ਖੋਜ ਨੂੰ ਵਿਗਾੜ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਪ੍ਰਮੋਟਰਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਵਿਘਨ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਆਜ਼ਾਦੀ, ਅਤੇ ਇਸ ਦੀ ਬਜਾਏ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕਰਨ ਵਾਲਿਆਂ ਦੇ ਪੱਖ ਵਿੱਚ ਤਰਕਸ਼ੀਲ ਨਿਵੇਸ਼ਕ - ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਅੰਤਰਰਾਸ਼ਟਰੀ ਸੰਸਥਾ ਕਮਿਸ਼ਨ ਸਿਫਾਰਸ਼ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ ਪਰ ਨਹੀਂ ਪਾਰਦਰਸ਼ਤਾ ਵਧਾਉਣ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਨਾਲ ਮਨਾਹੀ - ਲਈ ਉਪਾਅ ਦੀ ਸਰਕਾਰ ਦੁਆਰਾ ਸ਼ਾਰਟ ਸੇਲਿੰਗ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ ਭਾਰਤ ਅਤੇ ਸੇਬੀ. [ਪਰਾ 58]

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ। 32 - ਲੋਕ ਹਿੱਤ ਨਿਆਂ ਸ਼ਾਸਤਰ ਅਧੀਨ - ਦਾ ਘੇਰਾ:

ਆਯੋਜਿਤ: ਨਿਆਂ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚ ਨੂੰ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨ ਲਈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਇਸਦਾ ਵਿਸਥਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਅਤੇ ਆਮ ਨਾਗਰਿਕਾਂ ਨੂੰ ਉਜਾਗਰ ਕਰਨ ਦਾ ਮੌਕਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਜਾਇਜ਼ ਕਾਰਨ - ਇਸ ਨੇ ਇੱਕ ਸਾਧਨ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਕੀਤਾ ਹੈ ਨਿਆਂ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰੋ ਅਤੇ ਕਈ ਮੌਕਿਆਂ 'ਤੇ ਜਵਾਬਦੇਹੀ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਓ, ਜਿੱਥੇ ਆਮ ਨਾਗਰਿਕਾਂ ਨੇ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਖੋਜ ਕਰਕੇ ਅਦਾਲਤ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚ ਕੀਤੀ ਹੈ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਜੋ ਕਾਰਵਾਈ ਦੇ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਾਰਨ ਨੂੰ ਉਜਾਗਰ ਕਰਦੀਆਂ ਹਨ - ਹਾਲਾਂਕਿ, ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਲੋੜੀਂਦੀ ਖੋਜ ਦੀ ਘਾਟ ਹੈ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਪ੍ਰਮਾਣਿਤ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਸੰਬੰਧਿਤ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਕਰਦੇ ਹਨ ਸਾਮੱਗਰੀ, ਅਸਲ ਵਿੱਚ, ਪ੍ਰਤੀਕੂਲ ਹੁੰਦੀ ਹੈ - ਦਾ ਇਹ ਸ਼ਬਦ ਵਕੀਲਾਂ ਅਤੇ ਸਿਵਲ ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਾਵਧਾਨੀ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸਮਾਜ ਇੱਕੋ ਜਿਹਾ। [ਪਰਾ 68]

ਭਾਰਤ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ - ਕਲਾ। 32 - ਦੋਸ਼ ਹੈ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਆਪਣੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕੀਤੀ ਅਤੇ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਿਹਾ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ - ਦੀਆਂ ਸਿਫਾਰਸ਼ਾਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਢਾਂਚੇ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਲਈ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਲਈ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਪਾਲਣਾ - ਸਪੱਸ਼ਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ। [ਪੈਰਾ 64-66]

ਹਵਾਲੇ ਅਤੇ ਹੋਰ ਹਵਾਲਿਆਂ ਦੀ ਸੂਚੀ

IFB ਐਗਰੋ ਇੰਡਸਟਰੀਜ਼ ਲਿਮਟਿਡ ਬਨਾਮ SICGIL ਇੰਡੀਆ ਲਿਮਟਿਡ (2023) 4 SCC 209; ਪ੍ਰਕਾਸ਼ ਗੁਪਤਾ ਬਨਾਮ ਸੇਬੀ 2021 SCC ਔਨਲਾਈਨ ਐਸਸੀ 485; ਹਿਮਾਂਸ਼ੂ ਕੁਮਾਰ ਬਨਾਮ ਛੱਤੀਸਗੜ੍ਹ ਰਾਜ 2022 SCC ਔਨਲਾਈਨ SC 884; ਕੇ.ਵੀ. ਰਾਜੇਂਦਰਨ ਬਨਾਮ ਸੁਪਰਡੈਂਟ ਪੁਲਿਸ CBCID ਦੱਖਣੀ ਜ਼ੋਨ, ਚੇਨਈ [2013] 9 SCR 199: (2013) 12 SCC 480 - ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ।

ਐਕਟਾਂ ਦੀ ਸੂਚੀ

ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮੇ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਨਿਯਮ, 1957; ਸੇਬੀ (ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਨਿਵੇਸ਼) ਨਿਯਮ, 2014; ਸੇਬੀ (ਸੂਚੀਬੰਦੀ ਦੀਆਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਖੁਲਾਸੇ ਦੀਆਂ ਲੋੜਾਂ) ਨਿਯਮ, 2015; ਸੇਬੀ ਐਕਟ 1992; ਡਿਪਾਜ਼ਟਰੀ ਐਕਟ 1996; ਮਨੀ ਲਾਂਡਰਿੰਗ ਦੀ ਰੋਕਥਾਮ ਐਕਟ, 2002; ਮਨੀ ਲਾਂਡਰਿੰਗ ਦੀ ਰੋਕਥਾਮ ਰਿਕਾਰਡ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਸਾਂਭ-ਸੰਭਾਲ, 2004.

ਕੀਵਰਡਸ ਦੀ ਸੂਚੀ

ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ; ਸੇਬੀ; ਸੇਬੀ ਦਾ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਡੋਮੇਨ; ਦਾ ਤਬਾਦਲਾ ਜਾਂਚ; ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ; ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ; ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ; ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਖੋਜ; ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਹੇਠ ਜਾਂਚ; ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਜਾਂਚ ਟੀਮ; ਸੀਬੀਆਈ; ਮਾਰਕੀਟ ਅਸਥਿਰਤਾ; ਸੰਗਠਿਤ ਅਪਰਾਧ ਅਤੇ ਭ੍ਰਿਸ਼ਟਾਚਾਰ ਰਿਪੋਰਟਿੰਗ ਪ੍ਰੋਜੈਕਟ; ਕੀਮਤ ਹੇਰਾਫੇਰੀ; ਸਟਾਕ ਮਾਰਕੀਟ ਹੇਰਾਫੇਰੀ; ਹਿੱਤਾਂ ਦਾ ਟਕਰਾਅ; ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੀਆਂ ਕਾਰਵਾਈਆਂ; ਅਰਧ-ਨਿਆਂਇਕ ਕਾਰਵਾਈਆਂ; ਦੇਰੀ; ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ ਬਣਤਰ; ਸੌਂਪਿਆ ਗਿਆ ਵਿਧਾਨਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ; ਪ੍ਰਬੰਧਕੀ ਸ਼ਕਤੀਆਂ; ਨਿਰਣਾਇਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ; ਅਧੀਨ ਵਿਧਾਨ; ਲਾਭਦਾਇਕ ਮਾਲਕ; ਕੁਦਰਤੀ ਵਿਅਕਤੀ; ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ; ਪ੍ਰਮੋਟਰ; ਪ੍ਰਮੋਟਰ ਸਮੂਹ; ਸੂਚੀਬੱਧ ਕੰਪਨੀ; ਤੀਸਰਾ ਪੱਖ; ਵਪਾਰਕ ਕਾਨੂੰਨ; ਆਰਥਿਕ ਨੀਤੀ; ਮਾਪੇ ਕਾਨੂੰਨ; ਤੀਜੀ ਧਿਰ ਦੀਆਂ ਸੰਸਥਾਵਾਂ; ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਸਬੂਤ; ਜਨਤਕ ਡੋਮੇਨ; ਚੰਗਾ ਵਿਸ਼ਵਾਸ; ਪੱਖਪਾਤ; ਮਾਰਕੀਟ ਵਾਈਡ ਸਰਕਟ ਬ੍ਰੇਕਰ; ਸਰਕਟ ਫਿਲਟਰ/ਕੀਮਤ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਸ਼ੇਅਰਾਂ 'ਤੇ ਬੈਂਡ; ਵਾਧੂ ਨਿਗਰਾਨੀ ਉਪਾਅ; ਮਾਰਕੀਟ ਵਾਈਡ ਸਥਿਤੀ ਸੀਮਾਵਾਂ; ਫੋਰੈਂਸਿਕ ਵਿੱਤੀ ਖੋਜ; ਜਾਣਕਾਰੀ ਦਿੱਤੀ ਫੈਸਲਾ ਲੈਣਾ; ਢਾਂਚਾਗਤ ਸੁਧਾਰ; ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੀ ਨੀਤੀ; ਨਿਆਂਇਕ ਅਨੁਸ਼ਾਸਨ; ਨਿਪਟਾਰਾ ਨੀਤੀ; ਸਮਾਂਰੇਖਾਵਾਂ; ਨਿਗਰਾਨੀ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨ ਦੇ ਉਪਾਅ; ਵੱਖ ਹੋਣ ਦਾ ਸਿਧਾਂਤ; ਲੋਕ ਹਿੱਤ ਨਿਆਂ ਸ਼ਾਸਤਰ

ਇਮਪੱਗਡ ਆਰਡਰ ਸਮੇਤ ਹੋਰ ਕੇਸ ਵੇਰਵੇ ਅਤੇ ਦਿੱਖ

ਮੂਲ ਸਿਵਲ/ਫੌਜਦਾਰੀ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰ : ਰਿੱਟ ਪਟੀਸ਼ਨ (ਸੀ) 2023 ਦਾ ਨੰਬਰ 162।

(ਭਾਰਤ ਦੇ ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੇ ਅਨੁਛੇਦ 32 ਦੇ ਤਹਿਤ)

ਨਾਲ

2023 ਦੀ ਰਿੱਟ ਪਟੀਸ਼ਨ (ਸੀਆਰਐਲ) ਨੰ. 39, 2023 ਦੀ ਰਿੱਟ ਪਟੀਸ਼ਨ (ਸੀ) ਨੰ. 201 ਅਤੇ 2023 ਦੀ ਰਿੱਟ ਪਟੀਸ਼ਨ (ਸੀਆਰਐਲ) ਨੰ.57।

ਦਿੱਖ:

ਵਿਸ਼ਾਲ ਤਿਵਾੜੀ, ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨੋਹਰ ਲਾਲ ਸ਼ਰਮਾ, ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਸ਼ਾਂਤ ਭੂਸ਼ਨ, ਰਮੇਸ਼ ਕੁਮਾਰ ਮਿਸ਼ਰਾ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਨੇਹਾ ਰਾਠੀ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਕਾਜਲ ਗਿਰੀ, ਵਰੁਣ ਠਾਕੁਰ, ਦੀਪਕ ਗੋਇਲ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਤਨੁਜ ਬੱਗਾ ਸ਼ਰਮਾ, ਡਾ: ਐਮ.ਕੇ ਰਵੀ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਅਲਕਾ ਗੋਇਲ, ਮੈਸਰਜ਼ ਲਈ ਡਾ. ਪ੍ਰਵੀਨ ਹੰਸ। ਵਰੁਣ ਠਾਕੁਰ ਅਤੇ ਐਸੋਸੀਏਟਸ, ਐਡਵ. ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਲਈ।

ਤੁਸ਼ਾਰ ਮਹਿਤਾ, ਸਾਲਿਸਟਰ ਜਨਰਲ, ਅਰਵਿੰਦ ਦਾਤਾਰ, ਸੀਨੀਅਰ ਐਡਵੋਕੇਟ, ਪ੍ਰਤਾਪ ਵੇਣੂਗੋਪਾਲ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਸੁਰੇਖਾ ਰਮਨ, ਅਭਿਸ਼ੇਕ ਆਨੰਦ, ਸ਼੍ਰੇਅਸ਼ ਕੁਮਾਰ, ਮੈਸਰਜ਼ ਲਈ ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਉਨੀਮਾਇਆ ਐੱਸ. ਕੇ ਜੇ ਜੈਨ ਐਂਡ ਕੰਪਨੀ, ਰਾਜ ਬਹਾਦੁਰ ਯਾਦਵ, ਕਾਨੂ ਅਗਰਵਾਲ, ਪ੍ਰਤਾਪ ਵੇਣੂਗੋਪਾਲ, ਪ੍ਰਤਿਊਸ਼ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਸੰਦੀਪ ਕੁਮਾਰ ਮਹਾਪਾਤਰਾ, ਰਜਤ ਨਾਇਰ, ਪ੍ਰਤਿਊਸ਼ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਅਰਵਿੰਦ ਕੁਮਾਰ ਸ਼ਰਮਾ, ਮੁਕੇਸ਼ ਕੁਮਾਰ ਮਰੋਰੀਆ, ਰਮੇਸ਼ ਬਾਬੂ ਐੱਮ.ਆਰ., ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਮਨੀਸ਼ਾ ਸਿੰਘ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਨਿਸ਼ਾ ਸ਼ਰਮਾ, ਰੋਹਨ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਏਕਤਾ ਚੌਧਰੀ, ਦਿਵਯੰਕ ਦੱਤ ਦਿਵੇਦੀ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਅਦਿਤੀ ਸ਼ਰਮਾ, ਸੰਜੇ ਕਪੂਰ, ਦੇਵੇਸ਼ ਦੂਬੇ, ਅਰਜੁਨ ਭਾਟੀਆ, ਐਡਵੋਕੇਟ. ਜਵਾਬ ਦੇਣ ਵਾਲਿਆਂ ਲਈ।

ਬਿਨੈਕਾਰ-ਵਿਅਕਤੀਗਤ,

ਸੁਪਰੀਮ ਕੋਰਟ ਦਾ ਫੈਸਲਾ / ਆਦੇਸ਼

ਨਿਰਣਾ

ਡਾ: ਧਨੰਜਯਾ ਵਾਈ ਚੰਦਰਚੂੜ, ਸੀ.ਜੇ.ਆਈ

ਵਿਸ਼ਾ - ਸੂਚੀ*

A. ਤੱਥਾਂ ਦੀ ਪਿੱਠਭੂਮੀ ਅਤੇ ਪ੍ਰਸਤੁਤੀਆਂ..... 3

B. ਸੇਬੀ ਦੀ ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦਾ ਦਾਇਰਾ
ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਡੋਮੇਨ 11

C. ਕੋਈ ਸਪੱਸ਼ਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਨਹੀਂ ਹੈ
ਸੇਬੀ ਦੇ ਕਾਰਨ 17

D. ਤੋਂ ਜਾਂਚ ਤਬਦੀਲ ਕਰਨ ਦੀ ਅਪੀਲ
ਸੇਬੀ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਏਜੰਸੀ ਨੂੰ ਜਾਂ ਕਿਸੇ SIT ਨੂੰ 23

i. ਜਾਂਚ ਦਾ ਤਬਾਦਲਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ
ਅਸਾਧਾਰਨ ਸਥਿਤੀਆਂ ਵਿੱਚ ਅਭਿਆਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ 23

ii. ਸੇਬੀ ਨੇ ਮੁੱਖ ਰੂਪ ਵਿਚ ਏ
ਵਿਆਪਕ ਜਾਂਚ 25

* ਐਡ ਨੋਟ: ਮੂਲ ਨਿਰਣੇ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਪੰਨਾ ਨੰਬਰ

iii. OCCRP ਰਿਪੋਰਟ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਅਤੇ
ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ ਪੱਤਰ ਨੂੰ ਗਲਤ ਸਮਝਿਆ ਗਿਆ ਹੈ.....28
E. ਵਿਰੁੱਧ ਹਿੱਤਾਂ ਦੇ ਟਕਰਾਅ ਦੇ ਇਲਜ਼ਾਮ
ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਮੈਂਬਰ..... 30
F. ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਹੋਰ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ 32
i. ਅਸਥਿਰਤਾ ਅਤੇ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ.....32
ii. ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਜਾਗਰੂਕਤਾ..... 36
iii. ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ
ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਅਤੇ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨ ਲਈ
ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਲਈ ਪਾਲਣਾ.....39
G. ਸਿੱਟਾ 43

1. ਦੀ ਧਾਰਾ 32 ਦੇ ਤਹਿਤ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ ਦਾਇਰ ਰਿੱਟ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਦਾ ਇੱਕ ਸਮੂਹ ਫਰਵਰੀ 2023 ਵਿੱਚ ਸੰਵਿਧਾਨ ਨੇ, ਤੇਜ਼ੀ 'ਤੇ ਚਿੰਤਾ ਜ਼ਾਹਰ ਕੀਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਦੌਲਤ ਵਿੱਚ ਗਿਰਾਵਟ ਅਤੇ ਸ਼ੇਅਰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇ ਕਾਰਨ ਅਡਾਨੀ ਗਰੁੱਪ ਆਫ਼ ਕੰਪਨੀਜ਼ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਗਿਰਾਵਟ।1 ਦ ਸਥਿਤੀ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਿਤ ਕੀਤੀ ਗਈ ਇਕ ਰਿਪੋਰਟ ਕਾਰਨ ਹੋਈ ਸੀ 24 ਜਨਵਰੀ 2023 ਨੂੰ "ਐਕਟੀਵਿਸਟ ਸ਼ਾਰਟ ਸੇਲਰ", ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਦੁਆਰਾ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਵਿੱਤੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਬਾਰੇ ਖੋਜ. ਦ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿਚ ਦੋਸ਼ ਲਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਆਪਣੇ ਹਿੱਸੇ ਵਿਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕੀਤੀ ਹੈ ਕੀਮਤਾਂ ਅਤੇ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹੇ ਅਤੇ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਸੰਬੰਧਿਤ ਜਾਣਕਾਰੀ ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਉਪਬੰਧ। ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਰਿਪੋਰਟ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਦੱਸਦਾ ਹੈ ਕਿ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਸਰਚ ਨੇ ਇੱਕ ਛੋਟੀ ਸਥਿਤੀ ਵਿੱਚ ਲਿਆ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੇ ਯੂ.ਐੱਸ.-ਟ੍ਰੇਡ ਬਾਂਡ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਭਾਰਤੀ ਵਪਾਰ ਦੁਆਰਾ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਯੰਤਰ.

A. ਅਸਲ ਪਿਛੋਕੜ ਅਤੇ ਅਧੀਨਗੀ

2. ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਦੀ ਇੱਕ ਸੰਖੇਪ ਜਾਣਕਾਰੀ ਹੇਠਾਂ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ:

a 2023 ਦੇ ਡਬਲਯੂ.ਪੀ.(ਸੀ) ਨੰਬਰ 162 ਵਿੱਚ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ, ਇਸ ਬਾਰੇ ਚਿੰਤਾਵਾਂ ਪੈਦਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਭਾਰੀ ਗਿਰਾਵਟ, ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ 'ਤੇ ਪ੍ਰਭਾਵ, ਉਪਲਬਧ ਨਿਪਟਾਰੇ ਅਤੇ ਵੰਡ ਦੀ ਕਥਿਤ ਘਾਟ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੂੰ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਬਿਨਾਂ ਉਚਿਤ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦੇ ਕਰਜ਼ੇ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਹਨ। ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਗਠਨ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਦਾ ਹੈ

_____

1 "ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ"

ਦੀ ਜਾਂਚ ਲਈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸੇਵਾਮੁਕਤ ਜੱਜ ਦੁਆਰਾ ਨਿਗਰਾਨੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਪੋਰਟ;

ਬੀ. 2023 ਦੇ ਡਬਲਯੂ.ਪੀ. (ਸੀ) ਨੰਬਰ 201 ਵਿੱਚ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਕਿਹਾ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਗਰੁੱਪ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮੇ ਦੇ ਨਿਯਮ 19A ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰ ਰਿਹਾ ਹੈ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਨਿਯਮ, 1957 "ਗੁਪਤ ਢੰਗ ਨਾਲ ਹੋਰ ਨਿਯੰਤਰਣ ਕਰਕੇ ਜਨਤਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੂਚੀਬੱਧ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੀਆਂ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦੇ 75% ਤੋਂ ਵੱਧ ਸ਼ੇਅਰ, ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਇਸਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿੱਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ। " ਦ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਹੇਠ ਜਾਂਚ ਦੀ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਦੋਸ਼ਾਂ ਵਿੱਚ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਜਾਂਚ ਟੀਮ 2 ਜਾਂ ਸੀ.ਬੀ.ਆਈ ਧੋਖਾਧੜੀ ਅਤੇ ਜਨਤਾ ਦੇ ਉੱਚ ਅਧਿਕਾਰੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਨਿਭਾਈ ਗਈ ਕਥਿਤ ਭੂਮਿਕਾ ਸੈਕਟਰ ਬੈਂਕ ਅਤੇ ਰਿਣਦਾਤਾ ਸੰਸਥਾਵਾਂ;

c. 2023 ਦੇ ਡਬਲਯੂਪੀ (ਸੀਆਰਐਲ) ਨੰਬਰ 57 ਵਿੱਚ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਦਾ ਹੈ (i) ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਲਈ ਸਮਰੱਥ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀਆਂ ਨੂੰ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਹੇਠ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਮੌਜੂਦਾ ਜੱਜ; ਅਤੇ (ii) ਦੀ ਭੂਮਿਕਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੋ ਭਾਰਤੀ ਜੀਵਨ ਬੀਮਾ ਨਿਗਮ ਅਤੇ ਭਾਰਤੀ ਸਟੇਟ ਬੈਂਕ ਅਜਿਹੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਵਿੱਚ;

d. 2023 ਦੇ WP (Crl.) ਨੰਬਰ 39 ਵਿੱਚ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਦਾ ਹੈ ਇੱਕ ਖਾਸ ਮਿਸਟਰ ਨਾਥਨ ਐਂਡਰਸਨ (ਸੰਸਥਾਪਕ ਆਫ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਸਰਚ) ਅਤੇ ਉਸ ਦੇ ਸਹਿਯੋਗੀ ਛੋਟੇ-ਵੇਚਣ ਲਈ ਅਤੇ ਛੋਟੀ-ਵੇਚਣ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਮੁਨਾਫੇ ਨੂੰ ਮੁੜ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਰਦੇਸ਼, ਨੂੰ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਮੁਆਵਜ਼ਾ ਦਿਓ।

3. ਜਦੋਂ ਬੈਚ 10 ਫਰਵਰੀ 2023 ਨੂੰ ਸੁਣਵਾਈ ਲਈ ਆਇਆ ਤਾਂ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਕਿ ਮੌਜੂਦਾ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਦੀ ਸਮੀਖਿਆ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਸੀ ਵਿੱਤੀ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਕਿ ਉਹ ਹਨ ਭਾਰਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਤੋਂ ਬਚਾਉਣ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਨਾਲ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਸਥਿਰਤਾ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਸਾਲੀਸਿਟਰ ਜਨਰਲ ਤੋਂ ਇਸ ਬਾਰੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਮੰਗੀ ਹੈ ਇਸ ਮੰਤਵ ਲਈ ਇੱਕ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਗਠਨ ਦਾ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਕੀਤਾ ਹੈ। ਇਹ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਕਿਹਾ:

“4 ਅਸੀਂ ਸਾਲਿਸਟਰ ਜਨਰਲ ਨੂੰ ਸੁਝਾਅ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਇਸ ਬਾਰੇ ਹਦਾਇਤਾਂ ਮੰਗ ਸਕਦੀ ਹੈ ਇੱਕ ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਗਠਨ ਦੀ ਸਹੂਲਤ ਦੇਵੇਗੀ ਸਥਿਤੀ ਦੇ ਸਮੁੱਚੇ ਮੁਲਾਂਕਣ ਲਈ, ਅਤੇ ਜੇਕਰ ਅਜਿਹਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਦੇ ਸੰਵਿਧਾਨ ਅਤੇ ਰੀਮਿਟ 'ਤੇ ਆਪਣੇ ਸੁਝਾਅ ਦਿਓ

---

2 “SIT”

ਕਮੇਟੀ ਅਗਲੀ ਤਰੀਕ ਨੂੰ ਇਸ ਦੌਰਾਨ ਸਾਲਿਸਟਰ ਸ ਜਨਰਲ ਤੱਥਾਂ 'ਤੇ ਇੱਕ ਸੰਖੇਪ ਨੋਟ ਰਿਕਾਰਡ 'ਤੇ ਰੱਖੇਗਾ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪਹਿਲੂ ਤਾਂ ਜੋ ਇਸ ਦੌਰਾਨ ਵਿਚਾਰ-ਵਟਾਂਦਰੇ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਵਧਾਇਆ ਜਾ ਸਕੇ ਅਗਲੀ ਸੁਣਵਾਈ ਦੇ ਦੌਰਾਨ।"

4. ਕੇਸਾਂ ਦਾ ਬੈਚ 17 ਫਰਵਰੀ 2023 ਨੂੰ ਸੁਣਵਾਈ ਲਈ ਆਇਆ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਪੱਖਾਂ ਅਤੇ ਅਗਲੇ ਹੁਕਮ ਰਾਖਵੇਂ ਰੱਖੇ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ 2 ਮਾਰਚ 2023 ਦੇ ਆਪਣੇ ਹੁਕਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਬਾਅਦ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਦੌਲਤ ਦੇ ਨੁਕਸਾਨ ਦਾ ਨੋਟਿਸ ਲਿਆ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਸਰਚ ਦੁਆਰਾ ਅਤੇ ਸੁਰੱਖਿਆ ਦੀ ਸਖ਼ਤ ਲੋੜ ਨੂੰ ਮਾਨਤਾ ਦਿੱਤੀ ਭਾਰਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਬਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਣਕਿਆਸੇ ਅਸਥਿਰਤਾ ਤੋਂ. ਇਹ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਦੇਖਿਆ ਕਿ ਸੇਬੀ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਇਸ ਮਾਮਲੇ ਦੀ ਜਾਂਚ ਤੋਂ ਜ਼ਬਤ ਹੈ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਅਤੇ ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ:

a ਸੇਬੀ ਆਪਣੀ ਜਾਂਚ ਜਾਰੀ ਰੱਖੇਗਾ ਅਤੇ ਹੇਠ ਲਿਖਿਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੇਗਾ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਵਿੱਚ ਉਠਾਏ ਗਏ ਗੈਰ-ਸੰਪੂਰਨ ਮੁੱਦੇ:

"ਏ. ਦੇ ਨਿਯਮ 19ਏ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਹੋਈ ਹੈ ਜਾਂ ਨਹੀਂ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮੇ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਨਿਯਮ 1957;

ਬੀ. ਕੀ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲਤਾ ਰਹੀ ਹੈ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਅਤੇ ਹੋਰ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਜਾਣਕਾਰੀ ਜੋ ਸੇਬੀ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ, ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ; ਅਤੇ

c. ਕੀ ਸਟਾਕ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਹੋਈ ਸੀ ਮੌਜੂਦਾ ਕਾਨੂੰਨਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਵਿੱਚ;

ਬੀ. ਸੇਬੀ ਦੋ ਮਹੀਨਿਆਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਆਪਣੀ ਜਾਂਚ ਪੂਰੀ ਕਰੇ ਅਤੇ ਫਾਈਲ ਏ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ;

c. ਜਸਟਿਸ ਦੀ ਪ੍ਰਧਾਨਗੀ ਵਾਲੀ ਇੱਕ ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਦਾ ਗਠਨ ਅਭੈ ਮਨੋਹਰ ਸਪਰੇ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਬਕਾ ਜੱਜ। ਇਸਦੇ ਇਲਾਵਾ ਚੇਅਰਪਰਸਨ, ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਹੇਠ ਲਿਖਿਆਂ ਦੀ ਰਚਨਾ ਕਰਨੀ ਸੀ ਮੈਂਬਰ:

a ਸ਼੍ਰੀ ਓਪੀ ਭੱਟ;
ਬੀ. ਜਸਟਿਸ ਜੇਪੀ ਦੇਵਧਰ;
c. ਸ਼੍ਰੀ ਕੇਵੀ ਕਾਮਥ;
d. ਸ਼੍ਰੀ ਨੰਦਨ ਨੀਲੇਕਣੀ;
ਈ. ਸ਼੍ਰੀ ਸੋਮਸ਼ੇਖਰ ਸੁੰਦਰੇਸਨ

d. ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਦਾ ਰਿਮਿਟ ਸੀ:

"ਏ. ਸਥਿਤੀ ਦਾ ਸਮੁੱਚਾ ਮੁਲਾਂਕਣ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਸੰਬੰਧਿਤ ਕਾਰਕ ਕਾਰਕਾਂ ਸਮੇਤ ਜੋ ਅਗਵਾਈ ਕਰਦੇ ਹਨ ਹਾਲ ਹੀ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਨੂੰ ਬੀਤੇ;

ਬੀ. ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਲਈ ਉਪਾਅ ਸੁਝਾਉਣ ਲਈ ਜਾਗਰੂਕਤਾ;

c. ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਲਈ ਕਿ ਕੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਦੀ ਕਥਿਤ ਉਲੰਘਣਾ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਣ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲਤਾ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਕਾਨੂੰਨ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਜਾਂ ਹੋਰ ਕੰਪਨੀਆਂ; ਅਤੇ

d. (i) ਵਿਧਾਨਕ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਲਈ ਉਪਾਅ ਸੁਝਾਉਣਾ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ; ਅਤੇ (ii) ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਲਈ ਮੌਜੂਦਾ ਫਰੇਮਵਰਕ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ।"

ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਨੂੰ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਪੇਸ਼ ਕਰਨ ਲਈ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਸੀ ਦੋ ਮਹੀਨਿਆਂ ਦੇ ਅੰਦਰ.

5. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕੀਤਾ ਕਿ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਕੰਮ ਕਰਨਗੇ ਇੱਕ ਦੂਜੇ ਦੇ ਸਹਿਯੋਗ ਨਾਲ. ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਤ ਨਹੀਂ ਕਰੇਗਾ ਜੋ ਕਰੇਗਾ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਅੱਗੇ ਵਧੋ. ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦਾ ਗਠਨ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਆਪਣੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਜਾਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਨੂੰ ਖੋਹਣਾ ਨਹੀਂ ਸੀ ਇਸਦੀ ਜਾਂਚ ਦੇ ਨਾਲ. ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਦੇਖਿਆ:

“12. ...ਸੇਬੀ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ (ਗਠਿਤ ਇਸ ਆਰਡਰ ਦੇ ਪੈਰਾ 14 ਵਿੱਚ) ਉਸ ਕਾਰਵਾਈ ਦੀ ਜੋ ਇਸ ਕੋਲ ਹੈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਲਿਆ ਗਿਆ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਉਹ ਕਦਮ ਜੋ ਇਸ ਨੇ ਅੱਗੇ ਵਧਾਉਣ ਲਈ ਚੁੱਕੇ ਹਨ ਇਸਦੀ ਚੱਲ ਰਹੀ ਜਾਂਚ ਦੇ. ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ SEBI ਨੂੰ ਆਪਣੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਨਹੀਂ ਕੱਢਦੀ ਜਾਂ ਇਸਦੀ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਦੀਆਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਹਾਲ ਹੀ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਵਿੱਚ.

6. 6 ਮਈ 2023 ਨੂੰ, ਉਪਰੋਕਤ ਅੰਤਰਿਮ ਹੁਕਮ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਵਿੱਚ, ਡੀ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਸੌਂਪ ਦਿੱਤੀ ਹੈ। ਇਸ ਦੇ ਕ੍ਰਮ ਵਿੱਚ ਮਿਤੀ 17 ਮਈ 2023 ਨੂੰ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਹਦਾਇਤ ਕੀਤੀ ਕਿ ਰਿਪੋਰਟ ਦੀਆਂ ਕਾਪੀਆਂ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਪਾਰਟੀਆਂ ਅਤੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਵਕੀਲ ਨੂੰ ਉਪਲਬਧ ਕਰਵਾਇਆ ਜਾਵੇਗਾ

ਉਹ ਹੋਰ ਵਿਚਾਰ-ਵਟਾਂਦਰੇ ਦੌਰਾਨ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਸਹਾਇਤਾ ਕਰਨ ਲਈ। ਇਹ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ 14 ਅਗਸਤ 2023 ਤੱਕ ਦਾ ਸਮਾਂ ਵੀ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਇਸਦੀ ਜਾਂਚ ਬਾਰੇ ਆਪਣੀ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਪੇਸ਼ ਕਰੋ।

7. ਸੇਬੀ ਨੇ 14 ਅਗਸਤ 2023 ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਵਾਰਤਾਕਾਰ ਅਰਜ਼ੀ ਦਾਇਰ ਕੀਤੀ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ 24 ਜਾਂਚਾਂ ਦੀ ਸਥਿਤੀ ਬਾਰੇ ਜੋ ਸੀ ਉਹਨਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਮਿਤੀ ਦੀ ਇੱਕ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਪੇਸ਼ ਕੀਤੀ 25 ਅਗਸਤ 2023 ਚੌਵੀ ਜਾਂਚਾਂ ਬਾਰੇ ਵੇਰਵੇ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਦੇ ਵਕੀਲ ਦੋਵਾਂ ਨੇ ਵੀ ਆਪਣਾ ਦਾਇਰ ਕੀਤਾ ਹੈ ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਜਵਾਬ.

8. ਉਪਰੋਕਤ ਪਿਛੋਕੜ ਵਿਚ ਇਹ ਮਾਮਲਾ ਇਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸੁਣਵਾਈ ਲਈ ਆਇਆ ਸੀ 24 ਨਵੰਬਰ 2023 ਨੂੰ ਅਦਾਲਤ। ਅਸੀਂ ਸ਼੍ਰੀ ਪ੍ਰਸ਼ਾਂਤ ਭੂਸ਼ਣ ਨੂੰ ਸੁਣਿਆ, ਪਤਾ ਲੱਗਾ ਵਕੀਲ ਅਤੇ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਪੇਸ਼ ਹੋਏ ਹੋਰ ਵਕੀਲ ਅਤੇ ਸ ਤੁਸ਼ਾਰ ਮਹਿਤਾ, ਸਿੱਖਿਅਤ ਸਾਲਿਸਿਟਰ ਜਨਰਲ ਸੇਬੀ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਪੇਸ਼ ਹੋਏ।

9. ਸ੍ਰੀ ਪ੍ਰਸ਼ਾਂਤ ਭੂਸ਼ਣ, ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦੀ ਤਰਫ਼ੋਂ ਮੋਟੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪੇਸ਼ ਹੋਏ ਨੇ ਆਪਣੇ ਕੇਸ ਨੂੰ ਦੋ ਦਿਸ਼ਾਵਾਂ ਲਈ ਦਬਾਇਆ: ਪਹਿਲਾਂ, ਇੱਕ ਗਠਿਤ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਦਿਸ਼ਾ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਤੇ ਸੇਬੀ ਦੀ ਜਾਂਚ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਲਈ ਐਸ.ਆਈ.ਟੀ ਅਜਿਹੀਆਂ ਸਾਰੀਆਂ ਜਾਂਚਾਂ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਹੇਠ ਹੋਣ; ਅਤੇ ਦੂਜਾ, ਇੱਕ ਦਿਸ਼ਾ ਸੇਬੀ ਨੂੰ SEBI (ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਨਿਵੇਸ਼) ਨਿਯਮ, 20143 ਅਤੇ ਸੇਬੀ (ਸੂਚੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਖੁਲਾਸੇ ਦੀਆਂ ਲੋੜਾਂ) ਨਿਯਮ, 2015.4 ਮਿਸਟਰ ਭੂਸ਼ਣ ਨੇ ਹੇਠ ਲਿਖੀਆਂ ਬੇਨਤੀਆਂ ਕੀਤੀਆਂ:

a ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਅਤੇ ਕੁਝ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਦਾ ਦੋਸ਼ ਹੈ ਕਿ ਕੁਝ ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਨਿਵੇਸ਼5 ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਵਿੱਚ ਭਾਰਤੀ ਸਟਾਕ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਸ਼ੈੱਲ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦੀ ਮਲਕੀਅਤ ਹੈ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ, ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅਡਾਨੀ ਨਾਲ ਨਜ਼ਦੀਕੀ ਸਬੰਧ ਹਨ ਗਰੁੱਪ। ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੂੰ ਅਡਾਨੀ ਸਟਾਕਾਂ ਵਿੱਚ ਅਜਿਹੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਮਿਲਦੀ ਹੈ ਵਿੱਤੀ ਸਿਹਤ ਨੂੰ ਬਣਾਈ ਰੱਖਣ ਅਤੇ ਨਕਲੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਦੇ ਮੁੱਲ ਨੂੰ ਵਧਾਉਣ ਲਈ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ, ਭਾਰਤੀ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਵਿੱਚ;

ਬੀ. FPIs ਦੁਆਰਾ ਨਿਵੇਸ਼ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਨਿਯਮ 19A ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦੇ ਹਨ ਕੰਟਰੈਕਟ (ਨਿਯਮ) ਨਿਯਮ, 1957 ਜਿਸ ਲਈ ਘੱਟੋ-ਘੱਟ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਸਾਰੀਆਂ ਜਨਤਕ-ਸੂਚੀਬੱਧ ਕੰਪਨੀਆਂ ਵਿੱਚ 25% ਜਨਤਕ ਹਿੱਸੇਦਾਰੀ;

---

3 “FPI ਨਿਯਮ”

4 "LODR ਨਿਯਮ"

5 “FPIs

c. ਸੰਗਠਿਤ ਅਪਰਾਧ ਅਤੇ ਭ੍ਰਿਸ਼ਟਾਚਾਰ ਦੇ ਖੋਜੀ ਨਤੀਜੇ ਰਿਪੋਰਟਿੰਗ ਪ੍ਰੋਜੈਕਟ6, ਦੋ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਿਤ, ਕੀਮਤ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੁਆਰਾ ਮਾਰੀਸ਼ਸ ਸਥਿਤ ਦੋ ਦੁਆਰਾ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਫੰਡ ਹਾਲਾਂਕਿ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਅਜਿਹੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ 'ਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਹੈ;

d. ਡਾਇਰੈਕਟੋਰੇਟ ਆਫ ਰੈਵੇਨਿਊ ਇੰਟੈਲੀਜੈਂਸ7 ਨੇ ਏ ਸੇਬੀ ਦੇ ਤਤਕਾਲੀ ਚੇਅਰਪਰਸਨ ਨੂੰ 31 ਜਨਵਰੀ 2014 ਦੀ ਚਿੱਠੀ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਸਟਾਕ ਮਾਰਕੀਟ ਦੀ ਸੰਭਾਵੀ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਬਾਰੇ ਸੁਚੇਤ ਕਰਨਾ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੁਆਰਾ ਦਰਾਮਦ ਦੇ ਵੱਧ-ਮੁਲਾਂਕਣ ਦੁਆਰਾ ਵਚਨਬੱਧ ਪਾਵਰ ਉਪਕਰਣ ਦੀ. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਲੋੜੀਂਦੀ ਕਾਰਵਾਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਇਸ ਪੱਤਰ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਕਾਰਵਾਈ;

ਈ. ਸੇਬੀ ਨੂੰ FPI ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਨਿਯਮ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ 'ਤੇ ਪਾਬੰਦੀਆਂ ਨੂੰ ਹਟਾ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਬਣਤਰ. ਇਹਨਾਂ ਸੋਧਾਂ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ, ਸੇਬੀ, ਦ ਐਨਫੋਰਸਮੈਂਟ ਡਾਇਰੈਕਟੋਰੇਟ 8 ਅਤੇ ਸੀਬੀਡੀਟੀ ਸਮਰੱਥ ਨਹੀਂ ਹਨ ਕੀਮਤ ਵਿੱਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਸਪੱਸ਼ਟ ਨਤੀਜੇ ਦੇਣ ਲਈ ਅਤੇ ਅੰਦਰੂਨੀ ਵਪਾਰ. ਸੇਬੀ ਨੇ ਆਪਣੇ ਹੱਥ ਬੰਨ੍ਹੇ ਹਨ;

f. ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇਸ ਵਿੱਚ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੋਧ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ LODR ਨਿਯਮ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੇ "ਸਬੰਧਤ" ਦੀ ਪਰਿਭਾਸ਼ਾ ਨੂੰ ਬਦਲ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਪਾਰਟੀ";

g ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਪ੍ਰਮੋਟਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਗੈਰ-ਅਨਪਾਲਨ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਉਲੰਘਣਾਵਾਂ ਦੇ ਪਹਿਲੇ ਨਜ਼ਰੀਏ ਤੋਂ ਕੇਸ ਸਥਾਪਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ ਦੀ ਅਸਮਰੱਥਾ ਨਵੰਬਰ 2020 ਵਿੱਚ ਜਾਂਚ ਸ਼ੁਰੂ ਕਰਨ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ, ਪ੍ਰਗਟ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰੇ ਸਵੈ-ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਹੋਣਾ। ਵਿੱਚ ਬੇਮਿਸਾਲ ਵਾਧਾ ਹੋਇਆ ਹੈ ਅਡਾਨੀ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀ ਕੀਮਤ ਜਨਵਰੀ 2021 ਅਤੇ ਦਸੰਬਰ 2022, ਉਸ ਸਮੇਂ ਦੌਰਾਨ ਜਦੋਂ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਸੀ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਸੇਬੀ ਦੀ ਜਾਂਚ ਅਧੀਨ;

h. ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਕੁਝ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦਾ ਟਕਰਾਅ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਵਿਆਜ ਅਤੇ ਪੱਖਪਾਤ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਹੈ, ਜੋ ਕਿ ਨਹੀਂ ਲਿਆਂਦੀ ਗਈ ਸੀ ਸਬੰਧਤ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਨੋਟਿਸ 'ਤੇ; ਅਤੇ

i. ਸੇਬੀ ਨੇ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਆਪਣੀ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਪੇਸ਼ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਦੇਰੀ ਕੀਤੀ ਹੈ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੀ ਜਾਂਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਸਮੇਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ.

---

6 “OCCRP”

7 “DRI”

8 “ED”

10. ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, ਸੇਬੀ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਪੇਸ਼ ਹੋਏ ਵਿਦਵਾਨ ਸਾਲਿਸਿਟਰ ਜਨਰਲ ਨੇ ਹੇਠ ਲਿਖੀਆਂ ਬੇਨਤੀਆਂ ਕੀਤੀਆਂ:

a ਚੌਵੀ ਵਿੱਚੋਂ 22 ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਪੂਰੇ ਹਨ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਜਾਂਚਾਂ ਵਿੱਚ, ਐਨ ਕਾਰਵਾਈਆਂ/ ਅਰਧ-ਨਿਆਂਇਕ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਣਗੀਆਂ, ਕਿਤੇ ਵੀ ਲਾਗੂ;

ਬੀ. ਸੇਬੀ ਵੱਲੋਂ ਰਿਪੋਰਟ ਦਾਇਰ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਸਿਰਫ਼ ਦਸ ਦਿਨ ਦੀ ਦੇਰੀ ਹੋਈ ਹੈ ਅਣਜਾਣੇ ਵਿੱਚ ਅਤੇ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਨਹੀਂ, ਚੌਵੀ ਜਾਂਚਾਂ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਕੀਤੇ ਜਾਣੇ ਸਨ;

c. ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਪਛਾਣੇ ਗਏ ਖੇਤਰਾਂ 'ਤੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਕਦਮ ਚੁੱਕੇ ਜਾ ਰਹੇ ਹਨ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਅਤੇ ਇਹ ਵੀ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖੇਗੀ ਇਸ ਦੇ ਅਭਿਆਸਾਂ ਨੂੰ ਸੁਧਾਰਨ ਲਈ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਸੁਝਾਅ ਅਤੇ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆਵਾਂ;

d. ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਦੇ ਮੌਜੂਦਾ ਬੈਚ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਘਟਨਾਵਾਂ ਬਿਨਾਂ ਕਿਸੇ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਦੇ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਇਕਾਈਆਂ ਦੇ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਸਮੂਹ ਲਈ ਸਿਸਟਮਿਕ ਪੱਧਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਭਾਵ. ਜਦੋਂ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰ ਵਿਕਰੀ ਦੇ ਦਬਾਅ ਦੇ ਕਾਰਨ ਇੱਕ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਗਿਰਾਵਟ ਦੇਖੀ ਗਈ, "ਵਿਆਪਕ ਭਾਰਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨੇ ਪੂਰੀ ਲਚਕਤਾ ਦਿਖਾਈ ਹੈ";

ਈ. ਡੀਆਰਆਈ ਦੇ ਪੱਤਰ 'ਤੇ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦੀ ਭਰੋਸਾ ਗਲਤ ਹੈ। ਡੀਆਰਆਈ ਦਾ ਪੱਤਰ ਮਿਲਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸੇਬੀ ਨੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਮੰਗੀ ਇਸ ਵਿਸ਼ੇ 'ਤੇ ਡੀ.ਆਰ.ਆਈ. ਅੱਗੇ, ਜਦਕਿ ਸੇਬੀ ਦੀ ਪ੍ਰੀਖਿਆ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਵਿੱਚ ਸੀ, ਵਧੀਕ ਡਾਇਰੈਕਟਰ, ਡੀਆਰਆਈ (ਅਡਜਿਊਡੀਕੇਸ਼ਨ) ਨੇ ਓਵਰ-ਵੈਲਿਊਏਸ਼ਨ ਦੇ ਦੋਸ਼ ਪਾਏ ਗਲਤ. CESTAT ਅਤੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਵੀ ਅਪੀਲਾਂ ਨੂੰ ਖਾਰਜ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਹੁਕਮ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ;

f. ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦੁਆਰਾ ਆਧਾਰਿਤ OCCRP ਰਿਪੋਰਟ ਵਿੱਚ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ੀ ਦੀ ਘਾਟ ਹੈ ਸਰੋਤ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਸਮਰਥਨ ਅਤੇ ਕੁਝ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਤੱਥ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਨੂੰ ਛੁਪਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ; ਅਤੇ

g ਐਫਪੀਆਈ ਨਿਯਮਾਂ ਨੇ ਸ਼ੁਰੂ ਵਿੱਚ "ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ ਢਾਂਚੇ" ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਦਿੱਤੀ ਸੀ। ਕੁਝ ਸ਼ਰਤਾਂ ਅਧੀਨ, ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ, ਜੋ ਕਿ ਉਹ ਕਰਨ ਦਾ ਕੰਮ ਕਰਦੇ ਹਨ ਮੰਗੇ ਜਾਣ 'ਤੇ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਾਲਕਾਂ ਦੇ ਵੇਰਵਿਆਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰੋ। ਦ ਬਾਅਦ ਵਿੱਚ ਸੋਧ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਖੁਲਾਸੇ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ FPIs ਦੁਆਰਾ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਾਲਕਾਂ ਦੀ। ਇਸ ਨੇ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਦੀ ਧਾਰਾ ਬਣਾਈ ਹੈ ਬੇਲੋੜਾ ਜਿਸ ਕਾਰਨ 2019 ਵਿੱਚ ਇਸਨੂੰ ਛੱਡ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ। ਸੋਧਾਂ

ਨੇ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਕੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਢਾਂਚੇ ਨੂੰ ਸਖ਼ਤ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਦੀ ਲੋੜ ਨੂੰ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ ਅਤੇ ਦੀ ਲੋੜ ਨੂੰ ਹਟਾਉਣਾ ਖੁਲਾਸੇ ਸਿਰਫ ਮੰਗੇ ਜਾਣ 'ਤੇ.

B. ਸੇਬੀ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਡੋਮੇਨ ਉੱਤੇ ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦਾ ਦਾਇਰਾ

11. ਮੌਜੂਦਾ ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ (i) ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾ ਰਹੀਆਂ ਜਾਂਚਾਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ; ਅਤੇ (ii) ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਅਪਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮ/ਨੀਤੀਆਂ। ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਦਿਸ਼ਾਵਾਂ ਵਿੱਚ ਦੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਤੇ ਡੈਲੀਗੇਟਿਡ ਵਿਧਾਨਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੋਵਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧ ਪਟੀਸ਼ਨਰਾਂ ਵੱਲੋਂ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਸ਼ੁਰੂ ਵਿਚ, ਇੱਕ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੇ ਡੋਮੇਨ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਹੋਣ ਦੀ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਦਰਸਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ।

12. ਸੇਬੀ ਦੀ ਸਥਾਪਨਾ ਭਾਰਤ ਦੇ ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਪੂੰਜੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਵਜੋਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਨਾਲ ਅਤੇ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੇ ਵਿਕਾਸ ਅਤੇ ਨਿਯਮ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕਰਨਾ ਭਾਰਤ। ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਹੈ ਸੇਬੀ ਐਕਟ 1992, SCRA ਅਤੇ ਡਿਪਾਜ਼ਿਟਰੀਜ਼ ਐਕਟ 1996 ਦੁਆਰਾ। ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਕਰਨ ਦੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਵਿਆਪਕ ਹਨ ਅਤੇ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਨੂੰ ਵਿਧਾਨਕ, ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨਿਕ ਅਤੇ ਨਿਰਣਾਇਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਸੌਂਪੀਆਂ ਸੇਬੀ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ। SEBI ਆਪਣੇ ਡੈਲੀਗੇਟਿਡ ਵਿਧਾਨ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਾ ਹੈ ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਬਣਾਉਣ ਅਤੇ ਉਚਿਤ ਸੋਧ ਦੁਆਰਾ ਸ਼ਕਤੀ ਉਹਨਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਦੀ ਗਤੀਸ਼ੀਲ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਰਹਿਣ ਲਈ। ਸੇਬੀ ਨੇ ਸੁਰੱਖਿਆ ਦੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਖੇਤਰਾਂ 'ਤੇ ਕਈ ਨਿਯਮ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਹਨ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਜੋ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਢਾਂਚੇ ਦੀ ਰੀੜ੍ਹ ਦੀ ਹੱਡੀ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ.

13. ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 ਸੇਬੀ ਦੇ ਕਾਰਜਾਂ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਇਹ "ਬੋਰਡ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਲਈ ਫਰਜ਼ ਹੋਵੇਗਾ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਅਤੇ ਵਿਕਾਸ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕਰਨਾ ਦੇ, ਅਤੇ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਕਰਨ ਲਈ, ਅਜਿਹੇ ਉਪਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਠੀਕ ਸਮਝਦਾ ਹੈ"। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 30 ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਐਕਟ ਦੇ ਨਾਲ ਇਕਸਾਰ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਬਣਾਉਣਾ। ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਫਰੇਮਿੰਗ ਕਰਦੇ ਸਮੇਂ ਇਹ ਨਿਯਮ, ਸੇਬੀ ਇਸ ਦੀਆਂ ਸਲਾਹਕਾਰ ਕਮੇਟੀਆਂ ਨਾਲ ਸਲਾਹ-ਮਸ਼ਵਰਾ ਕਰਦਾ ਹੈ ਡੋਮੇਨ ਮਾਹਰਾਂ ਦੀ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਮਾਰਕੀਟ ਮਾਹਰ, ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਮਾਰਕੀਟ ਖਿਡਾਰੀ, ਕਾਨੂੰਨੀ ਮਾਹਿਰ, ਤਕਨਾਲੋਜੀ ਮਾਹਿਰ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸੇਵਾਮੁਕਤ ਜੱਜ ਜਾਂ ਉੱਚ ਅਦਾਲਤਾਂ, ਸਿੱਖਿਆ ਸ਼ਾਸਤਰੀ, ਉਦਯੋਗ ਸੰਘਾਂ ਦੇ ਨੁਮਾਇੰਦੇ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਐਸੋਸੀਏਸ਼ਨਾਂ। ਸਲਾਹਕਾਰ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦੇ ਦੌਰਾਨ, ਸੇਬੀ ਵੀ ਸੱਦਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਲੋਕਾਂ ਦੀਆਂ ਟਿੱਪਣੀਆਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਦਾ ਹੈ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਨਿਯਮ. ਸੇਬੀ ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੀਆਂ ਸਲਾਹਕਾਰੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆਵਾਂ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕਰਦਾ ਹੈ ਇਸ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਸਮੀਖਿਆ ਅਤੇ ਸੋਧ ਕਰਦੇ ਹੋਏ।

14. IFB ਐਗਰੋ ਇੰਡਸਟਰੀਜ਼ ਲਿਮਟਿਡ ਬਨਾਮ SICGIL ਇੰਡੀਆ ਲਿਮਟਿਡ, 9 ਵਿੱਚ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ SEBI ਵਰਗੀਆਂ ਸੁਤੰਤਰ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਦੀ ਭੂਮਿਕਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ। ਜਨਤਕ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨ ਅਤੇ ਫੋਰਮ ਵਜੋਂ ਸੇਬੀ ਦੀ ਪ੍ਰਮੁੱਖਤਾ ਨੂੰ ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਿਆ ਇਸ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਦਾ ਨਿਰਣਾ ਕਰਨ ਲਈ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਵਿਸਤ੍ਰਿਤ ਦੀਆਂ ਵਿਧਾਨਿਕ, ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨਿਕ ਅਤੇ ਨਿਰਣਾਇਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਨੂੰ ਸੌਂਪਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਤੋਂ ਪੈਦਾ ਹੋਇਆ ਸੇਬੀ. ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਕਿਹਾ:

"30. ਜਨਤਕ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨ ਗਤੀਸ਼ੀਲ ਅਤੇ ਸਦਾ-ਵਿਕਾਸ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਇਹ ਹੁਣ ਸਥਾਪਿਤ ਹੋ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਕੁਝ ਖੇਤਰਾਂ ਦਾ ਸ਼ਾਸਨ ਸੁਤੰਤਰ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਹੋਵੇਗਾ ਸਿੱਧੇ ਨਿਯੰਤਰਣ ਅਤੇ ਨਿਗਰਾਨੀ ਹੇਠ ਹੋਣ ਨਾਲੋਂ ਪ੍ਰਭਾਵਸ਼ਾਲੀ ਸਰਕਾਰ ਦੇ ਮੰਤਰਾਲਿਆਂ ਜਾਂ ਵਿਭਾਗਾਂ ਦੇ। ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਡੋਮੇਨ ਦੀ ਬਣੀ ਇੱਕ ਸੁਤੰਤਰ ਸੰਸਥਾ ਦੁਆਰਾ ਨਿਯੰਤਰਣ ਮਾਹਰ ਇਕਸਾਰ, ਪਾਰਦਰਸ਼ੀ, ਸੁਤੰਤਰ, ਅਨੁਪਾਤੀ, ਅਤੇ ਜਵਾਬਦੇਹ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨ ਅਤੇ ਸੈਕਟਰ ਦੇ ਵਿਕਾਸ. ਇਹ ਸਭ ਕੁਝ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਵਿਧਾਨਿਕ ਕਾਨੂੰਨਾਂ ਦਾ ਜੋ ਸੁਤੰਤਰ ਸਥਾਪਿਤ ਕਰਦੇ ਹਨ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਅਤੇ ਕਾਰਜਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਸੰਸਥਾਵਾਂ। ਉਹ ਕਸਰਤ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਅਤੇ ਕਾਰਜ, ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਸੁਮੇਲ ਹੈ ਵਿਧਾਨਕ, ਕਾਰਜਕਾਰੀ, ਅਤੇ ਨਿਆਂਇਕ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾਵਾਂ ਦਾ।

31. ਇਹਨਾਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰਾਂ ਦੀ ਇੱਕ ਹੋਰ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਹਨ ਵਿਆਜ ਦੀ ਰਾਖੀ ਲਈ ਇੱਕ ਕਾਨੂੰਨੀ ਫਰਜ਼ ਨਾਲ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਖਪਤਕਾਰਾਂ ਅਤੇ ਸੈਕਟਰ ਦੇ ਅਸਲ ਹਿੱਸੇਦਾਰਾਂ ਦਾ।

...

33. ਅਧਿਆਇ IV ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਵਿਧਾਨਕ ਉਪਬੰਧ, VI-A, ਧਾਰਾ 30 ਦੇ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹੋ, ਵਿਧਾਨ ਨੂੰ ਦਰਸਾਓ, ਬੋਰਡ ਦੇ ਪ੍ਰਬੰਧਕੀ, ਅਤੇ ਨਿਰਣਾਇਕ ਕਾਰਜ। ਵਿੱਚ ਇਸ ਦੇ ਆਦਰਸ਼ਕ ਜਾਂ ਵਿਧਾਨਕ ਕਾਰਜ, ਸੇਬੀ ਤਿਆਰ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪਹਿਲੂਆਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਨਿਯਮ a ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ 'ਤੇ ਅਸਰ. ਇਹ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਐਕਟ, ਨਿਯਮ, ਵਿਨਿਯਮ ਅਤੇ ਸਰਕੂਲਰ ਬਣਾਏ ਜਾਂ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਤਹਿਤ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ, ਦੇ ਨਾਲ ਲਗਾਤਾਰ ਵਿਕਸਿਤ ਹੋ ਰਹੇ ਹਨ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਆਰਡਰ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਠੋਸ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਇਸਦੇ ਸਿਹਤਮੰਦ ਵਿਕਾਸ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕਰਦੇ ਹਨ ਦੌਲਤ ਇਸਦੀ ਪ੍ਰਬੰਧਕੀ/ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਇਸ ਕੋਲ ਸਟਾਕ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ

---

9 (2023) 4 SCC 209

ਵਿਸ਼ਾਲ ਤਿਵਾੜੀ ਬਨਾਮ ਯੂਨੀਅਨ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਅਤੇ ਓ.ਆਰ.ਐਸ

ਐਕਸਚੇਂਜ ਅਤੇ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ. ਬੋਰਡ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਸਟਾਕ ਬ੍ਰੋਕਰਾਂ ਦੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਅਤੇ ਨਿਯਮ ਲਈ, ਸ਼ੇਅਰ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਏਜੰਟ, ਡਿਪਾਜ਼ਿਟਰੀਆਂ, ਉੱਦਮ ਪੂੰਜੀ ਫੰਡ, ਸਮੂਹਿਕ ਨਿਵੇਸ਼ ਸਕੀਮਾਂ ਆਦਿ। ਇਸ ਵਿੱਚ ਵੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ ਦੇ ਨਾਲ ਦਖਲ ਦੇਣ ਵਾਲੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਲਈ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀ ਸਿਹਤ.

34. ਧਾਰਾ ਅਧੀਨ ਇਸ ਦੀਆਂ ਨਿਰਣਾਇਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਵਿੱਚ 15-I, ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਹੋਲਡਿੰਗ ਲਈ ਅਫਸਰ ਨਿਯੁਕਤ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ ਇੱਕ ਪੁੱਛਗਿੱਛ, ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਇੱਕ ਵਾਜਬ ਮੌਕਾ ਦਿਓ ਚਿੰਤਤ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਕੋਈ ਉਲੰਘਣਾ ਹੈ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਿਯਮ. ਲਗਾਉਣ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਬੋਰਡ ਕੋਲ ਹੈ ਉਲੰਘਣਾਵਾਂ ਲਈ ਜੁਰਮਾਨੇ ਅਤੇ ਪਾਰਟੀਆਂ ਨੂੰ ਮੁੜ ਬਹਾਲ ਕਰਨਾ। ਨਿਰਣਾਇਕ ਸ਼ਕਤੀ ਵਿੱਚ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਧਾਰਾ 15-JB ਦੇ ਅਧੀਨ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨਿਕ ਅਤੇ ਸਿਵਲ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੇ.

35. ਬੋਰਡ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਸੰਭਾਵੀ ਉਲੰਘਣਾ ਦੀ ਭਵਿੱਖਬਾਣੀ ਕਰਨ ਅਤੇ ਲੈਣ ਲਈ ਸਾਬਕਾ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਰੋਕਥਾਮ ਉਪਾਅ. ਸਾਬਕਾ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰ ਦਾ ਅਭਿਆਸ ਵਿੱਚ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੀ ਕਾਲ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ 11(2)(i), 11(2)(ia) ਅਤੇ 11(2)(ib)। ਜਿੱਥੇ ਬੋਰਡ ਕੋਲ ਇਹ ਮੰਨਣ ਦਾ ਵਾਜਬ ਆਧਾਰ ਹੈ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਹੋਣ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਹਿੱਸੇਦਾਰਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਲਈ ਨੁਕਸਾਨਦੇਹ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਜਾਂ ਇਹ ਕਿ ਕਿਸੇ ਵਿਚੋਲੇ ਨੇ ਦੇ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕੀਤੀ ਹੈ ਐਕਟ, ਇਹ ਧਾਰਾ 11 (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਮਾਮਲੇ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੇ. ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿਚ, ਅਸਲ-ਸਮੇਂ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਹੋਣਾ ਮਾਰਕੀਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰ, ਬੋਰਡ ਨਿਗਰਾਨੀ ਰੱਖਣ ਦਾ ਹੱਕਦਾਰ ਹੈ, ਉਲੰਘਣਾ ਹੋਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਭਵਿੱਖਬਾਣੀ ਕਰੋ ਅਤੇ ਕਾਰਵਾਈ ਵੀ ਕਰੋ।

...

(ਜ਼ੋਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ)

15. ਉਦਾਹਰਨ ਦੀ ਇਕਸਾਰ ਲਾਈਨ ਵਿਚ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਇਹ ਮੰਨਿਆ ਹੈ ਕਿ ਜਦੋਂ ਤਕਨੀਕੀ ਸਵਾਲ ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ ਵਿੱਤੀ ਜਾਂ ਆਰਥਿਕ ਵਿੱਚ ਪੈਦਾ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਖੇਤਰ; ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਡੋਮੇਨ ਗਿਆਨ ਵਾਲੇ ਮਾਹਰਾਂ ਨੇ ਆਪਣਾ ਪ੍ਰਗਟਾਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਦ੍ਰਿਸ਼; ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਵਿਚਾਰਾਂ ਨੂੰ ਮਾਹਰ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੁਆਰਾ ਧਿਆਨ ਨਾਲ ਵਿਚਾਰਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਨੀਤੀਆਂ ਬਣਾਉਣਾ ਅਤੇ ਉਹਨਾਂ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਵਿੱਚ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ ਅਧੀਨ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਣ ਲਈ, ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਇਸਦਾ ਬਦਲ ਨਹੀਂ ਲੈਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਮਾਹਰ ਦੀ ਭੂਮਿਕਾ ਨੂੰ ਬਦਲ ਕੇ ਆਪਣਾ ਨਜ਼ਰੀਆ। ਅਦਾਲਤਾਂ ਵਾਂਗ ਕੰਮ ਨਹੀਂ ਕਰਦੀਆਂ

ਕਾਨੂੰਨੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਈਆਂ ਗਈਆਂ ਨੀਤੀਆਂ ਉੱਤੇ ਅਪੀਲੀ ਅਧਿਕਾਰੀ ਅਤੇ ਉਦੋਂ ਹੀ ਦਖਲ ਦੇ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਇਹ ਪਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਆਪਹੁਦਰੇ ਹਨ ਜਾਂ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਜਾਂ ਵਿਧਾਨਿਕ ਹੁਕਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ। ਅਦਾਲਤ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦੀ ਨੀਤੀ ਦੀ ਸ਼ੁੱਧਤਾ, ਅਨੁਕੂਲਤਾ, ਜਾਂ ਉਚਿਤਤਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੋ, ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜਦੋਂ ਇਸਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਏਜੰਸੀ ਦੁਆਰਾ ਤਿਆਰ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਸਹਿਯੋਗ. ਅਦਾਲਤ ਸਿਰਫ਼ ਇਸ ਲਈ ਦਖ਼ਲ ਨਹੀਂ ਦੇ ਸਕਦੀ ਕਿਉਂਕਿ ਉਸ ਦੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਬਿਹਤਰ ਬਦਲ ਉਪਲਬਧ ਹੈ।

16. ਪ੍ਰਕਾਸ਼ ਗੁਪਤਾ ਬਨਾਮ ਸੇਬੀ, 10 ਵਿੱਚ ਇਹ ਅਦਾਲਤ ਸਾਡੇ ਵਿੱਚੋਂ ਇੱਕ ਰਾਹੀਂ ਬੋਲ ਰਹੀ ਹੈ। (ਡੀ.ਵਾਈ. ਚੰਦਰਚੂੜ, ਜੇ), ਨੇ ਕਿਹਾ ਕਿ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਦੇਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜਨਤਕ ਹਿੱਤ ਜੋ ਸੇਬੀ ਦੇ ਕੰਮਕਾਜ ਦਾ ਮਾਰਗਦਰਸ਼ਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਉੱਤੇ ਆਪਣੀ ਸਿਆਣਪ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਤੋਂ ਪਰਹੇਜ਼ ਕਰੋ। ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਕਿਹਾ:

"101. ਇਸ ਲਈ, ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਅਤੇ ਨਿਯਮ, ਨਿਯਮ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਧੀਨ ਬਣਾਏ ਜਾਂ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਰਕੂਲਰ ਹਨ ਆਰਡਰ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਠੋਸ ਉਦੇਸ਼ ਨਾਲ ਨਿਰੰਤਰ ਵਿਕਾਸ ਕਰਨਾ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਸਿਹਤਮੰਦ ਵਿਕਾਸ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਿਤ ਕਰੋ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਦੀ ਦੌਲਤ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਦੇ ਹੋਏ

[...]

102. ਉਦਾਹਰਨ ਦੀ ਇਕਸਾਰ ਲਾਈਨ ਵਿਚ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਦੀ ਅਗਵਾਈ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਜਨਤਕ ਹਿੱਤਾਂ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੇ ਹੋਏ ਸੇਬੀ ਦਾ ਕੰਮਕਾਜ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਤੋਂ ਪਰਹੇਜ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਕਾਰਵਾਈਆਂ 'ਤੇ ਇਸ ਦੀ ਆਪਣੀ ਸਿਆਣਪ ਹੈ। ਇਸ ਦੀ ਚੌੜੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਤੇ ਨਿਰਣਾਇਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ, ਨਾਲ ਮਿਲ ਕੇ ਇਸਦੀ ਮੁਹਾਰਤ ਅਤੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਇਕੱਠੀ ਕਰਨ ਦੀ ਵਿਧੀ, ਭਰੋਸੇਯੋਗਤਾ ਦੀ ਇੱਕ ਡਿਗਰੀ ਦੇ ਨਾਲ ਆਪਣੇ ਫੈਸਲਿਆਂ ਨੂੰ ਛਾਪਦਾ ਹੈ. ਦ SAT ਅਤੇ ਅਦਾਲਤ ਦੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਜ਼ਰੂਰੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਹੋਣਗੀਆਂ ਸੇਬੀ ਦੇ ਵੱਡੇ ਹੋਂਦ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਨਾਲ ਮੇਲ ਖਾਂਦਾ ਹੈ।"

17. ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਉਪਰੋਕਤ ਵਿਆਖਿਆ ਤੋਂ, ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਸਿਧਾਂਤ ਉੱਭਰਦੇ ਹਨ:

a ਅਦਾਲਤਾਂ ਅਪੀਲੀ ਅਥਾਰਟੀਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਦੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕੰਮ ਨਹੀਂ ਕਰਦੀਆਂ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਕਰ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨਇੱਕ ਨੀਤੀ ਦੀ ਸ਼ੁੱਧਤਾ, ਅਨੁਕੂਲਤਾ, ਅਤੇ ਉਚਿਤਤਾ, ਨਾ ਹੀ ਮਾਮਲਿਆਂ 'ਤੇ ਮਾਹਰ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਏਜੰਸੀਆਂ ਦੇ ਅਦਾਲਤਾਂ ਦੇ ਸਲਾਹਕਾਰ ਹਨ ਨੀਤੀ ਜਿਸ ਨੂੰ ਉਹ ਬਣਾਉਣ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਹਨ;

ਬੀ. ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦਾ ਦਾਇਰਾ, ਜਦੋਂ ਕਿਸੇ ਨੀਤੀ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਇੱਕ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੁਆਰਾ, ਇਹ ਜਾਂਚ ਕਰਨਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਇਹ (i) ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦਾ ਹੈ

---

10 2021 SCC ਔਨਲਾਈਨ SC 485.

ਨਾਗਰਿਕਾਂ ਦੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਅਧਿਕਾਰ; (ii) ਦੇ ਉਲਟ ਹੈ ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੇ ਉਪਬੰਧ; (iii) ਇੱਕ ਵਿਧਾਨਕ ਦਾ ਵਿਰੋਧ ਕਰਦਾ ਹੈ ਪ੍ਰਬੰਧ; ਜਾਂ (iv) ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਮਾਨੀ ਹੈ। ਨੀਤੀ ਦੀ ਕਾਨੂੰਨੀਤਾ, ਅਤੇ ਨੀਤੀ ਦੀ ਸਿਆਣਪ ਜਾਂ ਮਜ਼ਬੂਤੀ ਨਹੀਂ, ਵਿਸ਼ਾ ਹੈ ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ;

c. ਜਦੋਂ ਤਕਨੀਕੀ ਸਵਾਲ ਪੈਦਾ ਹੁੰਦੇ ਹਨ - ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ ਦੇ ਡੋਮੇਨ ਵਿੱਚ ਆਰਥਿਕ ਜਾਂ ਵਿੱਤੀ ਮਾਮਲੇ - ਅਤੇ ਖੇਤਰ ਦੇ ਮਾਹਰਾਂ ਕੋਲ ਹਨ ਨੇ ਆਪਣੇ ਵਿਚਾਰ ਪ੍ਰਗਟ ਕੀਤੇ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਵਿਚਾਰਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਨੂੰਨੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰ, ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਨੀਤੀਆਂ ਜਾਂ ਅਧੀਨ ਵਿਧਾਨਿਕ ਢਾਂਚੇ ਵਿੱਚ ਦਖ਼ਲ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ;

d. ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਵਿਸ਼ਾਲ ਸ਼ਕਤੀਆਂ, ਇਸਦੀ ਮੁਹਾਰਤ ਅਤੇ ਮਜ਼ਬੂਤ ਦੇ ਨਾਲ ਜਾਣਕਾਰੀ ਇਕੱਠੀ ਕਰਨ ਦੀ ਵਿਧੀ, ਉੱਚ ਪੱਧਰ ਦੀ ਭਰੋਸੇਯੋਗਤਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦੀ ਹੈ ਇੱਕ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ, ਨਿਰਣਾਇਕ ਅਤੇ ਮੁਕੱਦਮਾ ਚਲਾਉਣ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਇਸਦੇ ਫੈਸਲਿਆਂ ਲਈ ਏਜੰਸੀ; ਅਤੇ

ਈ. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਜਨਤਕ ਹਿੱਤਾਂ ਦਾ ਧਿਆਨ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜੋ ਮਾਰਗਦਰਸ਼ਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੇ ਕੰਮਕਾਜ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਆਪਣੇ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਤੋਂ ਪਰਹੇਜ਼ ਕਰੋ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਦੀ ਥਾਂ ਸਿਆਣਪ।ਅਸੀਂ ਉਪਰੋਕਤ ਸਿਧਾਂਤਾਂ ਨੂੰ ਕਾਇਮ ਰੱਖਣ ਦਾ ਸੁਚੇਤ ਯਤਨ ਕੀਤਾ ਹੈ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਸਮੇਂ ਧਿਆਨ ਦਿਓ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਕਈ ਪ੍ਰਾਰਥਨਾਵਾਂ ਹਨ
ਜਿਸ ਲਈ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਦੇ ਡੋਮੇਨ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਹੋਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ।

C. ਸੇਬੀ ਦੇ ਕਾਰਨ ਕੋਈ ਸਪੱਸ਼ਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਨਹੀਂ ਹੈ

18. ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਹੋਰ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ, ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਐੱਫ.ਪੀ.ਆਈ ਭਾਰਤੀ ਸਟਾਕ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਭਾਰਤ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਦੀਆਂ ਸ਼ੈੱਲ ਕੰਪਨੀਆਂ ਹਨ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੀ ਚੇਅਰਪਰਸਨ ਦੇ ਭਰਾ ਦੁਆਰਾ ਦੇਣਦਾਰ ਹੈ। ਇਹ ਸ਼ੈੱਲ ਕੰਪਨੀਆਂ ਕੋਲ, ਇਹ ਤਾਕੀਦ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਇੱਕ ਅਸਪਸ਼ਟ ਮਾਲਕੀ ਪੈਟਰਨ ਅਤੇ ਸਿਰਫ ਅਡਾਨੀ ਸਟਾਕਾਂ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਦੇ ਜਾਪਦੇ ਹਨ ਜੋ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਅਡਾਨੀ ਨੂੰ ਇਜਾਜ਼ਤ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਵਿੱਤੀ ਸਿਹਤ ਅਤੇ ਘੋਲਤਾ ਦੀ ਦਿੱਖ ਨੂੰ ਬਣਾਈ ਰੱਖਣ ਲਈ ਸਮੂਹ. ਪਟੀਸ਼ਨਰਾਂ ਦਾ ਦੋਸ਼ ਹੈ ਕਿ ਇਸ ਨਾਲ ਨਕਲੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮੁੱਲ ਵਧੇਗਾ ਅਡਾਨੀ ਦੇ ਸਟਾਕ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਅਤੇ ਭਾਰਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨੂੰ ਬੇਨਕਾਬ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਭਾਰੀ ਨੁਕਸਾਨ ਹੋਇਆ।

19. ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦਲੀਲ ਦਿੰਦੇ ਹਨ ਕਿ ਇਹਨਾਂ ਦਾ ਲੇਖਾ-ਜੋਖਾ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸ਼ੈੱਲ ਕੰਪਨੀਆਂ ਜੋ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਅਡਾਨੀ ਦੇ ਮੈਂਬਰ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹਨ ਪਰਿਵਾਰ, ਪ੍ਰਮੋਟਰ ਸ਼ੇਅਰਹੋਲਡਿੰਗ 75% ਨੂੰ ਪਾਰ ਕਰ ਜਾਵੇਗੀ। ਇਹ, ਇਹ ਹੈ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਨਿਯਮ 19ਏ ਦੇ ਉਲਟ ਹੋਵੇਗਾ ਕੰਟਰੈਕਟ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਨਿਯਮ 1957 ਜੋ ਘੱਟੋ-ਘੱਟ ਲਾਜ਼ਮੀ ਕਰਦਾ ਹੈ 25% ਜਨਤਕ ਹਿੱਸੇਦਾਰੀ ਦਾ. ਦੀ ਕਥਿਤ ਉਲੰਘਣਾ ਹੋਵੇਗੀ

ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੂੰ ਸੂਚੀ ਤੋਂ ਹਟਾਉਣਾ ਹੈ ਇੱਕ ਨਤੀਜਾ. ਪਟੀਸ਼ਨਰਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਅਡਾਨੀ ਸਟਾਕਾਂ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਨ ਵਾਲੇ FPIs ਦੀ ਮਾਲਕੀ ਦਿਲ ਵਿੱਚ ਹੈ ਨਿਯਮ 19ਏ ਦੀ ਕਥਿਤ ਉਲੰਘਣਾ ਦਾ ਇਸ ਦੇ 10 ਮਾਰਚ ਦੇ ਹੁਕਮ ਵਿੱਚ ਸੀ 2023, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਕਿ ਸੇਬੀ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਜਾਂਚਾਂ ਤੋਂ ਜ਼ਬਤ ਸੀ 2020 ਤੋਂ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਵਿੱਚ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤੇ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਨਿਯਮ 19ਏ ਦੀ ਕਥਿਤ ਉਲੰਘਣਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਲਈ ਕੰਟਰੈਕਟ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਨਿਯਮ 1957.

20. ਐਫਪੀਆਈ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 2014 ਨੇ ਇਸ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਕੀਤਾ ਸੀ ਦੇ ਅਧੀਨ FPI ਦੇ ਕੁਦਰਤੀ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਅੰਤਮ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਲਕੀਅਤ FPIs ਦੀ ਮਲਕੀਅਤ ਵਿੱਚ "ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ ਢਾਂਚੇ" ਸੰਬੰਧੀ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ। ਦ ਸੇਬੀ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਅਧੀਨ "ਅੰਤਮ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਾਲਕ" ਦੀ ਘੋਸ਼ਣਾ "ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਾਲਕ" ਦੇ ਖੁਲਾਸੇ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਸੀ ਮਨੀ ਲਾਂਡਰਿੰਗ ਦੀ ਰੋਕਥਾਮ ਐਕਟ, 200211 ਦੇ ਤਹਿਤ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਮਨੀ ਲਾਂਡਰਿੰਗ ਰੱਖ-ਰਖਾਅ ਦੀ ਰੋਕਥਾਮ ਦੇ ਨਿਯਮ 9 ਦੇ ਅਧੀਨ ਰਿਕਾਰਡ ਦੇ ਨਿਯਮ, 2004। ਇਹਨਾਂ ਲੋੜਾਂ ਨੂੰ ਸੋਧਿਆ ਗਿਆ ਸੀ ਸੇਬੀ ਨੇ 2018 ਅਤੇ 2019 ਵਿੱਚ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਨੂੰ ਹਟਾ ਕੇ ਇੱਕ ਕੁਦਰਤੀ ਵਿਅਕਤੀ ਦੁਆਰਾ FPIs ਦੀ ਮਲਕੀਅਤ। ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਕਿ ਇਹ ਸੇਬੀ ਦੀ ਇੱਕ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਹੈ।

21. ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਅੱਗੇ ਦਲੀਲ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ LODR ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 2015 ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਇੱਕ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2(1)(zb) ਵਿੱਚ ਇੱਕ "ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ ਟ੍ਰਾਂਜੈਕਸ਼ਨ" ਇੱਕ ਸੂਚੀਬੱਧ ਹਸਤੀ ਅਤੇ ਇੱਕ "ਸਬੰਧਤ" ਵਿਚਕਾਰ ਸਰੋਤਾਂ ਦੇ ਤਬਾਦਲੇ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਾ ਪਾਰਟੀ", ਚਾਹੇ ਕੋਈ ਕੀਮਤ ਵਸੂਲੀ ਗਈ ਹੋਵੇ। ਸ਼ਬਦ "ਸੰਬੰਧਿਤ ਪਾਰਟੀ", ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2(1)(zc) ਵਿੱਚ ਉਹੀ ਅਰਥ ਰੱਖਦਾ ਸੀ ਜੋ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਕੰਪਨੀ ਐਕਟ, 2013 ਦੀ ਧਾਰਾ 2(76) ਦੇ ਤਹਿਤ "ਸਬੰਧਤ ਧਿਰ" ਨੂੰ। ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਗਵਰਨੈਂਸ ਬਾਰੇ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਮਿਤੀ 5 ਅਕਤੂਬਰ 2017 ਪਰਿਭਾਸ਼ਾ ਨੂੰ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਲਈ 1 ਅਪ੍ਰੈਲ 2019 ਨੂੰ ਸੋਧਿਆ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿ "ਪ੍ਰੋਮੋਟਰ" ਜਾਂ "ਪ੍ਰਮੋਟਰ" ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਜਾਂ ਇਕਾਈ ਇੱਕ ਸੂਚੀਬੱਧ ਹਸਤੀ ਦਾ ਸਮੂਹ" ਜਿਸ ਵਿੱਚ 20% ਜਾਂ ਵੱਧ ਸ਼ੇਅਰਹੋਲਡਿੰਗ ਹੈ ਸੂਚੀਬੱਧ ਹਸਤੀ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰ ਮੰਨਿਆ ਜਾਵੇਗਾ।

22. 21 ਨਵੰਬਰ 2021 ਨੂੰ, ਵਿੱਚ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਸੋਧਾਂ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਸਨ 1 ਤੋਂ ਮੁਲਤਵੀ ਸੰਭਾਵੀ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦੇ ਨਾਲ "ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ" ਦੀ ਪਰਿਭਾਸ਼ਾ ਅਪ੍ਰੈਲ 2022 ਅਤੇ 1 ਅਪ੍ਰੈਲ 2023. ਇਹਨਾਂ ਸੋਧਾਂ ਵਿੱਚ, ਦੀ ਪਰਿਭਾਸ਼ਾ "ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ" ਨੂੰ 20% ਜਾਂ ਵੱਧ ਰੱਖਣ ਵਾਲੇ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਲਈ ਸੋਧਿਆ ਗਿਆ ਸੀ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕੰਪਨੀ ਵਿੱਚ ਭਾਵੇਂ ਸਿੱਧੇ ਜਾਂ ਅਸਿੱਧੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜਾਂ ਲਾਭਕਾਰੀ ਹੋਵੇ ਕੰਪਨੀ ਐਕਟ, 2013 ਦੀ ਧਾਰਾ 89 ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਿਆਜ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ

---

11 ਪੀ.ਐਮ.ਐਲ.ਏ

1 ਅਪ੍ਰੈਲ 2022 ਤੋਂ ਪ੍ਰਭਾਵੀ ਹੈ। ਹਾਲਾਂਕਿ, 1 ਅਪ੍ਰੈਲ 2023 ਤੋਂ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨਾਲ, ਸਮਝਿਆ ਗਿਆ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਾ "ਸੰਬੰਧਿਤ" ਸ਼ਬਦ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਲਿਆਏਗਾ ਪਾਰਟੀ" ਉਹ ਵਿਅਕਤੀ ਜੋ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕੰਪਨੀ ਦਾ 10% ਜਾਂ ਵੱਧ ਹਿੱਸਾ ਰੱਖਦੇ ਹਨ। ਦ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਸੋਧਾਂ ਸੀ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਤ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਰਾਰਤੀ ਜਾਂ ਦਖਲਅੰਦਾਜ਼ੀ ਨੂੰ ਹੱਲ ਕਰਨ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਇੱਕ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕੰਪਨੀ ਵਿਚਕਾਰ ਸਰੋਤਾਂ ਦੇ ਤਬਾਦਲੇ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਵਾਲਾ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਅਤੇ ਇੱਕ ਤੀਜੀ ਧਿਰ ਜੋ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰ ਨਹੀਂ ਹੈ, ਸਿਰਫ ਤਕਨੀਕੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਬਚਣ ਲਈ ਕਿਸੇ ਸਬੰਧਿਤ ਪਾਰਟੀ ਦੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ 'ਤੇ ਲਾਗੂ ਪਾਲਣਾ ਦੀਆਂ ਕਠੋਰਤਾਵਾਂ, ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਗੈਰ-ਸੰਬੰਧਿਤ ਪਾਰਟੀ ਤੋਂ ਸਰੋਤਾਂ ਨੂੰ ਏ ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ. ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਅੱਗੇ ਕਿਹਾ ਕਿ ਮੁਲਤਵੀ ਸੰਭਾਵੀ ਵਿਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਵਪਾਰਕ ਕਾਨੂੰਨ ਵਿੱਚ ਬੁਰਾ ਅਭਿਆਸ ਨਹੀਂ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਹ ਮਾਰਕੀਟ ਨੂੰ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਦੇ ਅਨੁਕੂਲ ਹੋਣ ਅਤੇ ਬਚਣ ਦੀ ਆਗਿਆ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤਤਾ

23. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਦਾ ਤਰਕ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਸੋਧਾਂ ਐਲ.ਓ.ਡੀ.ਆਰ ਨਿਯਮਾਂ ਨੇ ਸ਼ਰਾਰਤ ਜਾਂ ਉਲੰਘਣਾ ਦੀ ਸਹੂਲਤ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੁਆਰਾ ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ। ਇਹ, ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦਲੀਲ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਕਿਉਂਕਿ ਸੋਧਾਂ ਦੀ ਲੜੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਪਹਿਲਾਂ ਕੋਈ ਖਾਮੀ ਖੋਲ ਕੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਨੂੰ ਸਥਾਪਿਤ ਕਰਨਾ ਮੁਸ਼ਕਲ ਹੈ ਅਤੇ ਫਿਰ ਮੁਲਤਵੀ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨਾਲ ਲੂਫੋਲ ਨੂੰ ਪਲੱਗ ਕਰਨਾ। ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਇਹ ਵੀ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਕਿ ਜਦੋਂ ਕਿ ਸ਼ੁਰੂ ਵਿੱਚ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਰਿਸ਼ਤੇਦਾਰ, ਜਾਂ ਏ ਇੱਕ ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਪ੍ਰਬੰਧਕ ਵਿਅਕਤੀ ਦੇ ਰਿਸ਼ਤੇਦਾਰ ਨੂੰ ਇੱਕ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਸੀ, ਸੋਧਾਂ ਨੇ ਇਸ ਸਥਿਤੀ ਨੂੰ ਬਦਲ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਵਿਅਕਤੀ/ ਇਕਾਈ ਨੂੰ 'ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ' ਤਾਂ ਹੀ ਮੰਨਿਆ ਜਾਵੇਗਾ ਜੇਕਰ ਉਸ ਦੀ ਹਿੱਸੇਦਾਰੀ ਹੈ ਵਿਅਕਤੀ/ਹਸਤੀ ਘੱਟੋ-ਘੱਟ 20% ਹੈ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਸੋਧਾਂ ਨੇ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਐੱਸ ਨੇ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਖਿਲਾਫ ਗ੍ਰਹਿਣ ਦੀ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਮੁਸ਼ਕਲ ਬਣਾ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋ ਕੇ ਘੱਟੋ-ਘੱਟ ਜਨਤਕ ਸ਼ੇਅਰਹੋਲਡਿੰਗ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨ ਲਈ FPIs ਦੁਆਰਾ ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ। ਨੂੰ ਵੀ ਔਖਾ ਬਣਾ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਨਿਯਮ ਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਉਲੰਘਣਾ ਸੌਂਪਣਾ।

24. ਸੰਖੇਪ ਰੂਪ ਵਿੱਚ, ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਕਿ ਸੋਧਾਂ ਦੋ ਨਿਯਮ ਸੇਬੀ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇਸ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤੇ ਜਾਣ ਦੀ ਪ੍ਰਾਰਥਨਾ ਕੀਤੀ ਹੈ FPI। ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ LODR ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਜਾਂ ਚੁਕਵੇਂ ਬਦਲਾਅ ਕਰੋ। ਇਹ ਇਸ਼ਾਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਦਲੀਲਾਂ ਅਤੇ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਾਰਥਨਾਵਾਂ ਮੌਜੂਦ ਨਹੀਂ ਸਨ। ਉਨ੍ਹਾਂ ਕੋਲ ਹੀ ਹੈ 6 ਮਈ 2023 ਦੀ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਗਿਆ। ਰਿਪੋਰਟ 'ਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਨਿਯਮਾਂ 'ਚ ਸੋਧਾਂ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਐੱਸ. ਇਹ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਦੀ ਖੋਜ ਨੂੰ ਵਾਪਸ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਦ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਮਾਹਿਰ ਦੀ ਖੋਜ ਨੂੰ ਝੂਠਲਾਉਣ ਲਈ ਦਲੀਲਾਂ ਦਿੱਤੀਆਂ ਹਨ

ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ।

25. ਸੇਬੀ ਨੇ 10 ਜੁਲਾਈ 2023 ਦੇ ਆਪਣੇ ਹਲਫ਼ਨਾਮੇ ਵਿੱਚ ਦਰਜ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਕਾਰਨ ਹੋਈ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਦੇ ਆਲੇ-ਦੁਆਲੇ ਪੂਰੀ ਰੌਲਾ ਰੱਪਾ ਐਫਪੀਆਈ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਅਤੇ ਐਲਓਡੀਆਰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੇ ਕਾਰਨ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਬੇਨਤੀਆਂ ਦੇ ਧਾਰਕਾਂ ਬਾਰੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਦਰਪੇਸ਼ ਚੁਣੌਤੀਆਂ ਦਾ ਆਰਥਿਕ ਹਿੱਤ. ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਸ ਦਾ ਵਰਣਨ ਕਰਨ ਲਈ "ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ" ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕੀਤੀ ਸੀ ਐੱਫ.ਪੀ.ਆਈ. ਜੋ ਇਹ ਪੇਸ਼ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੁਆਰਾ ਗਲਤੀ ਨਾਲ ਸਮਝਿਆ ਗਿਆ ਸੀ FPI ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 2014 ਦੇ ਤਹਿਤ "ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ ਢਾਂਚੇ" 'ਤੇ ਨਿਯਮ।

26. ਸੇਬੀ ਨੇ ਦਾਅਵਾ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੀ ਜਾਂਚ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਅਯੋਗਤਾ ਨਹੀਂ ਹੈ FPI ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਦਾ ਖਾਤਾ। ਗੁਣਾਂ 'ਤੇ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਕਿ ਐਫਪੀਆਈ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 2014 ਅਸਲ ਵਿੱਚ ਮਨਾਹੀ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ ਹੈ ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ ਬਣਤਰ. ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਕੁਝ ਮਿਲਣ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ ਸ਼ਰਤਾਂ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਕਿ ਉਹ ਆਪਣੇ ਵੇਰਵੇ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦੇ ਹਨ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਲਕੀਅਤ ਜਦੋਂ ਅਤੇ ਜਦੋਂ ਅਜਿਹਾ ਕਰਨ ਲਈ ਕਿਹਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। 2018 ਸੋਧ ਲਈ ਕੁਝ ਦੇ ਨਾਲ ਸਾਰੇ FPIs ਦੁਆਰਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਖੁਲਾਸੇ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ ਅਪਵਾਦ। ਇਸ ਨਾਲ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਸਖ਼ਤ ਕਰਨ ਵੱਲ ਇੱਕ ਤਬਦੀਲੀ ਦੀ ਨਿਸ਼ਾਨਦੇਹੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਾਲਕ ਦੇ ਵੇਰਵਿਆਂ ਦਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਖੁਲਾਸਾ। ਇਹ ਨਵਾਂ ਆਦੇਸ਼ ਮੰਗ ਐਂਟੀਓਜ਼ 'ਤੇ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ 'ਤੇ ਪਿਛਲੇ ਪ੍ਰਬੰਧ ਨੂੰ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ। ਲਾਜ਼ਮੀ ਅਗਾਊਂ ਖੁਲਾਸੇ ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਕਿ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਦੀ ਵਚਨਬੱਧਤਾ FPIs ਦੁਆਰਾ ਲਾਹੇਵੰਦ ਮਲਕੀਅਤ ਇੱਕ ਨਿਸ਼ਾਨ ਸੀ। ਇਸ 'ਤੇ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦੀ ਅਗਵਾਈ ਕੀਤੀ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ 'ਤੇ 2019 ਵਿੱਚ "ਅਪਾਰਦਰਸ਼ੀ ਢਾਂਚੇ" ਨੂੰ ਛੱਡਿਆ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਆਰਬੀਆਈ ਦੇ ਸਾਬਕਾ ਡਿਪਟੀ ਗਵਰਨਰ ਦੀ ਅਗਵਾਈ ਵਾਲੇ ਕਾਰਜ ਸਮੂਹ ਦਾ।

27. ਸੰਖੇਪ ਰੂਪ ਵਿੱਚ, ਸੇਬੀ ਦੀ ਦਲੀਲ ਹੈ ਕਿ ਇਸਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਮੁਸ਼ਕਲ ਦਾ ਸਾਹਮਣਾ ਕਰਨਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ ਐੱਫ.ਪੀ.ਆਈ. ਵਿੱਚ ਆਰਥਿਕ ਦਿਲਚਸਪੀ ਰੱਖਣ ਵਾਲਿਆਂ ਬਾਰੇ ਜਾਣਕਾਰੀ FPI ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਦੀ ਪਰਵਾਹ ਕੀਤੇ ਬਿਨਾਂ ਬਦਲਿਆ ਨਹੀਂ ਜਾਂਦਾ। ਸੇਬੀ ਨੇ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਕਿ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਨਿਯਮਾਂ ਕਾਰਨ ਚੁਣੌਤੀ ਪੈਦਾ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰ ਜਿੱਥੇ ਇੱਕ FPI ਵਿੱਚ ਆਰਥਿਕ ਹਿੱਤ ਵਾਲੀਆਂ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਕੰਮ ਕਰਦੀਆਂ ਹਨ। ਅਸਪਸ਼ਟਤਾ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਲਕੀਅਤ ਪਛਾਣ ਵਿੱਚ ਹੈ, ਜੋ ਕਿ ਆਧਾਰਿਤ ਹੈ ਕੁਝ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰਾਂ ਵਿੱਚ ਨਿਯੰਤਰਣ ਜਾਂ ਮਾਲਕੀ 'ਤੇ, ਸੰਭਾਵੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਜ਼ਰਅੰਦਾਜ਼ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਆਰਥਿਕ ਹਿੱਤ ਵਾਲੀਆਂ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਪਰ ਕੋਈ ਸਪੱਸ਼ਟ ਨਿਯੰਤਰਣ ਨਹੀਂ। ਸਿੱਟੇ ਵਜੋਂ, ਨਿਵੇਸ਼ ਪ੍ਰਬੰਧਕ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ, ਵੋਟਿੰਗ ਵਰਗੇ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਨੂੰ ਲਾਭਕਾਰੀ ਮਾਲਕਾਂ ਵਜੋਂ ਮਾਨਤਾ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਜਿਸ ਨਾਲ ਇੱਕ ਸੰਭਾਵੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਆਰਥਿਕ ਹਿੱਤਾਂ ਨਾਲ ਅਸਲ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਦੀ ਪਛਾਣ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲਤਾ, ਖਾਸ ਕਰਕੇ ਜਦੋਂ ਹੋਲਡਿੰਗਜ਼ ਨੂੰ ਕਈ FPIs ਵਿੱਚ ਵੰਡਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ।

28. ਸਾਨੂੰ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਦਲੀਲਾਂ ਵਿੱਚ ਯੋਗਤਾ ਮਿਲਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸਦਾ ਕੋਈ ਕਾਰਨ ਨਹੀਂ ਮਿਲਦਾ ਇਸ ਦੇ ਅਭਿਆਸ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਏ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਦਖਲਅੰਦਾਜ਼ੀ ਕਰਦਾ ਹੈ ਵਿਧਾਨਿਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਸੌਂਪੀਆਂ। ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਸ ਦੇ ਵਿਕਾਸ ਦਾ ਪਤਾ ਲਗਾਇਆ ਹੈ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਉੱਪਰ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਅਤੇ ਕਾਰਨਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕੀਤੀ ਹੈ

ਇਸਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਲਈ. ਪਹੁੰਚਣ 'ਤੇ ਵਿਧੀ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕੀਤਾ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਮੌਜੂਦਾ ਸ਼ਕਲ 'ਤੇ ਕਿਸੇ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀ ਨਾਲ ਦਾਗੀ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਨਾ ਹੀ ਇਹ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਕਿ ਨਿਯਮ ਗੈਰ-ਵਾਜਬ ਹਨ, ਮਨਮਾਨੀ, ਮਨਮਾਨੀ, ਜਾਂ ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨ ਵਾਲਾ। ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਚੁਣੌਤੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਪਰ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਦੀ ਕਥਿਤ ਅਸਮਰੱਥਾ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਹੈ ਜਾਂਚ ਕਰੋ ਜੋ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੈ। ਅਜਿਹੇ ਏ ਜ਼ਮੀਨ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਨਿਆਂ-ਸ਼ਾਸਤਰ ਲਈ ਅਣਜਾਣ ਹੈ। ਪ੍ਰਭਾਵ ਵਿੱਚ, ਇਹ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਸੰਸਦ ਦੁਆਰਾ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਦਿੱਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਲਈ ਕਿਹਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਦੇ ਬਿਹਤਰ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਨਾਲ ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਦੇ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧੀ ਵਜੋਂ। ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਆਲੋਚਨਾ ਇੱਕ ਵਿਚਾਰ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਅਤੇ ਆਧਾਰਿਤ ਹੈ ਆਰਥਿਕ ਨੀਤੀ ਦਾ ਮੁੱਲ ਨਿਰਣਾ ਅਯੋਗ ਹੈ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਸਾਨੂੰ ਇਸ ਦਲੀਲ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਯੋਗਤਾ ਨਹੀਂ ਮਿਲਦੀ ਕਿ FPI ਨਿਯਮ, 2014 ਸ਼ਰਾਰਤੀ ਅਨਸਰਾਂ ਦੀ ਸਹੂਲਤ ਲਈ ਪੇਤਲੀ ਪੈ ਗਈ ਹੈ। ਤੋਂ ਸੋਧਾਂ ਦੂਰ ਹਨ ਨੂੰ ਪਤਲਾ ਕਰਨਾ, ਬਣਾ ਕੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ ਨੂੰ ਸਖ਼ਤ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਖੁਲਾਸੇ ਦੀਆਂ ਲੋੜਾਂ ਲਾਜ਼ਮੀ ਅਤੇ ਲੋੜ ਨੂੰ ਹਟਾਉਣਾ ਇਸ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਉਦੋਂ ਹੀ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ। ਖੁਲਾਸੇ ਦੀ ਲੋੜ ਇਸ ਲਈ ਹੁਣ ਪੀਐਮਐਲਏ ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਹੈ।

29. ਅਸੀਂ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇਣ ਲਈ ਕੋਈ ਜਾਇਜ਼ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਦੇਖਦੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦੇ ਕੇ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਇਸ ਦੀਆਂ ਸੋਧਾਂ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਲਈ ਇਸਦੀ ਵਿਧਾਨਕ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਵਿੱਚ ਬਣਾਏ ਗਏ ਸਨ। ਇੱਕ ਨਿਯਮ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਮਾਤਾ-ਪਿਤਾ ਦੇ ਅਲਟਰਾ ਵਾਇਰਸ ਹੋਣ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਾਨੂੰਨ ਜਾਂ ਸੰਵਿਧਾਨ। ਇਨ੍ਹਾਂ 'ਚੋਂ ਕੋਈ ਵੀ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਰਿਹਾ ਅਦਾਲਤ ਅੱਗੇ ਦਬਾਇਆ ਗਿਆ। ਇਸ ਲਈ, ਸਾਨੂੰ ਪਤਾ ਲੱਗਦਾ ਹੈ ਕਿ ਪ੍ਰਾਰਥਨਾ ਦੀ ਮੰਗ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਐਫਪੀਆਈ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਅਤੇ LODR ਨਿਯਮ ਫੇਲ ਹੋਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ।

30. ਸੇਬੀ ਨੇ 24 ਵਿੱਚੋਂ 22 ਜਾਂਚਾਂ ਪੂਰੀਆਂ ਕਰ ਲਈਆਂ ਹਨ। ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਵਿੱਚ ਇਹ ਦਰਜ ਹੈ ਕਿ ਬਾਕੀ ਦੋ ਲੰਬਿਤ ਹਨ ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰਾਂ ਤੋਂ ਇੰਪੁੱਟ ਦੀ ਉਡੀਕ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ। ਅਸੀਂ ਰਿਕਾਰਡ ਵੀ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਸੇਬੀ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਸਾਲਿਸਟਰ ਜਨਰਲ ਦੁਆਰਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਭਰੋਸਾ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਜਲਦੀ ਪੂਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ। ਸੇਬੀ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਤਫ਼ਤੀਸ਼ ਨੂੰ ਸਮੇਂ ਸਿਰ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਅਤੇ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤ ਰੱਖੋ। ਇਸ ਲਈ, ਸੇਬੀ ਲੰਬਿਤ ਜਾਂਚਾਂ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਅੰਦਰ ਪੂਰਾ ਕਰੇਗਾ ਤਿੰਨ ਮਹੀਨੇ.

ਡੀ. ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਦੂਜੇ ਨੂੰ ਤਬਦੀਲ ਕਰਨ ਦੀ ਅਪੀਲ ਏਜੰਸੀ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਐਸ.ਆਈ.ਟੀ

i. ਵਿੱਚ ਜਾਂਚ ਦਾ ਤਬਾਦਲਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਅਸਧਾਰਨ ਹਾਲਾਤ

31. ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਟਰਾਂਸਫਰ ਕਰਨ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਦੇ ਹਨ ਸੀਬੀਆਈ ਜਾਂ ਐਸ.ਆਈ.ਟੀ. ਫੈਸਲੇ ਲਈ ਡਿੱਗਦਾ ਹੈ, ਜੋ ਕਿ ਸਵਾਲ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਇੱਕ ਕੇਸ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਅਜਿਹਾ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਲਈ ਸਥਾਪਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਦਿਸ਼ਾ।

32. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਕੋਲ ਧਾਰਾ 32 ਅਤੇ ਧਾਰਾ 142 ਅਧੀਨ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਹਨ ਅਧਿਕਾਰਤ ਤੋਂ ਜਾਂਚ ਦਾ ਤਬਾਦਲਾ ਕਰਨ ਲਈ ਸੰਵਿਧਾਨ ਦਾ ਏਜੰਸੀ ਸੀ.ਬੀ.ਆਈ. ਜਾਂ ਐਸ.ਆਈ.ਟੀ. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਅਜਿਹੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹਨ ਥੋੜ੍ਹੇ ਜਿਹੇ ਅਤੇ ਅਸਧਾਰਨ ਹਾਲਾਤਾਂ ਵਿੱਚ ਅਭਿਆਸ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ। ਜਦ ਤੱਕ ਅਥਾਰਟੀ ਨੂੰ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸੌਂਪੀ ਗਈ ਹੈ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸਪਸ਼ਟ, ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਤੇ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਯੋਗਤਾ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਜਾਂਚ ਅਦਾਲਤ ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਉਸ ਅਥਾਰਟੀ ਦੀ ਥਾਂ ਨਹੀਂ ਲਵੇਗੀ ਜੋ ਨੂੰ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ। ਅਜਿਹੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਹੋਣੀਆਂ ਚਾਹੀਦੀਆਂ ਹਨ ਠੋਸ ਜਾਇਜ਼ਤਾ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਵਰਤੋਂ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਅਭਿਆਸ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਨਿਆਂ ਦੀ ਸੰਭਾਵਤ ਅਸਫਲਤਾ ਦਾ ਸੰਕੇਤ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦਾ. ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਦਾ ਰਿਕਾਰਡ ਮਜ਼ਬੂਤ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸਬੂਤ ਦਰਸਾਉਂਦੇ ਹਨ ਕਿ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਜਾਂਚ ਵਿੱਚ ਨਾਕਾਫ਼ੀ ਜਾਂ ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰੇ ਪੱਖਪਾਤੀ ਜਾਪਦਾ ਹੈ।

33. ਹਾਲ ਹੀ ਵਿੱਚ ਹਿਮਾਂਸ਼ੂ ਕੁਮਾਰ ਬਨਾਮ ਛੱਤੀਸਗੜ੍ਹ ਰਾਜ ਵਿੱਚ 12, ਇਸ ਅਦਾਲਤ, ਸਾਡੇ ਵਿੱਚੋਂ ਇੱਕ (ਜੇ.ਬੀ. ਪਾਰਦੀਵਾਲਾ, ਜੇ) ਰਾਹੀਂ ਬੋਲਦਿਆਂ ਏ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਤਿੰਨ ਜੱਜਾਂ ਦੀ ਬੈਂਚ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕੇ.ਵੀ. ਰਾਜੇਂਦਰਨ v. ਪੁਲਿਸ ਸੁਪਰਡੈਂਟ CBCID ਦੱਖਣੀ ਜ਼ੋਨ, ਚੇਨਈ13 ਇਸ ਸਿਧਾਂਤ ਨੂੰ ਦੁਹਰਾਇਆ ਕਿ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਤਬਦੀਲ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸੀਬੀਆਈ ਵਰਗੀਆਂ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀਆਂ ਨੂੰ ਦੁਰਲੱਭ ਵਿੱਚ ਹੀ ਬੁਲਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਬੇਮਿਸਾਲ ਕੇਸ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਜ਼ੁਰਮ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿਸੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਏਜੰਸੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ ਕਿਉਂਕਿ ਪਟੀਸ਼ਨ ਸਿਰਫ ਇਹ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ ਜ਼ੁਰਮ ਦੀ ਸਹੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ। ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਹੇਠ ਲਿਖਿਆ:

"49. ਇਸ ਸਿਧਾਂਤ ਦਾ ਵਿਸਥਾਰ ਕਰਦੇ ਹੋਏ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਅੱਗੇ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ:

“17. ... ਅਦਾਲਤ ਆਪਣੀਆਂ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰ ਸਕਦੀ ਹੈ ਜਾਂਚ ਕਰ ਰਹੇ ਰਾਜ ਤੋਂ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਤਬਦੀਲ ਕਰਨ ਲਈ ਏਜੰਸੀ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਸੁਤੰਤਰ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀ ਨੂੰ ਦੁਰਲੱਭ ਅਤੇ ਅਸਾਧਾਰਨ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਸੀ.ਬੀ.ਆਈ. ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਜਿੱਥੇ ਉੱਚਾ ਰਾਜ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰੀਆਂ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ, ਜਾਂ ਦੋਸ਼ ਖੁਦ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀ ਦੇ ਉੱਚ ਅਧਿਕਾਰੀਆਂ ਦੇ ਖਿਲਾਫ ਹੈ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਉਹਨਾਂ ਨੂੰ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਕਰਨ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਅਤੇ

---

12 2022 SCC ਔਨਲਾਈਨ SC 884

13 (2013) 12 SCC 480

ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ ਇਨਸਾਫ਼ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਪੈਦਾ ਕਰਨਾ ਬਹੁਤ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਜਿੱਥੇ ਜਾਂਚ ਵਿੱਚ ਭਰੋਸਾ ਕੀ ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰੇ ਦਾਗੀ/ਪੱਖਪਾਤੀ ਪਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ।

50. ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਦੁਹਰਾਇਆ ਕਿ ਜਾਂਚ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ ਸਿਰਫ "ਬਹੁਤ ਘੱਟ ਅਤੇ ਅਸਧਾਰਨ ਮਾਮਲਿਆਂ" ਵਿੱਚ ਸੀਬੀਆਈ ਨੂੰ ਤਬਦੀਲ ਕੀਤਾ ਗਿਆ। ਇੱਕ ਕਾਰਕ ਜਿਸ 'ਤੇ ਅਦਾਲਤਾਂ ਵਿਚਾਰ ਕਰ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ ਉਹ ਹੈ ਅਜਿਹਾ ਤਬਾਦਲਾ "ਨਿਰਪੱਖ ਵਿੱਚ ਜਨਤਾ ਦਾ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਣ ਲਈ "ਜ਼ਰੂਰੀ" ਹੈ ਰਾਜ ਏਜੰਸੀਆਂ ਦਾ ਕੰਮ। ਇਹ ਨਿਰੀਖਣ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਬੈਂਚ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਟਿੱਪਣੀਆਂ ਨੂੰ ਪੜ੍ਹੋ ਕਮੇਟੀ ਫਾਰ ਪ੍ਰੋਟੈਕਸ਼ਨ ਆਫ ਡੈਮੋਕਰੇਟਿਕ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਰਾਈਟਸ, ਪੱਛਮੀ ਬੰਗਾਲ (ਸੁਪਰਾ), ਜੋ ਕਿ ਸਿਰਫ਼ ਦੋਸ਼ ਹੈ ਪੁਲਿਸ ਤਬਾਦਲੇ ਲਈ ਲੋੜੀਂਦਾ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਬਣਾਉਂਦੀ ਜਾਂਚ

...

52. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਸੀਬੀਆਈ ਬਨਾਮ ਰਾਜੇਸ਼ ਗਾਂਧੀ, 1997 Cri LJ 63, ਕਿ ਕੋਈ ਵੀ ਇਸ ਗੱਲ 'ਤੇ ਜ਼ੋਰ ਨਹੀਂ ਦੇ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਅਪਰਾਧ ਹੈ ਕਿਸੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਏਜੰਸੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ। ਅਸੀਂ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਨਾਲ ਸਹਿਮਤ ਹਾਂ ਉਪਰੋਕਤ ਫੈਸਲੇ ਵਿੱਚ ਦ੍ਰਿਸ਼। ਇੱਕ ਦੁਖੀ ਵਿਅਕਤੀ ਸਿਰਫ਼ ਇਹ ਦਾਅਵਾ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉਸ ਵੱਲੋਂ ਲਾਏ ਗਏ ਜੁਰਮ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ ਸਹੀ ਢੰਗ ਨਾਲ, ਪਰ ਉਸਨੂੰ ਇਹ ਦਾਅਵਾ ਕਰਨ ਦਾ ਕੋਈ ਅਧਿਕਾਰ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਇਸਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ ਆਪਣੀ ਪਸੰਦ ਦੀ ਕਿਸੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਏਜੰਸੀ ਦੁਆਰਾ। 53. ਕਾਨੂੰਨ ਦਾ ਸਿਧਾਂਤ ਜੋ ਪੂਰਵ-ਅਨੁਮਾਨਾਂ ਤੋਂ ਉੱਭਰਦਾ ਹੈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਤਬਦੀਲ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ "ਥੋੜ੍ਹੇ ਜਿਹੇ" ਅਤੇ ਸਿਰਫ਼ "ਅਸਾਧਾਰਨ ਵਿੱਚ" ਵਰਤਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਹਾਲਾਤ ". ਦੁਆਰਾ ਅਪੀਲ ਕੀਤੀ ਗਈ ਪਟੀਸ਼ਨ ਦਾ ਮੁਲਾਂਕਣ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਕਿਹਾ ਕਿ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਟਰਾਂਸਫਰ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸੀ.ਬੀ.ਆਈ., ਅਸੀਂ ਇਸ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਮਾਪਦੰਡਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸੇਧਿਤ ਹਾਂ ਉਸ ਅਸਾਧਾਰਣ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਲਈ ਅਦਾਲਤ. "

(ਜ਼ੋਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ)

34. ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਉਪਰੋਕਤ ਸਥਿਤੀ ਨੂੰ ਦੇਖਦੇ ਹੋਏ, ਇਹ ਸਵਾਲ ਜੋ ਸਾਹਮਣੇ ਆਉਂਦਾ ਹੈ ਅਦਾਲਤ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਕੀ, ਮੌਜੂਦਾ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥਾਂ ਵਿੱਚ, ਦਾ ਤਬਾਦਲਾ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਏਜੰਸੀ ਨੂੰ ਜਾਂਚ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ।

ii. ਸੇਬੀ ਨੇ ਮੁੱਖ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਵਿਆਪਕ ਸੰਚਾਲਨ ਕੀਤਾ ਹੈ ਜਾਂਚ

35. ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਉੱਪਰ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਚੌਵੀ ਜਾਂਚਾਂ ਵਿੱਚੋਂ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ, 22 ਸਿੱਟੇ ਹਨ। 22 ਅੰਤਮ ਜਾਂਚ

ਦੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਅਤੇ ਇੱਕ ਅੰਤਰਿਮ ਜਾਂਚ ਰਿਪੋਰਟ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆਵਾਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਸਮਰੱਥ ਅਥਾਰਟੀ। ਦੇ ਸਤਿਕਾਰ ਨਾਲ ਅੰਤਰਿਮ ਜਾਂਚ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਸੇਬੀ ਨੇ ਮੰਗੀਆਂ ਹਨ ਬਾਹਰੀ ਏਜੰਸੀਆਂ/ਇਕਾਈਆਂ ਤੋਂ ਜਾਣਕਾਰੀ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ 'ਤੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਭਵਿੱਖ ਦੀ ਕਾਰਵਾਈ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰੇਗੀ।

36. ਅੱਗੇ, ਆਪਣੀ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿੱਚ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਮੌਜੂਦਾ ਸਥਿਤੀ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੀ ਹੈ ਇਸ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹਰੇਕ ਜਾਂਚ ਅਤੇ ਇਸਦੇ ਕਾਰਨ ਦੋ ਜਾਂਚਾਂ ਵਿੱਚ ਅੰਤਰਿਮ ਖੋਜ. ਸੇਬੀ ਨੇ ਵੀ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਵੇਰਵੇ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਜਾਰੀ ਕੀਤੀਆਂ ਈਮੇਲਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ, ਨਿੱਜੀ ਲਈ ਸੰਮਨ ਦਿੱਖ, ਦਸਤਾਵੇਜ਼ਾਂ ਦੇ ਪੰਨਿਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ, ਬਿਆਨ ਦਰਜ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਹੁੰ 'ਤੇ, ਆਦਿ ਹਰੇਕ ਜਾਂਚ ਲਈ। ਚੌਵੀਸ ਦੀ ਇੱਕ ਸੰਖੇਪ ਜਾਣਕਾਰੀ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਜਾਂਚ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ:

ਲੜੀ ਨੰ	ਮੁੱਦਾ	ਜਾਂਚ ਦੀ ਗਿਣਤੀ
1	ਘੱਟੋ-ਘੱਟ ਜਨਤਕ ਸ਼ੇਅਰਹੋਲਡਿੰਗ- ਨਿਯਮ 19A ਦੀ ਕਥਿਤ ਉਲੰਘਣਾ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮੇ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਨਿਯਮ, 1957	1
2	ਦੇ ਉਲੰਘਣ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਕਥਿਤ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਮੌਜੂਦਾ ਕਾਨੂੰਨ	2
3	ਕਥਿਤ ਸਬੰਧਿਤ ਪਾਰਟੀ ਟ੍ਰਾਂਜੈਕਸ਼ਨ (RPT)-ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲਤਾ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਅਤੇ ਹੋਰ ਸਬੰਧਤ ਧਿਰਾਂ ਨਾਲ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਜਾਣਕਾਰੀ	3
4	ਹੋਰ ਮੁੱਦੇ: (ਏ) ਸੇਬੀ (ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਨਿਵੇਸ਼ਕ) ਦੀ ਸੰਭਾਵੀ ਉਲੰਘਣਾ ਨਿਯਮ, 2014 ਅਤੇ 2019 (ਬੀ) ਸੇਬੀ ਦੀ ਸੰਭਾਵਿਤ ਉਲੰਘਣਾ (ਸਬਸਟੈਂਸ਼ੀਅਲ ਐਕਵਾਇਰ ਆਫ ਸ਼ੇਅਰ ਅਤੇ ਟੇਕਓਵਰ) ਨਿਯਮ, 2011 (C) ਵਪਾਰ-ਪ੍ਰੀ-ਪੋਸਟ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਪੋਰਟ (ਡੀ) ਸੇਬੀ (ਅੰਦਰੂਨੀ ਵਪਾਰ ਦੀ ਮਨਾਹੀ) ਦੀ ਸੰਭਾਵਿਤ ਉਲੰਘਣਾ ਨਿਯਮ, 2015	 1 1 1 5
	ਟੋਟਲ	**24**

ਸੇਬੀ ਦੀ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਅਤੇ ਚੌਵੀ ਜਾਂਚਾਂ ਦੇ ਵੇਰਵੇ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਅਯੋਗਤਾ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਵਾਸਤਵ ਵਿੱਚ, ਇਸਦੇ ਉਲਟ, ਕੋਰਸ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਆਚਰਣ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਨੂੰ ਪ੍ਰੇਰਿਤ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਏ ਵਿਆਪਕ ਜਾਂਚ.

37. ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਦੇਰੀ ਬਾਰੇ ਵੀ ਸਵਾਲ ਉਠਾਏ ਹਨ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਪੇਸ਼ ਕਰਨ ਵਿੱਚ। ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਪਹਿਲਾਂ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਦੁਆਰਾ 2 ਮਾਰਚ 2023 ਨੂੰ ਇੱਕ ਆਦੇਸ਼, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਸਿੱਟਾ ਕੱਢਣ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤਾ ਦੋ ਮਹੀਨਿਆਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਇਸ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੋ ਅਤੇ ਇਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਦਰਜ ਕਰੋ

ਅਦਾਲਤ। ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ 17 ਮਈ 2023 ਦੇ ਆਪਣੇ ਆਦੇਸ਼ ਦੁਆਰਾ, ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਏ ਬਾਰੇ ਆਪਣੀ ਸਥਿਤੀ ਰਿਪੋਰਟ ਪੇਸ਼ ਕਰਨ ਲਈ 14 ਅਗਸਤ 2023 ਤੱਕ ਦਾ ਸਮਾਂ ਵਧਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਇਸਦੀ ਜਾਂਚ ਅੰਤ ਵਿੱਚ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਇੱਕ ਵਾਰਤਾਲਾਪ ਅਰਜ਼ੀ ਦਾਇਰ ਕੀਤੀ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ 24 ਜਾਂਚਾਂ ਦੀ ਸਥਿਤੀ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨਾ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ 14 ਅਗਸਤ 2023 ਨੂੰ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ। ਸੇਬੀ ਨੇ ਇੱਕ ਸਥਿਤੀ ਦਰਜ ਕੀਤੀ 25 ਅਗਸਤ 2023 ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿਆਪਕ ਵੇਰਵੇ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦੀ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਸਾਰੀਆਂ ਜਾਂਚਾਂ ਬਾਰੇ। ਇਸ ਲਈ, ਉੱਥੇ ਹੈ ਰਿਪੋਰਟ ਦਾਇਰ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਸਿਰਫ ਦਸ ਦਿਨ ਦੀ ਦੇਰੀ. ਅਜਿਹੀ ਦੇਰੀ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੀ ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰੇ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਯੋਗਤਾ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ, ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਮੁੱਦੇ ਵਿੱਚ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਦੇ ਤਾਲਮੇਲ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਗੁੰਝਲਦਾਰ ਜਾਂਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਏਜੰਸੀਆਂ, ਘਰੇਲੂ ਅਤੇ ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਦੋਵੇਂ।

38. ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਸ ਨਿਰਣੇ ਦੇ ਭਾਗ C ਵਿੱਚ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਕੋਈ ਸਪੱਸ਼ਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਇਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਦੀ ਸਮੱਗਰੀ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਅਸਫਲਤਾ ਦਾ ਕਾਰਨ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਦਿੱਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਦਾਲਤ। ਇਸ ਲਈ, ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਕਿਰਿਆਸ਼ੀਲਤਾ ਜਾਂ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਵਿੱਚ ਨਾਕਾਫ਼ੀ।

iii. ਓ.ਸੀ.ਸੀ.ਆਰ.ਪੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਅਤੇ ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ ਪੱਤਰ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਹੈ ਗਲਤ ਧਾਰਨਾ

39. ਸੇਬੀ ਦੀ ਹੁਣ ਤੱਕ ਦੀ ਜਾਂਚ ਦੀ ਢੁਕਵੀਂਤਾ ਦਾ ਸਮਰਥਨ ਕਰਨ ਲਈ, ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ OCCRP ਅਤੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਿਤ ਰਿਪੋਰਟ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਕਰਨ ਦੀ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਹੈ ਰਿਪੋਰਟ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦੇ ਹੋਏ ਅਖਬਾਰਾਂ. ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਦਾ ਕੇਸ ਜਾਪਦਾ ਹੈ ਸਿਰਫ਼ OCCRP, ਇੱਕ ਤੀਜੀ-ਧਿਰ ਦੁਆਰਾ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਅਨੁਮਾਨਾਂ 'ਤੇ ਬਾਕੀ ਹੈ "ਖੋਜੀ ਰਿਪੋਰਟਿੰਗ" ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਸੰਸਥਾ। ਪਟੀਸ਼ਨਰਾਂ ਨੇ ਹੈ ਦਾਅਵਿਆਂ ਦੀ ਪ੍ਰਮਾਣਿਕਤਾ ਦੀ ਪੁਸ਼ਟੀ ਕਰਨ ਦਾ ਕੋਈ ਯਤਨ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ।

40. ਤੀਜੀ-ਧਿਰ ਦੁਆਰਾ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੇ ਲੇਖਾਂ ਜਾਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰਤਾ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਵਿਆਪਕ ਜਾਂਚ 'ਤੇ ਸਵਾਲ ਕਰਨ ਲਈ ਸੰਗਠਨ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਨੂੰ ਪ੍ਰੇਰਿਤ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ। ਦੁਆਰਾ ਅਜਿਹੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੁਆਰਾ "ਸੁਤੰਤਰ" ਸਮੂਹ ਜਾਂ ਖੋਜੀ ਟੁਕੜੇ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ ਸੇਬੀ ਜਾਂ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਇਨਪੁਟਸ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਕਰੋ। ਹਾਲਾਂਕਿ, ਉਹ ਦੀ ਅਯੋਗਤਾ ਦੇ ਨਿਰਣਾਇਕ ਸਬੂਤ ਵਜੋਂ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਨਾ ਹੀ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਕਹਿੰਦੇ ਹਨ, ਅਜਿਹੇ ਇੰਪੁੱਟ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ "ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਸਬੂਤ" ਵਜੋਂ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਇਨਪੁਟਸ ਦੀ ਸੱਚਾਈ ਅਤੇ ਉਹਨਾਂ ਦੇ ਸਰੋਤਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਦੋਸ਼ ਹੋਣ ਲਈ ਪ੍ਰਦਰਸ਼ਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਅਖ਼ਬਾਰਾਂ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਬੇਬੁਨਿਆਦ ਰਿਪੋਰਟ ਦਾ ਦਾਅਵਾ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਨੂੰ

ਇੱਕ ਕਾਨੂੰਨੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜਿਸ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਸ਼ੱਕ ਦੇ ਘੇਰੇ 'ਚ ਨਹੀਂ ਪਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਠੋਸ ਸਮੱਗਰੀ ਜਾਂ ਸਬੂਤ।

41. OCCRP ਰਿਪੋਰਟ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਵੀ ਭਰੋਸਾ ਕੀਤਾ ਹੈ 31 ਜਨਵਰੀ 2014 ਦੀ ਇੱਕ ਚਿੱਠੀ ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ ਤਤਕਾਲੀ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਭੇਜੀ ਗਈ ਸੀ ਚੇਅਰਪਰਸਨ. ਪੱਤਰ ਨੇ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਅਲਰਟ ਕੀਤਾ ਸੀ ਦੁਆਰਾ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੁਆਰਾ ਸੰਭਾਵੀ ਸਟਾਕ ਮਾਰਕੀਟ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਸੰਯੁਕਤ ਅਰਬ ਅਮੀਰਾਤ-ਅਧਾਰਤ ਤੋਂ ਬਿਜਲੀ ਉਪਕਰਣਾਂ ਦੇ ਆਯਾਤ ਦਾ ਵੱਧ-ਮੁੱਲ ਸਹਾਇਕ। ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਸ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਪੱਤਰ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਲੋੜੀਂਦੀ ਕਾਰਵਾਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ।

42. ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਉਪਰੋਕਤ ਪੱਤਰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਉਸਨੇ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਹੈ ਮੁੱਦੇ 'ਤੇ ਡੀਆਰਆਈ ਤੋਂ ਜਾਣਕਾਰੀ ਲਈ ਅਤੇ ਲੋੜੀਂਦੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੀ ਇਨਪੁੱਟ ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਜਦੋਂ ਕਿ ਸੇਬੀ ਨੇ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਚੇਤਾਵਨੀਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਡੀ.ਆਰ.ਆਈ., ਵਧੀਕ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਜਨਰਲ (ਨਿਰਣਾਇਕ), ਡੀ.ਆਰ.ਆਈ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਅਤੇ ਇਹ ਮੰਨਿਆ ਕਿ ਦੋਸ਼ ਸਥਾਪਿਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਨ। ਵੱਲੋਂ ਵਧੀਕ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਜਨਰਲ ਦੇ ਹੁਕਮਾਂ ਦਾ ਵਿਰੋਧ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਕਸਟਮ, ਆਬਕਾਰੀ ਅਤੇ ਸੇਵਾ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਕਸਟਮ ਕਮਿਸ਼ਨਰ ਟੈਕਸ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ।14 CESTAT ਨੇ 8 ਨਵੰਬਰ ਨੂੰ ਇੱਕ ਹੁਕਮ ਪਾਸ ਕੀਤਾ 2022 ਦੀ ਅਪੀਲ ਨੂੰ ਖਾਰਜ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਅਤੇ ਸਿੱਟਾ ਕੱਢਿਆ ਕਿ ਦੋਸ਼ ਓਵਰਵੈਲਿਊਏਸ਼ਨ ਸਾਬਤ ਨਹੀਂ ਹੋਇਆ ਸੀ। CESTAT ਦੇ ਹੁਕਮ ਨੂੰ ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ 27 ਮਾਰਚ 2023 ਨੂੰ। ਅੱਗੇ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਵੀ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਡੀਆਰਆਈ ਅਲਰਟ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਇਸਦੀ ਜਾਂਚ ਦਾ ਸਿੱਟਾ ਕੱਢਿਆ ਗਿਆ ਸੀ ਅਤੇ ਸਬੰਧਤ ਖੋਜਾਂ ਨੂੰ ਵੀ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਸੀ।

43. ਉਪਰੋਕਤ ਤੱਥਾਂ ਵਿੱਚੋਂ ਕਿਸੇ ਨੂੰ ਵੀ ਵਕੀਲ ਦੁਆਰਾ ਵਿਵਾਦਿਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਇੱਕ ਅਜਿਹੇ ਮੁੱਦੇ ਨੂੰ ਦੁਬਾਰਾ ਅੰਦੋਲਨ ਕਰ ਰਿਹਾ ਹੈ ਜੋ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਹੈ ਡੀਆਰਆਈ ਦੇ ਵਧੀਕ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਦੀਆਂ ਸਮਕਾਲੀ ਖੋਜਾਂ ਦੁਆਰਾ ਨਿਪਟਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਜਨਰਲ, CESTAT ਅਤੇ ਇਹ ਅਦਾਲਤ। ਇਸ ਲਈ, ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦੇ ਇਹ ਦਾਅਵਾ ਕਿ ਸੇਬੀ ਨੇ ਆਪਣੀ ਜਾਂਚ ਵਿੱਚ ਕਮੀ ਪੇਸ਼ੀ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਹੈ ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ 2014 ਵਿੱਚ ਭੇਜੇ ਗਏ ਪੱਤਰ ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਹੈ।

44. ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਇਹ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਮੌਜੂਦਾ ਕੇਸ ਵਿੱਚ, ਇਹ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਸਥਾਪਨਾ ਕਰਕੇ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਆਪਣੀਆਂ ਅਸਧਾਰਨ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰ ਚੁੱਕੀ ਹੈ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਸਥਿਤੀ ਦਾ ਜਾਇਜ਼ਾ ਲੈਣ ਲਈ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ, ਸੁਝਾਅ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਉਪਾਅ, ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਕਰਦੇ ਹਨ ਕਿ ਕੀ ਏ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ. ਅਦਾਲਤ ਤੋਂ ਜਾਂਚ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਕਰਨ ਦੀ ਉਮੀਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਮੇਟੀ ਵੱਲੋਂ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਸੌਂਪਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਵੀ ਅਣਮਿੱਥੇ ਸਮੇਂ ਲਈ ਸੇਬੀ ਨੇ ਚੌਵੀ ਵਿੱਚੋਂ ਵੀਹ ਵਿੱਚ ਆਪਣੀ ਜਾਂਚ ਪੂਰੀ ਕਰ ਲਈ ਹੈ ਪੁੱਛਗਿੱਛ ਦੀ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਹੈ।

---

14 “CESTAT”

E. ਮਾਹਰ ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ ਹਿੱਤਾਂ ਦੇ ਟਕਰਾਅ ਦੇ ਦੋਸ਼ ਕਮੇਟੀ

45. ਪਟੀਸ਼ਨਰਾਂ ਨੇ ਕੁਝ ਮੈਂਬਰਾਂ 'ਤੇ ਦੋਸ਼ ਲਾਏ ਹਨ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦਾ ਦੋਸ਼ ਹੈ ਕਿ ਹਿੱਤਾਂ ਦਾ ਟਕਰਾਅ ਸੀ ਜੋ ਕਿ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਪ੍ਰਗਟ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ।

46. 2 ਮਾਰਚ 2023 ਨੂੰ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਦਾ ਗਠਨ ਕੀਤਾ ਡੋਮੇਨ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੇ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਦੀ ਅਗਵਾਈ ਇੱਕ ਸਾਬਕਾ ਜੱਜ ਕਰਨਗੇ ਅਦਾਲਤ। ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਕੁਝ ਮੈਂਬਰਾਂ 'ਤੇ ਲੱਗੇ ਦੋਸ਼ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਵੱਲੋਂ ਪਹਿਲੀ ਵਾਰ 18 ਸਤੰਬਰ ਨੂੰ ਹੀ ਉਠਾਏ ਗਏ ਸਨ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਗਠਨ ਤੋਂ ਲਗਭਗ ਛੇ ਮਹੀਨੇ ਬਾਅਦ 2023 ਅਤੇ ਕਮੇਟੀ ਵੱਲੋਂ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਸੌਂਪਣ ਤੋਂ ਕਈ ਮਹੀਨਿਆਂ ਬਾਅਦ ਮਈ 2023. ਦੁਆਰਾ ਆਧਾਰਿਤ ਸਾਰੇ ਕਥਿਤ ਤੱਥ ਅਤੇ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਇਸ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਜਨਤਕ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਉਪਲਬਧ ਸਨ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਵੱਲੋਂ ਪਹਿਲੀ ਵਾਰ ਦੋਸ਼ ਲਾਏ ਜਾਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸਤੰਬਰ 2023 ਵਿੱਚ। ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਪ੍ਰਿਮਾ ਦੁਆਰਾ ਦੇਰੀ ਨਾਲ ਲਗਾਏ ਗਏ ਦੋਸ਼ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਤੋਂ ਇਹ ਸੰਕੇਤ ਮਿਲਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਨੇਕ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਨਾਲ ਨਹੀਂ ਬਣਾਏ ਗਏ ਹਨ।

47. ਕਿਸੇ ਵੀ ਘਟਨਾ ਵਿੱਚ, ਸ਼੍ਰੀ ਸੋਮਸ਼ੇਖਰ ਸੁੰਦਰੇਸਨ ਦੇ ਖਿਲਾਫ ਦੋਸ਼ ਉਹ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਮੰਚਾਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੀ ਨੁਮਾਇੰਦਗੀ ਕਰ ਚੁੱਕਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਬੋਰਡ ਸਮੇਤ, ਇੱਕ ਵਕੀਲ ਵਜੋਂ। ਅਧੀਨਗੀ ਨੂੰ ਦਬਾਉਣ ਲਈ, ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਸੇਬੀ ਬੋਰਡ ਦੇ ਸਿਰਫ਼ ਇੱਕ ਹੁਕਮ ਨੂੰ ਟਾਲਿਆ ਹੈ ਮਿਤੀ 25 ਮਈ 2007 ਜੋ ਇਹ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸ਼੍ਰੀ ਸੁੰਦਰਸਨ ਕੋਲ ਹੈ ਅਡਾਨੀ ਐਕਸਪੋਰਟਸ ਲਿਮਟਿਡ ਲਈ ਇੱਕ ਅਣ-ਸੰਬੰਧਿਤ ਮੁੱਦੇ 'ਤੇ ਪੇਸ਼ ਹੋਇਆ। 'ਤੇ ਏ ਸੁਣਵਾਈ ਦੌਰਾਨ ਅਦਾਲਤ ਵੱਲੋਂ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਸਵਾਲ, ਪੇਸ਼ ਹੋਏ ਵਕੀਲ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਕੋਈ ਵਾਧੂ ਸਬੂਤ ਪੇਸ਼ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ। 2007 ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਵਕੀਲ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਪੇਸ਼ੇਵਰ ਸੰਖੇਪ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ 2023 ਵਿੱਚ "ਪੱਖਪਾਤ" ਜਾਂ ਇੱਥੋਂ ਤੱਕ ਕਿ "ਪੱਖਪਾਤ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ" ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਣ ਲਈ ਸਮਝਿਆ ਜਾਵੇ। ਸਮੇਂ ਦੇ ਲਿਹਾਜ਼ ਨਾਲ ਦੋਵਾਂ ਵਿੱਚ ਨੇੜਤਾ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਹੈ (ਕਥਿਤ ਦਿੱਖ ਸੋਲਾਂ ਸਾਲ ਪਹਿਲਾਂ ਸੀ) ਅਤੇ ਵਿਸ਼ਾ ਵਸਤੂ। ਉਥੇ ਸੀ ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ ਲਈ ਮਾਹਰ ਤੱਕ ਉਡੀਕ ਕਰਨ ਦਾ ਕੋਈ ਜਾਇਜ਼ ਕਾਰਨ ਵੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਸੌਂਪ ਦਿੱਤੀ ਹੈ।

48. ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸ਼੍ਰੀ ਓ.ਪੀ. ਭੱਟ ਅਤੇ ਸ਼੍ਰੀ ਕਾਮਥ 'ਤੇ ਵੀ ਦੋਸ਼ ਹਨ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਦੁਆਰਾ ਉਚਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਮਾਣਿਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਸ਼੍ਰੀ ਓਪੀ ਭੱਟ, ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਦੋਸ਼ ਲਾਇਆ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਇਸ ਵੇਲੇ ਕੰਮ ਕਰ ਰਿਹਾ ਹੈ ਇੱਕ ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਨਵਿਆਉਣਯੋਗ ਊਰਜਾ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਚੇਅਰਮੈਨ ਵਜੋਂ, ਜੋ ਕਿ ਕੁਝ ਪ੍ਰੋਜੈਕਟਾਂ 'ਤੇ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨਾਲ ਸਾਂਝੇਦਾਰੀ ਵਿੱਚ ਕੰਮ ਕਰ ਰਿਹਾ ਹੈ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਨੇ ਉਨ੍ਹਾਂ 'ਤੇ ਅਸਪਸ਼ਟ ਦੋਸ਼ ਵੀ ਲਗਾਏ ਹਨ ਸ਼੍ਰੀ ਓਪੀ ਭੱਟ ਅਤੇ ਸ਼੍ਰੀ ਕਾਮਥ ਗੈਰ-ਸੰਬੰਧਿਤ ਦੁਰਵਿਹਾਰ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਸ਼੍ਰੀ ਵਿਜੇ ਮਾਲਿਆ ਅਤੇ ICICI ਬੈਂਕ ਦੁਆਰਾ, ਕ੍ਰਮਵਾਰ।

49. ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਇਹਨਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਸਬੰਧ ਸਥਾਪਿਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਹੈ ਬੇਬੁਨਿਆਦ ਦੋਸ਼ ਅਤੇ ਸ੍ਰੀ ਭੱਟ ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ ਅਤੇ ਸ੍ਰੀ ਕਾਮਥ ਨੇ ਕਮੇਟੀ ਨੂੰ ਦਿੱਤੀ। ਇੱਥੇ ਵੀ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਸਿਰਫ਼ ਐਨ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਿਤ ਅਖਬਾਰਾਂ ਦੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ, ਉਹਨਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਮਾਣਿਕਤਾ ਦੀ ਤਸਦੀਕ ਕਰਨ ਦੀ ਕਿਸੇ ਵੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਦੇ ਬਿਨਾਂ ਜਾਂ ਉਹਨਾਂ ਨੂੰ ਸੁਤੰਤਰ ਖੋਜ ਨਾਲ ਪੂਰਕ ਕਰੋ।

50. ਇਸ ਲਈ, ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਵਿਰੁੱਧ ਹਿੱਤਾਂ ਦੇ ਟਕਰਾਅ ਦੇ ਦੋਸ਼ ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਬੇਬੁਨਿਆਦ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸਦੀ ਵਾਰੰਟੀ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੀਆਂ ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਗੰਭੀਰ ਵਿਚਾਰ।

F. ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਹੋਰ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ

51. ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਨੇ 17 ਮਾਰਚ 2023 ਨੂੰ ਮੀਟਿੰਗ ਕੀਤੀ ਅਤੇ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਕਿ ਇਹ ਸਾਰੇ ਚਾਰ ਪਹਿਲੂਆਂ 'ਤੇ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਖਾਸ ਤੱਥਾਂ ਦੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋਵੇਗੀ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਅੰਦਰ। ਤੋਂ ਹੋਰ ਜਾਣਕਾਰੀ ਮੰਗੀ ਹੈ (i) ਸੁਝਾਵਾਂ ਅਤੇ ਉਪਾਵਾਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਮਾਰਕੀਟ ਭਾਗੀਦਾਰ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਜਾਗਰੂਕਤਾ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਲਈ; (ii) ਵਿਧਾਨਕ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ; ਅਤੇ (iii) ਮੌਜੂਦਾ ਨਾਲ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਪਾਲਣਾ ਫਰੇਮਵਰਕ ਅਸੀਂ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਵਿਸ਼ਲੇਸ਼ਣ 'ਤੇ ਚਰਚਾ ਕੀਤੀ ਹੈ ਇਹ ਮੁੱਦਾ ਕਿ ਕੀ ਉੱਪਰ ਕੋਈ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਅਸਫਲਤਾ ਸੀ। ਹੋਰ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਨਿਰੀਖਣ ਅਤੇ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਹੇਠ ਚਰਚਾ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ.

i. ਅਸਥਿਰਤਾ ਅਤੇ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ

52. ਅਦਾਲਤ ਨੇ 10 ਮਾਰਚ 2023 ਦੇ ਆਪਣੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਚਿੰਤਾ ਪ੍ਰਗਟਾਈ ਭਾਰਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ 'ਤੇ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ। ਇਸਲਈ ਇਸਨੇ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਨੂੰ ਰੀਮਿਟ ਦੇ ਨਾਲ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕੀਤਾ ਬਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੋ ਅਤੇ ਮੁਲਾਂਕਣ ਕਰੋ। ਪੁੱਛਗਿੱਛ ਸੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਜਾਗਰੂਕਤਾ ਵਧਾਉਣ ਲਈ ਦਿਸ਼ਾ ਦੀ ਭਾਵਨਾ ਦੇਣ ਲਈ, ਪਤਾ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਢਾਂਚੇ ਵਿੱਚ ਕਮੀਆਂ ਅਤੇ ਕਮੇਟੀ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਬਣਾਉਣਾ ਅਣਉਚਿਤ ਅਸਥਿਰਤਾ ਤੋਂ ਬਚਣ ਲਈ ਕੋਈ ਹੋਰ ਸੁਝਾਅ ਦੇਣ ਲਈ ਜੋ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ 'ਤੇ ਮਾੜਾ ਅਸਰ ਪਵੇਗੀ।

53. ਮਾਰਕੀਟ ਬਲ ਉਪਲਬਧ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੇ ਮੁਲਾਂਕਣ 'ਤੇ ਕੰਮ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸਦਾ ਅਨੁਮਾਨਿਤ ਪ੍ਰਭਾਵ. ਇਹ ਵਿਵਹਾਰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਪੈਦਾ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਹਾਲਾਂਕਿ, ਅਜਿਹੀ ਅਸਥਿਰਤਾ ਮਾਰਕੀਟ ਦੀ ਇੱਕ ਅੰਦਰੂਨੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਚਿੰਤਾ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਬਣ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਇਸਦਾ ਵਿਆਪਕ ਪ੍ਰਭਾਵ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਦ ਦੇ ਬਾਅਦ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ 'ਚ ਉਤਰਾਅ-ਚੜ੍ਹਾਅ ਦੇਖੀ ਗਈ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਪੋਰਟ ਦਾ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ. ਦੁਆਰਾ ਇਸ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ, ਜਿਸ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤੇ ਤੱਥਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਭਾਗੀਦਾਰਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਜੁੜਨਾ, ਨੇ ਰਾਏ ਦਿੱਤੀ ਕਿ ਪ੍ਰਭਾਵ ਸਮੁੱਚੇ ਬਾਜ਼ਾਰ 'ਤੇ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਘਟਨਾਵਾਂ ਘੱਟ ਸਨ।

54. ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਭਾਰਤੀ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਲਚਕੀਲਾਪਨ ਅਤੇ ਅਡਾਨੀ ਵਿੱਚ ਉਤਰਾਅ-ਚੜ੍ਹਾਅ ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦਿਖਾਇਆ ਸਟਾਕ ਸਮੁੱਚੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਆਰਥਿਕ ਵਾਤਾਵਰਣ ਪ੍ਰਣਾਲੀ ਲਈ ਨੁਕਸਾਨਦੇਹ ਨਹੀਂ ਸਨ। ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਬਾਅਦ ਅਡਾਨੀ ਸਟਾਕ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਮਾਰਕੀਟ ਬਲਾਂ ਅਤੇ ਘੱਟ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਉਪਾਵਾਂ ਦੇ ਕਾਰਨ ਸਥਿਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ। ਜਦਕਿ ਸਮੂਹ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਵਿੱਚ ਉਤਰਾਅ-ਚੜ੍ਹਾਅ ਆਇਆ, ਇਸ ਨਾਲ ਕੋਈ ਪ੍ਰਣਾਲੀਗਤ ਮਾਰਕੀਟ ਪੱਧਰ ਦਾ ਖਤਰਾ ਪੈਦਾ ਨਹੀਂ ਹੋਇਆ। ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਰੁਝਾਨ ਵਿੱਚ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ ਗਲੋਬਲ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇ ਮੁਕਾਬਲੇ ਭਾਰਤੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਸੂਚਕਾਂਕ ਕੋਵਿਡ-19 ਮਹਾਂਮਾਰੀ ਦੇ ਬਾਅਦ ਤੋਂ ਇਕਸਾਰ ਰਿਹਾ ਹੈ ਅਤੇ ਸੀ ਉਸ ਸਮੇਂ ਦੌਰਾਨ ਵੀ ਬਣਾਈ ਰੱਖਿਆ ਜਦੋਂ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇਖੀ ਗਈ ਸੀ ਅਡਾਨੀ ਸਟਾਕ ਵਿੱਚ. ਇਸ ਲਈ, ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਜਦਕਿ ਅਡਾਨੀ ਸਟਾਕ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਘਟਨਾਵਾਂ ਦਾ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਪੱਧਰ 'ਤੇ ਅਸਰ ਪਿਆ, ਇਸ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਨਹੀਂ ਆਈ।

55. ਉਪਰੋਕਤ ਸਿੱਟਾ ਕੱਢਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ 'ਤੇ ਹੇਠ ਲਿਖੀਆਂ ਸਿਫਾਰਸ਼ਾਂ ਕੀਤੀਆਂ ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਹੋਰ ਮਾਰਕੀਟ ਭਾਗੀਦਾਰਾਂ ਦੀਆਂ ਬੇਨਤੀਆਂ:

> "47. ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਹਾਲ ਹੀ ਵਿੱਚ, ਇਸਨੇ ਬਣਾਇਆ ਹੈ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਦਖਲ ਸਟਾਕ ਸੂਚਕਾਂਕ ਦਾ ਨਿਰਮਾਣ. ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸੂਚਕਾਂਕ ਲੇਖਕਾਂ ਨੂੰ ਗਣਨਾ ਕਰਨ ਲਈ ਸੂਚਕਾਂਕ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਕਰਨਾ ਸਟਾਕਾਂ ਦੀ ਅਸਥਿਰਤਾ ਜੋ ਸੂਚਕਾਂਕ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਹਨ ਤਾਂ ਜੋ ਇਹਨਾਂ ਸਟਾਕਾਂ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੀ ਤੁਲਨਾ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕੇ ਸੂਚਕਾਂਕ ਵਿੱਚ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇ ਨਾਲ. ਅਜਿਹੇ ਦੀ ਉਪਲਬਧਤਾ ਅਸਲ ਸਮੇਂ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਡੇਟਾ ਮਾਰਕੀਟ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਕਰੇਗਾ ਇਸ ਦੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਵਧੇਰੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਅਤੇ ਵਿਨਿਵੇਸ਼ ਦੇ ਫੈਸਲੇ. ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉੱਥੇ ਹਨ ਧਰਮ ਨਿਰਪੱਖ ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਉਸਾਰੀ ਲਈ ਸਮੇਂ-ਸਮੇਂ ਦੀਆਂ ਸਮੀਖਿਆਵਾਂ ਅਤੇ ਸੂਚਕਾਂਕ ਵਿੱਚ ਡਿਜ਼ਾਈਨ ਬਦਲਾਅ।
>
> ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਹੁਕਮਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਦਾਇਰ ਆਪਣੇ ਨੋਟ ਵਿੱਚ ਮਿਤੀ 10 ਫਰਵਰੀ 2023 ਨੂੰ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਹ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਸੀ ਦੇ ਮੁੱਦਿਆਂ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਣ ਲਈ ਉਪਾਅ ਲਾਗੂ ਕੀਤੇ ਹਨ ਅਚਾਨਕ ਅਤੇ ਅਸਧਾਰਨ ਕੀਮਤਾਂ ਦੀ ਗਤੀ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਮਾਰਕੀਟ ਵਰਗੇ ਉਪਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਅਸਥਿਰਤਾ, ਆਦਿ ਵਾਈਡ ਸਰਕਟ ਬ੍ਰੇਕਰ, ਸਰਕਟ ਫਿਲਟਰ/ਪ੍ਰਾਈਸ ਬੈਂਡ ਚਾਲੂ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਸ਼ੇਅਰ, ਵਾਧੂ ਨਿਗਰਾਨੀ ਉਪਾਅ15, ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਵਾਈਡ ਸਥਿਤੀ ਸੀਮਾਵਾਂ। ਸੇਬੀ ਨੇ ਇੰਟਰ ਹੈ

---

15 ASM

ਆਲੀਆ ਨੇ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਇਹ ਬੇਨਤੀਆਂ ਦੁਹਰਾਈਆਂ ਕਮੇਟੀ ਨੇ 10 ਜੁਲਾਈ ਦੇ ਆਪਣੇ ਹਲਫ਼ਨਾਮੇ ਵਿੱਚ ਅੱਗੇ ਕਿਹਾ ਹੈ 2023 ਨੂੰ ਰਿਕਾਰਡ 'ਤੇ ਮੌਜੂਦਾ ASM ਅਤੇ ਦਰਜਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਨਿਗਰਾਨੀ ਮਾਪ 16 ਫਰੇਮਵਰਕ. ਸਾਨੂੰ ਝੁਕਾਅ ਰਹੇ ਹਨ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ 'ਤੇ ਹੋਰ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਕਰੋ ਅਤੇ ਉਚਿਤ ਉਪਾਅ ਕਰੋ।

56. ਘਟਨਾਵਾਂ ਦੀ ਲੜੀ ਜਿਸ ਨੇ ਅਡਾਨੀ ਸਮੂਹ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਘਟਨਾਵਾਂ ਨੂੰ ਚਾਲੂ ਕੀਤਾ ਅਤੇ ਅੰਤ ਵਿੱਚ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਦਾਇਰ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਕਾਰਨ ਸਨ ਸ਼ਾਰਟ-ਵੇਲਰ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਸਰਚ ਦੁਆਰਾ ਰਿਪੋਰਟ ਕਰਨ ਲਈ. ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਸਪੱਸ਼ਟੀਕਰਨ ਦੇਣ ਲਈ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਵੱਲ ਵੀ ਇਸ਼ਾਰਾ ਕੀਤਾ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇਖੀ ਗਈ। ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਨੇ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਹੈ ਕਿ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਪੈਸੇ ਦੇ ਨੁਕਸਾਨ ਦਾ ਅਸਲ ਕਾਰਨ ਕਥਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੀ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਅਣ-ਚੁੱਕੀ ਉਲੰਘਣਾ ਅਤੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀਆਂ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਨਕਲੀ ਵਾਧਾ ਜੋ ਹਮੇਸ਼ਾ ਖੋਜੇ ਜਾਣ 'ਤੇ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇ ਜੋਖਮ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰੇਗਾ ਇੱਕ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਜਾਂ ਦੂਜੇ ਵਿੱਚ. ਵੱਲੋਂ ਇਨ੍ਹਾਂ ਦੋਸ਼ਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਸੇਬੀ ਨੇ ਕੁਝ ਜਾਂਚਾਂ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤੀਆਂ ਹਨ ਜੋ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਸਨ। ਸੇਬੀ ਨੇ ਕਨੂੰਨੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਵਜੋਂ ਕਿਹਾ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਇਸ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰੇਗਾ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ.

57. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਛੋਟੇ ਵੇਚਣ ਵਾਲਿਆਂ ਦੀ ਭੂਮਿਕਾ ਬਾਰੇ ਜਾਣਕਾਰੀ ਮੰਗੀ ਸੀ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਹਿੰਡਨਬਰਗ, ਅਤੇ ਉਹਨਾਂ ਦੀਆਂ ਕਾਰਵਾਈਆਂ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤਰਿਤ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਨਿਯਮ ਉਹਨਾਂ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨ ਲਈ ਉਪਾਅ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਖੋਜ ਆਪਣੇ ਆਪ ਨੂੰ ਇੱਕ ਖੋਜ ਫਰਮ ਵਜੋਂ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ ਜੋ ਇਸ ਵਿੱਚ ਮੁਹਾਰਤ ਰੱਖਦੀ ਹੈ "ਫੋਰੈਂਸਿਕ ਵਿੱਤੀ ਖੋਜ". ਫਰਮ ਸਥਿਤੀਆਂ ਦੀ ਭਾਲ ਕਰਨ ਦਾ ਇਰਾਦਾ ਰੱਖਦੀ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਕੰਪਨੀਆਂ ਵਿੱਚ ਲੇਖਾ-ਜੋਖਾ ਦੀਆਂ ਬੇਨਿਯਮੀਆਂ ਹੋ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ, ਮਾੜੇ ਅਦਾਕਾਰਾਂ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਬੰਧਨ, ਅਣਦੱਸਿਆ ਸਬੰਧਤ ਪਾਰਟੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ, ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀ/ਅਨੈਤਿਕ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਾਂ ਵਿੱਤੀ ਰਿਪੋਰਟਿੰਗ ਅਭਿਆਸ ਅਤੇ ਅਣਦੱਸਿਆ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ, ਉਤਪਾਦ ਜਾਂ ਵਿੱਤੀ ਮੁੱਦੇ।

58. ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਵਿਕਰੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜਿਸਦਾ ਵਿਕਰੇਤਾ ਮਾਲਕ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦਾ ਪਰ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਸੰਸਥਾ ਤੋਂ ਉਧਾਰ ਲੈਂਦਾ ਹੈ, ਉਹਨਾਂ ਨੂੰ ਦੁਬਾਰਾ ਖਰੀਦਣ ਦੀ ਉਮੀਦ ਨਾਲ ਬਾਅਦ ਦੀ ਮਿਤੀ 'ਤੇ ਘੱਟ ਕੀਮਤ ਦੇ ਨਾਲ, ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਇਸ ਤੋਂ ਲਾਭ ਲੈਣ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕਰ ਰਿਹਾ ਹੈ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਕੀਮਤ ਵਿੱਚ ਅਨੁਮਾਨਤ ਗਿਰਾਵਟ। ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿਚ ਸ. ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਸਰਚ ਨੇ ਅਡਾਨੀ ਵਿਚ ਛੋਟੀ ਸਥਿਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਗੱਲ ਮੰਨੀ ਯੂਐਸ-ਟਰੇਡਡ ਬਾਂਡ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਭਾਰਤੀ ਵਪਾਰਕ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਦੁਆਰਾ ਸਮੂਹ ਯੰਤਰ ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਇੱਕ ਫਾਇਦੇਮੰਦ ਹੈ ਅਤੇ ਤਰਲਤਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਅਤੇ ਕੀਮਤ ਸੁਧਾਰ ਵਿੱਚ ਮਦਦ ਕਰਨ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾ ਵੱਧ-ਮੁੱਲ ਵਾਲੇ ਸਟਾਕਾਂ ਵਿੱਚ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਵਜੋਂ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੈ

---

16 GSM

ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਮਾਰਕੀਟ ਰੈਗੂਲੇਟਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਜਾਇਜ਼ ਨਿਵੇਸ਼ ਗਤੀਵਿਧੀ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਦੇਸ਼. ਦੁਆਰਾ ਸੂਚਿਤ ਕੀਤੇ ਸਰਕੂਲਰ ਦੁਆਰਾ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਨੇ 20 ਦਸੰਬਰ 2007 ਨੂੰ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ, ਕੁਸ਼ਲ ਕੀਮਤ ਖੋਜ ਨੂੰ ਵਿਗਾੜ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਪ੍ਰਮੋਟਰ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦੀ ਹੈ ਕੀਮਤਾਂ ਵਿੱਚ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਨਿਰਵਿਘਨ ਆਜ਼ਾਦੀ, ਅਤੇ ਹੇਰਾਫੇਰੀ ਕਰਨ ਵਾਲਿਆਂ ਦੇ ਪੱਖ ਵਿੱਚ ਤਰਕਸ਼ੀਲ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਬਜਾਏ. ਇਸ ਲਈ, ਅੰਤਰਰਾਸ਼ਟਰੀ ਸੰਗਠਨ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੀ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ ਹੈ ਕਿ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ ਪਰ ਪਾਰਦਰਸ਼ਤਾ ਵਧਾਉਣ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਨਾਲ ਵਰਜਿਤ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਅਸੀਂ ਰਿਕਾਰਡ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਸਾਲਿਸਟਰ ਜਨਰਲ ਦੁਆਰਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਬਿਆਨ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਨੂੰ ਨਿਯੰਤ੍ਰਿਤ ਕਰਨ ਦੇ ਉਪਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਸੇਬੀ. ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀਆਂ ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਦੀ ਵੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਕਿ ਕੀ ਸੀ ਇਕਾਈਆਂ ਦੁਆਰਾ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਕੋਈ ਉਲੰਘਣਾ, ਜੋ ਛੋਟੀ-ਵਿਕਰੀ ਵਿੱਚ ਰੁੱਝੀ ਹੋਈ ਹੈ ਇਸ ਮੌਕੇ. ਜਿਸ ਦਾ ਨੁਕਸਾਨ ਭਾਰਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਸਹਿਣਾ ਪਿਆ ਹੈ ਦੁਆਰਾ ਲਈਆਂ ਗਈਆਂ ਛੋਟੀਆਂ ਸਥਿਤੀਆਂ ਦੇ ਕਾਰਨ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਰਿਸਰਚ ਅਤੇ ਕੋਈ ਹੋਰ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਜਿਸ ਨਾਲ ਮਿਲ ਕੇ ਕੰਮ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਖੋਜ ਦੀ ਜਾਂਚ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ।

ii. ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਜਾਗਰੂਕਤਾ

59. ਇੱਕ ਜਾਗਰੂਕ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਅਬਾਦੀ ਦੁਆਰਾ ਲਏ ਗਏ ਸੂਚਿਤ ਫੈਸਲੇ ਇੱਕ ਕੁਸ਼ਲ ਮਾਰਕੀਟ ਲਈ ਇੱਕ ਪੂਰਵ ਸ਼ਰਤ ਹਨ। 2019 ਤੋਂ 2022 ਤੱਕ ਦਾ ਡਾਟਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਵਿੱਚ ਵਾਧਾ ਹੋਇਆ ਹੈ ਦੇ 'ਭਵਿੱਖ ਅਤੇ ਵਿਕਲਪਾਂ ਦੇ ਹਿੱਸੇ' ਵਿੱਚ ਭਾਰਤੀ ਅਰਥਵਿਵਸਥਾ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਮਾਰਕੀਟ।17 ਇਸ ਲਈ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਗਿਆਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਰਚਨਾ ਇਸ ਗਿਆਨ ਨੂੰ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚਾਉਣ ਲਈ ਇੱਕ ਢਾਂਚਾ ਹੈ ਨੀਤੀ ਡੋਮੇਨ. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਮੁਲਾਂਕਣ ਦੀ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਹੈ ਮੌਜੂਦਾ ਫਰੇਮਵਰਕ ਇਸ ਗੱਲ ਦਾ ਨਿਰਧਾਰਨ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਸਹਾਇਤਾ ਕਰਨ ਲਈ ਕਿ ਕੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਹੈ ਫਰੇਮਵਰਕ ਕਮਜ਼ੋਰੀਆਂ ਤੋਂ ਪੀੜਤ ਹੈ ਜੋ ਇੱਕ ਪ੍ਰਤੀਕੂਲ ਵੱਲ ਲੈ ਜਾਵੇਗਾ ਭਾਰਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ 'ਤੇ ਅਸਰ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਇਸ ਬਾਰੇ ਵੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਮੰਗੀ ਹੈ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਜਾਗਰੂਕਤਾ ਵਧਾਉਣ ਲਈ ਉਪਾਅ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ ਇੱਕ ਵਧੇਰੇ ਕੁਸ਼ਲ ਮਾਰਕੀਟ ਲਈ ਇੱਕ ਅਨੁਕੂਲ ਮਾਹੌਲ ਬਣਾਉਣਾ. ਦ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਸੇਬੀ ਤੋਂ ਵਿਚਾਰ ਅਤੇ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਮੰਗੇ ਅਤੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਮਾਰਕੀਟ ਭਾਗੀਦਾਰ.

60. ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਕਿ ਉੱਥੇ ਹੋਇਆ ਹੈ ਉਪਾਵਾਂ ਦੇ ਕਾਰਨ ਕੀਮਤ ਦੀ ਗਤੀ ਦੇ ਕਾਰਨ ਕੋਈ ਮਾਰਕੀਟ ਡਿਫਾਲਟ ਨਹੀਂ ਹੈ

---

17 ਸੇਬੀ, ਇਕੁਇਟੀ F&O ਖੰਡ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਵਪਾਰੀਆਂ ਦੇ ਲਾਭ ਅਤੇ ਨੁਕਸਾਨ ਦਾ ਵਿਸ਼ਲੇਸ਼ਣ, 25 ਜਨਵਰੀ 2023, <https://www.sebi.gov.in/reports-and-statistics/research/jan-2023/study-analysis-of-profitand-loss-of-individual-traders-dealing-in-equity 'ਤੇ ਉਪਲਬਧ ਹੈ -fando-segment_67525.html#>

ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਲਿਆ ਗਿਆ। ਇਹਨਾਂ ਉਪਾਵਾਂ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸੂਚਕਾਂਕ-ਆਧਾਰਿਤ ਬਜ਼ਾਰ ਵਿਆਪੀ "ਸਰਕਟ ਬ੍ਰੇਕਰ" ਪ੍ਰਣਾਲੀ, ਕੀਮਤਾਂ ਦੀ ਗਤੀਵਿਧੀ ਵਿੱਚ 20% ਦੀ ਸੀਮਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ। ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਸ਼ੇਅਰ, ਪਿਛਲੇ ਦਿਨ ਦੇ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦੇ 10% 'ਤੇ ਕੀਮਤ ਬੈਂਡ ਭਵਿੱਖ ਅਤੇ ਵਿਕਲਪਾਂ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਲਈ ਕੀਮਤ, ਸਟਾਕ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਨਿਗਰਾਨੀ ASM ਅਤੇ GSM ਵਰਗੀਆਂ ਵਿਧੀਆਂ, ਅਤੇ ਸਾਵਧਾਨੀ ਸੰਦੇਸ਼ ਪ੍ਰਦਰਸ਼ਿਤ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ ASM ਜਾਂ GSM ਦੇ ਅਧੀਨ ਸਟਾਕਾਂ ਲਈ ਆਰਡਰ ਦੇਣ ਵਾਲੇ ਦਲਾਲਾਂ ਨੂੰ।

61. ਮਾਹਰ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਸਿੱਟਾ ਕੱਢਿਆ ਹੈ ਕਿ ਏ.ਐੱਸ.ਐੱਮ. ਵਰਗੇ ਸਿਸਟਮ ਹੋਣ ਅਤੇ GSM ਕਾਫੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸਦੀ ਅਸਲ ਸੰਭਾਵਨਾ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਉਪਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਉੱਚੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਤੋਂ ਜਾਣੂ ਹਨ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਜਦੋਂ ਸਟਾਕ ASM ਜਾਂ GSM ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਤਾਂ ਗਾਹਕਾਂ ਨੂੰ ਸੁਚੇਤ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਆਦੇਸ਼ਾਂ ਦੇ ਦਾਖਲੇ ਦਾ ਬਿੰਦੂ। ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਇਹ ਵੀ ਦੱਸਿਆ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੇ ਭੰਡਾਰ ਹੋਣ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਲੱਭਦੇ ਹਨ ਖੁਦ ਡੁੱਬ ਗਏ। ਸੰਬੰਧਿਤ ਜਾਣਕਾਰੀ ਨੂੰ ਸੰਚਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਉਪਾਅ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਲਈ ਇੱਕ ਵਿਆਪਕ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਇਸ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ ਸੂਚਿਤ ਫੈਸਲਾ ਲੈਣ ਲਈ।

62. ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਜਾਗਰੂਕਤਾ ਬਾਰੇ ਵੀ ਖੋਜ ਕੀਤੀ ਲਾਵਾਰਿਸ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ, ਲਾਭਅੰਸ਼ ਅਤੇ ਅਗਲੇ ਮ੍ਰਿਤਕ ਦੇ ਬੈਂਕ ਡਿਪਾਜ਼ਿਟ ਰਿਸ਼ਤੇਦਾਰਾਂ ਦਾ ਜੋ ਕਾਨੂੰਨੀ ਢਾਂਚੇ ਦੇ ਕਾਰਨ ਗੁਆਚ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਕਮੇਟੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਸਿੱਖਿਆ ਅਤੇ ਸੁਰੱਖਿਆ ਫੰਡ ਅਥਾਰਟੀ 18 ਨੂੰ ਸੱਦਾ ਦਿੱਤਾ ਇਸ ਦੇ ਕੰਮਕਾਜ ਅਤੇ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨ ਦੇ ਢੰਗ ਨੂੰ ਪੇਸ਼ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਖੋਜ, ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਨੂੰ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ ਕੀਤੀ ਹੈ ਲਾਵਾਰਿਸ ਨੂੰ ਸੰਭਾਲਣ ਅਤੇ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਕੇਂਦਰੀਕ੍ਰਿਤ ਅਥਾਰਟੀ ਸਥਾਪਿਤ ਕਰੋ ਨਿੱਜੀ ਜਾਇਦਾਦ. ਲਈ ਕੇਂਦਰੀ ਅਥਾਰਟੀ ਬਣਾਉਣ ਦਾ ਸੁਝਾਅ ਦਿੱਤਾ ਲਾਵਾਰਿਸ ਜਾਇਦਾਦ ਜਿਸਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਮ੍ਰਿਤਕ ਦੀ ਸੰਪੱਤੀ ਨੂੰ ਮੁੜ ਜੋੜਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਆਪਣੇ ਨਜ਼ਦੀਕੀ ਰਿਸ਼ਤੇਦਾਰਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਵਿਅਕਤੀ। ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਵੀ ਕੁਝ ਬਣਾਇਆ ਆਈਈਪੀਐਫਏ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਸੁਝਾਅ ਜੋ ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ:

> "ਏ. ਵਿੱਤ ਵਿੱਚ ਏਕੀਕ੍ਰਿਤ ਪੋਰਟਲ ਦਾ ਐਲਾਨ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਮੰਤਰੀ ਬਜਟ ਭਾਸ਼ਣ ਨੂੰ ਤੇਜ਼ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਜਾਰੀਕਰਤਾ ਨੂੰ ਮੁੜ-ਇੰਜੀਨੀਅਰਿੰਗ ਡੈਲੀਗੇਸ਼ਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦੀ ਕਿਸਮ ਅਤੇ ਥ੍ਰੈਸ਼ਹੋਲਡ 'ਤੇ ਆਧਾਰਿਤ ਕੰਪਨੀਆਂ ਦਾਅਵਿਆਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ;
>
> ਬੀ. ਵਾਧੇ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਇਸ ਦੀ ਸਮੀਖਿਆ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ ਸਮੇਂ-ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਘਟਾਉਣ ਦੇ ਲਾਭਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਦਾਅਵਿਆਂ ਦੇ ਨਿਪਟਾਰੇ ਲਈ ਸਮਾਂ-ਰੇਖਾ ਜੋਖਿਮਾਂ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਧੋਖਾਧੜੀ ਦੇ.

---

18 ਆਈ.ਈ.ਪੀ.ਐੱਫ.ਏ

c. ਪਾਇਲਟ ਪ੍ਰੋਜੈਕਟ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਮੌਤ ਤੋਂ ਨਾਮ ਲੈਣਾ ਡੇਟਾਬੇਸ ਨਾਲ ਮੈਪ ਕਰਨ ਲਈ ਦਿੱਤੇ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਰਜਿਸਟਰੀ ਆਈ.ਈ.ਪੀ.ਐੱਫ.ਏ. ਦਾ ਅਤੇ ਸਰਗਰਮੀ ਨਾਲ ਪਹੁੰਚਣ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕਰ ਰਿਹਾ ਹੈ ਰਿਸ਼ਤੇਦਾਰਾਂ ਨੂੰ ਵਿਚਾਰਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ;

d. ਰਜਿਸਟਰਡ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿਚੋਲੇ ਜੋ ਜਵਾਬਦੇਹ ਹਨ ਵਿੱਤੀ ਖੇਤਰ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰਾਂ ਦੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਪ੍ਰਣਾਲੀ ਨੂੰ ਦੇ ਏਜੰਟ ਵਜੋਂ ਪਛਾਣ ਅਤੇ ਪਛਾਣ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ ਲਾਵਾਰਿਸ ਦੀ ਰਿਹਾਈ ਨੂੰ ਸਮਰੱਥ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਸੇਵਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨਾ ਲਾਭਅੰਸ਼ ਅਤੇ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ;

ਈ. ਜ਼ਾਹਰ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਦਰਜਨ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ ਦੀ ਇੱਕ ਅਧਿਕਾਰੀ ਤਾਕਤ ਹੈ ਅਨੁਪਾਤਕ IEPFA ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਸਮਾਂ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਮੁੱਖ ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਅਧਿਕਾਰੀ ਜੋ ਖਾਸ ਹੋਣਗੇ ਮੁੱਖ ਪ੍ਰਦਰਸ਼ਨ ਸੂਚਕ ਜੋ ਦੁਆਰਾ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ ਅਥਾਰਟੀ ਦੀ ਗਵਰਨੈਂਸ ਨਿਗਰਾਨੀ।

ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਵਿੱਤੀ ਲਈ ਪ੍ਰੇਰਿਤ ਕਰਨ ਲਈ ਹੋਰ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਕੀਤੀਆਂ ਸਾਖਰਤਾ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਸਿੱਖਿਆ ਸ਼ਾਸਤਰ ਦਾ ਇੱਕ ਬੁਨਿਆਦੀ ਹਿੱਸਾ ਬਣਾਉ ਸਕੂਲੀ ਪਾਠਕ੍ਰਮ।

63. ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਕਿ ਇਹ ਕੁਝ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ ਉਪਰੋਕਤ ਸੁਝਾਵਾਂ ਨੂੰ, ਇਸ ਨੂੰ ਦੂਜਿਆਂ ਦੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਨਹੀਂ ਹੈ ਉਹ ਯੋਗਤਾ ਅਤੇ ਮੁਹਾਰਤ ਦੇ ਇਸ ਦੇ ਨਿਰਧਾਰਤ ਖੇਤਰ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਹਨ। ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਹ ਸਿਫਾਰਿਸ਼ਾਂ ਪੇਸ਼ ਕੀਤੀਆਂ ਹਨ ਇੱਕ ਵਿੱਤੀ ਨਿਵਾਰਨ ਏਜੰਸੀ ਦੀ ਸਿਰਜਣਾ, ਕੇਂਦਰੀ ਲਾਵਾਰਿਸ ਜਾਇਦਾਦ ਅਥਾਰਟੀ, ਅਤੇ ਫਰੇਮਵਰਕ ਇੱਕ ਬਹੁ-ਏਜੰਸੀ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਸਥਾਪਨਾ ਕਰੇਗੀ ਕਈ ਰੈਗੂਲੇਟਰਾਂ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਸਰਕਾਰ ਨੂੰ ਦੇਖਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ ਇਹਨਾਂ ਸਿਫਾਰਸ਼ਾਂ ਵਿੱਚ. ਅਸੀਂ ਦੋਹਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਕਰਨਾ ਉਚਿਤ ਸਮਝਦੇ ਹਾਂ ਦੀਆਂ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਜਾਗਰੂਕਤਾ ਅਤੇ ਸਿਰਜਣਾ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਸਿਫਾਰਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਢੁਕਵਾਂ ਕਾਨੂੰਨੀ ਢਾਂਚਾ।

iii. ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਲਈ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ ਅਤੇ ਸੁਰੱਖਿਆ ਲਈ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਪਾਲਣਾ ਨਿਵੇਸ਼ਕ

64. ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਨੂੰ ਉਪਾਅ ਸੁਝਾਉਣ ਲਈ ਵੀ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਸਨ (i) ਕਾਨੂੰਨੀ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਢਾਂਚੇ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨਾ; ਅਤੇ (ii) ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਲਈ ਮੌਜੂਦਾ ਢਾਂਚੇ ਦੇ ਨਾਲ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਪਾਲਣਾ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਇਸ ਦੇ ਰੀਮਿਟ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਮਿਤੀ 6 ਮਈ 2023 ਨੇ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਸੁਝਾਅ ਦਿੱਤੇ ਹਨ:

a ਢਾਂਚਾਗਤ ਸੁਧਾਰ: ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਗੁੰਝਲਦਾਰ ਕੰਮ ਕਰਨੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਣ ਵਿੱਚ ਵਧੇਰੇ ਪਾਰਦਰਸ਼ਤਾ ਨੂੰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾ ਕੇ, ਅਤੇ ਇਸ ਵਿੱਚ ਯੋਗਦਾਨ ਪਾਉਣ ਵਿੱਚ ਵੱਧ ਤੋਂ ਵੱਧ ਸਮਾਜਿਕ ਸ਼ਮੂਲੀਅਤ ਨੂੰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾ ਕੇ ਇੱਕ ਢਾਂਚਾਗਤ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਕਾਨੂੰਨ. ਇਸ ਨਾਲ ਕਾਨੂੰਨਾਂ ਦੀ ਵਧੇਰੇ ਪਾਲਣਾ ਹੋਵੇਗੀ;

ਬੀ. ਪ੍ਰਭਾਵੀ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੀ ਨੀਤੀ: ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਸਰੋਤਾਂ ਨੂੰ ਅਨੁਕੂਲ ਬਣਾਉਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਕਾਨੂੰਨ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਸ਼ਾਲੀ ਢੰਗ ਨਾਲ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਨੀਤੀਆਂ ਤਿਆਰ ਕਰਦਾ ਹੈ ਮਾਪਦੰਡ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਕੇ ਜਿਸ ਦੁਆਰਾ ਇਹ ਆਪਣੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਉਪਾਅ ਸ਼ੁਰੂ ਕਰੋ. ਇਹ ਵਿਧਾਨ ਦੇ ਨਾਲ ਇਕਸਾਰ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੀ ਨੀਤੀ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਸੰਭਾਵੀ ਤੌਰ 'ਤੇ;

c. ਨਿਆਂਇਕ ਅਨੁਸ਼ਾਸਨ: ਨਿਰਣਾਇਕ ਅਧਿਕਾਰੀ ਅਤੇ ਪੂਰਾ ਸਮਾਂ ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੂੰ ਇਕਸਾਰਤਾ ਦਿਖਾਉਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਵੱਖਰੇ ਵਿਚਾਰ ਨਹੀਂ ਲੈਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਸਮਾਨ ਹਾਲਾਤ ਵਿੱਚ. ਨਿਆਂਇਕ ਅਨੁਸ਼ਾਸਨ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਪਿਛਲੇ ਫੈਸਲਿਆਂ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੇ ਨਾਲ ਨਾਲ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਅਪੀਲੀ ਪੜਾਅ 'ਤੇ ਲਏ ਗਏ ਫੈਸਲੇ;

d. ਬੰਦੋਬਸਤ ਨੀਤੀ: ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਇੱਕ ਮਜ਼ਬੂਤ ਸੈਟਲਮੈਂਟ ਨੀਤੀ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨ ਲਈ ਉਦੇਸ਼ ਮਾਪਦੰਡ ਤਿਆਰ ਕਰਨਾ। ਇਸ ਨੂੰ ਝਿਜਕਣਾ ਨਹੀਂ ਚਾਹੀਦਾ ਉਹਨਾਂ ਬੰਦੋਬਸਤਾਂ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਹੋਣ ਲਈ ਜਿੱਥੇ ਵਿੱਤੀ ਸੱਟ ਦੇ ਅਨੁਕੂਲ ਹੋਵੇ ਪਾਰਟੀ 'ਤੇ ਕਥਿਤ ਉਲੰਘਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ;

ਈ. ਸਮਾਂ-ਸੀਮਾਵਾਂ: ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਸਖ਼ਤ ਸਮਾਂ-ਸੀਮਾਵਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਜਾਂਚ ਸ਼ੁਰੂ ਕਰਨ, ਜਾਂਚ ਪੂਰੀ ਕਰਨ ਲਈ, ਕਾਰਵਾਈ ਦੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤ, ਬੰਦੋਬਸਤ ਦੇ ਨਿਪਟਾਰੇ, ਅਤੇ ਨਿਪਟਾਰੇ ਕਾਰਵਾਈ ਦੇ;

f. ਨਿਗਰਾਨੀ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨ ਦੇ ਉਪਾਅ: ਤੱਤ ਮਨੁੱਖੀ ਵਿਵੇਕ ਨੂੰ ਜਿੰਨਾ ਸੰਭਵ ਹੋ ਸਕੇ ਦੂਰ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਇਹ ਅਸਾਧਾਰਣ ਹਾਲਾਤਾਂ ਲਈ ਬਚਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜੋ ਕਿ ਹੋਵੇਗਾ ਵਿੱਚ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਕਾਰਕ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਖੁਲਾਸਿਆਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿਚ ਸ. ਡੇਟਾ ਦੀ ਸਾਰੀ ਵਿਵਸਥਾ ਮਸ਼ੀਨ-ਪੜ੍ਹਨ ਯੋਗ ਫਾਰਮੈਟ ਵਿੱਚ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਲੈਕਟ੍ਰਾਨਿਕ ਪਲੇਟਫਾਰਮਾਂ ਵਿੱਚ ਅੰਤਰ-ਸੰਚਾਲਿਤ;

g ਵਿਚ ਕਮੇਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਢਾਂਚਾਗਤ ਸੁਧਾਰਾਂ 'ਤੇ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਸੁਝਾਅ ਅਤੀਤ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ. ਇਹਨਾਂ ਵਿੱਚ (i) ਦੀ ਰਚਨਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਇੱਕ ਵਿੱਤੀ ਨਿਵਾਰਣ ਏਜੰਸੀ ਜੋ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀਆਂ ਸ਼ਿਕਾਇਤਾਂ ਨੂੰ ਸੰਭਾਲਦੀ ਹੈ ਸਾਰੇ ਸੈਕਟਰਾਂ ਵਿੱਚ; (ii) ਲਈ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਨੂੰ ਆਸਾਨ ਅਤੇ ਕੇਂਦਰੀਕਰਨ ਕਰਨਾ ਲਾਵਾਰਿਸ ਨਿੱਜੀ ਜਾਇਦਾਦ ਨੂੰ ਮੁੜ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ, ਜੋ ਇਸ ਸਮੇਂ ਫੈਲੀ ਹੋਈ ਹੈ ਸਾਰੀਆਂ ਏਜੰਸੀਆਂ, ਜਾਂ ਤਾਂ ਵਿੱਤੀ ਸਥਿਰਤਾ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਦੁਆਰਾ ਅਤੇ ਵਿਕਾਸ ਕੌਂਸਲ ਜਾਂ ਢੁਕਵੇਂ ਕਾਨੂੰਨ ਦੁਆਰਾ ਵੀ; (iii) ਇੱਕ ਬਹੁ-ਏਜੰਸੀ ਕਮੇਟੀ ਲਈ ਇੱਕ ਢਾਂਚਾ ਬਣਾਉਣਾ ਗੁੰਝਲਦਾਰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੋ। ਉਹੀ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ

ਇੱਕ ਅਸਥਾਈ ਸ਼ੈਲਫ ਲਾਈਫ ਜੋ ਮੁਕੱਦਮੇ ਦੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤ 'ਤੇ ਖਤਮ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਇਹ ਸਿਰਫ਼ ਗੰਭੀਰ ਅੰਤਰ-ਸੈਕਟੋਰਲ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਵਰਤਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਨਤੀਜੇ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਲਈ ਬਹੁ-ਅਨੁਸ਼ਾਸਨੀ ਹੁਨਰ ਸੈੱਟਾਂ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋਵੇਗੀ ਤਾਲਮੇਲ ਵਿੱਚ ਕੰਮ; ਅਤੇ (iv) ਵਿਛੋੜੇ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਇਸ ਦੇ ਅਰਧ-ਨਿਆਂਇਕ, ਅਤੇ ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਬਾਂਹ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ ਦੇ ਅੰਦਰ।

65. ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਹਨਾਂ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਆਪਣੇ ਹਲਫ਼ਨਾਮੇ ਮਿਤੀ 10 ਵਿੱਚ ਸੰਬੋਧਿਤ ਕੀਤਾ ਹੈ ਜੁਲਾਈ 2023. ਸੇਬੀ ਨੇ ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਇਸਦਾ ਮੌਜੂਦਾ ਢਾਂਚਾ 'ਤੇ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀਆਂ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਲਈ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਖਾਤਾ ਹੈ ਪ੍ਰਭਾਵਸ਼ਾਲੀ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੀ ਨੀਤੀ, ਨਿਆਂਇਕ ਅਨੁਸ਼ਾਸਨ, ਨਿਪਟਾਰਾ ਨੀਤੀ, ਅਤੇ ਨਿਗਰਾਨੀ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਨ ਉਪਾਅ. ਸੇਬੀ ਨੇ ਵਿਰੋਧ ਕੀਤਾ ਹੈ 'ਤੇ ਸਮਾਂ-ਸੀਮਾਵਾਂ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਇਸ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਕਿ ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰੇ ਰਾਏ ਅਤੇ ਆਚਰਣ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਸਮਾਂ ਲੱਗਦਾ ਹੈ ਜਾਂਚ ਕਈ ਵੇਰੀਏਬਲ ਕਾਰਕਾਂ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਪੇਸ਼ ਕਰਦੇ ਹਨ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਸਮਾਂ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਲਿਆ ਗਿਆ। ਸੇਬੀ ਨੇ ਕਿਹਾ ਕਿ ਉਹ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦੇ ਇੱਕ ਸਮਾਂ ਸੀਮਾ ਲਈ ਸਮਾਨ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਪਾਬੰਦ ਹੋਵੋ। ਅੱਗੇ, ਜਿਵੇਂ ਉੱਪਰ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿੱਤੀ ਨਿਵਾਰਨ ਏਜੰਸੀ ਦੀ ਰਚਨਾ, ਕੇਂਦਰੀ ਲਾਵਾਰਿਸ ਜਾਇਦਾਦ ਅਥਾਰਟੀ, ਅਤੇ ਇੱਕ ਬਹੁ-ਏਜੰਸੀ ਸਥਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਢਾਂਚਾ ਕਮੇਟੀ ਨੂੰ ਕਈ ਰੈਗੂਲੇਟਰਾਂ ਅਤੇ ਸਰਕਾਰ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋਵੇਗੀ ਇਹਨਾਂ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ 'ਤੇ ਗੌਰ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਸੇਬੀ ਦੀ ਦਲੀਲ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਇਸ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਸਮਰੱਥ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਸਰਕਾਰ ਨੂੰ ਲੋੜ ਹੈ ਭਾਰਤ ਦੇ ਉਨ੍ਹਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਲਈ.

66. ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਅਪਲਾਈ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਉਪਰੋਕਤ ਸੁਝਾਅ ਦਿੱਤੇ ਹਨ ਸੇਬੀ, ਬਜ਼ਾਰ ਤੋਂ ਇਕੱਤਰ ਕੀਤੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੀ ਦੌਲਤ ਵੱਲ ਇਸਦਾ ਧਿਆਨ ਭਾਗੀਦਾਰ, ਸੱਦੇ ਅਤੇ ਉਹਨਾਂ ਦੀ ਆਪਣੀ ਮੁਹਾਰਤ ਤੋਂ। ਇਹ ਸੁਝਾਅ ਇੱਕ ਸਕਾਰਾਤਮਕ ਇਰਾਦੇ ਨਾਲ ਅਨੁਕੂਲ ਵਿਚਾਰ ਦੀ ਯੋਗਤਾ. ਅਸੀਂ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਇਨ੍ਹਾਂ ਸੁਝਾਵਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਅਤੇ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਯਤਨਾਂ ਦਾ ਲਾਭ ਲੈਣ ਲਈ। ਅਸੀਂ ਇਹ ਜੋੜ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਇਹਨਾਂ ਸੁਝਾਵਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਦੀ ਪਹੁੰਚ ਨਹੀਂ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਰੱਖਿਆਤਮਕ ਪਰ ਰਚਨਾਤਮਕ ਬਣੋ। ਕਮੇਟੀ ਨੇ ਇਸ ਦੀ ਸ਼ਲਾਘਾ ਕੀਤੀ ਹੈ ਕੁਝ ਉਪਾਅ ਜੋ ਸੇਬੀ ਨੇ ਘਟਨਾਵਾਂ ਦੇ ਪ੍ਰਤੀਕਰਮ ਵਜੋਂ ਲਏ ਹਨ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਤੋਂ ਸਿੱਖਿਆ। ਤੋਂ ਫਾਇਦਾ ਉਠਾਉਣ ਦਾ ਉਹੀ ਰਵੱਈਆ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਦੁਆਰਾ ਲਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਸੇਬੀ. ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਆਪਸ ਵਿੱਚ ਗੱਲਬਾਤ ਕਰਨ ਲਈ ਆਜ਼ਾਦ ਹੋਣਗੇ ਇਸ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਲਿਜਾਣ ਲਈ ਕਮੇਟੀ ਨਾਲ। ਦੇ ਇੱਕ ਮੈਂਬਰ ਤੋਂ ਬਾਰ ਕਮੇਟੀ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਨਿਯੁਕਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਰਿਪੋਰਟ ਪੇਸ਼ ਕਰਨ ਦੇ ਬਾਅਦ ਤੋਂ ਬੈਂਚ ਕੋਲ, ਚੇਅਰਪਰਸਨ ਕਮੇਟੀ ਨੂੰ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮੈਂਬਰ ਨਾਮਜ਼ਦ ਕਰਨ ਦੀ ਆਜ਼ਾਦੀ ਹੋਵੇਗੀ ਨਾਲ ਗੱਲਬਾਤ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਮਹਾਰਤ ਅਤੇ ਡੋਮੇਨ ਗਿਆਨ ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਸੇਬੀ.

G. ਸਿੱਟਾ

67. ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ, ਇਸ ਨਿਰਣੇ ਵਿੱਚ ਪਹੁੰਚੇ ਸਿੱਟੇ ਹਨ ਹੇਠਾਂ ਸੰਖੇਪ:

a ਸੇਬੀ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਡੋਮੇਨ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਹੋਣ ਦੀ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸਪੁਰਦ ਕੀਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਣ ਵਿੱਚ ਸੀਮਤ ਹੈ। ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਟਾਲਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਨੀਤੀਆਂ ਉੱਤੇ ਆਪਣੀ ਸਿਆਣਪ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਤੋਂ ਸੇਬੀ ਦੇ. ਕਿਸੇ ਨੀਤੀ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਦੇ ਸਮੇਂ ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦਾ ਦਾਇਰਾ ਇੱਕ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੁਆਰਾ ਤਿਆਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਇਹ ਜਾਂਚ ਕਰਨਾ ਹੈ ਮੌਲਿਕ ਅਧਿਕਾਰਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਉਪਬੰਧ, ਕੋਈ ਵੀ ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿਵਸਥਾ ਜਾਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਮਾਨੀ ਹੈ;

ਬੀ. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਲਈ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦੇਣ ਲਈ ਕੋਈ ਜਾਇਜ਼ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ FPI ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ LODR ਵਿੱਚ ਇਸ ਦੀਆਂ ਸੋਧਾਂ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਯਮ ਜੋ ਇਸ ਦੇ ਸੌਂਪੇ ਗਏ ਅਭਿਆਸ ਵਿੱਚ ਬਣਾਏ ਗਏ ਸਨ ਵਿਧਾਨਿਕ ਸ਼ਕਤੀ. 'ਤੇ ਪਹੁੰਚਣ 'ਤੇ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਮੌਜੂਦਾ ਸ਼ਕਲ ਅਨਿਯਮਿਤਤਾ ਤੋਂ ਪੀੜਤ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਾਂ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀ. FPI ਨਿਯਮ ਅਤੇ LODR ਨਿਯਮ ਹਨ ਸਵਾਲ ਵਿੱਚ ਸੋਧਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਖ਼ਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ;

c. ਸੇਬੀ ਨੇ ਚੌਵੀ ਵਿੱਚੋਂ 22 ਪੂਰੇ ਕਰ ਲਏ ਹਨ ਅਡਾਨੀ 'ਤੇ ਲਗਾਏ ਗਏ ਦੋਸ਼ਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਗਰੁੱਪ। ਸਾਲਿਸਟਰ ਜਨਰਲ ਵੱਲੋਂ ਦਿੱਤੇ ਭਰੋਸੇ ਨੂੰ ਨੋਟ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਸੇਬੀ ਦੀ ਤਰਫ਼ੋਂ ਅਸੀਂ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੰਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਉਹ ਦੋ ਲੰਬਿਤ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰੇ ਤਿੰਨ ਮਹੀਨਿਆਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਤਰਜੀਹੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਤੇਜ਼ੀ ਨਾਲ ਜਾਂਚ;

d. ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਉਹਨਾਂ ਦਾ ਤਰਕਪੂਰਨ ਸਿੱਟਾ;

ਈ. ਇਸ ਕੇਸ ਦੇ ਤੱਥ ਜਾਂਚ ਦੇ ਤਬਾਦਲੇ ਦੀ ਵਾਰੰਟੀ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੇ ਹਨ ਸੇਬੀ ਤੋਂ। ਇੱਕ ਢੁਕਵੇਂ ਕੇਸ ਵਿੱਚ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਕੋਲ ਹੈ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਤਬਦੀਲ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ SIT ਜਾਂ CBI ਨੂੰ ਅਧਿਕਾਰਤ ਏਜੰਸੀ। ਅਜਿਹੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਅਸਧਾਰਨ ਸਥਿਤੀਆਂ ਵਿੱਚ ਜਦੋਂ ਸਮਰੱਥ ਅਧਿਕਾਰੀ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਸਪੱਸ਼ਟ, ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਤੇ ਜਾਣਬੁੱਝ ਕੇ ਅਯੋਗਤਾ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਜਾਂਚ ਜਾਂਚ ਦੇ ਤਬਾਦਲੇ ਲਈ ਥ੍ਰੈਸ਼ਹੋਲਡ ਮੌਜੂਦਗੀ ਦਾ ਪ੍ਰਦਰਸ਼ਨ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ;

f. OCCPR ਰਿਪੋਰਟ 'ਤੇ ਪਟੀਸ਼ਨਰ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਭਰੋਸਾ ਇਹ ਸੁਝਾਅ ਦੇਣ ਲਈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਦੇ ਸੰਚਾਲਨ ਵਿੱਚ ਕਮੀ ਸੀ

ਜਾਂਚ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਇੱਕ ਤੀਜੀ-ਧਿਰ ਸੰਸਥਾ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਰਿਪੋਰਟ ਇਸ ਦੇ ਦੋਸ਼ਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਮਾਣਿਕਤਾ ਦੀ ਪੁਸ਼ਟੀ ਕਰਨ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕੀਤੇ ਬਿਨਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਣਾਇਕ ਸਬੂਤ ਨਹੀਂ ਮੰਨਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾ ਦਾ ਡੀਆਰਆਈ ਦੁਆਰਾ ਪੱਤਰ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰਤਾ ਨੂੰ ਗਲਤ ਸਮਝਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਮੁੱਦਾ ਹੈ ਡੀਆਰਆਈ ਦੇ ਵਧੀਕ ਦੀਆਂ ਸਮਕਾਲੀ ਖੋਜਾਂ ਦੁਆਰਾ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਨਿਪਟਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਜਨਰਲ, CESTAT ਅਤੇ ਇਹ ਅਦਾਲਤ;

g ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਵਿਰੁੱਧ ਹਿੱਤਾਂ ਦੇ ਟਕਰਾਅ ਦੇ ਦੋਸ਼ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਅਸਪਸ਼ਟ ਹਨ ਅਤੇ ਰੱਦ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ;

h. ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਰਚਨਾਤਮਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨਗੇ ਆਪਣੀ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿੱਚ ਮਾਹਿਰਾਂ ਦੀ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਸੁਝਾਵਾਂ ਦਾ ਵਿਸਥਾਰ ਨਾਲ ਜ਼ਿਕਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਭਾਗ F ਵਿੱਚ. ਇਹਨਾਂ ਨੂੰ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਅਤੇ ਸਰਕਾਰ ਦੀ ਇੱਕ ਗੈਰ-ਸੰਪੂਰਨ ਸੂਚੀ ਮੰਨਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਭਾਰਤ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਦੀ ਪੜਚੋਲ ਕਰਨਗੇ ਅਤੇ ਹੋਰ ਕੋਈ ਵੀ ਕਾਰਵਾਈ ਕਰੋ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਨੂੰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕਰਨ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਫਰੇਮਵਰਕ, ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰੋ ਅਤੇ ਕ੍ਰਮਵਾਰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਓ ਪ੍ਰਤੀਭੂਤੀਆਂ ਦੀ ਮਾਰਕੀਟ ਦਾ ਕੰਮਕਾਜ; ਅਤੇ

i. ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਕੇਂਦਰ ਸਰਕਾਰ ਦੀਆਂ ਜਾਂਚ ਏਜੰਸੀਆਂ ਇਸ ਗੱਲ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੇਗੀ ਕਿ ਕੀ ਭਾਰਤੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਨੁਕਸਾਨ ਹੋਇਆ ਹੈ ਹਿੰਡਨਬਰਗ ਖੋਜ ਅਤੇ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਦੇ ਸੰਚਾਲਨ ਦੇ ਕਾਰਨ ਛੋਟੀਆਂ ਪੁਜ਼ੀਸ਼ਨਾਂ ਲੈਣ ਵਾਲੀਆਂ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਨੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਉਲੰਘਣਾ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤਾ ਕਾਨੂੰਨ ਅਤੇ ਜੇਕਰ ਅਜਿਹਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਉਚਿਤ ਕਾਰਵਾਈ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ।

68. ਸਿੱਟਾ ਕੱਢਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਸਾਨੂੰ ਉਸ ਜਨਤਕ ਹਿੱਤ ਨਿਆਂ-ਸ਼ਾਸਤਰ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੁਆਰਾ ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੀ ਧਾਰਾ 32 ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਿਸਥਾਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਨਿਆਂ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚ ਨੂੰ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨ ਅਤੇ ਆਮ ਨਾਗਰਿਕਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਜਾਇਜ਼ ਕਾਰਨਾਂ ਨੂੰ ਉਜਾਗਰ ਕਰਨ ਦਾ ਮੌਕਾ। ਇਸ ਕੋਲ ਹੈ ਨਿਆਂ ਨੂੰ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨ ਅਤੇ ਜਵਾਬਦੇਹੀ ਨੂੰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਇੱਕ ਸਾਧਨ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਕੀਤਾ ਕਈ ਮੌਕਿਆਂ 'ਤੇ, ਜਿੱਥੇ ਆਮ ਨਾਗਰਿਕਾਂ ਨੇ ਅਦਾਲਤ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚ ਕੀਤੀ ਹੈ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਖੋਜੀਆਂ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਜੋ ਕਾਰਵਾਈ ਦੇ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਾਰਨ ਨੂੰ ਉਜਾਗਰ ਕਰਦੀਆਂ ਹਨ। ਹਾਲਾਂਕਿ, ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਵਿੱਚ ਢੁਕਵੀਂ ਖੋਜ ਦੀ ਘਾਟ ਹੈ ਅਤੇ ਅਣ-ਪ੍ਰਮਾਣਿਤ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਸੰਬੰਧਿਤ ਸਮੱਗਰੀ, ਅਸਲ ਵਿੱਚ, ਪ੍ਰਤੀਕੂਲ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਇਹ ਦੇ ਵਕੀਲਾਂ ਅਤੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਾਵਧਾਨੀ ਦੇ ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਸਿਵਲ ਸਮਾਜ

69. ਅਸੀਂ ਸਾਰੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਅਤੇ ਸਭਾ ਦੇ ਚੇਅਰਪਰਸਨ ਦੇ ਧੰਨਵਾਦੀ ਹਾਂ ਤਿਆਰ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸਮੇਂ, ਯਤਨਾਂ ਅਤੇ ਸਮਰਪਣ ਲਈ ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਵਿਦਿਅਕ, ਵਿਆਪਕ ਅਤੇ ਵਿਸਤ੍ਰਿਤ ਰਿਪੋਰਟ ਸਮਾਂ-ਸੀਮਾ ਵਿੱਚ ਢੰਗ. ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਅਤੇ ਉਪਲਬਧਤਾ ਦੇ ਅਧੀਨ ਅਤੇ

ਮਾਹਿਰ ਕਮੇਟੀ, ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਸਰਕਾਰ ਦੇ ਚੇਅਰਪਰਸਨ ਭਾਰਤ ਦੇ ਲੈਣ ਵੇਲੇ ਉਹਨਾਂ ਦੀ ਮੁਹਾਰਤ ਅਤੇ ਗਿਆਨ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਦੀਆਂ ਸਿਫ਼ਾਰਸ਼ਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਜ਼ਰੂਰੀ ਉਪਾਅ ਕਮੇਟੀ।

70. ਉਪਰੋਕਤ ਸ਼ਰਤਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।

71. ਲੰਬਿਤ ਅਰਜ਼ੀਆਂ, ਜੇਕਰ ਕੋਈ ਹੋਵੇ, ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ।

ਹੈੱਡਨੋਟ ਤਿਆਰ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ: ਨਿਧੀ ਜੈਨ ਕੇਸ ਦਾ ਨਤੀਜਾ: ਪਟੀਸ਼ਨਾਂ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ

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



PALLAV THAKUR ADVOCATE