



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release

April 14, 2017

For immediate release

SECP cracks down on illegal trading activity

ISLAMABAD, April 14: It has come to the notice of the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) that numerous unlicensed operators are carrying out illegal trading operations in currency/commodity futures, across various cities of Pakistan.

These illegal trading/brokerage establishments are running a black market operation in collaboration with foreign counterparts, by using foreign trading platforms/exchanges. These operations invariably involve illegal money transfers, causing a loss of valuable foreign exchange. It is pertinent to mention that such elements had previously also started their illegal operations in 2002-2003. Even then, the SECP took strict action, in collaboration with the State Bank of Pakistan against these criminal elements. That exercise had led to enforcement actions against 39 such establishments, including winding-up petitions filed against 14 companies, which include White House Securities, Wall Street Securities, Tycoon International, Exchange Impex and United Brokerage. The SECP also added directors of certain companies on the ECL.

This time the SECP has initially gathered preliminary data against over 30 illegal operators currently engaged in unlicensed trading activities. The SECP has decided to forward this initial list of illegal brokerage houses and their suspected agents to the FIA for an immediate crackdown.

This is the first step towards a comprehensive operation with the help of law enforcement agencies to target illegal trading/brokerage establishments, investors placing money into these illegal ventures, and operators of platforms involved in the entire spectrum of this heinous business. Other measures that the SECP intends to take to curb this illegal activity, include educating local investors, coordinating with its foreign regulatory counterparts, and utilizing its international linkages including bilateral treaties with various jurisdictions to eradicate this menace.

The SECP is confident that cracking down on the black market will go a long way in protecting investors, raising government revenues by transforming the illegal into legal activity in the regulated and documented sector, and saving the foreign exchange currently being sent abroad. It is important to highlight that those investors who wish to undertake trading of commodities and currencies futures can do so through the platform of Pakistan Mercantile Exchange (PMEX), which offers numerous products and has a large body of legal brokers involved in this business.

غیر قانونی ٹریڈنگ کے خلاف ایس ای سی پی کا کریک ڈاون

اسلام آباد (17 اپریل 17) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے قانون نافذ کرنے والے اداروں کے ساتھ مل کر کرنسی اور فیوچرز کماڈٹی کے نام لین دین کا غیر قانونی کاروبار کرنے والوں کے خلاف ملک گیر کریک ڈاون کا آغاز کر دیا ہے۔ یہ غیر لائسنس یافتہ افراد اپنے غیر ملکی پارٹنرز کے ساتھ مل کر بیرونی مارکیٹ کے پلیٹ فارم استعمال کرتے ہوئے کرنسی اور فیوچرز کماڈٹی کی بلیک مارکیٹ کا دھندا کر رہے ہیں۔ اس کاروبار میں کرنسی کی منتقلی کے لئے غیر قانونی طریقے استعمال کئے جاتے ہیں جس کی وجہ سے ایک قیمتی فارن ایکس چینج کا بہت زیادہ نقصان ہوتا ہے۔

ایس ای سی پی کے مشاہدہ میں آیا ہے کہ ملک کے بہت سے شہروں میں بغیر لائسنس کے غیر قانونی طور پر کرنسی اور فیوچرز کماڈٹی کا لین دین کیا جا رہا ہے۔ ایس ای سی پی نے ابتدائی بطور پر تیس ایسے آپریٹرز کا ریکارڈ اکٹھا کر لیا ہے جو کہ اس وقت اس غیر قانونی دھندے میں ملوث ہیں۔ ابتدائی طور پر کرنسی اور کماڈٹی کا غیر قانونی کاروبار کرنے والے بروکر تاجروں کی تفصیلات فوری طور پر ایکشن کے لئے ایف آئی اے کو بھیجوائی جا رہی ہیں تا کہ فوری کارروائی کے ذریعے ان کے کاروبار کو کالے۔ علاوہ ازیں، اس غیر قانونی کاروبار کے خلاف عوام میں آگہی پیدا کرنے کے لئے خصوصی مہم بھی چلائی جائے گی اور اس جرم کے مکمل خاتمے کے لئے غیر ملکی ریگولیٹری اداروں کے ساتھ مل کر لائحہ عمل بھی ترتیب دیا جائے گا۔

یہاں اس بات کی وضاحت کرنا ضروری ہے کہ فارن کرنسی اور فیوچرز کماڈٹی مارکیٹ میں اس قسم کے غیر قانونی کاروبار کا رجحان سال 2002 اور سال 2003 میں بھی پھیلا تھا۔ اس وقت بھی ایس ای سی پی نے سٹیٹ بینک کے ساتھ مل کر ان غیر قانونی کاروبار کرنے والوں کے خلاف سخت ایکشن لیا تھا۔ اس وقت انتالیس ایسے اداروں کے خلاف انفورسمنٹ ایکشن لیا گیا تھا۔ اس وقت چودہ کمپنیوں کو بند کروا دیا گیا تھا جن میں وائٹ ہاوس سکیورٹیز، وال اسٹریٹ سکیورٹیز، ٹائٹل انٹرنیشنل، ایکس چینج ایمپیر، یونائیٹڈ بروکر تاجروں وغیرہ شامل تھیں۔ ایس ای سی پی نے کئی کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے نام ایگزٹ کنٹرول لسٹ میں بھی شامل کروائے گئے تھے۔