



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release
For immediate Release
November 12, 2016

SECP determined to protect interests' of modaraba certificate-holders

ISLAMABAD, November 12: In its resolve to protect the interests of the modaraba certificate-holders, the SECP closely monitors the financial performance and affairs of modarabas. In this respect, necessary enforcement actions are taken to enhance the level of regulatory compliance by modarabas.

Recently the SECP took enforcement actions against two non-compliant modarabas. It is expected that these measures would help in better corporate governance and strengthening of the risk management by the modaraba management companies.

An enquiry into the affairs of a modaraba was conducted, revealing that the modaraba's management had violated the provisions of the law. The major violations, inter alia, included non-disclosure of related party transactions in the financial statements, non-transfer of investment in the name of modaraba, charging of expenses from the modaraba fund etc. The modaraba company was directed to reimburse the amount of expenses erroneously charged to the modaraba fund and strengthen the systems and controls in the modaraba to avoid such lapses in future.

In another instance, the SECP observed that the management of a modaraba was non-compliant with the mandatory requirements of submission of periodic accounts to the stakeholders and online returns to the SECP. The management also failed to get renewal of the registration of the modaraba company and authorization of the modaraba.

On the said two accounts, the SECP imposed monetary penalties on the management companies. The managements of these modarabas have also been directed to ensure full compliance with the law in future. The SECP has vowed that no omission, lapse, irregularity or infraction of law will be tolerated in relation to managing public funds by modaraba companies, reaffirming that regulatory actions shall be taken against the defaulter management companies to protect investors' interests, especially the certificate holders.

ایس ای سی پی مضاربہ سرٹیفکیٹ ہولڈرز کے مفادات کے تحفظ کے لئے پرعزم
اسلام آباد ۱۲ نومبر: مضاربہ سرٹیفکیٹ ہولڈرز کے مفادات کے تحفظ کے پیش نظر سیکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) مضاربہ کی مالیاتی کارکردگی اور دیگر معاملات پر گہری نظر رکھے ہوئے ہے۔ اس ضمن میں مضاربہ سے متعلق قوانین کی تعمیل کو یقینی بنانے کے لئے ضروری اقدامات کئے گئے ہیں۔

ایس ای سی پی نے حال ہی میں ریگولیٹری قوانین کی عدم تعمیل پر دو مضاربہ کمپنیوں کے خلاف مناسب اقدامات کئے۔ امید ہے کہ یہ اقدامات مضاربہ مینجمنٹ کمپنیوں میں بہتر کارپوریٹ گورننس اور رسک مینجمنٹ کے نظام کو مستحکم کرنے میں مددگار ثابت ہوں گے۔ ایک مضاربہ کے معاملات کی تحقیقات کے دوران یہ بات سامنے آئی کہ مضاربہ کی مینجمنٹ نے قانون کی مختلف شکوک کی خلاف ورزی کی ہے۔ اس مضاربہ کی جانب سے کی گئی خلاف ورزیوں میں دیگر کے علاوہ مضاربہ کی مالی سٹیٹمنٹ میں متعلقہ پارٹی کے لین دین کا عدم انکشاف یا اسے چھپانا، مضاربہ کے نام پر سرمایہ کاری کی عدم منتقلی، مضاربہ فنڈ سے اخراجات کی ادائیگی کی وصولی وغیرہ شامل ہیں۔ مضاربہ کمپنی کو مضاربہ فنڈ سے غلطی سے ادا کی گئی اخراجات کی رقم واپس کرنے کی ہدایت کی گئی اور مستقبل میں ایسی غلطیوں سے بچنے کے لئے مضاربہ سسٹم اور کنٹرولز کو مستحکم بنانے کی ہدایت کی گئی۔

اسی طرح، ایک دوسرے مضاربہ کیس میں ایس ای سی نے مشاہدہ کیا کہ مضاربہ کی مینجمنٹ نے سٹیک ہولڈرز کے میعاد اکاؤنٹس اور آن لائن گوشوارے ایس ای سی پی کو جمع کرانے کے لازمی تقاضوں کو پورا نہیں کیا۔ یہ مینجمنٹ مضاربہ کمپنی کی رجسٹریشن کی تجدید اور ایس ای سی پی سے مضاربہ کی منظوری حاصل کرنے میں بھی ناکام رہی۔ مذکورہ دو اکاؤنٹس میں، ایس ای سی پی نے مینجمنٹ کمپنیوں پر مالی جرمانے عائد کئے۔ ان مضاربوں کی انتظامیہ کو اس بات کی بھی ہدایت کی گئی ہے کہ وہ مستقبل میں قانون کے ساتھ مکمل تعمیل کو یقینی بنائیں۔ ایس ای سی پی نے عزم ظاہر کیا ہے کہ مضاربہ کمپنیوں کی جانب سے عوامی فنڈز کو چلائے جانے کے ضمن میں کسی قسم کی غفلت، غلطی، بے ضابطگی یا قانون سے انحراف کو کسی صورت برداشت نہیں کیا جائے گا۔ ایس ای سی پی تمام سرمایہ کاروں کو یقین دہانی کروانا چاہتا ہے کہ سرمایہ کاروں، خصوصاً سرٹیفکیٹ ہولڈرز، کے تحفظ کے سلسلے میں مضاربہ کی نادہندہ مینجمنٹ کمپنیوں کے خلاف سخت ریگولیٹری کارروائیاں کی جائیں گی