Press Release

November 18, 2014

For immediate release

SECP halts trading facilities of KASB Securities

ISLAMABAD, November 18: In order, to maintain the confidence of the investors in the securities market and to ensure adequate protection for such investors, the Securities & Exchange Commission of Pakistan has issued directives to halt the trading facilities of KASB Securities Limited (KSL) at the Karachi Stock Exchange Ltd (KSE) and Pakistan Mercantile Exchange Ltd (PMEX).

It may be mentioned here that State Bank of Pakistan (SBP) has imposed a 6 month moratorium on KASB Bank Limited (KBL) effective from November 14, 2014. KSL is a majority owned subsidiary of KBL. KSL uses KBL as the settling bank for the purpose of settlement of transactions executed at KSE. Further, as on November 14, 2014, KSL had a deposit of more than Rs361 million with KBL primarily pertaining to its clients. In addition, KSE had deposits of more than Rs174 million at KBL which represented margins deposited by the KSL against trades executed at KSE.

As a result of imposition of the moratorium by SBP, the solvency and liquidity of KSL has significantly deteriorated, creating systemic risk for the market. Moreover, net capital balance certificate of KSL as of June 30, 2014 reflected a net capital of Rs267 million. After the restrictions on the bank deposits with KBL, the net capital of KSL has declined considerably. Therefore, to uphold the smooth and interrupted operation in the securities market and to avoid a consequential financial crisis, the SECP immediately

The SECP has directed the KSE and PMEX to suspend all trading facilities of KSL with effect from the opening of market on November 18, 2014 till further orders. Moreover, KSE and PMEX are directed to ensure and continuously monitor that appropriate arrangements are made by KSL for timely payments, upon demand, to its clients, to whom money is payable by KSL.

Moreover, the Central Depository Company has been directed to restrict all movement of securities from the participant umbrella of KSL and only allow portfolio transfers from the sub-accounts of the clients. It is pertinent to mention that quantum of client securities held in KSL custody is around Rs 160 billion. The National Clearing Company has also been directed to facilitate all pending settlements of KSL in respect of trades executed till November 17, 2014 and net off the settlement obligations of KSL on November 18, 2014 with the settlement obligations of November 19, 2014

It is also worth noting that recently the SECP had levied penalty on the KSL vide its order of February 19, 2014 on account of failure to ensure appropriate segregation of client funds.

Investors are advised to contact the management of the KSE and CDC for recovery of their cash amount and transfer of securities from KSL respectively. The SECP resolves it commitment to protect the interests of the market participants, preserve the integrity of capital market and enhance the confidence of investing public in the securities market.

Media and Corporate Communications Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan
Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 300-9882237
Email: sajid.gondal@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk

Press Release

November 18, 2014

For immediate release

کراچی اسٹاک ایکسچینج پر کسب سیکورٹیز لمیٹڈکی ٹریڈنگ معطل کر دی گئی : ایس ای سی پی

اسلام آباد (نومبر18) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے سرمایہ کاروں کے بہترین مفاد کر مد نظر،فوری طور پر بروکریج کمپنی کسب سیکورٹیز لمیٹڈ کی کراچی اسٹاک ایکسچینج اور پاکستان مرکنٹائل ایکسچینج کے ذریعے کے ذریعے حصص کے لین دین کی سہولت کومعطل کر دیا ہے۔

یاد رہے کہ سٹیٹ بنک آف پاکستان نے چھ ماہ کے لئے کسب بنک لمیٹڈ کی بینکاری سروس کو معطل کر دیا ہے۔ کسب بنک کی سرگرمیوں پر پابندی نومبر 14سے لگائی گئی ہے۔ کسب بنک ، کسب سیکورٹیز لمیٹڈکی کراچی اسٹاک ایکسچینج میں حصص کے لین دین کے لئے بطور گارنٹر بنک ہے۔ نومبر 14کو کسب سیکورٹیز لمیٹڈ کے سرمائے کے چھتیس کروڑ دس لاکھ روپے, کسب بنک کے پاس جمع تھے۔ مزید ازاں، کسب سیکورٹیز کے سرمایہ داروں کے لین دین پرکراچی اسٹاک ایکسچینج کے حصہ کے منافع کے بھی سترہ کروڑ، چالیس لاکھ روپے بھی کسب بنک میں جمع تھے۔

اسٹیٹ بنک کے جانب سے کسب بنک کی کاروباری سرگرمیوں کو معطل کرنے کی وجہ سے ، کسب سیکورٹیز کی مالی حالت بری طرح متاثر ہوئی اور مارکیٹ میں سرمایہ کاروں کے لئے بھی خطرات پیدا ہو گئے تھے۔ جون 30کو کسب سیکورٹیز کا خالص سرمایہ چھبیس کروڑ، ستر لاکھ روپے تھا۔ سٹیٹ بنک کی جانب سے پابندیوں کے بعد، کسب سیکورٹیز کے خالص سرمائے میں خاطر خواہ کمی واقع ہوئی۔ اس تناظر میں، کراچی سٹاک ایکسچینج میں حصص کے لین دین کو معمول کے مطابق رکھنے اور سرمایہ کاروں کے تحفظ کے پیش نظر، ایس ای سی پی نے فوری طور پر کراچی اسٹاک ایکسچینج اور پاکستان مرکنٹائل ایکسچینج کو کسب سیکورٹیز کی کاروباری سرگرمیاں معطل کرنے کی ہدایت کی ہے۔ مزید ازاں، کے۔ایس۔ای اور کرکنٹائل ایکسچینج کی

Media and Corporate Communications Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan
Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 300-9882237
Email: sajid.gondal@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk

انتظامیہ کو یہ بھی ہدایت کی ہے کہ ، کسب سیکورٹیز کے سرمایہ کاروں کی جانب سے، سرمائے کی واپسی کی درخواست کی صورت میں، کسب سیکورٹیز سے سرمایہ کاروں کی سرمائے کی باآسانی اور بروقت واپسی کو یقینی بنایا جائے۔

ایس ای سی پی نے سنٹرل ڈیپازٹری کمپنی کو بھی ہدایت کی ہے کہ کسب سیکورٹیز لمیٹڈ کے تحت کی جانے والی لین دین کی تمام سرگرمیوں کو روک دیا جائے۔ تاہم کسب سیکورٹیز کے ساتھ رجسٹڑ سرمایہ کاروں کے سرمائے کو نکلوانے کی اجازت ہو گی۔ یہاں یہ واضح کرنا ضروری ہے کہ کسب سیکورٹیز کے پاس سرمایہ کاروں کا ایک سو ساٹھ ارب روپے موجود ہیں۔

ایس ای سی پی نے نیشنل کلئرئینگ کمپنی کو بھی ہدایت کی ہے کہ نومبر 17 سے پہلے کی جانے والی کسب سیکورٹیز کے سرمایہ کاروں کے تمام لین دین کو مکمل کیا جائے اور سرمایہ کاروں کے حسابات نومبر19تک مکمل کئے جائیں۔

واضح کیا جاتا ہے کہ ایس ای سی پی نے رواں سال فروری19کے خلاف سرمایہ کاروں کے حسابات کے الگ الگ کھاتوں کے لئے مکمل اور باقاعدہ انتظامات نہ کرنے پر جرمانہ بھی عائد کیا تھا اور کسب سیکورٹیز کو تمام کھاتہ کے الگ الگ حسابات بنانے کی ہدایت کی تھی۔

-

Media and Corporate Communications Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan
Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 300-9882237
Email: sajid.gondal@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk