

[TO BE INTRODUCED IN THE NATIONAL ASSEMBLY]

A

Bill

to amend and consolidate law for the regulation of securities and futures markets, protection of investors and matters connected or ancillary therewith.

WHEREAS it is expedient to amend and consolidate law for the regulation of securities and futures markets, protection of investors and matters connected therewith or ancillary thereto;

It is hereby enacted as follow:—

PART I

PRELIMINARY

1. Short title, extent and commencement. — (1) This Act shall be called the Securities and Futures Markets Act, ~~2021~~ ²⁰²².

(2) It extends to the whole of Pakistan.

(3) It shall come into force at once.

2. Definitions.— (1) In this Act, unless there is anything repugnant in the subject or context,—

(i) “accredited investors” means—

(a) a banking company; or

(b) a financial institution as defined in clause (31) of subsection (1) of section 2 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017); or

(c) any other person as may be notified by the Commission;

(ii). "associate", in relation to—

(a) an individual, means —

(I) that individual's spouse, son, adopted son, stepson, daughter, adopted daughter, stepdaughter, father, stepfather, mother, stepmother, brother, stepbrother, sister or stepsister;

(II) any company of which that individual is a director;

(III) any company in which that individual or any of the persons mentioned in sub-clause (I), has control of twenty per cent or more of the voting power in the company, whether such control is exercised individually or jointly; or

(IV) any employee of that individual; or

(b) a company, means another company in which the first mentioned company has control of not less than twenty per cent of the voting power in that company;

(c) an individual or a company, means such person as may be specified;

and any reference in this Act to an associated person or associated company shall be construed accordingly:

Provided that,-

(i) director nominated by a creditor of a company;

- (ii) directors representing special interests referred to in section 165 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017);
- (iii) directors appointed as an independent director; or
- (iv) shares owned by the National Investment Trust or a financial institution directly or indirectly owned or controlled by the Federal Government or a Provincial Government; or shares registered in the name of a central depository, where such shares are not beneficially owned by the central depository,

shall not be taken into account for determining the status of a person as an associate;

- (iii). "alternative trading system (ATS)" means a system which provides a market for trading of securities or futures contracts other than a system operated by a securities exchange or a futures exchange;
- (iv). "auditor" means a chartered accountant as defined in clause (b) of sub-section (1) of section 2 of the Chartered Accountants Ordinance, 1961 (X of 1961);
- (v). "balloter" means a regulated person who provides services to an issuer for selecting the required number of applicants of public issue through a ballot;
- (vi). "banking company" means a banking company licenced under section 27 of the Banking Companies Ordinance, 1962 (LVII of 1962);
- (vii). "broker" means a securities broker or a futures broker, as the case may be;
- (viii). "CDS element" means central depository system element and includes an account holder, a participant, an issuer of eligible securities, an eligible pledgee or any other

market intermediary as may be specified under the Central Depositories Act, 1997 (XIX of 1997);

- (ix). "central depository" means a company licensed by the Commission under section 4 of this Act for establishing and operating a depository facility;
- (x). "clearing facility" means a facility for the clearing and settlement of market contracts;
- (xi). "clearing house" means a company licenced by the Commission under section 4 of this Act for establishing and operating a clearing facility;
- (xii). "clearing member" means a person who is admitted as a clearing member for clearing and settlement on his own behalf as well as on behalf of others under the regulations of a clearing house;
- (xiii). "Commission" means the Securities and Exchange Commission of Pakistan established under section 3 of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997(XLII of 1997);
- (xiv). "commodity" in relation to a futures contract, means—
 - (a) agricultural, livestock, fishery, forestry, mining or energy goods and any product that is manufactured or processed from any such goods;
 - (b) any other goods or products which as such may be notified by the Commission in the official Gazette; and
 - (c) electronic warehouse receipt of such commodities specified in sub-clauses (a) and (b);
- (xv). "control" includes the right to appoint majority of directors or to control management or policy decisions, exercisable by a person individually or through

any person acting in concert, directly or indirectly, whether by virtue of his shareholding, management right, shareholders agreement, voting agreement or otherwise;

(xvi). "corporate person" includes-

- (a) federal government, a provincial government or a local authority,
- (a) a company as defined in clause (17) of subsection (1) of section 2 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017);
- (b) a company incorporated outside Pakistan;
- (c) any entity declared as a body corporate or to have a juridical personality under any law for the time being in force; and
- (d) any other person as may be specified;

(xvii). "Court" means the Court as defined in clause (23) of sub-section (1) of section 2 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017);

Explanation: - Notwithstanding anything contained in any other law, no court other than the court provided in this Act shall have jurisdiction to entertain any suit or proceedings in respect of any matter falling under the jurisdiction of the court and it shall have exclusive jurisdiction;

(xviii). "credit rating agency" means a regulated person who provides services relating to evaluation of credit worthiness and ability of a person to meet its obligations, credit risk relating to debt or other obligations, expression of opinion regarding debt or financial obligations of person, quality of governance, management, services or any other dealings of a person, any services related with the aforesaid or such matters

as may be specified, expressed in the form of standard symbols or in any other standardized manner including credit rating;

- (xix). "crowdfunding platform" means an electronic platform through which an issuer meeting specified criteria can offer its securities to the public or section of public in such form and manner and subject to such conditions as may be specified ;
- (xx). "customer" means a person on whose behalf a regulated person carries on any regulated activity and includes any person commonly known as an investor;
- (xxi). "customer assets" means money received, receivable or retained by, a credit balance in account or any other property deposited with, a regulated person in the course of his business for which he is liable to account to his customer, and any money or other property accruing therefrom;
- (xxii). "customer money" means money of any currency that, in the course of carrying on his regulated activity, a regulated person holds or receives on behalf of a customer or which he owes to a customer;
- (xxiii). "debt securities trustee" means a person acting as trustee for the holders of a debt security or instrument of redeemable capital issued through execution of trust deed;
- (xxiv). "decentralized platform" means a platform through which security tokens are issued and recorded on a distributed digital ledger whether cryptographically-secured, and in any other manner or performing such functions, as may be specified;
- (xxv). "default proceedings" means proceedings or other action taken by a clearing house, an exchange or a central depository under its default regulations;
- (xxvi). "default regulations", means those provisions of the regulations which provide for the initiation of proceedings or other action if a clearing member, a CDS element

or a TRE certificate holder has failed or appears to be unable or likely to become unable, to meet his obligations for all unsettled or open market contracts to which he is a party;

(xxvii). "depository facility" means a facility, for recording title to book-entry securities and opening and maintaining accounts for such purpose, holding and handling book-entry securities, including a central depository system and a central depository register;

(xxviii). "depository receipt" means a certificate or other record, whether or not in the form of a document, which-

(a) is issued by or on behalf of a person who holds any securities of a particular issuer; and

(b) acknowledges that another person is entitled to rights in relation to the securities;

(xxix). "derivative contract" includes-

(a) a forward contract;

(b) an option contract;

(c) a swap contract;

(d) any other class of contract as may be specified;

(xxx). "direct listing" means listing of securities at the securities exchange, without making a public offer of securities at the time of listing, and subject to the conditions as specified;

(xxxi). "director", in relation to a company, includes any person occupying any office in relation to the position of a director, by whatever name called;

(xxxii). "exchange" means a futures exchange or a securities exchange, as the case may be;

(xxxiii). "exempt offer" means the offer of securities eligible for exemption from the requirements applicable to public offers to such extent and subject to such terms and conditions as may be specified;

(xxxiv). "expert" includes banker, securities adviser, engineer, valuer, accountant, lawyer and any other person whose profession gives authority to a statement made by him;

(xxxv). "family" means a spouse, lineal ascendants and descendants;

(xxxvi). "financial instrument" includes any currency, currency index, interest rate, interest rate instrument, interest rate index, commodity index bond index and such other financial instruments as may be notified by the Commission in the official Gazette;

(xxxvii). "futures adviser" means a person, who—

(a) gives investment advice on whether, which, the time at which or the terms or conditions of which, futures contracts are to be entered into; or

(b) issues analysis or reports, for the purposes of facilitating the recipients of the analysis or reports to make decisions for entering into any futures contracts, but does not include—

(A) a person who gives such advice or issues such analysis or reports—

(i) in a newspaper, magazine, book or other publication which is made generally available to the public, and which does not have as its principal or only object

the provision of advice or the issue of analysis or reports, concerning securities; or

(ii) in television broadcast or radio broadcast for reception by the public, whether on subscription or otherwise; and

(B) any other person excluded to such extent as may be specified;

(xxxviii). "futures broker" means a regulated person who, by way of business, whether as principal or agent,—

(a) makes or offers to make with any person or induces or attempts to induce any person to enter into or to offer to enter into any agreement for or with a view to the purchase or sale of a futures contract; or

(b) solicits or accepts any order for, or otherwise dealing in, a futures contract for its customer or on its own account;

(xxxix). "futures contract" means—

(a) an arrangement where one party agrees to enter into a contract, to deliver a specified quantity of a specified commodity or an electronic warehouse receipt, securities or financial instruments, as the case may be, to another party at a specified future time and at a specified price payable at that time; or

(b) an arrangement where the parties agree to discharge their obligations under the contract by settling the difference between the value of a specified quantity of a specified commodity, including

electronic warehouse receipt, securities or financial instruments, as the case may be, agreed at the time of the making of the contract and at a specified future time; or

- (c) such other futures contract or class of futures contracts or derivative contracts as may be specified, and includes options on contracts of the kind described in sub-clauses (a) or (b);

- (xl). "futures exchange" means a company that is licensed by the Commission under section 4 of this Act for establishing and operating a futures market;

- (xli). "futures market" means any market, or place at which, or any service or facility, whether electronic or otherwise, by means of which, offers, promises or invitations to sell, purchase or exchange futures contracts are regularly made on a centralised basis, being offers or invitations that are intended or may reasonably be expected, to result, directly or indirectly, in the acceptance or making, respectively, of offers to sell, purchase or exchange futures contracts;

- (xlii). "holder of licence" means any person who has been granted a licence under this Act and includes a licensed person and a regulated person;

- (xliii). "investment agent" means a person acting as agent for the holders of a debt security or instrument of redeemable capital issued through execution of issuance agreement;

- (xliv). "issuer", in relation to securities, means any person who has issued or proposes to issue a security;

- (xlv). "lead manager" means a regulated person, which carries on the business of advising any person or undertaking regarding:

- (a) compliance with or in respect of laws or regulatory requirements relating to issue or offer of securities; and
 - (b) arrangement, reconstruction, mergers, due diligence or take-over of a listed company, subsidiary of a listed company, company undertaking an activity licensed or registered by the Commission and any other regulated financial institution and any of its assets or liabilities;
- (xlvi). "licensed person" means any person licensed by the Commission under Part II of this Act;
- (xlvii). "listed issuer" means an issuer whose securities are listed on a securities exchange;
- (xlviii). "listed securities" means securities listed on a securities exchange;
- (xlix). "margin" means the amount of cash, securities or any other form of margin as may be specified by a clearing house or an exchange in its regulations;
- (l). "market" means a securities market or futures market, as the case may be;
- (li). "market contract" means-
- (a) a contract, in connection with trading in securities or trading in futures contracts, entered into by the clearing house with a clearing member by way of novation for the purpose of clearing and settlement of transactions, subject to the regulations of a clearing house, using the clearing facility before or after default proceedings have commenced; or
 - (b) a transaction, in connection with trading in securities or trading in futures contracts, which is being cleared or settled using the clearing

facility and subject to the regulations of a clearing house, whether or not a novation has occurred;

Explanation.—For the purposes of this Act the expression “novation” shall mean the act of the clearing house interposing itself as a central counterparty in accordance with its regulations whereby it acts in its capacity as a buyer to every seller and seller to every buyer in respect of trades reported to it for clearing and settlement in accordance with the provisions of the regulations of such clearing house.

- (lii). "money" includes any form of money, whether represented by a cheque, any other instrument or otherwise;
- (liii). "nonbanking finance company" shall have the same meaning as assigned to it in clause (a) of section 282A of the Companies Ordinance, 1984 (XLVII of 1984);
- (liv). "offeror" means any person holding, directly or indirectly, such number of securities as may be specified and offers such securities for sale to the public or invites any other person to make subscription for such an offer and includes an issuer;
- (lv) "penalty" means any regulatory penalty provided under section 90 imposed by the Commission or its authorized officer;
- (lvi) "person" includes an individual, a corporate person and any other entity that has been declared to have a juridical personality under any law for the time being in force;
- (lvii) "specified" means specified regulations made by the Commission under this Act;
- (lviii) "professional clearing member" means a person, providing services for clearing, settlement and custody for brokers and their customers;
- (lix) "prospectus" means any document described or issued as a prospectus and includes any document, notice, circular, material, advertisement, offer for sale document, publication or other invitation offering to the public or inviting offers from the

public for the subscription or purchase of any securities of an issuer, other than deposits invited by a banking company, certificate of investments and certificate of deposits issued by nonbanking finance companies ;

- (lx) "quotation and trade reporting system" means the operation of facilities that permit the dissemination of price quotations for the purchase and sale of securities and reports of completed transactions in securities;
- (lxi) "record" means all documentary, electronic and digital materials created, generated, sent, communicated, received or stored, regardless of physical form or characteristics;
- (lxii) "regulated activity" for the purposes of this Act includes the following activities-
 - (a) balloter;
 - (b) credit rating agency;
 - (c) lead manager;
 - (d) recognized platform operator;
 - (i) crowd funding platform;
 - (ii) decentralized Platform; and
 - (iii) any other platform related to a regulated market as may be notified by the Commission;
 - (e) debt securities trustee;
 - (f) futures adviser;
 - (g) futures broker;
 - (h) professional clearing member;
 - (i) securities adviser;
 - (j) securities broker;
 - (k) share registrar;
 - (l) underwriter;
 - (m) investment agent; or

- (n) any other activity related to a market as may be notified by the Commission;
- (lxiii) "regulated person" means a person licenced by the Commission under Part VI of this Act to carry on any regulated activity;
- (lxiv) "regulations" means regulations made by the Commission under this Act, except regulations framed by a licensed person in accordance with section 7 of this Act;
- (lxv) "rules" means rules made by the Federal Government under this Act;
- (lxvi) "securities" includes—
 - (a) shares and stock of a corporate person;
 - (b) any instrument creating or acknowledging indebtedness which is issued or proposed to be issued by a corporate person including, in particular, debentures, debenture stock, debt security, loan stock, bonds, notes, commercial paper, participation term certificates and term finance certificates, any instrument of redeemable capital or any other debt securities of a corporate person, whether constituting a charge on the assets of the corporate person or not;
 - (c) loan stock, bonds, and other instruments creating or acknowledging indebtedness by or on behalf of a government, central bank, a local authority or a public authority;
 - (d) modoraba certificates and any other shariah compliant security;
 - (e) any right (whether conferred by warrant or otherwise) to subscribe for shares or debt securities;
 - (f) units in a collective investment scheme, including units in or securities of a trust fund (whether open-ended or closed end);

- (g) any offering or issuance of security tokens;
- (h) the rights under any depository receipt in respect of shares, debt securities and warrants; and
- (i) any other instruments notified by the Commission to be securities for the purposes of this Act,

but does not include —

- (a) futures contracts;
- (b) bills of exchange;
- (c) promissory notes; and
- (d) certificates of deposit;

(lxvii) "securities adviser" means a regulated person, who —

- (a) gives investment advice in connection with purchase, sale, exchange or subscription of securities;
- (b) issues analysis or reports, for the purposes of facilitating the recipients of the analysis or reports to make decisions in connection with purchase, sale, exchange or subscription of securities;

but does not include —

- (I) a banking company to the extent of government securities;

- (II) a person who gives such advice or issues such analyses or reports —
 - (A) in a newspaper, magazine, book or other publication which is made generally available to the public, and which does not have as its principal or only object the provision of advice or the issue of analyses or reports, concerning securities; or
 - (B) in television broadcast or radio broadcast for reception by the public, whether on subscription or otherwise; and
- (III) any other person excluded to the such extent as may be notified by the Commission;
- (lxviii) "securities broker" means a trading right entitlement certificate holder or TRE certificate holder who, by way of business, —
 - (a) makes or offers to make with any person or induces or attempts to induce any person to enter into or to offer to enter into, any agreement for or with a view to buying, selling, exchanging or subscribing for, securities; or
 - (b) solicits or accepts any order for or otherwise trading in, or effects transactions in, securities for clients or on its own account;
- (lxix) "securities exchange" means a public company that is licensed by the Commission under section 4 of this Act for establishing and operating a securities market;
- (lxx) "securities market" means any market or place at which or any service or facility (whether electronic or otherwise) by means of which, offers or invitations to sell, purchase or exchange securities are regularly made on a centralized basis, being offers or invitations that are intended or may reasonably be expected, to result,

directly or indirectly, in the acceptance or making, respectively, of offers to sell, purchase or exchange securities;

(liii). "senior management officer" includes, chief executive officer, managing director, deputy managing director, chief operating officer, chief compliance officer and chief regulatory officer or holder of substantially similar positions by whatever name called and such other officers as may be specified;

(lxxi) "settlement", in relation to a market contract, includes partial settlement;

(lxxii) "shelf registration" means an arrangement that allows companies to make multiple offers of securities through a single prospectus subject to such conditions and within such time, as may be specified;

(lxxiii) "sponsor" means a person or a group of persons who:

- (a) has contributed initial capital in a company or has the right to appoint majority of the directors on the board of a company directly or indirectly;
- (b) replaces the person or persons referred to in clause (a) above; or
- (c) has control of a company whether directly or indirectly.

(lxxiv) "substantial shareholder", in relation to a company, means a person who has an interest in shares of such company —

- (a) the nominal value of which is not less than ten per cent of the issued share capital of the company; or
- (b) which enables the person to exercise or control the exercise of not less than ten per cent the voting power at a general meeting of the company;

(lxxv) "trading right entitlement certificate" or "TRE certificate" means a trading right entitlement certificate issued pursuant to the Stock Exchanges (Corporatization, Demutualization and Integration) Act, 2012 (XV of 2012) or the regulations of an exchange;

(lxxvi) "trading right entitlement certificate holder" or "TRE certificate holder" or "Exchange member" means a person to which trading right entitlement certificate has been issued by the exchange; and

(lxxvii) "underwriter" means a person who agrees,—

(a) on a firm commitment basis, to purchase newly issued securities or securities offered for sale for the purpose of public resale on behalf of the issuer or offeror or who guarantees to an issuer or offeror that the unsold residue of a public issue or sale will be taken up by such person or shall be procured by such person to be so taken up; or

(b) on a best efforts basis, to act as an underwriter for an issuer or an offeror.

(2) Any references in this Act to "trading in futures contracts" or related expressions shall include,—

(a) making or offering to make with any person, or inducing or attempting to induce any person to enter into or to offer to enter into any agreement for or with a view to purchase or sale of a futures contract; or

(b) soliciting or accepting any order for, or otherwise dealing in a futures contract by a person for its customer or on its own account;

whether undertaken as a principal or an agent.

(3) Any references in this Act to "trading in securities" or related expressions shall include,—

- (a) making or offering to make with any person, or inducing or attempting to induce any person to enter into or to offer to enter into, any agreement for or with a view to the purchase or sale of a security; or
- (b) soliciting or accepting any order for or otherwise trading in a security by a person for its customer or on its own account,

whether undertaken as a principal or an agent.

(4) Unless the context requires otherwise, the words and expressions used in this Act but not defined herein shall have the same meaning as assigned to them under the administered legislation.

PART II

EXCHANGES, CENTRAL DEPOSITORIES AND CLEARING HOUSES

3. Licensing requirement.— (1) No person shall establish or operate or assist in establishing or operating or hold himself out as operating a clearing facility, a depository facility, a market or an alternative trading system, except under and in accordance with a licence granted by the Commission for such purpose under section 4.

(2) Any contravention of provisions of sub-section (1) shall be an offence punishable under sub-section (1) of section 89:

Provided that in case of an entity or person not registered with the Commission, the matter may be referred for investigation to any other investigation agency, if deemed appropriate.

(3) The Commission shall determine the number and places for the establishment of central depositories, clearing houses, futures exchanges and securities exchanges:

Provided that a futures exchange which is operating a clearing facility in respect of future contracts based on commodities or financial instruments, before the commencement of this Act, shall be allowed to continue operating such facility and be deemed as a clearing house for the purpose of this Act for such period as may be notified by the Commission.

(4) A licensed person may restructure its operations and functions including merging or transferring one or more functions into another entity or holding company and obtain licenses for multiple activities subject to such terms, condition and manner as may be determined by the Commission.

(5) Nothing contained in this section shall apply to the depository or clearing and settlement facilities provided by the State Bank of Pakistan, State Bank of Pakistan Banking Services Corporation or any of their subsidiaries, for government securities.

4. Eligibility and grant of licence.— (1) A person shall be eligible to apply for a licence only if —

- (i) it is a public company incorporated or is existing under the Companies Act, 2017 (XIX of 2017);
- (ii) it has, and maintains at all times, such financial resources as may be specified;
- (iii) its shares are not, held directly or indirectly, by anyone except by a person or class of persons as specified and the shareholding of such person or class of persons does not exceed the thresholds as may be specified;

- (iv) its promoters, sponsors, directors, substantial shareholders, senior management officers fulfill the fit and proper criteria as may be specified; and
- (v) it satisfies such other conditions as may be specified.

(2) A person, eligible for a licence under this section may apply to the Commission for a licence to undertake any one or more of the activities described in sub-section (1) of section 3 in such form and manner and subject to such terms and conditions and fee as may be specified.

(3) The Commission may, in writing, subject to such conditions or restrictions as it may think fit to impose, grant licence to an applicant to undertake any one or more of the activities described in sub-section (1) of section 3, if the Commission is satisfied that such applicant shall operate in a fair, transparent and efficient manner; manage any risks associated with its business and operations prudently and enforce compliance with its regulations by the persons subject to such regulations .

(4) In the exercise of its powers to grant licence , the Commission shall have regard to whether,

- (a) the applicant's regulations make satisfactory provision for—
 - (i) a fair, transparent and efficient functioning of the market or functions, for which it is seeking a licence;
 - (ii) proper regulation and supervision of the persons subject to its regulations;
 - (iii) appropriate measures for the protection of customers;

- (iv) an equitable distribution of the dues, fees and other charges levied by the applicant;
 - (v) matters relating to integrity and conflict of interest of its officers and employees; and
 - (vi) any other matters as may be specified;
- (b) the applicant has sufficient financial, human and system resources to —
- (i) establish and operate a fair, transparent and efficient market or function, for which it is seeking a licence;
 - (ii) meet contingencies or disasters, including events such as technical complications occurring with automated systems;
 - (iii) provide adequate security arrangements; and
 - (iv) for any other matters as may be specified;
- (c) the applicant has made arrangement with respect to the appointment, removal from office and functions of the persons responsible for making or enforcing its regulations, in a manner to secure a proper balance —
- (i) between the interests of persons or classes of persons subject to its regulations;
 - (ii) between the interests of the applicant, persons or classes of persons subject to its regulations and the public interest:

Provided that the aforesaid persons shall have such qualifications and satisfy such criteria as may be specified; and

(iii) it would not be contrary to the public interest to grant a licence to such applicant.

(5) Subject to the provisions of this Act, a licence shall be granted subject to payment of such annual fee by the licensed person as may be specified.

(6) A licence granted under this section shall continue to remain in force until suspended or cancelled by the Commission provided that the licensed person,

(a) pays the annual licence fee as may be specified ; and

(b) continues to meet the requirements of section 4.

5. Duties of licensed persons.—(1) A licensed person shall ensure: —

(a) a fair, transparent and efficient functioning of the market and functions, for which it has been licensed;

(b) prudent management of risks associated with its business;

(c) market and product development and take necessary steps for investor education and training of regulated persons and intermediaries; and

(d) compliance with all the requirements of license issued under this Act.

(2) In discharging its duty under subsection (1), a licensed person shall —

- (a) act in the public interest; and
- (b) ensure that the interest of investor, customer and public at large prevails where it conflicts with the interest of the securities exchange, TRE certificate holder, shareholders, board of directors and management.

(3) A licensed person shall operate its markets or facilities, as the case may be, in accordance with the provisions of this Act and its regulations made under section 7.

(4) A licensed person shall preserve confidentiality with regard to all information in its possession concerning any person subject to its regulations, except that such information may be disclosed when so required under any law for the time being in force, its own regulations, by the Commission, by another licensed person for performance of its functions under its regulations, or by the Court.

6. Power of a licensed person to make regulations.—(1) Subject to prior approval of the Commission, a licensed person may make regulations from time to time not inconsistent with the rules and regulations framed under sections 111 and 103 to carry out the functions for which it is licensed under section 4.

(2) Without limiting the generality of sub-section (1), the regulations of a licensed person may provide for all or any of the following matters to the extent that relates to its functions, namely:—

- (a) the constitution, powers and functions of its governing body and matters relating to disciplining of its directors, officers and functionaries;
- (b) risk management system and procedures;
- (c) disclosure and management of any conflict of interest by its directors and employees;

- (d) integrity and professional conduct of its employees;
- (e) the appointment and functioning of internal auditors;
- (f) effective know your customer and customer due diligence policies and procedures and other matters ancillary to anti-money laundering;
- (g) fee and charges payable for facilities and services provided by it;
- (h) equitable allocation of the dues, fees and other charges levied by it;
- (i) dispute resolution, settlement of claims and complaint handling;
- (j) disciplinary proceedings action including, without limitation, expulsion, suspension, restrictions and penalties for any contravention of its regulations;
- (k) hearing and appeal procedures for complaints, dispute resolution and disciplinary proceedings;
- (l) compliance by persons subject to its regulations with corporate governance practices; and
- (m) any other matter for which a regulation is required to be or may be made to carry out the purposes of this Act or carrying on its business.

(3) Without limiting the generality of sub-section (1) and in addition to the matters described in sub-section (2), the regulations of an exchange may also provide for all or any of the following matters, namely:—

- (a) listing and delisting of securities and futures contracts;

- (b) misalignment of incentives and conflict of interest between a broker, its employees and its clients;
- (c) the eligibility, admittance and conduct of TRE certificate holder;
- (d) liquidation of the assets of brokers deposited or in control of the exchange to satisfy customer claims;
- (e) terms and conditions under which securities and futures contracts may be traded including proprietary trading by TRE certificate holders;
- (f) operational, information system and regulatory audit of brokers and the exchange including the regular assessment of trading systems as well as the assessment of reliability and effectiveness of all risk management and control measures implemented by the exchange;
- (g) mechanism for inspection and provisions relating to audit and compliance of brokers and other persons subject to its regulations including cooperation with other licensed persons for violation of any requirement of this Act or any rules or regulations made hereunder;
- (h) effective surveillance, monitoring and other appropriate measures for fair trading and to detect and prevent insider trading and other market abuse practices;
- (i) measures to prevent manipulation, market rigging and artificial markets in its market;
- (j) prevention of the excessive use of credit by way of initial or maintenance margin in respect of the purchase or carrying of any securities or futures contracts;
- (k) recording and publishing of details of trading;

- (l) financial integrity of brokers such as to provide reasonable assurance that all obligations out of the trading in securities and future contracts on the market of that exchange will be met;
- (m) brokerage and other charges leviable by brokers;
- (n) where a broker appears to be unable or likely to become unable, to meet its obligations in respect of one or more market contracts, to enable action to be taken to close out its position in relation to all unsettled market contracts to which it is a party, including facilitation in default proceedings; and
- (o) generally for the carrying on the business of the exchange with due regard to the interests and protection of the investing public.

(4) Without limiting the generality of sub-section (1) and in addition to the matters described in sub-section (2), the regulations of a central depository may also provide for all or any of the following matters, namely:—

- (a) operational, information system, risk evaluation and regulatory audit of the central depository;
- (b) mechanism for inspection, enforcement and other punitive actions relating to audit and compliance of CDS elements including cooperation with other licensed entities for violation of any requirement of this Act or any rules or regulations made thereunder;
- (c) dissemination of information to CDS element, securities exchange, clearing house, other entities or intuitions and general public; and

(d) matters described in section 35 of the Central Depositories Act, 1997 (Act XIX of 1997).

(5) Without limiting the generality of sub-section (1) and in addition to the matters described in sub-section (2), the regulations of a clearing house may also provide for all or any of the following matters, namely:—

- (a) registration of or transfer of securities and futures contracts;
- (b) settlement of transactions involving securities and futures contracts and procedure for satisfaction of loss or liability in the clearing and settlement system;
- (c) guaranteeing to its clearing members the performance of market contracts;
- (d) setting up a settlement guarantee fund;
- (e) eligibility, admittance and conduct of clearing members;
- (f) operational, information system and regulatory audit of the clearing house and its clearing members;
- (g) manner of establishment, maintaining and operating clearing accounts with the clearing house;
- (h) establishment and operations of clearing and settlement system;
- (i) mechanism for inspection and provisions relating to audit and compliance of clearing members including cooperation with other licensed persons for violation of any requirement of this Act or any rules or regulations made hereunder;

- (j) regulating access to the computer settlement system of the clearing house and the limits of such access; and
- (k) acting as central counter party.

(6) The power to make, amend or rescind any regulations under this section shall be subject to the condition of previous placement of the said regulations and the rationale thereof on the website of the licensed person for eliciting public opinion thereon for a period of not less than seven days starting from the date of its placement on the website:

Provided that, on an application by the licensed person, the Commission may waive the condition of eliciting public opinion in cases requiring the immediate implementation of the proposed regulations.

(7) The Commission may direct a licensed person to make any regulation, or to amend or rescind any regulations already made, in the manner and within the period specified in such direction.

(8) Where the Commission is satisfied that a licensed person has not complied with a direction issued under sub-section (7) within the period specified therein, the Commission may make, amend or rescind, with or without further modifications, the regulations specified in such direction and the regulations so made, amended or rescinded shall be deemed to have been made, amended or rescinded by the licensed person and shall have effect accordingly.

7. Approval of regulations.—(1) A licensed person shall submit all proposals to make, amend or rescind its regulations to the Commission, together with draft regulations, their purpose and likely effect in sufficient detail. The licensed person shall also provide such further information or explanation as may be required by the Commission.

(2) The Commission may approve a proposal and make such modification as deemed appropriate submitted under subsection (1) or any part thereof.

(3) The Commission may give its approval subject to such conditions as the Commission may deem appropriate and the regulations or such part thereof, as the Commission may specify, shall not take effect unless such conditions are satisfied.

(4) Subject to the approval of the Commission under subsection (3), all such regulations shall be published in the official Gazette and shall take effect from the date of such publication or such date as may be specified in the notification.

8. Assistance to the Commission.- A licensed person shall provide such assistance to the Commission as the Commission may require for the performance of the functions and duties of the Commission, including the furnishing of such returns and the provision of such books and other information relating to the business and activities of such person or any other information as the Commission may require from time to time for the proper administration of this Act.

9. Appeal against order passed by the licensed person.—(1) The Commission may, on its own motion or on an appeal filed by an aggrieved person within such time as may be prescribed against any disciplinary action, or order passed by a licensed person may affirm, modify or set aside the decision of the licensed person after giving an opportunity of hearing to the licensed person and the person against whom such proceedings were initiated.

(2) Any action taken by a licensed person under subsection (1) shall be without prejudice to the power of the Commission to take such further action as it deems fit in respect of any breach of the laws administered by the Commission.

10. Power of the Commission to take disciplinary action.- (1) In any case where a licensed person fails, without a reasonable cause, to initiate disciplinary proceedings for breach of any of its regulations, the Commission may initiate such disciplinary proceedings and may take such disciplinary actions as provided in such regulations after giving an opportunity of hearing to the licensed person and the person against whom such proceedings are initiated:

Provided that where the Commission is satisfied that delay in taking any disciplinary action shall be detrimental to the interest of investors or the public in general, the Commission may, for reasons to be recorded in writing, immediately take such interim measures as it deems appropriate till the time an opportunity of hearing is provided and a final decision is taken within a period of not more than thirty days.

(2) For the purpose of any disciplinary proceedings initiated and any disciplinary action to be taken, the Commission shall be empowered to exercise all powers of the licensed person under the regulations of such licensed person.

(3) Any action taken by the Commission under this section shall be without prejudice to the power of the Commission to take such further action as it deems fit in respect of any breach of the laws administered by the Commission.

11. Power of the Commission to issue directions.— (1) The Commission may, if it considers it necessary or expedient —

- (a) for ensuring fair, transparent and efficient functioning of the markets, clearing and settlement of transactions in securities or futures contracts or handling of book-entry securities;
- (b) for ensuring the integrity of, and proper management of systemic risks in the markets or the activities of the licensed persons;
- (c) for ensuring a fair and proper governance structure of the licensed persons; or
- (d) in the interest of the public or for the protection of customers and investors,

issue directions to a licensed person either of a general or specific nature.

(2) Without prejudice to the generality of subsection (1), any direction issued under that sub-section (1) may relate to —

- (a) corporate governance policies;
- (b) structure of board of directors to ensure independence and avoidance of conflict of interest;
- (c) the trading or the termination of trading on or through the facilities of an exchange;
- (d) any securities or futures contracts listed or quoted on an exchange;
- (e) handling of any book-entry securities through a central depository system;
- (f) the clearing and settlement of market contracts and the making of adjustments of contractual obligations arising out of transactions of securities and futures contracts;
- (g) the manner in which a licensed person carries on its business;
- (h) risk evaluation and mitigation measures in respect of a particular entity, segment or against fraud, forgeries, and any related matter;
- (i) internal audit, internal controls and compliance;
- (j) composition and terms of reference of committees, including, audit and compliance, human resources, information technology security, and any related matters;

- (k) distribution of dividends, retention and reinvestments of profits towards development, protection of stakeholders and investing public, insurance against risks and threats, and any related matters;
- (l) suspending CDS elements, clearing members, brokers;
- (m) settlement of investor or customers' claims; or
- (n) any other matter that the Commission considers necessary for the effective administration of this Act or the rules or regulations made under the Act.

12. Emergency powers of the Commission.—(1) Where the Commission has reason to believe or it is recommended by a licensed person, that an emergency exists or where the Commission considers it necessary or expedient in the interest of the public or section of the public or for the protection of customers, the Commission may direct a person licensed under section 4 to take such action as it considers necessary to maintain or restore fair, transparent and efficient trading in any securities or futures contracts, including but not limited to,

- (a) liquidation of any position in respect of any securities or futures contracts;
- (b) termination of trading on a market;
- (c) suspension of trading on a market;
- (d) confining trading to liquidation of positions in securities or futures contracts, direction to liquidate such positions or part thereof or the reduction in such positions or fixing settlement price at which such positions are to be liquidated;
- (e) limiting trading to a specific price range;
- (f) requiring additional deposits or margins for any securities or any transactions;

- (g) modification of trading days or hours;
- (h) altering conditions of delivery or settlement;
- (i) requiring any person to act in a specified manner in relation to trading in any securities or futures contracts; and
- (j) modification or suspension of any of the regulations of a licensed person.

(2) Where the Commission suspends trading on a market under clause (c) of subsection (1) the suspension shall be for a period not exceeding three months, provided that the Commission may, if it considers it necessary, extend the suspension for one further period not exceeding three months at the expiry of which the Commission shall either notify the exchange in writing that the suspension has expired or pass such orders as it deems appropriate.

(3) Where a licensed person fails to comply with a direction of the Commission under sub-section (1), within such time as is specified by the Commission, the Commission may take all necessary actions as it deems appropriate including any action under sections 13, 14 and 78.

(4) In this section, "emergency" means —

- (a) an act of government affecting a market;
- (b) any major market disturbance which prevents the market from accurately reflecting the forces of supply and demand for securities or futures contracts; or
- (c) any other circumstances or practice which in the opinion of the Commission constitutes an emergency.

13. Powers of the Commission to require divestment.- (1) If any person directly or indirectly acquires more than the specified proportion of shares of an exchange, the Commission may direct such person to divest shares held by such person to any other person or entity within such time and manner as may be directed by the Commission.

(2) In case of failure of such person to whom direction has been given under subsection (1) the Central Depository on instructions of the Commission shall transfer the shares as per directions of the Commission to such other person or entity and submit a compliance report for the same. Any such transfer shall carry all legal rights and privileges associated with such transfer of shares notwithstanding anything contained to the contrary in any other law.

Explanation.- For the purposes of this section a person shall be deemed to have acquired shares indirectly if these shares have been acquired by an associate of such person.

14. Power of the Commission to change sponsors, remove directors or other managerial persons from office— (1) Where the Commission is satisfied that—

- (a) the holding of office by any chairman, director, chief executive officer or any other officer of a licensed person is or is likely to be detrimental to the interests of such licensed person, investors or is otherwise undesirable;
- (b) in the public interest;
- (c) to prevent the affairs of a licensed person being conducted in a manner detrimental to the interest of a market, investors or in a manner prejudicial to the interests of such licensed person;
- (d) for one or more reasons mentioned in subsection (1) of section 13; or
- (e) to secure the proper management of a licensed person,

it is necessary so to do, the Commission may by order,-

- (I) remove from office, with effect from such date as may be specified in the order, any chairman, director, chief executive officer or any other officer of a licensed person; or
- (II) require divestment of shares held by any person to any other person or entity within such time and manner as may be directed by the Commission.

(2) No order under sub-section (1) shall be made without giving an opportunity of hearing to such chairman, director, chief executive officer or other officer of a licensed person:

Provided that if, in the opinion of the Commission, any delay would be detrimental to the public interest, the interest of the licensed person or investors, the Commission may, for reasons to be recorded in writing, at the time of giving the opportunity aforesaid or at any time thereafter and pending the consideration of the matter, by order direct that:

- (a) such chairman, director, chief executive officer or other officer shall not, with effect from the date of the order,—
 - (i) act as such chairman, director, chief executive officer or other officer of the licensed person; and
 - (ii) in any way, whether directly or indirectly, be concerned with, or take part in the management of the licensed person; and
- (b) any person authorized by the Commission in this behalf shall act as such chairman or director or chief executive of the licensed person.

(3) Where any order under sub-section (1) is made in respect of a Chairman, director, chief executive officer or other officer of a licensed person, he shall cease to be a chairman or, as the case may be, a director, chief executive or other officer of the licensed person and shall not in

any way, whether directly or indirectly, be concerned with, or take part in, the management of such licensed person or any other licensed person for such period not exceeding three years as may be specified in the order.

(4) Any person appointed as chairman or director or chief executive under sub-section (2) shall—

- (a) hold office during the pleasure of the Commission subject to such conditions as may be specified in the order of his appointment and, subject thereto, for such period, not exceeding three years as the Commission may specify; and
- (b) not incur any obligation or liability for anything which is done or intended to be done in his capacity as such chairman, director, chief executive officer or other officer.

(5) No person removed from office under sub-section (1) shall be entitled to claim any compensation for the loss or termination of office.

15. Power of the Commission to supersede board of directors of a licensed person.— (1) where the Commission is satisfied that –

- (a) the holding of office by the board of directors of a licensed person is or is likely to be detrimental to the interests of such licensed person, investors or is otherwise undesirable; or
- (b) for one or more reasons mentioned in subsection (1) of section 14;

it is necessary so to do, the Commission may by order, supersede the board of directors of a licensed person with effect from such date and for such period as may be specified in the order.

(2) The period of supersession specified in an order under sub-section (1) may from time to time be extended by the Commission so, however, that the total period of supersession does not exceed three years.

(3) All powers and duties of the board of directors shall, during the period of supersession, be exercised and performed by such person as the Commission may from time to time appoint in this behalf.

(4) The provisions of sub-sections (2), (3), (4) and (5) of section 14 shall, *mutatis mutandis*, apply to an order made under sub-section (1) or sub-section (3).

16. Power of the Commission to appoint special auditors.—(1) Where the Commission is satisfied that it is in the public interest to do so, it may appoint an auditor for special audit, at the expense of a licensed person, to examine, audit and report, either generally or in relation to any matter, on the books, accounts and records of such licensed person.

(2) The Commission may appoint special auditors to conduct an operational and regulatory compliance audit of a licensed person.

(3) The report by the special auditors shall be in such manner as may be specified.

17. Accounts and annual report.—(1) The Commission may, in addition to or in modification of the requirements under the Companies Act, 2017 (Act XIX of 2017), require a licensed person to include such information, particulars and reports in its financial statements as may be specified.

(2) The Commission may require a licensed person to submit periodical reports to the Commission containing such information, particulars and reports and to be submitted within such time as may be specified.

PART III

LISTING

18. Modes of listing of securities. — Securities may be listed on a securities exchange in any of the following modes-

- (a) public offer by an issuer by way of issuance of new securities;
- (b) public offer by the holders of existing securities of an issuer;
- (c) admission of securities for trading by way of direct listing, provided, such securities and the issuer thereof satisfy the conditions specified for direct listing;
- (d) admission of securities for trading by way of an exempt offer, provided, such securities and the issuer thereof satisfy the conditions specified for exempt offers; and
- (e) any other mode as may be specified.

19. Listing, delisting or suspension of securities.—(1) The Commission may on its own motion in the interest of the investors or general public or an issuer that wishes to have its securities listed on a securities exchange shall submit an application in such form, manner and accompanied by such information and documents as may be specified by securities exchange.

(2) Upon receipt of an application under sub-section (1), the securities exchange may, if it is satisfied after making such inquiry as it may consider necessary that the applicant fulfils the conditions specified by securities exchange and the Commission in this behalf, list the securities for trading on the securities exchange.

(3) Where a securities exchange refuses to list any securities, the Commission may, either on its own motion or on application made to it by the applicant within the specified time, direct the securities exchange to list such securities.

(4) Where, after the listing of securities, the Commission or the securities exchange finds that the application was deficient in any material respect or that the issuer has failed to comply with any specified requirement and that the continued listing of the securities would not be in the public interest, the Commission or the securities exchange, as the case may be, may by order, either require the issuer to correct the deficiency or comply with the specified requirement within the time specified or failure to comply with such direction, the Commission may take any disciplinary action including revocation of the listing of such issuer.

(5) An issuer may apply to the securities exchange for delisting of its listed securities and the securities exchange may allow such delisting on such conditions as appear necessary or appropriate for the protection of the holders for such listed securities.

(6) Where a securities exchange refuses to delist an issuer's securities, the Commission may, on a application made to it by the issuer within the specified time, direct the securities exchange to delist such securities on such conditions as may be necessary or appropriate for the protection of the holders for such listed securities.

(7) The Commission or a securities exchange may, if it considers it to be in the interest of an orderly market or in the public interest so to do, for reasons to be recorded, suspend for a period not exceeding sixty days the trading of any listed securities and may, from time to time, for stated reasons and in the said manner extend the suspension for such further periods as it deems appropriate.

(8) No application for the listing or delisting of securities shall be refused nor listing of any securities shall be revoked without first giving the issuer an opportunity of hearing.

20. Listing of securities of a securities exchange.- (1) The securities of a securities exchange may be self-listed on securities exchange with the prior written approval of the Commission.

(2) Notwithstanding anything contained in any other provisions of this Act or any other law for the time being in force, where the securities of a securities exchange are listed on such securities exchange, the Commission, shall exercise all the powers of such securities exchange under this Act, any rules and regulations made under this Act and the regulations of such securities exchange in so far as the same relate to such listing and the conduct of the securities exchange as a listed issuer.

(3) The self-listing of the securities exchanges under this section shall be administered and regulated by the Commission in such manner as may be specified.

21. Compulsory listing.—Where the Commission, having regard to the nature of, and the dealings in, a company's securities, is of the opinion that it is necessary or expedient in the public interest so to do, it may, after consulting the securities exchange and giving the company an opportunity of being heard, direct the securities exchange to list the company's securities.

PART IV FUTURES CONTRACTS

22. Futures contracts to be approved by Commission.- (1) No exchange shall offer for trading a futures contract on the futures market established or operated by such exchange without the Commission's approval for offering to trade in such futures contracts.

(2) The Commission may grant approval for the trading of a futures contract or a class or a category of futures contract on the futures market established or operated by an exchange and subject to such conditions or restrictions as the Commission may consider fit:

Provided that in the case of approval of a futures contract based on-

(a) securities issued by the Government of Pakistan;

- (b) securities denominated in currency other than Pakistani currency and settled in currency other than Pakistani currency;
- (c) exchange rate and settled in currency other than Pakistani currency; or
- (d) interest rate and settled in currency other than Pakistani currency,

the Commission shall consult the State Bank of Pakistan:

Provided further that in the case of approval of a futures contract where the underlying commodity is an essential food item, the Commission shall consult the relevant provincial government.

(3) The Commission may, by notice in writing served on the exchange, withdraw its approval given under sub-section (1) to trade a futures contract with effect from the date specified in the notice, where-

- (a) the exchange fails to comply with a condition or restriction imposed under sub-section (2); or
- (b) the Commission considers that it would be contrary to the interests of the investing public to permit trading in that futures contract to continue.

(4) The Commission shall not withdraw its approval under subsection (3) without first giving the exchange an opportunity of being heard.

PART V PRIORITY OF DEFAULT PROCEEDINGS

23. **Interpretation.**—(1) In this Part —

- (a) "defaulter" means a clearing member who is the subject of any default proceedings;
- (b) "market charge" means a charge, whether fixed or floating, created in favour of a clearing house —
 - (i) over any property which is held by or deposited with the clearing house; and
 - (ii) for the purpose of securing liabilities arising directly in connection with the clearing house ensuring the settlement of a market contract; and
- (c) "market collateral" includes cash or any other specified form of collateral which is held by or deposited with a clearing house for the purpose of securing liabilities arising directly in connection with the clearing house ensuring the settlement of a market contract.

(2) Where a charge is created partly for the purpose specified in the definition of "market charge" in sub-section (1) and partly for other purposes, the charge is in this Part a market charge in so far as it has effect for such specified purpose.

(3) Where any collateral is granted partly for the purpose specified in the definition of "market collateral" in sub-section (1) and partly for other purposes, the collateral is in this Part market collateral in so far it has been provided for such specified purpose.

(4) References in this Part to the law on insolvency include references to the relevant provision made by or under —

- (a) the Companies Act, 2017 (XIX of 2017); and

- (b) any other enactment which is concerned with or in any way related to the insolvency, rehabilitation, reorganisation, administration, restructuring, winding-up or dissolution of a person.

(5) References in this Part to settlement in relation to a market contract are to the discharge of the rights and liabilities of the parties to a market contract, whether by performance, netting-off, compromise or otherwise.

24. Default proceedings to take precedence over laws of insolvency. — (1) The following shall be valid and enforceable in terms thereof notwithstanding anything to the contrary in any law on insolvency or any other law for the time being in force and the validity or enforceability thereof shall not be adversely affected in any manner on the ground of inconsistency with the law on insolvency or winding up or upon the appointment of an official liquidator, administrator, manager, receiver or any other officer with similar powers over any of the assets of a person:

- (a) a market contract;
- (b) the regulations of a clearing house or a central depository relating to the settlement of a market contract;
- (c) any proceedings or other action taken under the regulations of a clearing house or a central depository relating to the settlement of a market contract;
- (d) a market charge;
- (e) the default regulations of a clearing house and any consequential or related actions by a central depository; or
- (f) any default proceedings.

(2) No person, nor a court acting under the laws of insolvency, may exercise any power to prevent, delay or interfere with:

- (a) the settlement of a market contract in accordance with the regulations of a clearing house and a central depository; or
- (b) any default proceedings by a clearing house and any consequential or related actions by a central depository.

25. Duty to report on completion of default proceedings. —A clearing house shall, upon completion of any default proceedings, prepare a report on such proceedings in such form and containing such particulars and information as may be specified including the net sum, if any, certified by the clearing house to be payable by or to the defaulter. Such report may be published and copies of the same be made available, in such manner as may be specified.

26. Net sum payable on completion of default proceedings. Where an order for receivership or winding up has been made or a resolution for voluntary winding up has been passed, any net sum certified in the report prepared by a clearing house under section 25 shall be-

- (a) provable in the bankruptcy or winding up by production of a certificate of the clearing house as to the amount of the net sum payable by the defaulter signed by the chief executive officer or any officer of the clearing house authorised by him in this behalf; and
- (b) taken into account for the purpose of any law relating to set-off.

27. Disclaimer of property, rescission of contracts, etc. — (1) Section 392 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017) shall not apply in relation to-

- (a) a market contract; or

- (b) a contract effected by a clearing house for the purpose of realizing property provided as market collateral; or
- (c) a market charge; or
- (d) any default proceedings.

(2) Section 391 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017) shall not apply to any act, matter or thing which has been done pursuant to-

- (a) a market contract; or
- (b) a disposition of property pursuant to a market contract; or
- (c) the provision of market collateral; or
- (d) a contract effected by a clearing house for the purpose of realizing property provided as market collateral or any disposal of property pursuant to such a contract; or
- (e) a disposal of property in accordance with the regulations of a clearing house as to the application of property provided as market collateral; or
- (f) a disposal of property as a result of which the property becomes subject to a market charge or any transaction pursuant to which that disposal is made; or
- (g) a disposal of property made in enforcing a market charge; or
- (h) a market charge; or
- (i) any default proceedings.

28. Enforcement of judgments over property subject to market charge, etc. — (1)

Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, where property is subject to a market charge or has been provided as market collateral, no execution or other legal process for the enforcement of a judgment or order may be commenced or continued, and no distress may be levied, against the property by a person, except where such person is seeking to enforce any ownership interest in or security over such property, without the consent of the clearing house concerned.

(2) Where by virtue of this section a person would not be entitled to enforce a judgment or order against any property, any injunction, attachment or other remedy granted for the enforcement of any such judgment or order or to facilitate such enforcement, shall not extend to that property.

29. Clearing member to be party to transactions as principal. — Where for the purposes of fulfilling clearing and settlement obligation or margin call or mark-to-market loss or any other obligation, whatsoever, a clearing member enters into any transaction or contract with a clearing house, irrespective of its nature, including but not limited to a market contract, in the capacity as a principal or agent, notwithstanding anything contained in any other law, rule or regulation, in such transaction or contract the clearing member shall always be deemed to be a principal and shall make payment or delivery or perform any other obligations in connection with such transaction or contract, , as the case may be, to the clearing house.

30. Property deposited with clearing house. — (1) Subject to sub-section (2), where any property is deposited as a market collateral by a clearing member with a clearing house in accordance with the regulations of such clearing house, then, notwithstanding any other law or rules or regulations for the time being in force, no action, claim or demand, either civil or criminal, in respect of any right, title or interest in such property held or enjoyed by any person shall lie or shall be commenced or allowed, against such property or the clearing house or its nominees.

(2) The operation of sub-section (1) in respect of any property deposited as market collateral with a clearing house is subject to any modifications and exclusions provided in the regulations of the clearing house.

31. Preservation of rights, etc. — Except to the extent that they expressly provide, the provisions of this Part shall not operate to limit, restrict or otherwise affect:

- (a) any right, title, interest, privilege, obligation or liability of a person; and
- (b) any investigation, legal proceeding or remedy in respect of any such right, title, interest, privilege, obligation or liability.

PART VI REGULATED ACTIVITIES

32. Licensing requirement.— (1) No person shall carry on any regulated activity or activities or purport to do so, unless such person is licensed by the Commission under this Act and operates in accordance with such licence and any violation of this sub section shall be an offence punishable under sub-section (1) of section 89:

Provided that in case of an entity or person not registered with the Commission, the matter may be referred for investigation to any other investigation agency, if deemed appropriate.

(2) A licence granted under this Act shall specify the regulated activity or activities that the regulated person is permitted to undertake and such person shall not carry on any other regulated activity except for the regulated activity or activities specified in its licence and such other activity as may be permitted by the Commission.

(3) The Commission may, by notification in the official Gazette, exempt any financial institution or class of financial institutions from the operation of sub-section (1) subject to such terms and conditions as may be specified.

Explanation.— For the purposes of this subsection the expression “financial institution” shall have the same meaning as defined under clause (31) of subsection (1) of section 2 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017).

(4) The Commission may, by notification in the official Gazette, exempt any regulated activity from the operation of sub-section (1) subject to such terms and conditions as may be specified.

33. Eligibility for licensing.—(1) A licence in respect of a regulated activity shall, subject to satisfaction of such conditions as may be specified by the Commission, only be granted to a public or private company except that—

- (a) in the case of a futures adviser or a securities adviser, a licence may be also granted to an individual; and
- (b) in the case of a lead manager, any entity licensed or registered by Institute of Chartered Accounting Pakistan.

(2) A regulated person that is licensed to indulge in a regulated activity shall be restricted to undertake only that activity exclusively:

Provided that the Commission may allow such regulated person to engage in any other activity.

(3) In the case of a banking company, a licence under this Part, except a licence for underwriting or any other regulated activity as may be specified, shall be granted only to a subsidiary of a banking company for such purpose and such subsidiary shall be exclusively engaged in regulated activities specified in its licence or such other activity as may be permitted by the Commission.

34. Application for licence.— An application for a licence under this Part shall be made to the Commission in such form and shall be accompanied by such documents and fee as may be specified.

35. Grant of licence.—(1) The Commission may, on an application duly made in accordance with section 34, grant the licence subject to such conditions or restrictions as it considers necessary, if the Commission is satisfied that the applicant satisfies such conditions as may be specified.

(2) A licence granted under this section shall continue to remain in force until suspended or cancelled by the Commission:

Provided that the licensee shall-

- (i) pay the specified annual fee; and
- (ii) continues to meet the requirements of this Act and rules and regulations made hereunder.

36. Power of the Commission to issue directions to regulated persons.— (1) The Commission may give such directions in writing to a regulated person as the Commission deems appropriate, where it appears to the Commission that —

- (a) it is desirable for the protection of public interest or customers of such regulated person; or
- (b) the regulated person is contravening, has contravened or is likely to contravene any provision of this Act, any rule or any regulation made under this Act or has furnished the Commission with information that is false or misleading.

(2) Without prejudice to the generality of sub-section (1), any direction issued under that sub-section may include —

- (a) require a regulated person to cease and desist from the contravention or rectify a contravention within such time as may be specified in such direction;
- (b) prohibit a regulated person from carrying on business or activity in a manner as may be specified in such direction or otherwise than in a specified manner; and
- (c) require a regulated person to maintain in Pakistan assets of such value as may be specified in such direction or to transfer control of any assets to a trustee or custodian approved by the Commission.

(3) A direction under this section shall be for such period as the Commission may specify which period may be extended by the Commission as considered necessary by it.

(4) The Commission may, either of its own motion or on the application of an aggrieved person, rescind or vary such direction as it may deem fit.

37. List of regulated persons.—The Commission shall maintain a list of regulated persons in such form and manner and containing such particulars as the Commission may deem appropriate.

PART VII

CONDUCT OF REGULATED ACTIVITIES

38. Standards of conduct.- In the conduct of regulated activities, a regulated person shall at all times act according to the principles of best practices and shall conduct itself in accordance with such standards of conduct as may be specified, including but not limited to the following:

- (a) seek from customers information about their circumstances and investment objectives;

- (b) take steps to give public information to every customer which will enable the customer to make a balanced and informed investment decision;
- (c) adopt practices to avoid any conflict of interest with customers and where such a conflict unavoidably arises, ensure fair treatment to the customer by complete disclosure; and
- (d) have adequate arrangements to ensure that all staff employed are suitable, adequately trained and properly supervised, together with well-defined compliance procedures.

39. Issue of contract notes.- A regulated person shall, in respect of every market contract entered into by him, whether as principal or agent, make out a contract note in such a manner as may be specified.

40. Short selling.— Except as may be permitted in the regulations framed by an exchange, a person shall not sell any listed securities that he or his principal does not own either for his own account or for the account of another person.

41. Customer assets.— A regulated person shall —

- (a) treat and deal with all customer assets received by him from a customer in respect of any regulated activity as belonging to that customer;
- (b) account for in a separate trust account, designated or evidenced as such, for all the customer assets received from the customer or accruing to the customer pursuant to clause (a); and
- (c) not commingle those customer assets with the assets of the regulated person.

42. Credit, financing, charging of interest, mark-up or profit or etc.- No Person shall, except as may be permitted in accordance with regulations made under this Act, directly or indirectly—

- (a) extend or maintain credit, or arrange for the extension or maintenance of credit, to or for any person for the purpose of purchasing or carrying any security; or
- (b) extend or arrange for the extension of finance to or for any person for the purpose of purchasing or carrying any security; or
- (c) charge any interest, mark-up or profit or any other form of return by whatever name called, including by way of enhanced charges in commission or tariff structure, from any person.

43. Deposit Taking.- A regulated person shall not accept any money, deposit or borrowing by whatsoever name called and in whatsoever manner from any person including an individual or any segment of public including its directors, sponsors and major shareholders except to such extent as may be specified.

PART VIII

ACCOUNTS, CAPITAL REQUIREMENTS AND AUDIT

44. Accounts and records to be kept.— (1) Every regulated person —

- (a) which is a company, shall keep such accounting and other records as required by the Companies Act, 2017 (XIX of 2017);
- (b) which is not a company, shall keep such accounting and other records which shall sufficiently explain the transactions and financial position of all business relating to his licence and enable true and fair financial statements

to be prepared from time to time and shall keep those records in such manner and form as may be specified.

(2) Without limiting the generality of sub-section (1), each regulated person shall maintain such additional accounts and other records as may be specified.

(3) The accounting and other records required to be maintained under this section shall be preserved by the regulated person for a period of not less than ten years from the date on which they are made and shall at all reasonable times be open to inspection by the Commission or by any person appointed by the Commission.

45. Auditor to be appointed.— (1) A regulated person shall appoint an auditor in the manner as may be specified to perform the functions required of an auditor of a regulated person under or pursuant to the provisions of this Act and the regulations made by the Commissions hereunder.

(2) A regulated person shall—

- (a) for the first financial year from the day on which he commences to carry on a regulated activity; and
- (b) for each subsequent financial year,

prepare financial statements, a balance sheet and a cash flow statement made up to the last day of the financial year which shall show a true and fair view, contain information as may be specified, and shall lodge those documents with the Commission not later than four months after the end of the financial year, together with an auditor's report which shall express opinions on such matters as may also be specified.

(3) In addition to anything contained in the Companies Act, 2017 (XIX of 2017), a regulated person shall also submit financial statements at such intervals, form and manner including such disclosures, reports and additional statements as may be specified.

46. Auditor to report to the Commission in certain cases.- If, during the performance of his duties as auditor for a regulated person, an auditor—

- (a) becomes aware of any matter which in his opinion adversely affects the financial or regulatory position of the regulated person to a material extent; or
- (b) discovers evidence of a contravention of any financial resources regulations, regulations relating to customers' assets or with section 44, he shall promptly report it in writing to the Commission and to the regulated person:

Provided that if the auditor fails to comply with any of the requirements stipulated in this section, the Commission may, after giving opportunity of hearing, debar or impose such restrictions as deemed fit, with regard to carrying out audit of any entity regulated by the Commission which shall be without prejudice to any other action or imposition of penalty as provided under this act or any administered legislation.

47. Power of the Commission to appoint auditor for special audit.- Where the Commission is satisfied that it is in the interest of a regulated person, his customers or the investors or general public to do so, it may appoint in writing an auditor to conduct special audit, at the expense of the regulated person, to examine, audit and report, either generally or in relation to any matter, on the books, accounts and record of the regulated person and on money, securities or other property held on account of any other person by the regulated person or by a nominee appointed by the regulated person, if —

- (a) the regulated person has failed to lodge audited accounts with the Commission under sub-section (2) section 45; or
- (b) the Commission has received a report of audit under section 46; or

- (c) the Commission has reason to believe that the regulated person has failed to comply with any financial resources regulations, regulations relating to customers' assets or with section 44.

PART IX
PUBLIC OFFERS OF SECURITIES

48. Offer of securities. — (1) No person shall offer any securities to public for subscription or sale unless-

- (a) a prospectus has been registered with the Commission and securities exchange in such form and manner as may be specified;
- (b) it meets the conditions for public offering of securities as may be specified;
- (c) the offer is made in accordance with this Act, any rules made under this Act and any regulations made by the Commission under this Act.

(2) It is the principal responsibility of the issuer to ensure that prospectus contains all such information that investors and their professional advisers would reasonably require, and reasonably expect to find in the prospectus, for the purpose of making an informed assessment and the contents are not misstated or concealed.

(3) Sub-section (1) shall not apply to—

- (a) Government debt securities and securities offered by the State Bank of Pakistan;
- (b) the securities that are offered by the issuer-
 - (i) to issue further capital under section 83 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017) either through right issue or other than right not involving public offer; or

(ii) by way of employee stock options whereby securities are issued to the employees of the issuer or the family members of such employees;

(c) securities issued by a collective investment scheme or voluntary pension scheme or real estate investment trust scheme which has been approved by the Commission.

(d) issuance of securities under exempt offering framework specified by the Commission.

(4) No suit, prosecution of any other legal proceedings or action in damages shall lie against the Commission, Chairman, Commissioner and employees for any misleading, incorrect, untrue or deceptive statement in the prospectus.

(5) A person who, in connection with a public offer of securities, makes a false or fictitious application, commits an offence punishable under sub-section (1) of section 89.

49. Issuance, circulation and publication of prospectus. — (1) No person shall issue, circulate or publish a prospectus, unless it contains at least the information and reports as may be specified and subject to such conditions or restrictions as the Commission considers necessary.

(2) The offeror shall publish the prospectus in such form and manner and within such time period as may be specified.

(3) An issuer shall not, at any time, vary the principle purpose of the issue disclosed in the prospectus, except in exceptional circumstances and subject to approval of shareholders through special resolution in such form and manner as may be specified.

(4) The issuer or offeror can offer securities to the public through shelf registration process:

Provided that it meets the conditions and requirements as may be specified.

(5) No person shall make a misleading, incorrect, untrue or deceptive statement in prospectus and other document relating to public offer and violation of this sub-section shall be an offence punishable under sub-section (1) of section 89.

50. Issue of securities outside Pakistan. No company shall, except with the prior approval of the Commission, make a public offer or list any of its securities outside Pakistan.

PART X POST ISSUE REQUIRMENTS

51. Disclosure of price sensitive information.— (1) Except as provided in sub-section (3), a listed issuer shall disclose to the public forthwith any price sensitive information relating to the issuer or its subsidiaries which has come to the issuer's knowledge and which would be material to an investor's investment decision, including information that—

- (a) is necessary to enable the public to appraise the position of the issuer and its subsidiaries;
- (b) is necessary to avoid the creation or continuation of a false market in the securities of the issuer; or
- (c) might reasonably be expected to materially affect the market activity and the price of its securities.

Explanation. – For the purpose of clause (b) above, a false market is created or continued if trading in relevant securities is carried on in the absence of disclosure of the price sensitive information or where complete disclosure is not made.

(2) Disclosure required pursuant to sub-section (1) shall be made by notifying the price sensitive information to the exchange on which such security is listed and in such other manner as

may be specified and upon receipt of such information the exchange shall disseminate such information in accordance with its regulations.

(3) A listed issuer may delay the public disclosure of price sensitive information such as not to prejudice its legitimate interests, provided that—

- (a) such delay would not be likely to mislead public investors;
- (b) any person receiving the information owes the listed issuer a duty of confidentiality, regardless of whether such duty is based on law, regulations, articles of association or a contract; and
- (c) the listed issuer is able to ensure the confidentiality of that information.

(4) In the event that a listed issuer is also traded or listed on a foreign market or exchange, such listed issuer shall ensure that where information is released to those markets the same information is released in Pakistan simultaneously.

52. Notification of required disclosure by the Commission or a securities exchange.—(1) A listed issuer shall respond promptly upon being informed by the Commission or a securities exchange that there is unusual movement in the price or volume of its listed securities by promptly disclosing to the public—

- (a) details of any matter or development of which it is aware that is or may be relevant to such unusual movement, or
- (b) a statement of the fact if it is not aware of any such matter or development.

(2) If any news is published in the print or electronic media in respect of a listed issuer which may *prima facie* affect the opinion of investor or public at large, such listed issuer shall promptly respond to such news in the same manner as provided in sub-section (1).

(3) Without limiting the general effect or provisions of this Part, listed issuers shall also comply with such further reporting obligations and requirements as may be specified.

53. Power of the Commission to require production of records and documents concerning listed issuers.—(1) Where it appears to the Commission that there are circumstances suggesting that —

- (a) the business of a listed issuer has been or is being conducted —
 - (i) with intent to defraud its creditors or the creditors of another person or any other person; or
 - (ii) for a fraudulent or unlawful purpose; or
 - (iii) in a manner that adversely affects its shareholders or the holders of its listed securities; or
- (b) the securities were listed for a fraudulent or unlawful purpose; or
- (c) the persons concerned with the listing of securities or the management of affairs of a listed issuer have in relation to the listing or management been guilty of fraud, misfeasance or other misconduct towards it, its shareholders or the holders of its listed securities; or
- (d) the shareholders or holders of listed securities of a listed issuer have not been given all the information with respect to its affairs that they might reasonably expect; or
- (e) where it appears to the Commission that it is in the interest of the investors or public interest,-

the Commission may give directions —

- (i) to the directors or management of the listed issuer; or
- (ii) to a subsidiary or an associated company of the listed issuer; or
- (iii) to a listed issuer or listed issuers that own or control, either individually or collectively, a majority shareholding of a listed issuer or have the power to place a majority of directors on the board of a listed issuer-

requiring it, at the time and place specified in the directions, to produce the records and documents specified in such direction.

(2) The Commission may, when acting under sub-section (1), authorize a person, on producing, if required to do so, evidence of his authority, to require a listed issuer referred to in sub-section (1) to produce to him records and documents specified by him.

(3) The Commission or authorized person may require production of records and documents from a listed issuer under this section. The Commission or authorized person may also require production of those records and documents from a person who appears to the Commission or authorized person to be in possession of such records.

(4) The power under this section to require a listed issuer or other person to produce records and documents includes the power—

- (a) if the records and documents are produced—
 - (i) to take copies of them or extracts from them; and

(ii) to require that person or any other person who is a present or past officer of the listed issuer or is or was at any time employed by the listed issuer, to provide an explanation of any of them; or

(b) if the person required to produce the records is unable to do so for the reason that the records are not accessible to him, then require such person to identify the place or person, to the best of his knowledge and belief, where or with whom such records and documents are available.

54. Remedy in cases of unfair prejudice by listed issuers.— (1) If it appears to the Commission from any information, record or other document obtained under this Act or the rules or regulations made under this Act or any other administered legislation, that the affairs of a listed issuer are being or has been conducted in a manner unfairly prejudicial to the interests of some or all of its shareholders, the Commission may make an application to the Court for an order under this section.

(2) If on an application under this section, the Court is of the opinion that the listed issuer's affairs are being or have been conducted in a manner unfairly prejudicial to the interests of some or all of its shareholders or holders of its listed securities, whether or not the conduct consists of an isolated act or a series of acts, the Court may, with a view to bringing to an end to the matters complained of —

(a) make an order restraining the carrying out of the act or conduct;

(b) order that the listed issuer shall bring in its name such proceedings against such persons and on such terms as the Court directs;

(c) appoint a receiver of the whole or apart of the listed issuer's property or business and may specify the powers and duties of the receiver and fix his remuneration;

- (d) make an order for the purchase of the listed securities of any holders of such securities by other holders of such securities or by the listed issuer and, in the case of a purchase by the listed issuer, for the reduction of the listed issuer's capital, if necessary; and
- (e) make such other order as it considers fit, for regulating the conduct of the listed issuer's affairs in future.

(3) A listed issuer shall not take any action inconsistent with an order made under this section without the leave of the Court.

(4) The Court may, on the application of the Commission, the listed issuer, any person interested in the affairs of the listed issuer or the receiver appointed under this section, recall or vary any order passed under this section or give such further directions as it may consider necessary for the proper functioning of the listed issuer or otherwise deemed just and equitable.

55. Power of the Commission to issue directives to listed issuer.- Where it appears to the Commission that —

- (a) it is desirable for the protection of shareholders or other holders of securities or in the public interest;
- (b) the listed issuer is contravening, has contravened or is likely to contravene or has failed to comply with any provision of this Act or any rules or regulations made under this Act; or
- (c) a listed issuer has furnished the Commission with information that is false, inaccurate or misleading,

the Commission may direct the listed issuer —

- (i) to cease and desist from the breach of this Act or rules or regulations made under this Act;
- (ii) to do or refrain from doing such action as may be deemed appropriate by the Commission.

56. Duty of directors and others to disclose interest in securities of listed issuer.-

(1) Every person who becomes a director, executive officer or substantial shareholder of a listed issuer shall submit to such listed issuer, the relevant exchange and the Commission, in such form, time and manner as may be specified—

- (i) a statement of beneficial ownership in the listed equity securities of the listed issuer or any other nature of securities as may be specified;
- (ii) the particulars of any change in the interest aforesaid;
- (iii) any change in his position; and
- (iv) such other information as may be specified.

(2) For the purposes of sections 56 to 60:

- (a) "control" in relation to securities means the power to exercise a controlling influence over the voting power attached thereto;
- (b) "executive officer" includes the chief executive officer, chairman, chief financial officer, secretary, auditor, holder of such positions by whatever name called and any other officer of the listed issuer as may be specified;
- (c) "equity security" means any stock, equity futures contract, transferable share (preferred or common) or a similar security representing equity ownership, any

security convertible, with or without consideration, into such a security, or carrying any warrant or right to subscribe to or purchase such a security, any such warrant or right itself, and such other security as may be specified.

(3) For the purposes of sections 56 to 60 beneficial ownership of securities of any director, executive officer or substantial shareholder, in case of natural person, shall be deemed to include the securities beneficially owned, held or controlled by—

- (a) director, executive officer or substantial shareholder;
- (b) the spouse of a director, executive officer or substantial shareholder of a listed issuer, not being herself or himself a director of the listed issuer;
- (c) the minor son or daughter of a director, executive officer or substantial shareholder where "son" includes stepson and "daughter" includes stepdaughter; and "minor" means a person under the age of eighteen years;
- (d) a private company, where such director, executive officer or substantial shareholder is a shareholder, but to the extent of his proportionate shareholding in the private company;

Provided further that in case the substantial shareholder is a body corporate, only those securities will be treated beneficially owned by it, which are held in its name.

(4) Every listed issuer shall keep a register for the purposes of this section in the form and manner as may be specified.

57. Trading by directors and others.- Where any director, executive officer or substantial shareholder of a listed issuer makes any gain computed in the specified manner, by the purchase and sale, or the sale and purchase, of any beneficially owned listed equity securities of same class, or any other securities as may be specified, within a period of less than six months, such director, executive officer or substantial shareholder shall submit a statement to the

Commission and the listed issuer in the specified form within seven days from the day on which the gain accrues:

Provided that the Commission may exempt any transactions from the application of this section as may be specified.

58. Tender of gain to be credited to Federal Consolidated Fund.- Where director, executive officer or substantial shareholder makes any gain mentioned in section 59, such director, executive officer or substantial shareholder shall tender the amount of such gain to the Commission within a period of six months of the accrual of gain and the Commission shall credit the amount of such gain to the Federal Consolidated Fund.

59. Directive by the Commission.— Where within the period provided in section 62 a director, executive officer or substantial shareholder fails or neglects to tender the gain, the Commission may by order in writing direct such director, executive officer or substantial shareholder to tender the gain to the Commission for onward credit to the Federal Consolidated Fund.

60. Notification to the Commission of specified information.— Every listed issuer shall, once in each year, file with the Commission a return in such form, containing such information and filed within such time, as may be specified.

PART XI TAKEOVERS

61. Takeover transactions. - (1) No person shall acquire direct or indirect control of any company or securities more than the specified percentage equity share capital of a company whose securities are listed on a recognized securities exchange in contravention of the regulations made under this Act.

(2) The regulations made under this act shall at least, but not limited to, include the offer mechanism, offer manner, transactions exempt from takeover, any restrictions, competitive offers, mechanism of handling competitive offers and reporting/disclosure requirements

(3) If any person, who is required under this Act or any rules or regulations made thereunder, fails to,-

- (i). disclose the aggregate of his shareholding in the company before he acquired any shares of that company; or
- (ii). makes a public announcement to acquire shares at a minimum price as prescribed; or
- (iii). makes a public offer in the specified manner to the shareholders of the concerned company; or
- (iv). makes payment of consideration to the shareholders, who sold their shares pursuant to letter of offer; or
- (v). contravenes any requirement of this Act or rules or regulations made thereunder,

shall be liable to a penalty.

62. Powers of Commission to issue directions under this Part.- (1) The Commission may, in the interest of the securities market, give such directions as it deems fit to carry out the purposes of this Part.

- (2) Without prejudice to the generality of sub-section (1) such direction may include—
 - (a) directing the person concerned not to further deal in securities;
 - (b) prohibiting the person concerned from disposing of any securities acquired in violation of provisions of this Part;
 - (c) directing the person concerned to sell any securities acquired in violation of the provisions of this Part;

- (d) suspending any rights related to any securities acquired in violation of the provisions of this Part;
- (e) taking such action against the person concerned as may be necessary.
- (f) granting such exemption to the person in case any difficulty arises, due to technical impediment, from compliance or its application of any provision of this Act, as the case may be.

PART XII
MARKET ABUSES

63. Application of this Part.- The provisions of this Part shall apply with respect to listed securities traded by listed companies and insiders described in section 82.

64. Prohibition of insider trading.— (1) No person shall indulge in insider trading and any person who contravenes the requirements of this section shall commit an offence:

- (i) upon conviction by the court, be liable to a punishment provided under sub section (1) of section 89, unless any of the conditions set out in sub section (2) of section 89 are present;
 - (ii) if any of the conditions referred to in sub section (2) of section 89 are present, a violation of this section shall be punishable under section 90.
- (2) Insider trading shall include,—
- (a) an insider transacting in listed securities or futures contracts, directly or indirectly, using inside information or using others to transact in such listed securities or futures contracts;
 - (b) any other person, to whom inside information has been passed or disclosed by an insider person, transacting in listed securities or futures contracts, directly or

indirectly, using inside information or using others to transact in such listed securities or futures contracts;

(c) transacting in listed securities or futures contracts by any person as mentioned in clauses (a) and (b) or any other person who knows or ought to have known under normal and reasonable circumstances, that the information used for such transactions is inside information; or

(d) an insider person passing on inside information to any other person, or suggesting or recommending to another person to transact in such listed securities with or without the inside information being disclosed to such person who has transacted in such securities.

(3) The following shall not be deemed as insider trading:

(a) any transaction performed under an agreement that was concluded before any access to inside information; or

(b) the disclosure of inside information by an insider person as required under law.

(4) No contract shall be void or unenforceable by reason only of an offence under this section.

65. Inside information.- For the purposes of this Part the expression "inside information" means-

(a) information which has not been made public, relating, directly or indirectly, to any issuer of listed securities or to any listed securities and which, if it were made public, would be likely to have an effect on the prices of such listed securities or on the price of related listed securities; or

- (b) in relation to futures contracts, which are traded in a market, information which has not been made public, relating, directly or indirectly, to any such futures contracts; or
- (c) in relation to persons responsible for the execution of orders concerning listed securities or any futures contracts, information which is conveyed by a customer to such person and related to the customer's pending orders; or
- (d) information regarding decision or intentions of a person to transact in any listed securities.

66. Insiders.- Insiders shall include—

- (a) any sponsor, executive officer or director of an issuer of listed securities;
- (b) any sponsor, executive officer, director or partner of a legal person or unincorporated business association, in which the issuer holds a share or voting rights, directly or indirectly, of twenty per cent or more;
- (c) any sponsor, executive officer director or partner of a legal person or unincorporated business association who holds, directly or indirectly, a share or voting rights of twenty per cent or more in an issuer of listed securities;
- (d) any sponsor, executive officer or director of an organization that has been engaged in the placement of securities or the public offer of securities, as well as any employee of the issuer or an organization participating in the issuing and marketing of such securities who has had access to insider information during his employment, for a period of one year after leaving employment;

- (e) any person who, directly or indirectly, is entitled to appoint a director on the board of the issuer of a listed security, or is a substantial shareholder of an issuer of listed securities;
- (f) any sponsor, executive officer or director of a credit or financial institution in which the issuer of listed securities has an account;
- (g) any person obtaining inside information as part of his employment or when discharging his usual duties in an official capacity or in any other way relating to work performed under contract of employment or otherwise;
- (h) any person obtaining inside information through unlawful means;
- (i) spouse, lineal ascendant or descendant including step children, partner or nominee of a person referred to in clauses (a) to (h); and
- (j) any person obtaining information or advice to acquire or transact in a listed security or futures contract from any person referred to in clauses (a) to (i).

67. Listed companies' responsibilities to disclose inside information.— (1) Whenever a listed issuer or a person acting on its behalf, discloses any inside information to any third party in the ordinary course of employment, professional relationship or in respect of any potential transaction, complete and effective public disclosure of that information must be made simultaneously:

Provided that the provisions shall not apply if the person receiving the information owes a duty of confidentiality in accordance with any law, regulations, articles of association, custom or contract.

(2) Listed companies or persons acting on their behalf, shall maintain a list of persons employed, under contract or otherwise in the specified manner, who have access to inside

information and such companies and persons acting on their behalf shall regularly update this list and send it to the Commission whenever required by the Commission.

(3) A listed issuer shall in the list of persons that have access to insider information state that the persons listed have acknowledged the requirements of this Part related to the prohibition to transact in listed securities or futures contracts with the use of inside information and to advise the persons to whom they provide inside information.

(4) A listed issuer shall formulate a code of conduct governing trading by its director, key executives, employees and frame policies and procedures to ensure compliance with the regulatory requirements governing prohibition of insider trading.

(5) Without limiting the general effect or provisions of this Part, listed issuers shall also comply with such further requirements as may be specified.

68. Market manipulation.— (1) No person shall-

(a) place an order, enter into or carry out, directly or indirectly, any transaction, in a listed security or a futures contract that by themselves or in conjunction with any other transaction—

(i) increase or are likely to increase, their price with the intention of inducing another person to purchase or subscribe for or to refrain from selling listed securities issued by the same issuer or a related issuer or a futures contract related thereto;

(ii) reduce or are likely to reduce, their price with the intention of inducing another person to sell or to refrain from purchasing, listed securities issued by the same issuer or a related issuer or a futures contract related thereto;

- (iii) stabilise or are likely to stabilise, their price with the intention of inducing another person to sell, purchase or subscribe for or to refrain from selling, purchasing or subscribing for, listed securities issued by the same issuer or by a related issuer or a futures contract related thereto; or
 - (iv) has the effect of misleading investors who trade in listed securities or futures contract on the basis of closing prices.
- (b) for the purposes of inducing, dissuading, effecting, preventing or in any manner influencing or turning to his advantage the sale or purchase of a listed security or a futures contract, directly or indirectly, do or omit to do any act or practice or engage in a course of conduct which operates or would operate as a fraud, deceit or manipulation upon any person, in particular:
- (i) make any fictitious quotation;
 - (ii) create a false and misleading appearance of active trading in a listed security or a futures contract;
 - (iii) carry out a transaction in a listed security or a futures contract which involves no change in its beneficial ownership;
 - (iv) enter into an order or orders for the purchase and sale of listed security or a futures contract which will ultimately cancel out each other and will not result in any change in the beneficial ownership of such security or futures contract;
 - (v) carry out a series of transactions in a listed security or a futures contract creating the appearance of active trading therein or of raising of price for the purpose of inducing its purchase by others or depressing its price for the purpose of inducing its sale by others;

- (vi) be a director, substantial shareholder or an officer of the issuer of a listed security who is in possession of material facts, omit to disclose to the public through an exchange any such facts while buying or selling such security or a futures contract related to such security.

69. Employment of fraudulent or deceptive devices.- No person shall directly or indirectly, in connection with any transaction with any other person involving subscription, purchase or sale of listed securities or futures contracts,—

- (a) employ any device, scheme or artifice to defraud that other person;
- (b) engage in any act, practice or course of business which operates as a fraud or deception or is likely to operate as a fraud or deception, on that other person; or
- (c) make any untrue statement of a matter of fact or omits to state a material fact in the absence of which such statement becomes misleading.

PART XIII

OTHER MARKET ABUSES

70. False trading and market rigging transactions.— (1) No person shall create or cause to be created or do anything that is calculated to create a false or misleading appearance of active trading in listed securities or futures contracts on a market or a false or misleading appearance with respect to the price of listed securities or futures contracts on a market.

(2) Without limiting the generality of sub-section (1), a false or misleading appearance of active trading in listed securities or futures contracts is created for the purpose of this section if a person—

- (a) enters into or carries out, directly or indirectly, any transaction for the sale or purchase of listed securities or futures contracts that does not involve a change in the beneficial ownership of them or offers to do so;
- (b) offers to sell listed securities or futures contracts at a price that is substantially the same as the price at which he has made or proposes to make or knows that an associate of his has made or proposes to make, an offer to buy the same or substantially the same, number of them; or
- (c) offers to buy the listed securities or futures contracts at a price that is substantially the same as the price at which he has made or proposes to make or knows that an associate of his has made or proposes to make, an offer to sell the same or substantially the same, number of them.

71. Inducement of trading.- No person shall induce or attempt to induce another person to subscribe for, sell or purchase listed securities or a futures contract —

- (a) by making or publishing any statement, promise or forecast or giving any investment advice that is false, misleading or deceptive; or
- (b) by any concealment of material facts; or
- (c) by recording or storing in or by means of, any mechanical, electrical or other device, information that is false or misleading in a material particular.

72. False or misleading statement inducing transactions in listed securities or futures contracts.— (1) No person shall directly or indirectly, for the purpose of inducing the subscription for, sale or purchase of a listed security or futures contract by others or to maintain, increase, reduce or stabilise the price of a listed security or a futures contract, make with respect

to such listed security or futures contract or with respect to the operations or the past or future performance of a listed issuer —

- (a) any statement or disseminate information through the media which is, at the time and in light of the circumstances in which it is made, false or misleading with respect to any material fact and which he knows or has reasonable grounds to believe to be false or misleading; or
- (b) any statement or disseminate information through the media which is, by reason of the omission of a material fact, rendered false or misleading and which he knows or has reasonable grounds to believe is rendered false or misleading by reason of omission of that fact.

(2) No person shall directly or indirectly, make a statement or give an opinion in print or electronic media about listed securities or futures contracts while having previously taken positions on such securities, without having simultaneously disclosed that conflict of interest to the public in a proper and effective manner.

73. Bucketing. — (1) No person shall hold himself out as having executed an order for the purchase or sale of listed securities or futures contracts on a market, without having effected such purchase or sale of listed securities or futures contracts in accordance with the regulations and practices of such market.

(2) No person upon having received an order for the purchase or sale of listed securities or futures contracts on a market shall purchase or sell such listed securities or futures contracts prior to execution of such order in accordance with the regulations and practices of such market.

74. Unfair trade practices- (1) No person shall indulge in any improper or unfair trade practices which may or is likely to affect functioning, efficiency or transparency of capital markets, efficient and transparent capital markets or affect investors' confidence or disrupt orderly transparent and fair trading in the market.

(2) In case of violation of this section, the Commission may impose a penalty under section 90 of this Act in addition to any other proceedings under Part XI of this Act.

PART XIV
SUPERVISION, INSPECTION AND INVESTIGATION

75. Power to require information.- (1) Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, including Pakistan Banking Companies Ordinance, 1962 (LXII of 1962), the Commission may, by notice in writing, require any person including financial institution, holder of license or any of its directors, senior management officers, to furnish such information or documents within specified time or with such intervals as may be required by the Commission to carry out the purposes of this Act.

(2) The Commission may by notice in writing require any person to appear before it or a Commissioner or an officer authorized by the Commission or produce such record and documents as are required by the Commission.

(3) Every person required under sub-section (2)-

(a) shall be bound to answer all reasonable questions put to him and state the truth;
and

(b) may be asked to make a statement of the facts which shall be reduced into writing and signed by him or affixed with his signature or thumb print.

(4) A Commissioner or an employee to whom any of the functions or powers of the Commission have been delegated under this section may, for the purposes of a proceeding, require anyone,

(a) to produce before him, and to allow to be examined and kept, any books, accounts or other documents in the custody or under the control of such

person, being documents relating to any matter the examination of which may be considered necessary for disposing of the proceedings by such Commissioner or officer; and

(b) to furnish such information and documents in his possession relating to any matter as may be necessary for the purpose of the proceeding.

(5) The duty to supply information under this section applies notwithstanding any other enactment or law in Pakistan.

(6) Any person who does not provide information required by the Commission commits an offence and is liable to be punished under this Act.

76. Inspection by the Commission. - (1) For the purpose of ascertaining whether a person who is, or at any time has been, a holder of license or any other person is complying with or has complied with any provision or requirement of this Act or any administered legislation, or the terms and conditions of licence or registration, the Commission may from time to time inspect any record or document relating to any activities of holders of license.

(2) The Commission may authorize in writing one or more of its employees or any other person to exercise the powers of the Commission under this section.

(3) In the exercise of his powers under this section, an authorized person may—

(a) require the holder of license, or any concerned person, whom he believes is in possession of or has under his control any record or document referred to in sub-section (1), to produce that record or document before him;

(b) make inquiries of a holder of license, or any other person whom he has reasonable cause to believe has information relating to any record or document referred to in sub-section (1), concerning any such record or document or concerning any transaction or activity which was undertaken

in the course of, or which may affect, the business conducted by the holder of license; and

- (c) inspect and make copies of, or take extracts from, and where necessary take possession of, such documents.

(4) For the purpose of an inspection under this section, the holder of license or other person mentioned in sub-section (3) shall afford an authorized person access to the records or documents as may be required for the inspection and shall produce before the authorized person such records or documents as may be required.

(5) Any person who, without reasonable excuse, fails to comply with a requirement imposed on him by an authorized person under sub-section (3) commits an offence under this Act and shall be punishable under sub-section (1) of section 89.

77. Investigation by the Commission. - (1) Notwithstanding anything contained in any other law, the Commission or the authorized officer, as the case may be, either on its own motion or on the basis of any information received, authorize one or more of its employees or one or more other persons to investigate, whether—

- (i) an offence or a contravention by holder of license or any other of this Act or rules, regulations or directions made under this Act; or
- (ii) a holder of license or any other person may have or is about to engage in offences relating to insider trading, false trading and market rigging, market manipulation, fraudulently inducing trading, employment of fraudulent or deceptive devices, false or misleading statement inducing securities transaction, bucketing, defalcation, fraud, misfeasance or other misconduct by holder of license activities; or
- (iii) the manner in which a holder of license or any other person has engaged or is engaging or about to engage in licenced activity which is not in the interest of the customer or the public interest.

(2) The investigation ordered under sub-section (1) shall be carried out in terms of the provisions of this Act and the investigator so appointed shall have all the powers as provided in section 29, 30, 31, 31A, 32, 32A of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997 (XLII of 1997) and section 255 of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017), *mutatis mutandis*, and submit investigation report to the Commission, which shall take necessary action as deemed appropriate.

78. Disciplinary action in respect of holders of licences.— (1) Notwithstanding anything contained in any other law or action taken or to be taken or penalty imposed or filing of prosecution under relevant Section of this Act, the Commission may, in addition, take all or any disciplinary action-

where—

- (a) a holder of licence ceases to comply with the eligibility conditions for its licence specified in the Act or any rules or regulations framed under the Act; or
- (b) a holder of licence is or was at any time, guilty of misconduct; or
- (c) the Commission is of the opinion that a holder of licence is not a fit and proper person to hold a licence under this Act; or
- (d) a holder of licence ceases to carry on the business or operate any of the facilities, markets or systems for which it is licenced, for more than thirty days unless it has obtained a prior approval of the Commission to do so; or
- (e) a holder of licence has been adjudged as a defaulter in repayment of a loan or finance in a sum exceeding one hundred thousand rupees by a court of competent jurisdiction; or
- (f) in case of a holder of licence, who is an individual—

- (i) he is shown by certified medical evidence to have become mentally or physically incapable of performing the activities to which the licence relates; or
 - (ii) he has been adjudged a bankrupt, in Pakistan or elsewhere; or
 - (iii) he is convicted, whether in Pakistan or elsewhere, of fraud or other offences involving dishonesty or moral turpitude; or
- (g) in case of a holder of licence, which is a company —
- (i) it passes a resolution for winding-up without prior approval of the Commission or it is ordered to be wound up; or
 - (ii) a receiver of all or a substantial part of its property is appointed; or
 - (iii) enters into an arrangement with its creditors or members, without the prior written approval of the Commission; or
- (h) the Commission is satisfied that a holder of licence or any of its directors or employees or senior management officers has not performed his duties honestly and fairly; or
- (i) a holder of licence requests the Commission to do so; or
- (j) a holder of license refuses to provide assistance to the Commission under section 8; or
- (k) the Commission is satisfied that the activities of the holder of licence may not be in the interest of the public or the capital markets,

the Commission may exercise such of the following powers in respect of such holder of licence as it considers appropriate in the circumstances of the case—

- (i) suspend its licence, whether in relation to all or any of its activities for which it is licensed, for such period or until the occurrence of such event as the Commission may specify, provided that the Commission may, if it considers it necessary, extend the suspension for such other period as may be specified by the Commission at the expiry of which the Commission may either lift the suspension or proceed to cancel the licence, as it deems appropriate; or
- (ii) cancel its licence, whether in relation to all or any of its activities for which it is licensed; or
- (iii) publicly reprimand such holder of licence.

(2) Where a holder of licence is or was at any time, guilty of misconduct, the Commission may order, separately or in addition to any power exercisable under clause (i), (ii) or (iii) of sub-section (1), that such holder of licence shall pay to the Commission such sum,—

- (a) not exceeding the amount of any profit or gain made or loss avoided by such holder of licence as a result of the misconduct in question;
- (b) as is adequate to reimburse the Commission for the costs and expenses it has reasonably incurred in relation or incidental to the investigation of the conduct of a holder of licence; and
- (c) as is adequate to reimburse the investors or customers for the loss incurred by them in connection with or incidental to the misconduct on the part of a holder of licence:

Provided that such sum shall, upon receipt, shall be paid to the investors or customers in a manner as specified. .

(3) A licensed person commits an offence if he fails to comply with an order under subsection (2).

(4) In this section "misconduct" means—

- (a) a contravention of any of the provisions of this Act, any other legislation administered by the Commission and the rules regulations made thereunder or regulations made by a licensed person under this Act; or
- (b) a contravention of any of the terms or conditions of a licence granted under this Act; or
- (c) failure to comply with a direction of the Commission; or
- (d) failure to provide the Commission with information required or providing false, incomplete, inaccurate or misleading information; or
- (e) an act or omission by the holder of licence in relation to the business for which it is licensed which, in the opinion of the Commission, is or is likely to be prejudicial to the public interest,

and the expression "guilty of misconduct" shall be construed accordingly.

79. Other circumstances for suspension or cancellation of licence of a regulated person.— The licence of a regulated person shall be deemed to be suspended if it fails to pay the specified annual fee on its due date. If the specified annual fee has not been paid within thirty days from its due date or within such further period as the Commission may specify through notice in writing to the regulated person, the licence shall stand cancelled.

80. Effect of cancellation or suspension of licence.—(1) The cancellation or suspension of a licence under this Act shall not operate so as to—

- (a) avoid or affect an agreement, transaction or arrangement entered into by the holder of licence on a market of an exchange or on a market operated by such holder of licence, if the agreement, transaction or arrangement was entered into before such cancellation or suspension; or
- (b) affect a right, obligation or liability arising under any agreement, transaction or arrangement.

(2) Where a licence is cancelled or suspended under this Part, the Commission may by notice in writing and subject to such conditions as the Commission may specify in the notice,—

- (a) require the holder of licence to transfer to or to the order of, its customer such records relating to customer's property or to the affairs of the customer held at any time for the customer, in such manner, as the Commission may specify in the notice; or
- (b) permit the holder of licence to,—
 - (i) in the case of a cancellation, carry on business operations for the purpose of closing down the business connected with the cancellation; or
 - (ii) in the case of a suspension, carry on only essential business operations for the protection of interests of customers during the period of suspension.

(3) Where the licence of a holder of licence is suspended or cancelled, the Commission shall cause notice of that fact to be disseminated in such manner as the Commission deems appropriate.

81. Procedural requirements for exercise of disciplinary powers.— The Commission shall not exercise any power under this Part in respect of a holder of licence without first giving such regulated person an opportunity of being heard:

Provided that where the Commission is satisfied that delay in taking any action shall cause risk of serious financial damage to the customers of that holder of licence or is detrimental to the interest of investors or the public in general, the Commission may, for reasons to be recorded in writing, immediately take such action till the time an opportunity of hearing is provided to such holder of licence and a final decision is taken within a period of not more than thirty days.

82. Restriction of business.- (1) The Commission may prohibit a holder of license and/or its customer(s) from doing any one or more of the following –

- (i) entering into:
 - (a) transactions of a specified description or other than of a specified description;
or
 - (b) transactions in specified circumstances or other than in specified circumstances;
or
 - (c) transactions to a specified extent or other than to a specified extent;
- (ii) soliciting business from persons of a specified description or from persons other than of a specified description; or
- (iii) carrying on business in a specified manner or other than in a specified manner.

(2) A prohibition under this section may relate to transactions entered into in connection with or for the purposes of any activity of holder of license or to other business that is carried on in connection with or for the purposes of any such activity of holder of license.

83. Restriction on dealing with property.- The Commission may after recording reasons in writing, as regards any property whether in Pakistan or elsewhere and whether it is the property of a holder of license or not –

- (a) prohibit a holder of license from disposing of such property or prohibit him from dealing with it in a specified manner or other than in a specified manner; or
- (b) require a holder of license to deal with such property in, and only in, a specified manner.

84. Maintenance of property.- (1) The Commission may require a holder of license to maintain in Pakistan property of such value as appears to the Commission to be desirable with a view to ensuring that the holder of license will be able to meet his liabilities in respect of his activity.

(2) The Commission may direct that, for the purposes of any requirement under this section, property of any specified class or description shall or shall not be taken into account.

85. Rescission and variation of prohibition or requirement.- The Commission may, either of its own motion or on the application of a holder of license and/or its customer(s) on whom a prohibition or requirement has been imposed under this Part, rescind or vary the prohibition or requirement if it appears to the Commission that it is no longer necessary for the prohibition or requirement to take effect or continue in force or, as the case may be, that it should take effect or continue in force in a different form.

86. Notices.- (1) The power to impose, rescind or vary a prohibition or requirement under this Part shall be exercisable by written notice served by the Commission on the holder of license concerned, and any such notice shall take effect on such date as is specified in it.

(2) If the Commission refuses to rescind or vary a prohibition or requirement on the application of the holder of license to whom it applies, it shall serve notice on him to that effect.

(3) A notice imposing a prohibition or requirement, varying a prohibition or requirement otherwise than on the application of the holder of license to whom it applies, and any notice under sub-section (2), shall state the reasons for which the prohibition or requirement has been imposed or varied or, as the case may require, why the application for variation or rescission was refused.

(4) The Commission may give public notice of any prohibition or requirement imposed by it under this Part and of any rescission or variation thereof, and any such notice may, if the Commission considers necessary, include a statement of the reasons for the prohibition, requirement, variation or rescission.

87. Winding up orders.- (1) In the case of a holder of license which is a company, if it appears to the Commission that it is desirable for the protection of customers that the company should be wound up under the Companies Act, 2017 (XIX of 2017), the Commission may present a petition for it to be wound up under that Act on the ground that it is just and equitable that it should be wound up, and that Ordinance shall apply to such petition as it applies in relation to a petition presented under that Ordinance.

- (2) Notwithstanding anything contained in the Companies Act, 2017 (XIX of 2017),-
- (a) a holder of license shall not file a petition for winding up unless it satisfies the Commission in the manner specified that it has settled all outstanding investor claims as per default regulations and has obtained prior approval of the Commission and the Commission may, in the interest of the public or interest of investors, impose such conditions as it deem appropriate.
 - (b) The Court shall refuse to entertain petition for winding up of a company, if the Court is satisfied, that,-
 - (i) requirements of clause (i) have not been fulfilled; or

- (ii) petitioner intends to avoid or prejudice investigation of offences under this Act; or
- (iii) any other ground that the Court deems fit in the facts and circumstances of the case.

88. Power of the Commission to make reference to the Court.- (1) Without prejudice to any other powers of the Commission under this Act or administered legislation, the Commission may approach the Court in case any difficulties arise as to implementation of any provisions of this Act or order of the Commission or holder of license or any other person, authority, agency or bureau as the case may be, fails to give effect to any provision of this Act or rules or regulations or directions issued by the Commission or authorized officer.

(2) The Court may, on a reference made to it by the Commission under sub-section (1), pass any order as it may deem fit in exercise of its inherent jurisdiction and shall also include all powers of executing court as provided in Code of Civil Procedure, 1908 (Act V of 1908).

PART XV OFFENCES AND PENALTIES

89. Criminal Offences.- (1) Any person who, contravenes the requirements of sub-section (1) of section 3 and sub-section (1) of section 32, (operating without a license) sub-section (5) of 48, sub-section (5) of sections 49 (Criminal liability of defective prospectus), 64 (Insider trading), 68 (Market Manipulation), 69 (Employment of fraudulent or deceptive devices) and section 75 (Power to require information) shall commits an offence and upon conviction by the court is liable to,-

- (i) in case of an individual, to imprisonment of either description for a term which may extend to three years or a fine which may extend to two hundred

million rupees or three times the amount of gain made or loss avoided by such person, or loss suffered by another person, whichever amount is higher; and

- (ii) in case of company, to a fine which may extend to three hundred million rupees or three times the amount of gain made or loss avoided by such company, or loss suffered by the another person, whichever is higher:

Provided that in case of offence committed under sub-sections (5) of section 48 and section 49, every offeror, director of an offeror or any person who has signed the prospectus shall be liable to pay compensation to any person who acquires any of the securities to which the prospectus relates and suffers loss in respect of them as a result of any incorrect, untrue or misleading statement in the prospectus or the omission of any matter that is required to be included.

(2) Nothing in sub-section (1) of section 3, or sub-section (1) of 32, sub-section (5) of 48, sections 49, 64, 68, 69 and 75 shall restrict the Commission to take any other regulatory action as provided in section 78 and/or impose penalty as provided in section 90, in case the Commission is of the view, after reasons to be recorded in writing that -

- (i) information is not material information; or
- (ii) the person to whom insider information was passed was not expected to trade or advise or encourage any other person to trade or hold securities or futures contract on the market; or
- (iii) criminal intent was not present.

90. Regulatory Penalties.— (1) Subject to sub section (2) of section 89, any person who contravenes the provisions of sections 49, 64, 68, 69 and 75 shall be liable to penalties to be imposed by the Commission or authorized officer,-

- (i) in the case of an individual, to a sum which may extend to two hundred million rupees or three times the amount of gain made or loss avoided by such person; and

(ii) in the case of a company, to a sum which may extend to three hundred million rupees and three times the amount of gain made or loss avoided by such person;

(2) Subject to sub section (2) of section 89, any person who contravenes the provisions of sub-section (1) of section 3, or sub-section (1) of section 32 (operating without a licence or other authority) shall be liable to a penalties to be imposed by the Commission or authorized officer,-

(i) in the case of an individual, to a sum which may extend to hundred million rupees; and

(ii) in the case of a company, to a sum which may extend to two hundred million rupees:

Provided that in the case of a continuing offence, a further sum which may extend to two hundred thousand rupees for every day or part thereof during which the offence continues.

(3) Any person who contravenes the requirements of sub-section (5) of section 48 shall be liable to forfeiture of the whole or part of the amount paid in respect of such application and in case no such amount is yet paid, a penalty up to the amount payable in respect of such application.

(4) Any person who, in contravention of requirements of PART X, sections 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, and 60 shall be liable to a penalty to imposed by the Commission or authorized officer,-

(i) in case of an individual, to such sum which may extend to five hundred thousand rupees; and

(ii) in case of a company, to such sum which may extend to five hundred thousand rupees,

and a further sum which may extend to one thousand rupees per day for every day during which the contravention continues.

(5) Any person who contravenes the requirements of section 59 shall be liable to penalty to be imposed by the Commission or authorized officer of such sum which may extend to five million rupees or three times the tenderable gain made, whichever is higher.

(6) Any contravention or violation of the requirements of any provision of Part XI shall be liable to a penalty to be imposed by the Commission or authorized officer -

- (a) in case of an individual, of such sum which may extend to one hundred million rupees; and
- (b) in case of a company, of such sum which may extend to two hundred million rupees;
- (c) in addition to clause (a) and (b) a member of the board of directors or management of the target entity may be disqualified from holding the office of director, chief executive officer, by whatever name called, chief financial officer or company secretary in a listed issuer for a period of three years.

(7) Any person who contravenes the requirement of section 67 (listed companies responsibilities to disclose inside information), 70 (False trading and market rigging transactions), section 71 (inducement of trading) 72, 73 and 74 shall be liable to a penalty to be imposed by the Commission or authorized officer -

- (i) in case of an individual, to such sum which may extend to two hundred million rupees; and
- (ii) in case of company, to such sum which may extend to three hundred million rupees:

Provided that where the offence involves fraud, deceit or negligence it shall be liable to a punishment referred to under sub-section (1) of section 89.

(8) Any person who -

- (i) contravenes or fails to comply with any provision of this Act, or of any rules or regulations made under this Act for which no specific penalty is provided under this Act;
- (ii) furnishes or produces any return, document or statement for the purposes of this Act or any requirement imposed under the provisions of this Act or of

any rules or regulations made under this Act, the contents of which, to his knowledge, are untrue, incorrect or misleading; or

- (iii) obstructs or contravenes or does not comply with any order or direction of the Commission, including an authorized person or investigator, in the performance of his duties under this Act,

shall be liable to a penalty to be imposed by the Commission or authorized officer -

- (a) in case of an individual, to such sum which may extend to one hundred million rupees; and
- (b) in case of a company, to such sum which may extend to two hundred million rupees:

Provided that where the offence committed under clause (ii) involves fraud, deceit or negligence it shall be liable to a punishment referred to under sub-section (1) of section 89:

Provided further that where non-compliance or violation of requirements of clauses (i) and (iii) results in a loss to any other person, the Commission or authorized officer may impose an additional penalty, not exceeding the amount of loss caused.

(9) Any person who is guilty of misconduct under section 78 shall be liable to a penalty to be imposed by the Commission or authorized officer of such sum which may extend to fifty million rupees.

(10) The penalties under this section shall be imposed by the Commission or authorized officer in accordance with the guidelines issued by the Commission for imposition of such penalties by the officer to whom such powers has been delegated by the Commission.

91. Cognizance of offences and prosecution. - All prosecution of offences against any person under this Act shall be conducted in accordance with the section 37 and 38 of Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997 (XLII of 1997).

92. Penalty to be imposed by the Commission. - Wherever a penalty is provided for any offence, contravention of or default in complying with, any of the provisions of this Act, rules or regulations made under this Act, such penalty shall be imposed by the Commission after providing an opportunity of hearing to the party.

93. Recovery of penalty.— Any sum adjudged, penalty imposed by the Commission or an officer authorized by the Commission in exercise of powers under this Act or any rules or any regulations made thereunder or directed to be paid, shall be recovered in accordance with section 42B of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997(XLII of 1997).

PART XVI MISCELLANEOUS

94. Rights of applicants.— (1) The Commission shall not refuse an application for the grant of any licence under this Act without first giving the applicant an opportunity to be heard.

(2) The Commission shall, if it refuses an application, notify the applicant of such refusal.

95. Civil liabilities.— (1) Every contract made in contravention of any provision of this Act or any rule or regulations made thereunder shall be voidable as regards the rights of any party to the contract contravening such provision or any person not being a party to the contract who acquires any right under the contract with actual knowledge of the facts by reason of which its making or performance was in such contravention and any person affected by such contract not being himself a party to the contravention may sue to rescind any such contract to the extent it has been consummated or for damages when rescission is not possible.

(2) Any person who makes or causes to be made, in any application, report or document filed with the Commission or an exchange pursuant to this Act or any rules or regulations made thereunder, any statement which was false or misleading with respect to any material fact, at the time and in the light of the circumstances under which it was made, shall be liable to any person who has purchased or sold a security or a futures contract in reliance on such statement, for damages caused by such reliance, without regard to the presence or absence of any contractual relationship between the two, unless the person who made or caused to be made the application, report or document proves that he acted in good faith and had no knowledge or reasonable ground to believe that the statement was false or misleading.

(3) Any person who participates in any act or transaction in contravention of the provisions contained in Part XIII shall be liable to any person who has purchased or sold a security or a futures contract in reliance on such act or transaction for damages caused by such reliance, without regard to the presence or absence of any contractual relationship between the two, unless the person so contravening proves that he acted in good faith and had no knowledge or reasonable ground to believe that there was any fraud, untruth or omission.

(4) Every person who directly or indirectly exercises control over the affairs of any person liable under this section shall also be liable to the same extent as the person whose affairs are so controlled, unless he proves that he acted in good faith and did not directly or indirectly induce the act or acts giving rise to the cause of action.

(5) Liability under this section shall be joint and several and every person who becomes liable may recover contribution as in cases of contract from any person who, if joined in the original suit, would have been liable to make the same payment, unless the plaintiff was, and the defendant was not, guilty of fraudulent misrepresentation.

(6) No suit for the enforcement of any right or remedy provided for in this section shall lie after the expiry of three years from the date of the accrual of the cause of action.

(7) The rights and remedies provided by this Act shall be in addition to any other rights and remedies available under any other law for the time being in force.

96. Standard of proof.- Where it is necessary for the Commission to establish or to be satisfied, for the purposes of this Act other than provisions relating to criminal proceedings that a licenced person or a regulated person has contravened—

- (a) any provision of this Act or any rule or regulation made under this Act; or
- (b) any notice or requirement given or made under or pursuant to any provision of this Act; or
- (c) any of the terms and conditions of a licence granted under this Act; or
- (d) any other condition imposed under or pursuant to any provision of this Act,

it shall be sufficient for the Commission to establish or to be satisfied as to the matter referred to in clause (a), (b), (c) or (d), as the case may be, on the standard of proof applicable to civil proceedings in summary manner in a court of law.

97. Measures for greater ease of doing business.— Notwithstanding anything contained in this Act or any other law, Commission may give exemptions from implementation of any provision of this Act or apply the relevant provisions of this Act with such modification and adaptation as deemed necessary to incentivize listing of companies on the exchange, or regulated activity, provide ease of doing business, foster of innovation, encourage use of financial, regulatory and supervisory technology including but not limited to regulatory sandbox, tokenization, P2P crowd funding, collateralization of commodities, decentralized platform and protection of depositors/unitholders.

98. Mediation, Review and Appeal.— (1) Where any dispute arises between holder of license and its customer, the remedies available in the relevant regulations shall be availed:

Provided that any action taken by a licensed person shall be without prejudice to the power of the Commission to take such further action as it deems fit in respect of any breach of the laws administered by the Commission.

(2) Any person aggrieved by any order of the licensed person or order passed under section 9 may file an appeal before the authorized officer of the Commission and such order of the authorized officer shall be subject to section 33 of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997 (XLII of 1997).

(3) Notwithstanding anything contained in any other law no civil court as provided in the Code of Civil Procedure, 1908 (Act V of 1908) or any other court shall have jurisdiction to entertain any suit or proceeding or pass any injunctions orders in respect of any matter referred to in sub-section (1)

99. Liability of officers, etc. for offences by a corporate person.—(1) Where an offence under this Act, any rules or any regulations made under this Act, committed by a corporate person is proved to have been committed with the consent or connivance of or to be attributable to any neglect on the part of an officer of such corporate person, that officer as well as such corporate person shall be guilty of that offence and shall be liable to be proceeded against and punished accordingly.

(2) Where the affairs of a corporate person are managed in accordance with the instructions of any other person, not being a professional advisor, sub-section (1) shall apply in relation to the acts and defaults of such person in connection with his functions of management as if he were a director of such corporate person.

(3) In this section "officer" means a director, member of the committee of management, chief executive, manager, secretary or any person who was purporting to act in any such capacity.

100. Liability of holder of licence for acts of representative, etc. For the purposes of this Act, an act, omission or failure of a representative, employee or other person acting for or on behalf of a holder of licence within the scope of his authority, office or employment shall be deemed to be the act, omission or failure of such holder of licence as well as of the representative, employee or other person.

101. Securities acquired in good faith.— (1) A person who, without fraud and for a lawful consideration, becomes the possessor of or acquires title to a security, financial instrument or commodity and who is without notice that the title of the person from whom he derived his own title was defective shall hold such security, financial instrument or commodity and all rights attached thereto free from any defect of title of prior parties and free from defences available to prior parties among themselves.

(2) An licensed person may regulate the documentation, procedures and guarantees required to transfer property in securities, financial instruments and commodities and the effects thereof on the respective rights and liabilities of the parties and such regulations, if approved by the Commission, shall constitute binding and enforceable terms and conditions of contracts effected on the exchange, shall govern the rights and liabilities of the parties thereto, and shall govern the rights and liabilities with respect to transfers of securities on the books of the issuer of such securities or financial instruments and custodian of the commodities notwithstanding any provisions to the contrary contained in the Contract Act, 1872 (IX of 1872), the Negotiable Instruments Act, 1881 (XXVI of 1881), the Transfer of Property Act, 1882 (IV of 1882) or the Companies Act, 2017 (XIX of 2017), or any other law for the time being in force.

102 Audit.— (1) The statement of financial position and profit and loss account of the holders of licence shall be audited by an auditor borne on the panel of auditors maintained by the Commission for the purposes of audit of holders of licence.

(2) In addition to the matters which, under the Companies Act, 2017 (XIX of 2017), the auditor is required to state in his report such matters as may be specified.

(3) The Commission may, from time to time, lay down guidelines for the audit of holders of licence and the auditors shall be bound to follow those guidelines.

(4) Subject to the provisions of sub-section (2) and (3), the auditor shall have the powers of, exercise the functions vested in, and discharge the duties and be subject to the liabilities and penalties imposed on, auditors of companies by the Companies Act, 2017 (XIX of 2017).

103. Regulatory facilitation.- The Commission may from time to time, by a notification in the official gazette, grant exemptions from any provisions of this Act in order to facilitate development of innovative or new products or services related to any market or regulated activity including by way of establishing regulatory sandboxes. Such exemptions shall be subject to such terms and conditions as may be specified by the Commission.

104. Power of the Commission to make regulations. — (1) Notwithstanding anything contained in the SECP Act 1997 (XLII of 1997), the Commission shall have exclusive powers to make regulations to carry out the purposes of this Act.

(2) Without prejudice to the generality of sub-section (1), the Commission may make regulations for or with respect to —

- (a) procedure and conditions for the issue of licences, conduct of licensees and incidental matters;
- (b) all matters related to regulatory sandboxes and other regulatory facilitations for development of innovative or new products or services related to any market or regulated activity;
- (c) the class or classes of securities and futures contracts that may be traded in a market and the terms and conditions governing trading in securities and futures contracts;

- (d) the compulsory provision by exchanges of a centralized customer protection compensation fund;
- (e) segregation, safekeeping and utilization of customer assets that a regulated person holds on behalf of a customer;
- (f) all matters pertaining to takeovers under Part X including making, conduct, timelines and conditions of takeover offers and matters incidental and connected therewith;
- (g) the registration, operation and regulation of quotation and trade reporting systems;
- (h) processing and determination of customer complaints;
- (i) form and content of contract confirmation notes, customer agreements and risk disclosure statements and related requirements;
- (j) form, content, distribution, reporting and publication of written, printed or visual material or advertisements or prospectus with respect to any regulated activity, securities issue, securities investment or trading;
- (k) offering of securities and matters related to listing, delisting, suspension and revocation of listing;
- (l) appointment, remuneration and responsibilities of an auditor appointed under this Act and the costs of an audit carried out under this Act;
- (m) manner of keeping books, records, accounts by holders of licenses and audit thereof;

- (n) registration, functioning and operations of accredited investors and such other persons who are permitted to trade in securities issued by way of exempt offers;
- (o) preemptive measures and actions for market monitoring and surveillance, promoting level playing field for investors and public at large and prevention and prohibition of insider trading or market abuse;
- (p) special or general inspection and examination and investigation and audit of holders of licenses;
- (q) effective know your customer and customer due diligence policies and procedures and other matters ancillary to anti-money laundering;
- (r) manner of outsourcing important functions by a licensed person;
- (s) mechanism for conducting inspections and investigations of regulated persons in coordination with licensed persons including the establishment of a specialized entity for this purpose;
- (t) matters connected with issuance and trading in shariah compliant securities and futures contracts;
- (u) manner and procedure for providing applicants and holders of licence opportunity of hearing;
- (v) the establishment and conduct of alternative trading platforms;
- (w) establishment and orderly conduct of bond pricing agencies and matters related thereto;
- (x) extension of credit, lending and borrowing of securities and pledging of customer's securities by securities brokers;

- (y) establishment and orderly conduct of a centralized know your customer organization and matters related thereto;
- (z) any matter relating to customer assets; and
- (za) all matters or things which by this Act are required or permitted to be specified or which are necessary or expedient to give effect to this Act.

(3) For the avoidance of doubt, the powers of the Commission to make regulations under this section are in addition to and not in derogation of any other power of the Commission to make regulations under any provision of this Act or any other legislation administered by the Commission.

(4) Before any regulations are made or amended under this Act the Commission shall publish a draft of the regulations in the official Gazette and place it on its website, for eliciting public opinion on the draft regulations, for a period of not less than fourteen days starting from the date of its placement on the website.

(5) All regulations made or amended by the Commission shall be published in the official Gazette and shall come into effect on such date as may be specified in the notification.

105. Determination of "fit and proper". —The Commission may specify the fit and proper criteria for persons who are seeking or have been granted a licence and where such person is a company, promoters, sponsors, substantial shareholders, directors and senior management officers of such person.

106. Destruction of documents.— A person who destroys, falsifies, conceals or disposes of or causes or permits the destruction, falsification, concealment or disposal of, any document, which he knows or ought to know is relevant to an inspection or an investigation under this Act, commits an offence punishable under section sub-section (1) of section 89.

107. Outsourcing.- A licensed entity may outsource any of its functions to any entity subject to such terms and conditions or limitations as may be specified.

108. Forms.- The Commission may, by notice in the official Gazette, specify forms that are required to be used for any purpose under this Act or the rules or regulations made under this Act.

109. Codes and guidelines, etc.— (1) The Commission may issue such codes, guidelines or regulatory or policy statements as it considers appropriate for providing guidance, in relation to —

- (a) any of its regulatory objectives under this Act;
- (b) any matter relating to any of the functions of the Commission under this Act;
- (c) providing guidance to holders of licences;
- (d) the operation of any provision of this Act.

(2) The Commission may publish any such code, guideline or regulatory or policy statement in such manner as it deems fit.

110. Act not to affect the powers of the State Bank of Pakistan. Nothing in this Act shall be read or construed as diluting, interfering with or affecting the powers and functions of the State Bank of Pakistan under any law.

111. Act to override other laws. (1) The provisions of this Act shall have effect notwithstanding anything inconsistent therewith contained in any other law for the time being in force.

(2) The Commission may, by notification in the official Gazette, direct that any provisions of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017),-

- (a) shall not apply to holder of license or regulated entity or listed companies for the purposes of this Act; and
 - (b) shall apply with such exception, modification and adaptation for the purposes of this Act;
- (3) In case of any inconsistency of the provisions of the Companies Act, 2017 (XIX of 2017), or any administered legislation with this Act, the latter shall prevail.

Provided that the decision of the Commission shall be final with respect to any matter falling within the scope of this section.

112. Power to make rules. — (1) The Federal Government may, by notification in the official Gazette, make rules for carrying out the purposes of this Act.

(2) The power to make rules under this section shall be subject to the condition of previous publication and before making any rules the draft thereof shall be published in the official Gazette and also be placed on the website of the Commission for soliciting public opinion thereon within a period of not less than fourteen days starting from the date of its placement on the website.

113. Removal of difficulties.— If any difficulty arises in giving effect to any provision of this Act, the Federal Government may, make such order as it may deem necessary for removing such difficulty.

114. Delegation of powers of the Commission.— The Commission in exercise of its powers under section 10 of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997 (XLII of 1997) may delegate authorize any of its functions or powers subject to such conditions and limitations to any one or more Commissioners or officers of the Commission.

115. Transitional provisions.— (1) A person that, immediately prior to the commencement of this Act, is holding a licence granted under any provisions of the Securities Act, 2015 (III of 2015) or the Futures Market Act, 2016 (XIV of 2016), shall thereupon be deemed to be licensed under this Act for the same purpose till the time its existing licence remains valid and shall thereupon be required to obtain a licence under this Act.

(2) From the commencement of this Act, rules made under the Securities Act, 2015 (III of 2015) and the Futures Markets Act, 2016 (XIV of 2016) or continuing under any of the said Acts, which are in force immediately prior to the commencement of this Act and which have not been specifically repealed by this Act shall continue to be in force and have effect as they have been made by the Federal Government under this Act.

(3) From the commencement of this Act, regulations made by the Commission under the Securities Act, 2015 (III of 2015) or the Futures Markets Act, 2016 (XIV of 2016) or continuing under any of the said Acts, which are in force immediately prior to the commencement of this Act shall continue to be in force and have effect as they have been made by the Commission under this Act.

(4) From the commencement of this Act, regulations made by a licensed person under the Securities Act, 2015 (III of 2015) or the Futures Markets Act, 2016 (XIV of 2016) or continuing under any of the said Acts, which are in force immediately prior to the commencement of this Act shall continue to be in force and have effect as they have been made by such licensed person under this Act.

(5) Anything done, actions taken, orders passed, instruments made, notifications issued, proceedings initiated and instituted, prosecutions filed, processes or communications issued and powers conferred, assumed or exercised by the Commission under the Securities Act, 2015 (III of 2015), the Futures Markets Act, 2016 (XIV of 2016) or deemed to have been so done, made, issued, taken, initiated, conferred, assumed and exercised under any of the said Acts, shall, on the coming into operation of this Act, be deemed to have been validly done, made, issued, taken, initiated, conferred, assumed and exercised and every action, prosecution or proceeding instituted and every order, directive, notification, circular, code, guidelines etc. issued by the Commission or deemed to have been initiated, instituted or issued by the Commission under any of the said Acts, shall be deemed to have been initiated, instituted or issued under this Act and shall be proceeded with to completion and be enforced and have effect accordingly.

(6) Every order or directive or notification, circular, code, guidelines etc. issued under the Securities Act, 2015 (III of 2015) and the Futures Markets Act, 2016 (XIV of 2016), which are

in force on the coming into operation of any provision of this Act shall continue to be in force and have effect as they have issued by the Commission under this Act.

116. Repeal and savings. — (1) The Securities Act, 2015 (III of 2015) and the Futures Markets Act, 2016 (XIV of 2016), hereinafter referred to as repealed instruments, are hereby repealed.

(2) The repeal of repealed instruments shall not,—

- (a) revive anything not in force at the time at which the repeal takes effect; or
- (b) affect the previous operation of the repealed instruments or anything duly done or suffered thereunder; or
- (c) affect any right, privilege, obligation or liability acquired, accrued or incurred under the said repealed instruments; or
- (d) affect any penalty imposed, forfeiture made or punishment awarded in respect of any offence committed under the repealed instruments;
- (e) affect initiation of any legal proceeding or any inspection, investigation, prosecution, legal proceeding or remedy in respect of any obligation, liability, penalty, forfeiture or punishment as aforesaid,

and any such initiation of legal proceeding or inspection, investigation, prosecution, legal proceeding or remedy may be made, continued or enforced and any such penalty, forfeiture or punishment may be imposed, as if this Act had not been passed.

(3) Notwithstanding the repeal of the repealed instruments,—

- (a) any notifications, rules, regulations, byelaws, orders or exemptions issued, made or granted under any such enactment or any earlier enactment repealed or

amended by such enactment shall have effect as if the same had been issued, made or granted under the corresponding provision of this Act or such enactment as amended by this Act;

(b) any official appointed and anybody elected or constituted under any such enactment or any earlier enactment repealed or amended by such enactment shall continue and shall be deemed to have been appointed, elected or constituted, as the case may be, under the corresponding provision of this Act or such enactment as amended by this Act;

(c) any document referring to any enactment hereby repealed or amended or any earlier enactment repealed or amended by such enactment shall be construed as referring, as far as may be, to this Act, or to the corresponding provision of this Act ;

(d) any licence, certificate or document issued made or granted under any enactment hereby repealed or any earlier enactment repealed or amended by such enactment shall be deemed to have been issued, made or granted under this Act and shall, unless cancelled in pursuance of the provision of this Act such enactment as amended by this Act, continue in force till the date specified in the licence, certificate or document.

(4) After the commencement of this Act, the expressions "Securities Act, 2015 (III of 2015)", Futures Market Act, 2016 (XIV of 2016)" and "Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969)" and any referring sections thereof, used in the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997 (XLII of 1997) or any administered legislation and rules and regulations issued thereunder shall be substituted and read as "Securities and Futures Market Act 2021" unless the context requires otherwise.


(5) After the Commencement of this Act, in the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997 (XLII of 1997), in Schedule I, entry no 9 shall be omitted and for the

expression "10. Futures Market Act, 2016 (XIV of 2016)" the expression "10. Securities and Futures Market Act, 2021." shall be substituted.

STATEMENT OF OBJECTS AND REASONS

The proposed bill intends to amalgamate and consolidate the Securities Act, 2015 and the Futures Market Act, 2016 and provide for unified comprehensive regulatory framework for the securities market and futures market, investors protection and matters connected therewith and incidental thereto. The bill will cater to the fast-changing dynamics of capital and futures market, provide enabling environment for growth and ease of doing business, support innovation thereby contributing significantly towards market development. The bill will also strengthen regulatory oversight and enhance investor confidence.

2. The Bill is designed to achieve the aforesaid purpose.


MUHAMMAD ISHAQ DAR
Minister for Finance and Revenue

سکیورٹیز اور وعدہ بیوپار بازار کو منضبط کرنے، سرمایہ کاروں کے تحفظ اور اس سے منسلکہ یا اس کے ضمنی معاملات کے لیے قانون ترمیم کرنے اور منضبط کرنے کا بل

مہرگاہ یہ قرین مصلحت ہے کہ سکیورٹیز اور وعدہ بیوپار بازار کو منضبط کرنے، سرمایہ کاروں کے تحفظ اور اس سے منسلکہ یا اس کے ضمنی معاملات کے لیے قانون وضع کیا جائے؛ بذریعہ ہذا حسب ذیل قانون وضع کیا جاتا ہے:-

حصہ ایک

ابتدائیہ

۱۔ مختصر عنوان، وسعت اور آغازِ نفاذ (۱) یہ ایکٹ سکیورٹیز اور وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۲۲ء کے نام سے موسوم ہوگا۔

(۲) یہ کل پاکستان پر وسعت پذیر ہوگا۔

(۳) یہ فی الفور نافذ العمل ہوگا۔

۲۔ تعریفات۔ ایکٹ ہذا میں، تا وقتیکہ کوئی امر موضوع یا سیاق کے منافی نہ ہو،۔۔۔

(ایک) ”تسلیم شدہ سرمایہ کار“ سے مراد؛

(الف) بینکنگ کمپنی؛ یا

(ب) مالیاتی ادارہ جیسا کہ کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ء (۱۹ ابابت ۲۰۱۷ء) کی دفعہ ۲ کی ذیلی دفعہ (۱)

کی شق (۳۱) میں بیان کیا گیا ہو؛ یا

(ج) کوئی دیگر شخص جس کو کمیشن کی جانب سے مشتہر کیا گیا ہو؛

(دو) ”شریک کار“ بلحاظ۔۔۔

(الف) فرد سے۔۔۔۔۔

(اول) اس فرد کی زوجہ، بیٹا، لے پالک بیٹا، سوتیلا بیٹا، بیٹی، لے پالک بیٹی، سوتیلی بیٹی،

باپ، سوتیلے باپ، ماں، سوتیلی ماں، بھائی، سوتیلے بھائی، بہن یا سوتیلی بہن مراد ہے؛
(دوم) کوئی بھی کمپنی جس کا کہ وہ فرد ڈائریکٹر ہو؛

(سوم) کوئی بھی کمپنی جس میں وہ فرد یا کوئی بھی اشخاص جو کہ ذیلی شق (اول) میں بیان کئے گئے ہوں، جن کا کمپنی میں بیس فیصد یا اس سے زائد کا اختیار رائے دی ہو، خواہ مذکورہ اختیار کو انفرادی یا اجتماعی طور پر استعمال کیا جائے؛ یا

(چہارم) اس فرد کا کوئی بھی ملازم؛ یا

(ب) کمپنی سے مراد کوئی اور کمپنی جس میں پہلے بیان کردہ کمپنی کا اس کمپنی میں کم از کم بیس فیصد اختیار رائے دی ہو،

(ج) کسی فرد یا کمپنی سے مراد ایسا شخص ہے جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛

اور اس ایکٹ میں شریک کار شخص یا شریک کار کمپنی کا حوالہ بحسبہ تعبیر کیا جائے گا۔
مگر شرط یہ ہے کہ:-

(اول) کمپنی کے لین دار کی جانب سے نانٹرز کردہ ڈائریکٹر؛

(دوم) کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ء (۹ باب ۲۰۱۷ء) کی دفعہ ۱۶۵ میں

محولہ مخصوص سوڈ کو پیش کرنے والے ڈائریکٹرز؛

(سوم) ڈائریکٹرز جیسا کہ خود مختار ڈائریکٹرز تقرر کئے جائیں؛ یا

(چہارم) قومی سرمایہ کاری ٹرسٹ یا مالیاتی ادارے کی جانب سے ملکیت

شدہ حصص جو وفاقی حکومت یا صوبائی حکومت کی جانب سے

بلواسطہ یا بلا واسطہ طور پر ملکیت ہوں یا جن کو مضبوط کیا جائے؛ یا

حصص جو مرکزی امین کے نام سے رجسٹرڈ ہوں، جہاں مرکزی

امین کی جانب سے ایسے ملکیتی حصص مفاد میں نہ ہوں، شخص کی

حیثیت کو بطور شریک کار تعین کرنا متصور نہیں ہوگا؛

(تین) ”متبادل تجارتی نظام“ (اے ٹی ایس) سکیورٹیز ایکچینج یا وعدہ بیوپار بازار کی جانب سے چلائے جانے

والے نظام کے علاوہ ایسا نظام مراد ہے جو سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار بازار کے معاہدات کی تجارت کے لیے

منڈی فراہم کرتا ہو؛

(چار) ”آڈیٹر“ سے مراد چارٹرڈ اکاؤنٹنٹ ہے جیسا کہ چارٹرڈ اکاؤنٹنٹ آرڈیننس، ۱۹۶۱ء (۱۰ مجریہ ۱۹۶۱ء) کی دفعہ ۲ کی ذیلی دفعہ (۱) کی شق میں بیان کیا گیا ہو؛

(پانچ) ”بیلٹر“ سے منضبط شخص جو بیلٹ کے ذریعے عوامی مسئلے کے درخواست گزاروں کی مطلوبہ تعداد کو منتخب کرنے کے لیے اجراء کنندہ کو خدمات فراہم کرے مراد ہے؛

(چھ) ”بینکنگ کمپنی“ سے بینکنگ کمپنیاں آرڈیننس، ۱۹۶۲ء (۵۷ مجریہ ۱۹۶۲ء) کی دفعہ ۲۷ کے تحت لائسنس شدہ بینکنگ کمپنی مراد ہے؛

(سات) ”بروکر“ سے سکیورٹیز بروکر یا وعدہ بیوپار بروکر، جیسی بھی صورت حال ہو، مراد ہے؛

(آٹھ) ”سی ڈی ایس جڑ“ سے مرکزی امین نظام جڑ مراد ہے اور جس میں مرکزی امانات ایکٹ، ۱۹۹۷ء (۱۹ بابت ۱۹۹۷ء) کے تحت اکاؤنٹ کنندہ، شریک، اہل سکیورٹیز کا جاری کنندہ، اہل گروی دہندہ یا کوئی دیگر ویسٹ منڈی، جیسی بھی صورت حال ہو، شامل ہے؛

(نو) ”مرکزی امین“ سے امانت سہولت کے قیام اور چلانے کے لیے اس ایکٹ کی دفعہ ۴ کے تحت کمیشن کی جانب سے لائسنس شدہ کمپنی، مراد ہے؛

(دس) ”کلیرنگ سہولت“ سے وعدہ بیوپار معاہدات کی کلیرنگ اور تصفیہ کے لیے سہولت، مراد ہے؛

(گیارہ) ”کلیرنگ ہاؤس“ سے کلیرنگ سہولت کے قیام اور چلانے کے لیے اس ایکٹ کی دفعہ ۴ کے تحت کمیشن کی جانب سے لائسنس شدہ کمپنی مراد ہے؛

(بارہ) ”کلیرنگ رکن“ سے کلیرنگ ہاؤس کے ضوابط کے تحت وہ شخص جو اپنے طور پر نیز دوسروں کی طرف سے بطور تخلص یا تصفیہ کرانے والے کے کلیرنگ رکن تسلیم کیا گیا ہو، مراد ہے؛

(تیرہ) ”کمیشن“ سے سکیورٹیز اور ایکسچینج کمیشن پاکستان ایکٹ ۱۹۹۷ء (۴۲ بابت ۱۹۹۷ء) کی دفعہ ۳ کے تحت قائم کردہ سکیورٹیز اور ایکسچینج کمیشن پاکستان مراد ہے؛

(چودہ) ”اجناس“ سے معاہدہ وعدہ بیوپار کی نسبت، حسب ذیل مراد ہے؛

(الف) زرعی، مویشی، ماہی گیری، جنگلات، کان کنی یا توانائی کی اشیاء اور کوئی بھی پیداوار جو مذکورہ اشیاء سے صنعتی طور پر بنائی گئی ہو یا خاص طریقہ کار پر تیار کی گئی ہو؛

- (ب) کوئی بھی دیگر اشیاء پیداوار جیسا کہ کمیشن کی جانب سے سرکاری خریدے میں اعلان کیا گیا ہو؛
- (ج) ذیلی شق (الف) اور (ب) میں مخصوص مذکورہ اجناس کی برقی گودام کی رسید؛
- (پندرہ) ”کنٹرول“ میں ڈائریکٹرز کی اکثریت کا تقرر رکھنے یا انتظامیہ کو کنٹرول کرنے یا پالیسی فیصلے کرنے کا حق، جو کسی شخص کی جانب سے انفرادی طور پر یا کسی شخص کے ذریعے جو موافقت میں کام کر رہا ہو، بلا واسطہ یا بالواسطہ، خواہ اپنے حصص، حق انصرام، اقرار نامہ حصہ داری، اقرار نامہ رائے دہی کے ذریعے قابل استعمال ہو یا علاوہ ازیں شامل ہیں؛
- (سولہ) ”کارپوریٹ شخص“ میں حسب ذیل شامل ہیں؛
- (الف) وفاقی حکومت، صوبائی حکومت یا بلدیاتی اتھارٹی؛
- (ب) کمپنی جیسا کہ کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ء (۱۹ ابوابت ۲۰۱۷ء) کی دفعہ ۲ کی ذیلی دفعہ (۱) کی شق (۱۷) میں بیان کیا گیا ہو؛
- (ج) کمپنی جو پاکستان کے باہر تشکیل دی گئی ہو؛
- (د) فی الوقتی نافذ العمل کسی قانون کے تحت کوئی ہیئت جو باڈی کارپوریٹ قرار دی گئی ہو یا عدالتی شخصیت رکھتی ہو؛ اور
- (ه) کوئی دیگر شخص جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛

(سترہ) ”عدالت“ سے کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ء (۱۹ ابوابت ۲۰۱۷ء) کی دفعہ ۲ کی ذیلی دفعہ (۱) کی شق (۲۳) میں

جیسا کہ بیان کیا گیا ہے، مراد ہے؛

تشریح:۔ کسی دیگر قانون میں شامل کسی شے کے باوصف، کوئی بھی عدالت کو، ماسوائے اس عدالت کے جو کہ اس ایکٹ کے تحت فراہم کی گئی ہو، عدالتی علاقائی حدود کے تحت ہونے والے کسی امر کی ضمن میں کسی نالش یا قانونی کارروائیوں کی شنوائی کے لیے علاقائی حدود حاصل ہوگی اور اسے بلا شرکت غیرے علاقائی حدود حاصل ہوگی؛

(اٹھارہ) ”کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی“ سے وہ منضبط شخص جو شخص کی ذمہ داری پورا کرنے کی کریڈٹ اہلیت اور قابلیت کی تشخیص، قرض یا دیگر ذمہ داریوں سے متعلق کریڈٹ رسک، شخص کے قرض یا مالیاتی ذمہ داریوں سے متعلق اظہار رائے، شخص کی حکمرانی انصرام، خدمات یا تعلقات کا معیار، متذکرہ بالا سے متعلق کوئی

خدمات یا دیگر معاملات جیسا کہ صراحت کی گئی ہو جن کا اظہار معیاری نشانات کی شکل میں کیا گیا ہو یا کسی دیگر معیاری طریق میں کیا گیا ہو جس میں کریڈٹ ریٹنگ شامل ہو، سے متعلق خدمات فراہم کرنے، مراد ہے۔
 (انیس) ”کراؤڈ فنڈنگ پلیٹ فارم“ سے برقی پلیٹ فارم جس کے ذریعے صراحت کردہ معیار کو پورا کرنے والا جاری کنندہ عوام یا عوامی حلقے کو ایسی شکل اور طریق اور ایسی شرائط کے تابع، اپنی سکیورٹیز کو پیش کر سکتا ہے جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛

(بیس) ”صارف“ سے مراد کوئی شخص جس کی طرف سے منضبط شخص کوئی بھی باضابطہ سرگرمی انجام دیتا ہے اور اس میں کوئی بھی شخص شامل ہے جسے عموماً سرمایہ کار کے طور پر جانا جاتا ہے؛

(ایکس) ”صارف کے اثاثہ جات“ سے وصول کی گئی، قابل وصول یا برقرار رکھی گئی رقم کھاتے میں کریڈٹ بیلنس یا کوئی بھی دیگر جائیداد جو منضبط شخص کے پاس اپنے کاروبار کے سلسلے میں جس کے لیے اپنے صارف کو جواب دہی کا ذمہ دار ہے، اور کوئی رقم یا دیگر جائیداد جو اس سے حاصل ہو رہی ہو، مراد ہے؛

(بایس) ”صارف کی رقم“ سے کسی بھی کرنسی میں رقم، اپنے باضابطہ سرگرمی کے سلسلے کو جاری رکھتے ہوئے، منضبط شخص صاف کی طرف سے قبضے میں رکھتا ہے یا وصول کرتا ہے یا جس کے لئے وہ صارف کا اخلاقاً پابند ہو، مراد ہے؛
 (تیس) ”قرض سکیورٹیز متولی“ سے قائم مقام شخص جو قرضہ سکیورٹی رکھنے والوں یا وقف دستاویز کی تکمیل کے ذریعے سے جاری کردہ انفکاک سرمایہ کی دستاویز کا متولی ہو، مراد ہے؛

(چوبیس) ”ارتکازی پلیٹ فارم“ سے پلیٹ فارم جس کے ذریعے سکیورٹی ٹوکن جاری کیے جاتے ہیں اور تقسیم شدہ ڈیجیٹل لیجر ریکارڈ کیے جاتے ہیں کہ آیا کہ یہ خفیہ طور پر اور کسی دیگر طریق میں یا ایسے فرائض منصبی کی ادائیگی کے لیے محفوظ ہیں جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛

(پچیس) ”عدم تعمیلی کارروائیاں“ سے کارروائیاں، یا کلیئرنگ ہاؤس کے ذریعے سے کی گئی دیگر کارروائی، ایک پیچ یا اس کے عدم تعمیلی ضوابط کے تحت مرکزی امین، مراد ہے؛

(چھیس) ”عدم تعمیلی ضوابط“ سے ضوابط کے وہ احکامات جو کارروائیوں یا دیگر فعل کا آغاز فراہم کرتے ہیں کہ اگر تفصیلاتی رکن، سی ڈی ایس جز یا ٹی آرای سٹیفکیٹ کنندہ تمام غیر تصفیہ شدہ یا کھلے بازار کے معاہدوں کے لیے اپنے فرائض کو پورا کرنے میں، جس میں وہ فریق ہے، ناکام ہو جانا ہے یا بے بس نظر آتا ہے یا غالباً عاجز ہونے کے قریب ہوتا ہے، مراد ہے؛

(ستائیس) ”امانت دہندہ سہولت“ سے کتاب اندراج کی سکیورٹیز کے عنوان کی ریکارڈنگ اور اس غرض کے لیے کھاتہ کھولنے اور برقرار رکھنے، کتاب اندراج کی سکیورٹیز کو رکھنے اور سنبھالنے کے لیے سہولت مراد ہے جس میں مرکزی امین نظام اور مرکزی امانت دہندہ رجسٹر شامل ہیں؛

(اٹھائیس) ”امانت دہندہ وصولی“ سے ٹیپفکیٹ یا دیگر ریکارڈ آیا کہ دستاویز کی شکل میں ہوں یا نہ ہوں، مراد ہے جو کہ:-

(الف) شخص کی جانب سے یا اس کی ایما پر جاری کی گئی ہو جو مخصوص جاری کنندہ کی کوئی بھی سکیورٹیز رکھتا ہو؛ اور

(ب) تسلیم کرتا ہو کہ دوسرا شخص سکیورٹیز کی ضمن میں حقوق کا حقدار؛

(انیس) ”ماخوذ معاہدہ“ سے حسب ذیل مراد ہے:-

(الف) پیشگی معاہدہ؛

(ب) اختیاری معاہدہ؛

(ج) مبادل معاہدہ؛

(د) معاہدے کی کوئی بھی دوسری قسم جیسا کہ صراحت کی گئی ہو۔

(تیس) ”براہ راست فہرست“ سے فہرست کے وقت پر سکیورٹیز کو عوام تک پیش کیے بغیر اور ایسی شرائط کے تابع جیسا کہ صراحت کی گئی ہو، سکیورٹیز آپریشن پر سکیورٹیز کی فہرست مراد ہے؛

(انیس) ”ڈائریکٹر“ کمپنی کی ضمن میں بشمول کوئی شخص جو ڈائریکٹر کی حیثیت کے سلسلے میں خواہ کسی بھی نام سے کسی دفتر پر قابض ہو مراد ہے؛

(بیس) ”آپریشن“ سے وعدہ یو پارا آپریشن یا سکیورٹیز آپریشن جیسی بھی صورت حال ہو مراد ہے؛

(تیس) ”استثنیٰ کی پیشکش“ سے عوام کو قابل اطلاق تقاضوں سے استثنیٰ کے لیے اہل سکیورٹیز کی پیشکش اس وسعت تک اور ایسی قیود و شرائط کے تابع ہے، جیسا کہ صراحت کی جاسکے، مراد ہے؛

(چونتیس) ”ماہر“ بشمول بینکار، مشیر سکیورٹیز، انجینئر، قدر انداز، اکاؤنٹنٹ، قانون دان اور دیگر شخص جس کا پیشہ اس کو اس کی جانب سے بیان دینے کا مجاز بنانا ہو، مراد ہے؛

(پنچیس) ”خاندان“ سے زوجہ، سلسلہ اجداد اور اولاد صلیبی، مراد ہے؛

(چھتیس) ”مالیاتی دستاویز“ میں کوئی بھی کرنسی، کرنسی اشاریہ، شرح سود، دستاویز شرح سود، شرح سود اشاریہ، اجناس اشاریہ، بانڈ اشاریہ اور ایسی دیگر مالیاتی دستاویزات جیسا کہ کمیشن سرکاری جریدے میں مشتہر کر سکتا ہے، شامل ہیں؛

(سینتیس) ”مشیر وعدہ بیوپار“ سے مراد شخص مراد ہے جو،۔۔

(الف) سرمایہ کاری کے مشورے دے آیا، کونسا کس وقت یا کن شرائط یا کیفیت میں معاہدہ وعدہ بیوپار

دستخط کیے جاسکتے ہیں؛ یا

(ب) تجزیے یا رپورٹیں جاری کرے، تاکہ وصول کنندگان کو تجزیوں یا رپورٹوں کی بہم پہنچانے کی

اغراض کے لیے تاکہ وہ فیصلہ کر سکیں خواہ یا کسی وقت جس پر قیود و شرائط یا معاہدہ وعدہ بیوپار کئے

جاسکتے ہیں، مگر اس میں شامل نہ ہوگا۔

(الف) کوئی شخص جو مذکورہ مشورے دیتا ہے یا ایسے تجزیے یا رپورٹوں کا اجراء کرتا ہے بشمول؛

(اول) جو اخبارات، رسالہ، کتاب یا دوسری اشاعت میں جو کہ عموماً عوام الناس کو

دستیاب ہوتے ہیں اور جس کا بڑا یا صرف مقصد مشورہ یا تجزیوں یا رپورٹوں کی بہم

رسانی کے لیے جاری کرتا نہیں جو کہ تمسکات سے متعلقہ ہیں، یا

(دوم) صرف ٹیلی وژن یا ریڈیو کی نشریات میں عوامی پذیرائی کے لیے، خواہ قیمت

کے لیے یا علاوہ ازیں؛ اور

(ب) کوئی بھی دوسرا شخص اس حد تک مبرا ہوگا، جیسا کہ کمیشن مشتہر کر سکتا ہے؛

(اٹیس) ”وعدہ بیوپار کے بروکر“ سے کوئی منضبط شخص، جو کاروبار کے انداز میں خواہ بطور مالک یا

کارندہ:-

(الف) کسی شخص کے ساتھ بناتا ہے یا بنانے کے لیے پیشکش کرتا ہے یا ترغیبات دیتا ہے یا آمادہ

کرنے کی کوشش کرتا ہے کسی بھی شخص کو کہ وہ کسی بھی معاہدے میں شامل ہو یا شامل شخص ہونے

کی پیشکش کرتا ہے یا اس نظریے کے ساتھ کہ وہ وعدہ بیوپار کے معاہدے کو خریدنے یا فروخت

کرے؛ یا

(ب) استدعا کرتا ہے یا کسی حکم کو قبول کرتا ہے یا علاوہ ازیں معاملت کرتا ہے یا اپنے صارف کے لیے،

یا اپنے کھاتے میں وعدہ بیوپار کے لین دین پر اثر ڈالتا ہے؛

(انتالیس) ”وعدہ بیوپار معاہدات“ یعنی۔

(الف) ایک فریق دوسرے فریق کو مخصوص خلس کی مخصوص مقدار، برقی گودام رسید، تمسکات،

یا مالیاتی دستاویزات دینے پر مستقبل میں مخصوص وقت کے لیے اور ایک معین وقت پر

جو کہ اس وقت پر قابل ادائیگی ہوگی کے لیے معاہدہ کرنے پر رضامند ہو؛ یا

(ب) فریقین معاہدے کے تحت اپنے فرانس کی ادائیگی کے لیے رضامند ہوں گے،

جہاں مخصوص خلس بشمول برقی گودام رسید، تمسکات یا مالیاتی دستاویزات کی مخصوص

مقدار کی قدر کے درمیان فرق کو طے کرتے ہوں جس پر کہ وہ معاہدہ کرتے وقت اور

مستقبل کے مخصوص وقت پر رضامند ہوتے تھے؛ یا

(ج) • ایسے دیگر معاہدہ وعدہ بیوپار یا معاہدات وعدہ بیوپار کی قسم یا ماخوذ معاہدہ جیسا کہ

صراحت کیا گیا ہو اور ذیلی شقات؛

(الف) اور (ب) میں بیان کردہ معاہدات کی قسم کا اختیار بھی شامل ہے؛

(چالیس) ”مبادلہ وعدہ بیوپار“ سے کمیٹی عامہ جو دفعہ ۴ کے تحت وعدہ بیوپار بازار قائم کرنے اور چلانے کے لیے

کمیشن کی جانب سے لائسنس یافتہ ہو، مراد ہے؛

(اکتالیس) ”وعدہ بیوپار بازار“ سے کوئی بازار، یا جگہ جہاں یا کوئی خدمت یا سہولت، خواہ برقی ہو یا علاوہ ازیں، جس

کے توسط سے، پیشکش وعدے یا دعوت نامہ فروخت، خرید یا مبادلہ وعدہ بیوپار کے معاہدات ارتکاز کی بنیاد

پر باقاعدگی سے کئے جاتے ہوں، بطور پیشکش یا دعوت جس کا مقصد یا جس سے معقول طور پر یہ توقع کی

جاسکتی ہو، وہ بلا واسطہ یا بالواسطہ قبول کرنے یا بنانے میں، بالترتیب فروخت کرنے، خریدنے یا مبادلہ وعدہ

بیوپار کے معاہدات کی پیشکشوں پر منتج ہو، مراد ہے؛

(بیالیس) ”لائسنس یافتہ شخص“ سے کوئی شخص جس کو اس ایکٹ کے تحت لائسنس جاری کیا گیا ہو اور اس میں

لائسنس یافتہ اور منضبط شخص شامل ہو مراد ہے؛

(تنتالیس) ”سرمایہ کار کارندہ“ سے جاری شدہ معاہدے کی تعمیل کے ذریعے قرض سکيورٹی یافتہ یا جاری شدہ انفکاک

سرمایہ کی دستاویز کے لیے بطور کارندہ کام کرنے والا شخص، مراد ہے؛

(چوالیس) ”جاری کنندہ“ سے سکیورٹیز کی ضمن میں کوئی شخص جو سکیورٹی جاری کر چکا ہو یا جاری کرنے کی تجویز رکھتا

ہو، مراد ہے؛

(پینتالیس) ”راہنمائی کرنے والا منیجر“ سے منضبط شخص مراد ہے جو کسی شخص کو یا حسب ذیل معاہدہ پر مشورہ دینے کا

کاروبار کرتا ہے؛

(الف) سکیورٹیز جاری کرنے یا پیشکش کرنے سے متعلق قوانین یا انضباطی تقاضوں کی ضمن

میں یا تعمیل میں؛ اور

(ب) فہرستی کمپنی، فہرستی کمپنی کے ماتحت، کمیشن کی جانب سے لائسنس یافتہ یا رجسٹرڈ شدہ

کام کرنے والی کمپنی کے انتظامات، از سر نو تعمیر، انضمام، مستعدی اور قبضہ، اور کوئی دیگر

انضباطی مالیاتی ادارہ اور اس کے کوئی بھی اثاثہ جات یا واجبات؛

(چھیالیس) ”لائسنس یافتہ شخص“ سے اس ایکٹ کے حصہ دوم کے تحت کمیشن کی جانب سے کوئی لائسنس یافتہ

شخص؛

(سینتالیس) ”فہرستی جاری کنندہ“ سے جاری کنندہ جس کی سکیورٹیز، سکیورٹیز ایکچینج پر لسٹیڈ ہیں؛

(اڑتالیس) ”فہرستی سکیورٹیز“ سے سکیورٹیز ایکچینج پر فہرستی سکیورٹیز مراد ہیں؛

(انچاس) ”گنجائش“ (margin) سے نقد رقم، سکیورٹیز گنجائش کی کوئی دیگر شکل جیسا کہ کلیئرنگ ہاؤس کی جانب

سے صراحت کی گئی ہو یا اس کے ضوابط میں مبادلہ، مراد ہے؛

(چچاس) ”بازار“ سے تمسکات بازار یا وعدہ بیوپار بازار مراد ہے جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛

(اکاون) ”بازاری معاہدہ“ سے مراد۔

(الف) معاہدہ جو سکیورٹیز کی تجارت یا وعدہ بیوپار یا معاہدات کی تجارت کے سلسلے

میں، کلیئرنگ ہاؤس کے ضوابط کے تابع معاہدہ جو تصفیاتی رکن کے ساتھ تجدید معاہدہ

کے تحت کلیئرنگ ہاؤس کی شرکت سے ہو اور ٹرانزیکشن کے تصفیہ اور طے کر دینے کی

غرض کے لیے تصفیاتی سہولت کو استعمال کرتے ہوئے، خواہ نادہندگی کی کارروائیوں

کے آغاز سے قبل یا بعد میں ہو؛ یا

(ب) ٹرانزیکشن، سکیورٹیز کی تجارت یا وعدہ بیوپار معاہدات کی تجارت کے سلسلے میں، جو کہ

تصفیاتی سہولت کو استعمال کرتے ہوئے اور کلیئرنگ ہاؤس کے ضوابط کے مطابق

جس کا تصفیہ کیا جا رہا ہو یا طے کی جا رہی ہو خواہ وہ تجدید معاہدہ ہو یا نہ ہو؛

تشریح:۔ اس ایکٹ کی اغراض کے لیے عبارت مذکورہ کلیئرنگ ہاؤس کے ضوابط کے احکامات کی مطابقت

میں کلیئرنگ اور تصفیہ کے لیے اس کو کی گئی تجارت کی ضمن میں جہاں اس کا کام بطور خریدار، بیچنے والے کے

طور پر خریدار کی صلاحیت میں ہو تو اس کے ضوابط کی مطابقت میں، ”تجدید معاہدہ“ سے کلیئرنگ ہاؤس کا

ایک مرکزی ہم منصب کے طور پر مداخلت کرنے کا عمل، مراد ہے؛

(باون) ”زر“ میں کسی بھی طرح کا زر، خواہ چیک، کا کوئی دیگر دستاویز یا بصورت دیگر کے ذریعے پیش کیا گیا ہو،

شامل ہے؛

(ٹرپن) ”غیر بینکاری مالیاتی کمپنی“ سے وہی مطلب مراد ہوگا جیسا کہ کمپنیاں آرڈیننس، ۱۹۸۴ء (۲۷ مجریہ ۱۹۸۴ء)

کی دفعہ ۲۸۲ الف کی شق (الف) کو تفویض کیا گیا ہو؛

(چون) ”پیش کنندہ“ سے کوئی شخص جو سیوریٹیز کی ایسی تعداد، بالواسطہ یا بلاواسطہ طور پر رکھتا ہو جیسا کہ صراحت کی

جائے اور مذکورہ سیوریٹیز کو عوام کو بیچنے کی پیشکش کرے یا کسی دوسرے شخص کو مذکورہ پیشکش کے لیے رکن

بنانے اور جس میں جاری کنندہ شامل ہو، مراد ہے؛

(پچپن) ”تعزیر“ سے کمیشن یا اس کے مجاز افسر کی جانب سے عائد کردہ دفعہ ۹۰ کے تحت فراہم کردہ کوئی انضباطی

تعزیر مراد ہے؛

(چھپن) ”شخص“ میں فی الوقتی نافذ العمل کسی قانون کے تحت فرد، کارپوریٹ شخص، اور کوئی دیگر ہیئت جو کہ عدالتی

شخصیت قرار دی گئی ہو، شامل ہے؛

(ستاون) ”صراحت کردہ“ سے اس ایکٹ کے تحت کمیشن کی جانب سے وضع کردہ قواعد میں صراحت کردہ مراد

ہے؛

(اٹھاون) ”پیشہ ور تصفیاتی رکن“ سے بروکرز اور اس کے صارفین کے لیے کلیئرنگ، تصفیہ اور تحویل کی خدمت فراہم

کرنے والا، شخص مراد ہے؛

(انسٹھ) ”کیفیت نما پراسپیکٹس“ سے بیان کردہ یا جاری کردہ بطور پراسپیکٹس کے کوئی دستاویز مراد ہے، جس میں کوئی

بھی دستاویز، نوٹس، سرکلر، مواد، تشہیر دستاویز پیشکش رائے فروخت، اشاعت یا عوام کو پیشکش کی دیگر دعوت

یارکنیت کے لیے عوام کی جانب سے پیشکش کی دعوت یا جاری کنندہ کی کسی سکیورٹیز کی خرید، ماسوائے بینکاری کمپنی کی جانب سے مانگی گئی اپائٹس، سرمایہ کاری کے سٹوفکیٹ اور غیر بینکاری مالیاتی کمپنیوں کی طرف سے جاری شدہ امانتوں کے سٹوفکیٹ، شامل ہیں؛

(ساٹھ) ”نرخ اور تجارتی رپورٹنگ سسٹم“ سے سہولیات کا نفاذ جو سکیورٹیز کی خرید و فروخت کے لیے قیمتوں کے

اقتباس اور سکیورٹیز کی تکمیل شدہ ٹرانزیکشن کی رپورٹوں کی اجازت دیتا ہے، مراد ہے؛

(اکٹھ) ”ریکارڈ“ سے تمام دستاویزی، الیکٹرانک اور اعدادی مواد جو تخلیق کیا گیا، پیدا کیا گیا، بھیجا گیا، مطلع کیا گیا،

وصول کیا گیا یا ذخیرہ کیا گیا بلا لحاظ اس کی ظاہری صورت یا خصوصیات، مراد ہیں؛

(باٹھ) ”انضباطی سرگرمی“ سے مراد اس ایکٹ کی اغراض کے لیے، جس میں حسب ذیل سرگرمیاں شامل ہیں:-

(الف) پلیئر؛

(ب) کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی؛

(ج) راہ نمائی کرنے والا بیجر؛

(د) تسلیم شدہ پلیٹ فارم آپریٹر؛

(اول) کراؤڈ فنڈنگ پلیٹ فارم؛

(دوم) ارتکازی پلیٹ فارم؛ اور

(سوم) منضبط بازار سے متعلقہ کوئی دیگر پلیٹ فارم جو کہ کمیشن کی جانب سے مشتہر کیا گیا ہو؛

(ہ) قرضہ سکیورٹی امین؛

(و) مشتہر وعدہ بیوپار؛

(ز) بروکر وعدہ بیوپار؛

(ح) پیشہ ور تصفیاتی رکن؛

(ط) مشتہر سکیورٹیز؛

(ی) بروکر سکیورٹیز؛

(ک) رجسٹرار حصص؛

(ل) انڈر رائٹر؛

(م) کارندہ سرمایہ؛ یا

(ن) بازار سے متعلقہ کوئی دیگر گرمی جیسا کہ کمیشن کی جانب سے پیشتر کیا گیا ہو؛

(ترنٹھ) ”منضبط شخص“ سے شخص جو اس ایکٹ کے حصہ چہارم کے تحت کمیشن کی جانب سے لائسنس یافتہ ہو کہ وہ

کوئی بھی منضبطہ سرگرمی کو جاری رکھ سکے، مراد ہے؛

(چونسٹھ) ”ضوابط“ سے ماسوائے اس ایکٹ کی دفعہ ۷ کی مطابقت میں لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے وضع کردہ

ضوابط کے، اس ایکٹ کے تحت، کمیشن کی جانب سے وضع کردہ ضوابط، مراد ہیں؛

(پینسٹھ) ”قواعد“ سے اس ایکٹ کے تحت وفاقی حکومت کی جانب سے وضع کردہ قواعد مراد ہیں؛

(چھیاسٹھ) ”سیورٹیز“ میں حسب ذیل شامل ہیں:-

(الف) کارپوریٹ شخص کا حصص اور سٹاک؛

(ب) کوئی دستاویز جو پیدا کر رہی ہو یا تسلیم کر رہی ہو مقررہ وضیت کو جسے جاری کیا گیا تھا یا کارپوریٹ

شخص کی طرف سے جاری کیا جاتا مقصود تھا بشمول بالخصوص دیدیہ، ذہنی سٹاک، ذہنی تمسکات،

سرمایہ قرض، بانڈز، تجارتی دستاویز، ٹرم ٹریفیکلٹس کی شمولیت اور ٹرم مالیاتی سرفیکلٹس،

کارپوریٹ شخص کے انفکاک سرمایہ یا کوئی دیگر قرض سیورٹیز کی کوئی دستاویز، خواہ کارپوریٹ

شخص کے اثاثہ جات پر بار مرتب کر رہے ہوں یا نہ کر رہے ہیں، مراد ہیں؛

(ج) مشترکہ سرمایہ قرض، بانڈز اور دیگر دستاویزات جو حکومت کے لیے یا اس کی طرف سے مرکزی

بینک، مقامی ہیئت مجاز یا سرکاری ہیئت مجاز جو مقررہ وضیت پیدا کر رہی ہوں یا تسلیم کر رہی ہو، مراد

ہیں؛

(د) مضاربہ سرفیکلٹس اور کوئی دیگر شرعی کمپلائنٹ سیورٹی؛

(ه) کوئی بھی حق (خواہ وارنٹ کے توسط سے علاوہ از اس تفویض کیا گیا ہو) حصص یا تمسکات قرضہ

کے حصے خریدنے کے لیے؛

(و) اجتماعی سرمایہ کاری کی اسکیم میں اکائیاں، بشمول ذخیرہ امانیہ کے تمسکات کی اکائیاں یا سیورٹیز

(خواہ مفتوح الطرف یا مسدود الطرف ہوں)

(ز) سیورٹی ٹوکن کی کوئی پیشکش یا جاری کرنا؛

- (ح) حصص قرضہ سکیورٹیز اور وارنٹس کی ضمن میں کسی امانتی وصولی کے تحت کوئی حقوق؛ اور
- (ط) اس ایکٹ کی اغراض کے لیے کمیشن کی جانب سے مشتہر کردہ کسی دیگر دستاویزات کا سکیورٹیز بننا؛
- مگر اس میں حسب ذیل شامل نہ ہوں گے:
- (الف) وعدہ بیوپار کے معاہدات؛
- (ب) ہنڈی؛
- (ج) عود نامہ؛ اور
- (د) جمع کردہ رقم کے سرٹیفکیٹس؛
- (ستاسٹھ) ”مشتہر سکیورٹیز“ سے منضبط شخص مراد ہے جو،۔۔

- (الف) خرید فروخت، مبادلہ یا سکیورٹیز کی رکنیت کی ضمن میں سرمایہ کی تجویز دیتا ہے؛
- (ب) خرید فروخت، مبادلہ یا سکیورٹیز کی رکنیت کے سلسلے میں، فیصلہ کرنے کے لیے تجزیہ یا رپورٹوں کو وصول کرنے کی سہولت کی اغراض کے لیے، تجزیات یا رپورٹوں کو جاری کرتا ہے؛
- مگر اس میں حسب ذیل شامل نہیں ہیں:-

- (اول) حکومتی سکیورٹیز کی وسعت تک بنی کاری کمپنی؛
- (دوم) شخص جو حسب ذیل تجویز دیتا ہے یا ایسی تجاویز یا رپورٹیں جاری کرتا ہے:-
- (الف) اخبار، میگزین، کتاب یا دیگر اشاعت جو کہ عمومی طور پر عوام کو دستیاب کی جاتی ہو اور جس کا کوئی پرنسپل نہ ہو یا تجویز کے احکامات، تجزیے یا رپورٹیں، متعلقہ سکیورٹیز پر صرف اعتراض کرتا ہو، یا
- (ب) عوام کی جانب سے پذیرائی کے لیے ٹیلی وژن نشریات کے یا ریڈیو نشریات میں، خواہ رکنیت پر ہو یا علاوہ ازیں؛ اور
- (سوم) کوئی دیگر شخص جو اس حد تک مبرا ہو جیسا کمیشن کی جانب سے مشتہر کیا جاسکے؛
- (اٹھاسٹھ) ”سکیورٹیز بروکر“ سے مراد حق تجارت کا حقدار ٹریفکیٹ کا حامل ہو یا ٹی آر ای ٹریفکیٹ کا حامل ہو جو حسب ذیل کاروبار کے ذریعے:-

(الف) کسی شخص کے ساتھ بنانا ہے یا بنانے کے لیے پیشکش کرتا ہے یا ترغیبات دیتا ہے یا آمادہ کرنے کی کوشش کرتا ہے کسی بھی شخص کو کہ وہ کسی معاہدے میں شامل ہو یا شامل ہونے کی پیشکش کرتا ہے یا اس نظریے کے ساتھ کہ وہ سکیورٹیز کے معاہدے کو خریدے، فروخت کرے، مبادلہ کرے یا رکنیت بنائے؛ یا

(ب) استدعا کرتا ہے یا کسی حکم کو قبول کرتا ہے یا علاوہ ازیں معاملت کرتا ہے یا اپنے صارف کے لیے، یا اپنے کھاتے میں سکیورٹیز کے لین دین پر اثر ڈالتا ہے؛

(انہتر) ”سکیورٹیز ایکسچینج“ سے مراد کمپنی عامہ ہے جو وعدہ بیوپار سکیورٹیز قائم کرنے یا چلانے کے لیے اس ایکٹ کی دفعہ ۴ کے تحت کمیشن کی جانب سے لائسنس یافتہ ہو؛

(ستر) ”وعدہ بیوپار سکیورٹیز“ سے کوئی بازار یا جگہ جہاں پر یا کوئی خدمت یا سہولت (خواہ برقی ہو یا علاوہ ازیں) جس کے ذرائع سے سکیورٹیز فروخت، خرید یا مبادلہ کے لیے پیشکش یا دعوت دی جاتی ہو، ارتکازی بنیادوں پر پیشکش یا دعوت یا قاعدگی سے وضع کی جاتی ہوں، سکیورٹیز کی فروخت، خرید یا مبادلے کی پیشکش کو علی الترتیب قبول کرنے یا بنانے میں، بالواسطہ یا بلا واسطہ طور پر، نتائج کے لیے جن کا ارادہ کیا جائے یا معقول طور پر توقع کی جاسکے، مراد ہے؛

(اکہتر) ”مقدم انصرام افسر“ میں چیف ایگزیکٹو افسر، مینجنگ ڈائریکٹر، ڈپٹی مینجنگ ڈائریکٹر، چیف آپریٹنگ آفیسر، چیف کمپلائنس افسر اور چیف ریگولیٹری افسر یا ایسی ملتی جلتی حیثیت کا حامل ہو خواہ اس کو کسی بھی نام سے موسوم کیا جاسکے اور ایسا دیگر افسر شامل ہے جیسا کہ صراحت کی جاسکے؛

(بہتر) ”خود کار رجسٹریشن“ سے انتظامات جو کہ کمپنیاں کو وادھ پر اسپنٹس کے ذریعے سکیورٹیز کی متعدد پیشکش کرنے کی، ایسی قیود و شرائط اور ایسے وقت پر، اجازت دے، جیسا کہ صراحت کی جاسکے مراد ہے؛

(تہتر) ”سپانسر“ سے مراد شخص یا اشخاص کا گروہ ہے جو:-

(الف) کمپنی میں ابتدائی سرمایہ کا حصہ ڈال چکا ہو یا کمپنی کے بورڈ پر ڈائریکٹر کی اکثریت کو بالواسطہ یا بلا واسطہ طور پر تقرر کرنے کا حق رکھتا ہو؛

(ب) مذکورہ شق (الف) میں محولہ شخص یا اشخاص کو تبدیل کرے؛

(ج) کمپنی پر خواہ بالواسطہ یا بلا واسطہ طور پر قابض ہو؛

(چوتھ) ”جزوی حصہ دار“ سے کمپنی کی ضمن میں، شخص مراد ہے جو کہ حسب ذیل ایسی کمپنی کے حصص میں دلچسپی رکھتا ہو۔۔۔

(الف) عرفی قدر جو کہ کمپنی کے جاری شدہ سرمایہ حصص کے دس فیصد سے کم نہ ہو؛ یا

(ب) جو شخص کو کمپنی کے عمومی اجلاس پر اختیار رائے وہی کو استعمال کرنے یا استعمال کرنے کے کنٹرول کے قابل بنائے جو دس فیصد سے کم نہ ہو؛

(چھتر) ”تجارتی حق استحقاق کا سٹوکیٹ“ ”یائی آرای سٹوکیٹ“ سے سٹاک آپکچینج (کارپورٹیزیشن، ڈی میوچولائزیشن و انٹی گریشن) ایکٹ، ۲۰۱۲ء (۱۵ بابت ۲۰۱۲ء) یا آپکچینج کے ضوابط کی پیروی میں جاری کردہ تجارتی حق استحقاق کا سٹوکیٹ مراد ہے؛

(چھتر) ”تجارتی حق استحقاق کا سٹوکیٹ“ یا ”ٹی آرای سٹوکیٹ کنندہ“ یا ”آپکچینج رکن“ سے شخص جس کو آپکچینج کی جانب سے تجارتی حق استحقاق کا سٹوکیٹ جاری کیا گیا ہو۔ مراد ہے؛ اور
(ستہر) ”ذمہ دار خرید حصص“ سے شخص مراد ہے جو حسب ذیل پر رضامند ہو۔

(الف) جاری کنندہ یا پیش کنندہ یا وہ جاری کنندہ یا پیش کنندہ کو ضمانت دے، کی بناء پر عوام کو دوبارہ فروخت کی غرض سے، نئے جاری کردہ سکیورٹیز کو یا فروخت کے لیے پیش کردہ سکیورٹیز کو، مضبوط ادارے کی بناء پر، خرید سکے تاکہ عوامی مسئلے یا فروخت کے غیر فروخت شدہ باقیات کو ایسے شخص کی جانب سے ہاتھ میں لیا جائے یا ایسے شخص کی جانب سے ہاتھ میں لیے جانے کے لیے حاصل کیا جائے؛ یا

(ب) بہترین کاوشوں کی بنیاد پر، جاری کنندہ یا پیش کنندہ کے لیے، ذمہ دار خرید حصص کے طور پر، کام کرے۔

(۲) اس ایکٹ میں ”وعدہ بیوپار معاہدات میں تجارت“ کے کوئی حوالہ جات یا متعلقہ عبارتوں میں

حسب ذیل شامل ہیں۔

(الف) کسی شخص کے ساتھ بنانا ہے یا بنانے کے لیے پیشکش کرتا ہے یا ترغیبات دیتا ہے یا آمادہ کرنے کی کوشش کرتا ہے کسی بھی شخص کو کہ وہ کسی معاہدے میں شامل ہو یا شامل ہونے کی پیشکش کرتا ہے یا اس نظریے کے ساتھ کہ وہ وعدہ بیوپار کے معاہدہ کو خریدے یا فروخت کرے؛ یا

(ب) استدعا کرتا ہے یا کسی حکم کو قبول کرتا ہے یا علاوہ ازیں معاملات کرتا ہے یا اپنے صارف کے لیے یا اپنے کھاتے میں وعدہ بیوپار کے لین دین پر اثر ڈالتا ہے؛
آیا کہ پرنسپل یا کارندہ کے طور پر کام کرتا ہے۔

(۳) اس ایکٹ میں ”سیورٹی میں تجارت“ کے کوئی حوالہ جات یا متعلقہ عبارتوں میں حسب ذیل شامل ہوں گے۔

(الف) کسی شخص کے ساتھ بناتا ہے یا بنانے کے لیے پیشکش کرتا ہے یا ترغیبات دیتا ہے یا آمادہ کرنے کی کوشش کرتا ہے کسی بھی شخص کو کہ وہ کسی معاہدے میں شامل ہو یا شامل ہونے کی پیشکش کرتا ہے یا اس نظریے کے ساتھ وہ سیورٹیز کے معاہدے کو خریدے یا فروخت کرے؛ یا
(ب) استدعا کرتا ہے یا کسی حکم کو قبول کرتا ہے یا علاوہ ازیں معاملات کرتا ہے یا اپنے صارف کے لیے، یا اپنے کھاتے میں سیورٹی کے لین دین پر اثر ڈالتا ہے،
آیا کہ پرنسپل یا کارندہ کے طور پر کام کرتا ہے۔

(۴) ”بجز اس کے کہ سیاق علاوہ ازیں کا تقاضہ کرے، اس ایکٹ میں الفاظ اور عبارات استعمال کیے

گئے لیکن اس میں بیان نہ کیے گئے ہوں تو ان کا معنی ویسا ہی ہوگا جیسا کہ انتظامی قانون سازی کے تحت تفویض کیا جائے۔“

حصہ دوم

مبادلہ جات، مرکزی امین و دارالتصفیہ

۳۔ لائسنس حاصل کرنے کے تقاضے: (۱) کوئی شخص دفعہ ۴ کے تحت ایسی غرض کے لیے کمیشن کی

جانب سے لائسنس جاری کے جانے کے تحت اور اس کی مطابقت کے علاوہ، تعضیاتی سہولت، امانت کی سہولت، بازار یا متبادل تجارتی نظام چلانے کے طور پر، قائم کرنے یا چلانے یا خود سے سنبھالنے کے لیے نہ قائم کرے گا یا چلائے گا یا معاہدت کرے گا۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کے احکامات کی کوئی خلاف ورزی دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۱) کے تحت قابل سزا جرم

ہوگا۔

مگر شرط یہ ہے کہ کسی ہیئت یا شخص کی کمیشن کے ساتھ رجسٹریشن نہ ہونے کی صورت میں، تفتیش کے لیے

معاملے کو، اگر مناسب خیال متصور کیا جائے، کسی دیگر تفتیشی ایجنسی کے حوالے کیا جاسکے گا۔
 (۳) کمیشن مرکزی امانتوں، دارالتصفیہ، وعدہ بیوپار آپکھنچ اور سکیورٹیز آپکھنچ کو قائم کرنے کے لیے
 تعداد اور جگہوں کا تعین کرے گا۔

مگر شرط یہ ہے کہ اس ایکٹ کے نفاذ سے قبل، اجناس یا مالیاتی دستاویزات کی بنیاد پر وعدہ بیوپار کی ضمن
 میں، وعدہ بیوپار آپکھنچ جو کہ دارالتصفیہ چلا رہا ہے، کو اس ایکٹ کی غرض کے لیے مذکورہ سہولت اور دارالتصفیہ متصور کیے جانے
 کو جاری کرکھنے کے لیے ایسی معیاد تک جیسا کہ کمیشن کی جانب سے مشتہر کی جاسکے، اجازت دی جائے گی۔

(۴) لائسنس یافتہ شخص اپنی کارروائیوں یا کارہائے منصبی جس میں ایک یا زائد کارہائے منصبی کو دوسری
 ہیئت یا ہولڈنگ کمپنی میں ضم یا تبادلہ کرنا شامل ہے، کی تنظیم نو کر سکے گا اور متعدد سرگرمیوں کے لیے ایسی قبود و شرائط اور طریق پا
 لائسنس حاصل کر سکے گا جیسا کہ کمیشن کی جانب سے متعین کیا جاسکے۔

(۵) اس دفعہ میں شامل کوئی بھی امین یا بینک دولت پاکستان کی جانب سے فراہم کردہ کلیئرنگ اور
 تصفیہ کی سہولت، بینک دولت پاکستان، بینک سروسز کا پوریشن یا اس کے کسی ماتحت کو، حکومتی سکیورٹیز کے لیے درخواست نہیں
 دے گا۔

۴۔ لائسنس کے لیے اہلیت اور اجراء:- (۱) شخص لائسنس کے لیے درخواست دینے

کا اہل ہوگا اگر۔۔۔

(اول) یہ کمپنی عامہ ہو جو کہ کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (۹ ابابت ۲۰۱۷ء) کے تحت شامل یا موجود ہو؛

(دوم) یہ ہر وقت ایسے مالیاتی ذرائع کا حامل ہو، اور سنبھالتا ہو جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛

(سوم) اگر اس کے حصص کسی کی جانب سے، ماسوائے شخص یا اشخاص کے گروہ کی جانب سے جیسا کہ

صراحت کیے گئے ہو، کے، بالواسطہ یا بلاواسطہ طور پر پکڑے نہ گئے ہوں اور مذکورہ شخص یا اشخاص

کے گروہ کے حصص ایسی حد سے تجاوز نہ کرتے ہوں جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛ اور

(چہارم) اس کے فروخت کنندہ، سپانسرز، ڈائریکٹرز، جزوی حصص کنندگان، مقدم انصرامی افسران ایسا

بہترین اور باقاعدہ معیار کو پورا کریں جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛ اور

(پنجم) یہ ایسی دیگر شرائط پر اطمینان حاصل کرے جیسا کہ صراحت کی گئی ہو۔

(۲) اس دفعہ کے تحت لائسنس کے لیے اہل شخص دفعہ (۳) کی ذیلی دفعہ (۱) میں متذکرہ کسی ایک یا زائد

سرگرمیاں کرنے کے لیے ایسی شکل اور طریق میں ایسی قیود و شرائط اور فیس کے تابع، کمیشن کو درخواست دے سکے گا جیسا کہ صراحت کی گئی ہو۔

(۳) اگر کمیشن کو اطمینان حاصل ہو کہ مذکورہ درخواست گزار اپنے کاروبار سے منسلک کسی خطرات کی معاملات کرتے ہوئے اور امور کو عقلمندی کے ساتھ منصفانہ، شفافیت اور موثر طریق کے ساتھ چلائے گا اور اشخاص کی جانب سے اس کے ضوابط کے ساتھ، مذکورہ ضوابط کے تابع، تعمیل کو نافذ کرے گا تو کمیشن ایسی شرائط یا پابندیوں کے تابع اگر عائد کرنا مناسب خیال کرے، تو دفعہ ۳ کی ذیلی دفعہ (۱) میں متذکرہ کسی ایک یا زائد سرگرمیاں کرنے کے لیے درخواست گزار کو تحریری طور پر لائسنس جاری کر سکے گا۔

(۴) لائسنس اجراء کرنے کے اختیارات کو استعمال کرتے ہوئے، کمیشن اس بات کا خیال رکھے گا آیا کہ:-

(الف) درخواست گزار کے ضوابط حسب ذیل کے لیے اطمینان بخش احکامات وضع کرتے ہوں۔

(اول) بازار کے منصفانہ، شفاف اور موثر کام یا کارہائے منصبی جس کے لیے لائسنس حاصل

کر رہا ہو؛

(دوم) اس کے ضوابط کے تابع، باضابطہ ضوابط اور اشخاص کی نگرانی؛

(سوم) صارفین کے تحفظ کے لیے مناسب اقدامات؛

(چہارم) درخواست گزار پر عائد کردہ باقیات، فیس اور دیگر اخراجات کے برابر تقسیم؛

(پنجم) اس کے افسران اور ملازمین کی سالمیت اور تصادم مفادات سے متعلق امور؛ اور

(ششم) کوئی دیگر امور جیسا کہ صراحت کیے گئے ہوں؛

(ب) درخواست گزار حسب ذیل کے لیے موزوں مالیاتی، انسانی اور نظام ذرائع کا حامل ہو۔

(اول) بازار یا کام کو چلانے اور منصفانہ، شفاف اور موثر طور پر چلانے کے لیے جس کے

لیے یہ لائسنس کا متلاشی ہو؛

(دوم) ہنگامی حالات یا آفات کا سامنا کر سکے جس میں جیسا کہ خود کار نظام سے ہونے والی

تکنیکی پیچیدگیوں والے واقعات شامل ہیں؛

(سوم) مناسب حفاظتی انتظامات فراہم کرے؛ اور

(چہارم) کسی دیگر امور کے لیے جیسا کہ صراحت کیے گئے ہوں؛

(ج) درخواست گزار نے ضوابط وضع کرنے یا نافذ کرنے کے ذمہ دار اشخاص کی تقرری، دفتر سے پر خستگی اور کارہائے منصبی کی ضمن میں، حسب ذیل مناسب توازن کو محفوظ کرنے کے طریق پر، انتظامات کر لیے ہوں۔

(اؤل) اس کے ضوابط کے تابع، اشخاص یا اشخاص کے گروہ کے مفادات کے مابین؛

(دوم) اس کے ضابطہ اور مفادات عامہ کے تابع، درخواست گزار، اشخاص یا اشخاص کے گروہ

کے مفادات کے مابین:

مگر شرط یہ ہے کہ متذکرہ اشخاص ایسی اہلیت اور ایسا تسلی بخش معیار رکھیں گے جیسا کہ

صراحت کی گئی ہو؛ اور

(سوم) مذکورہ درخواست گزار کو لائسنس جاری کرنا، مفادات عامہ کے خلاف نہیں ہوگا۔

(۵) اس ایکٹ کے احکامات کے تابع، لائسنس، لائسنس یافتہ کی جانب سے ایسی سالانہ فیس کی ادائیگی کے

تابع، جاری کیا جائے گا۔

(۶) اس دفعہ کے تحت جاری شدہ لائسنس اس وقت تک نافذ العمل رہے گا جب تک کہ کمیشن کی جانب سے

معطل یا منسوخ نہ کر دیا جائے مگر شرط یہ ہے کہ لائسنس یافتہ۔

(الف) سالانہ لائسنس فیس ادا کرے جیسا کہ صراحت کی گئی ہو؛ اور

(ب) دفعہ ۴ کے تقاضات کی تکمیل کو جاری رکھے۔

۵۔ لائسنس یافتہ اشخاص کے فرائض:- (۱) لائسنس یافتہ شخص درج ذیل یقین دہانی کرے گا۔

(الف) بازار اور کارہائے منصبی کی منصفانہ شفافیت اور موثر ادائیگی جس کے لیے اسے لائسنس یافتہ کیا گیا ہو؛

(ب) اس کے امور سے منسلک خطرات کا عقلمندانہ انصرام؛

(ج) بازار اور پیداوار کی ترقی اور سرمایہ تعلیم انضباطی اشخاص اور بچوان کی تربیت کے لیے ضروری

اقدامات کرنا؛ اور

(د) اس ایکٹ کے تحت جاری شدہ لائسنس کے تمام تقاضات کی تکمیل؛

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کے تحت اپنے فرائض کی ادائیگی کے لیے، لائسنس یافتہ شخص حسب ذیل کام کرے گا۔

(الف) عوامی مفاد میں عمل؛ اور

(ب) یقین دہانی کرے کہ جہاں سکیورٹیز ایکچینج، ٹی آر ای سٹوکیٹ کا حامل، حصص کنندہ، ڈائریکٹرز اور انصرام کے بورڈ کے مفاد میں تنازع ہو تو سرمایہ کار، صارف اور بڑے پیمانے پر عوام کا مفاد غالب رہے گا۔

(۳) لائسنس یافتہ شخص اس ایکٹ کے احکامات اور دفعہ ۷ کے تحت وضع کردہ ضوابط کی مطابقت میں اپنے بازار یا سہولیات کو جیسی بھی صورت حال ہو، چلائے گا

(۴) لائسنس یافتہ شخص، اس کے ضوابط کے تابع کسی شخص سے متعلق اپنے پاس رکھنے والی تمام معلومات کی ضمن میں راز کو صیغہ میں رکھے گا ماسوائے اس کے کہ اس کمپن کی جانب سے، اپنے کارہائے منصبی کی ادائیگی کے لیے کسی دوسرے لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے یا عدالت کی جانب سے، فی الوقتی نافذ العمل قانون کے تحت، ایسی معلومات کا جب تقاضا کیا جائے تو اپنے ضوابط میں اس کو افشاں کر سکے گا۔

۶۔ لائسنس یافتہ شخص کا ضوابط وضع کرنے کا اختیار۔ (۱) کمیشن کی قبل از وقت اجازت

کے تابع، لائسنس یافتہ شخص، ایسے کارہائے منصبی کی بجآوری کے لیے جس کے لیے دفعہ ۴ کے تحت لائسنس یافتہ کیا گیا تھا، دفعات ۱۱۱ اور ۱۰۳ کے تحت وضع کردہ قواعد اور ضوابط کے متقاضی نہ ہوں، وقتاً فوقتاً ضوابط وضع کر سکے گا۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو محدود کیے بغیر، لائسنس یافتہ شخص کے ضوابط، حدود کے تمام یا درج ذیل امور

کے لیے حکم وضع کر سکتے ہیں جس کا تعلق اس کے کارہائے منصبی سے ہو، یعنی:-

(الف) ہیئت حاکمہ کی تشکیل، اختیارات اور کارہائے منصبی اور اس کے ڈائریکٹرز افسران اور عہدیداران

کے نظم و ضبط سے متعلق امور؛

(ب) خطرات سے نمٹنے کا نظام اور ضابطہ کار؛

(ج) اس کے ڈائریکٹرز اور ملازمین کے کسی مفاد کے تنازعے کا انکشاف اور انصرام؛

(د) اس کے ملازمین کی سالمیت اور پیشہ ور طرز عمل؛

(ه) داخلی آڈیٹوں کی تقرری اور کارہائے منصبی؛

(و) اپنے صارف اور صارف کی مستعدی پالیسیوں اور ضابطہ کار اور انسداد تطہیر زر سے متعلقہ دیگر

ضمنی امور کا موثر طور پر جاننا؛

- (ز) اس کی جانب سے فراہم کردہ سہولیات اور خدمات کے لیے قابل ادا فیس اور چارجز؛
- (ح) اس کی جانب سے عائد کردہ باقیات، فیس اور دیگر چارجز کی مناسب تقسیم؛
- (ط) تنازعوں کا حل، دعوں کا تصفیہ اور شکایت نمٹانا؛
- (نی) تادیبی کارروائیاں جس میں بلا حدود اس کے ضوابط کی کسی خلاف ورزی پر بے دخل کرنا، معطل کرنا یا بندیاں اور تخطیر شامل ہے؛
- (ک) شکایت کے لیے سماعت اور اپیل کے ضوابط، تنازعوں کا حل اور تادیبی کارروائیاں؛
- (ل) کارپوریٹ حکومتی پریکٹس کے ساتھ اس کے ضوابط کے تابع، اشخاص کی جانب سے تعمیل؛ اور
- (م) کوئی دیگر امر جس کے لیے ضوابط بنانا یا اس ایکٹ کی اغراض کی بجا آوری اور اس کے امور کی انجام دہی کے لیے بنائے جانا متقاضی ہو۔

(۳) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو محدود کیے بغیر اور ذیلی دفعہ (۲) میں متذکرہ امور کو شامل کرنے کے علاوہ، آپیکھنج کے ضوابط تمام یا کسی بھی حسب ذیل امور کے لیے حکم وضع کر سکے ہیں، یعنی:-

- (الف) سیورٹیز اور وعدہ بیوپار معاہدات کی فہرست اور حذف کرنا؛
- (ب) بروکر اس کے ملازمین اور اس کے صارفین کے مابین مراعات کی غلط ترتیب اور تصادم مفادات؛
- (ج) ٹی آر ای ٹیوٹیکٹ کے حامل کی اہلیت، داخلہ اور نظم و ضبط؛
- (د) صارف کے دعویٰ جات کو تسلی دینے کے لیے آپیکھنج کے پاس جمع شدہ یا قبضہ میں بروکر کے اثاثہ جات کی تحلیل؛

- (ه) قیود و شرائط جن کے تحت سیورٹیز اور وعدہ بیوپار معاہدات کی تجارت کی جاسکتی ہو جس میں ٹی آر ای ٹیوٹیکٹ کے حامل کی جانب سے پروپرائیٹی تجارت شامل ہے؛
- (و) بروکرز کے آپریشنل معلوماتی نظام اور انضباطی آڈٹ اور آپیکھنج جس میں تجارتی نظام کی باقاعدہ تشخیص تیز تمام خطرات کے انصرام کی اگتباری اور موثر تشخیص اور آپیکھنج کی جانب سے عمل درآمد کیے گئے انضباطی اقدامات شامل ہیں؛

- (ز) اس کے ضوابط، جس میں اس ایکٹ، یا اس کے تحت وضع کردہ کوئی قواعد یا ضوابط کے کسی تقاضے کی خلاف ورزی کے لیے دیگر لائسنس یافتہ اشخاص کے ساتھ تعاون شامل ہے، کے تابع بروکر

- اور دیگر اشخاص کے آڈٹ اور تعمیل سے متعلقہ معائنہ اور احکامات کے لیے طریقہ کار؛
- (ح) منصفانہ تجارت کے لیے موثر نگرانی، مانیٹرنگ اور دیگر مناسب اقدامات اور اندرون تجارت اور دیگر بازار کی پریکٹس کے غلط استعمال کا سراخ لگانا اور تدارک کرنا؛
- (ط) اپنے بازار میں ہیرا پھیری، مارکیٹ دھاندلی اور مصنوعی مارکیٹ کے تدارک کے لیے اقدامات؛
- (ی) کسی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات کی خرید یا بجا آوری کی ضمن میں، ابتدائی یا مینٹیننس مارجن کے ذرائع سے کریڈٹ کے بے جا استعمال کا تدارک؛
- (ک) تجارت کی تفصیلات کی ریکارڈنگ اور نشر و اشاعت؛
- (ل) بروکرز کی مالیاتی سالمیت تاکہ معقول یقین دلایا جاسکے کہ اس ایجنسی کی منڈی پر سکیورٹیز اور وعدہ بیوپار معاہدات میں تجارت کے تمام فرائض کو پورا کیا جائے گا؛
- (م) بروکرز کی جانب سے واجب الادا بروکر ٹرچ اور دیگر چارجز؛
- (ن) جہاں بروکر ایک یا زائد وعدہ بیوپار معاہدات کی ضمن میں فرائض کو پورا کرنے کے لیے، تمام غیر تصفیاتی وعدہ بیوپار معاہدات کی ضمن میں جس کا وہ فریق ہے اپنی حیثیت کو ختم کرنے کی کارروائی پر عمل کرنے کے لیے بشمول پہلے سے طے شدہ کارروائیوں میں سہولت کے، موجود ہونے سے قاصر ہو یا موجود نہ ہونا مقصود ہو؛ اور
- (س) سرمایہ لگانے والی عوام کے مفادات اور تحفظ کے سلسلے میں ایجنسی کے امور کی عمومی طور پر بجا آوری؛
- (۴) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو محدود کیے بغیر، اور ذیلی دفعہ (۲) میں متذکرہ امور کے علاوہ، مرکزی امین کے ضوابط تمام یا کسی حسب ذیل امور کے لیے حکم وضع کر سکتے ہیں، یعنی:-
- (الف) مرکزی امین کے آپریشنل، معلوماتی نظام، خطرات کی تشخیص اور انضباطی آڈٹ؛
- (ب) سی ڈی ایس عناصر کے آڈٹ اور تعمیل کی ضمن میں معائنہ، اطلاق اور دیگر تعزیری کارروائیوں کا طریق کار جس میں اس ایکٹ یا اس کے تحت وضع کردہ کسی قواعد یا ضوابط کے کسی تقاضے کی خلاف ورزی کے لیے دیگر لائسنس یافتہ ہیئت کے ساتھ تعاون کرنا شامل ہے؛
- (ج) سی ڈی ایس عوامل، سکیورٹیز ایجنسی، دارالتصفیہ، دیگر ہیئت یا اداروں اور عام عوام کو معلومات دینا؛ اور

(د) مرکزی امانت گاہ ایکٹ ۱۹۹۷ء (ایکٹ نمبر ۱۹ بابت ۱۹۹۷ء) کی دفعہ ۳۵ میں بیان

کردہ امور؛

(۵) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو محدود کئے بغیر اور ذیلی دفعہ (۲) میں بیان کردہ امور کے علاوہ تصفیہ گھر

کے ضوابط حسب ذیل تمام یا کسی بھی ایک امور کا اہتمام بھی کریں گے۔

(الف) تمسکات اور پیش معاہدات کی منتقلی یا رجسٹریشن؛

(ب) تمسکات اور پیش معاہدات میں شامل لیکن دین کا تصفیہ اور تصفیہ اور آباد کاری کے نظام میں

نقصان یا واجبات کی اطمینان کے لیے طریقہ کار؛

(ج) اس کے تصفیاتی اراکین کے لیے بازار کے معاہدات کی کارکردگی کی ضمانت دینا؛

(د) آبادی کاری کی ضمانت کا ایک فنڈ قائم کرنا؛

(ه) تصفیاتی اراکین کی اہلیت، داخلہ اور طرز عمل؛

(و) تصفیہ گھر اور اس کے اراکین تصفیہ کی انضباطی جانچ اور عملیاتی معلومات کا نظام؛

(ز) تصفیہ گھر کے ساتھ تصفیاتی کھاتوں کو چلانے، برقرار رکھنے اور قائم کرنے کا طریقہ کار؛

(ح) تصفیہ اور آباد کاری کے نظام کا قیام اور طریق عمل؛

(ط) جانچ اور اراکین تصفیہ کی تعمیل اور جانچ سے متعلق ماکولات اور معائنے کے لیے طریقہ کار

بشمول دیگر لائسنس یافتہ اشخاص کے ساتھ اس ایکٹ یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ کسی

بھی قواعد یا ضوابط کی کسی بھی مقتضیات کی خلاف ورزی کے لیے تعاون کرنا؛

(ی) تصفیہ گھر کے آباد کاری کے کمپیوٹر کے نظام تک رسائی اور مذکورہ رسائی کی حدود کو منضبط

کرنا اور؛

(ک) بطور ایک مرکزی مخالف فریق عمل کر رہا ہو؛

(۶) اس دفعہ کے تحت کوئی بھی ضوابط وضع کرنے، ترمیم کرنے یا منسوخ کرنے کا اختیار مذکورہ ضوابط کی

سابقہ تبدیلی کی شرط سے مشروط اور لائسنس یافتہ شخص کی ویب سائٹ پر عمومی آراء حاصل کرنے کے لیے اس کی علت

نمائے سات ایام کی معیاد تک ہوگی جو اس کی ویب سائٹ میں رکھنے کی تاریخ سے شروع ہوگی۔

مگر شرط یہ ہے کہ لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے درخواست پر کمیشن عوامی آراء حاصل کرنے کی

شرط کو ایسے معاملات میں جو مجوزہ ضوابط کے فوری اطلاق چاہتے ہوں ختم کر سکے گا۔

(۷) کمیشن ایک لائسنس یافتہ شخص کو کوئی بھی ضابطہ وضع کرنے یا پہلے سے وضع کردہ ضوابط میں ایسے طریقہ کار میں اور مذکورہ حکم میں صراحت کردہ معیار کے اندر ترمیم یا منسوخ کرنے کا حکم دے سکے گا۔

(۸) جہاں کمیشن کو اطمینان ہو کہ ایک لائسنس یافتہ شخص نے ذیلی دفعہ (۷) کے تحت جاری کردہ حکم کی اس میں صراحت کردہ معیار کے اندر تعمیل نہیں کی ہے تو کمیشن مذکورہ حکم میں صراحت کردہ ضوابط میں بغیر مزید تبدیلیوں کے یا تبدیلیوں کے ساتھ ترمیم یا منسوخ یا وضع کر سکے گا اور اس طرح وضع کردہ، ترمیم شدہ یا منسوخ شدہ ضوابط لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے وضع کردہ، ترمیم شدہ یا منسوخ شدہ سمجھے جائیں گے اور بحسبہ ہی مؤثر ہوں گے۔

۷۔ ضوابط کی منظوری:۔ (۱) ایک لائسنس یافتہ شخص اس کے ضوابط کو وضع کرنے ترمیم کرنے یا منسوخ کرنے کے لیے تمام تجاویز کو کمیشن میں پیش کرے گا بمع مسودہ ضوابط ان کے اغراض اور قرین قیاس اس کی معقول تفصیل کے۔ لائسنس یافتہ شخص ایسی مزید معلومات یا تفصیل بھی فراہم کرے گا جیسا کہ کمیشن کو درکار ہوں۔

(۲) کمیشن تجویز کو منظور کر سکے گا اور ایسی تبدیلی کر سکے گا جیسا کہ مناسب سمجھے جو ذیلی دفعہ (۱) یا اس کے کسی حصے کے تحت پیش کی گئی ہو۔

(۳) کمیشن ایسی شرائط سے مشروط منظوری دے سکے گا جیسا کہ کمیشن مناسب سمجھے اور ضوابط یا اس کا مذکورہ حصہ جیسا کہ کمیشن صراحت کر سکے مؤثر نہیں ہوں گے تا وقتیکہ مذکورہ شرائط اطمینان بخش نہ ہوں۔

(۴) کمیشن کی ذیلی دفعہ (۳) کے تحت منظوری سے مشروط تمام ایسے ضوابط کو سرکاری جریدے میں شائع کیا جائے گا اور مذکورہ اشاعت کی تاریخ سے یا ایسی تاریخ سے مؤثر ہوں گے جیسا کہ اعلا میے میں صراحت کیا جائے۔

۸۔ کمیشن کی معاونت:۔ ایک لائسنس یافتہ شخص کمیشن کو ایسی معاونت فراہم کرے گا جیسا کہ کمیشن کارہائے منصبی اور فرائض کی انجام دہی کے لیے درکار ہوں بشمول ایسے گوشواروں کی فراہمی اور ایسی کتابوں کی فراہمی کے اور مذکورہ شخص کی سرگرمیوں اور کاروبار سے متعلق دیگر معلومات جیسا کہ کمیشن کو اس ایکٹ کے درست انتظام کے لیے وقتاً فوقتاً درکار ہوں۔

۹۔ لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے جاری کردہ حکم کے خلاف اپیل:-

(۱) کمیشن اپنی تحریک پر یا متاثرہ شخص کی جانب سے داخل کردہ اپیل پر ایسے وقت کے اندر جیسا کہ صراحت کیا جائے لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے صادر کردہ حکم کے خلاف یا کسی بھی انضباطی کارروائی کے خلاف دعویٰ کیا جاسکے گا یا تبدیلی کی جاسکے گی تصدیق کی جاسکے یا لائسنس یافتہ شخص اور اس شخص کو جس کے خلاف مذکورہ کارروائیوں کا آغاز کیا گیا تھا کو سماعت کا ایک موقع فراہم کرنے کے بعد۔

(۲) لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے ذیلی دفعہ (۱) کے تحت کی گئی کارروائی کمیشن کے اختیار کو بلا مضرت ہوں گی جو وہ مزید ایسی کارروائی کرنے کے لیے اٹھائے گا جیسا کہ کمیشن کی جانب سے انصرام کردہ قوانین کی خلاف ورزی کے لیے مناسب سمجھے۔

۱۰۔ کمیشن انضباطی کارروائی کے لیے اختیار:- (۱) کسی بھی معاملے میں جہاں

ایک لائسنس یافتہ شخص بغیر کسی معقول وجہ کے اس کے کسی بھی ضوابط کی خلاف ورزی کے لیے انضباطی کارروائیوں کا آغاز کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو کمیشن ایسی انضباطی کارروائیوں کا آغاز کر سکے گا اور ایسی انضباطی کارروائی عمل میں لائے گا جیسا کہ مذکورہ ضوابط میں فراہم کی گئی ہے لائسنس یافتہ شخص کو اور اس شخص کو جس کے خلاف کارروائیوں کا آغاز کیا گیا ہے کو سماعت کا ایک موقع فراہم کرنے کے بعد۔

مگر شرط یہ ہے کہ جہاں کمیشن کو اطمینان ہو کہ کسی بھی انضباطی کارروائی میں تاخیر سرمایہ کاروں یا مفاد عامہ کے لیے ضرر سزاں ہے تو کمیشن وجوہات کو تحریر طور پر قلمبند کرتے ہوئے فوراً ایسے عبوری اقدامات کرے گا جیسا کہ یہ مناسب سمجھے اس وقت تک جب تک سماعت کا موقع فراہم کیا گیا ہو اور حتمی فیصلہ تین دنوں کے اندر کیا جائے گا۔

(۲) کسی بھی آغاز کردہ انضباطی کارروائیوں کی اغراض کے لیے اور کوئی بھی انضباطی کارروائی کئے جانے کے لیے کمیشن کو لائسنس یافتہ شخص کے تمام اختیارات عطاء کئے جائیں گے جو مذکورہ لائسنس یافتہ شخص کو ضوابط کے تحت حاصل ہیں۔

(۳) اس دفعہ کے تحت کمیشن کی جانب سے کی گئی کوئی بھی کارروائی کمیشن کے اس اختیار کو مضرت نہیں پہنچائے گی جو اس نے کمیشن کی جانب سے انصرام کردہ کسی بھی قوانین کی خلاف ورزی کی بابت مزید کارروائی کرنے کے لیے مناسب سمجھتا ہے۔

۱۱۔ ہدایات جاری کرنے کے لیے کمیشن کا اختیار:- (۱) کمیشن اگر یہ ضروری یا قرین مصلحت سمجھے:-

(الف) بازار کے شفاف اور موثر کارہائے منصفی، تمسکات یا پیش معاہدات میں لین دین کے تصفیہ کلیئرنگ یا کتاب اندراج کی تمسکات کے کارروبار کو یقینی بنانے کے لیے؛

(ب) بازار یا لائسنس یافتہ اشخاص کی سرگرمیوں میں منظم خطرات کا درست انتظام اور ایمانداری کو یقینی بنانے کے لیے؛

(ج) لائسنس یافتہ اشخاص کے شفاف اور درست طرز حکمرانی کی ساخت کو یقینی بنانے کے لیے؛ یا

(د) مفاد عامہ میں یا گاہکوں اور سرمایہ کاروں کے تحفظ کے لیے لائسنس یافتہ شخص کو ہدایات جاری کرنا خواہ عام یا خاص نوعیت کی ہوں؛

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو مضرت پہنچائے بغیر اس ذیلی دفعہ (۱) کے تحت جاری کردہ کوئی بھی ہدایات سے متعلق ہو سکے گی۔

(الف) کارپوریٹ گورننس پالیسیاں؛

(ب) بورڈ آف ڈائریکٹرز کی ساخت آزادی اور مفاد کے ٹکراؤ سے اجتناب کو یقینی بنانا؛

(ج) تبادلے کی سہولیات پر یا ذریعے سے تجارت یا تجارت کے خاتمہ کے لیے؛

(د) مبادلہ بازار میں بیان کردہ یا اندراج شدہ کوئی بھی تمسکات یا پیش معاہدات سے متعلق؛

(ه) مرکزی تحویل امانت کے نظام کے ذریعے کسی بھی اندراج کتاب تمسکات کا کارروبار؛

(و) بازار معاہدات کا تصفیہ اور کلیئرنگ اور پیش معاہدات، اور تمسکات کے لین دین سے پیدا ہونے والی معاہداتی ذمہ داریوں کا تسویہ کرنا؛

(ز) طریقہ کار جس میں ایک لائسنس یافتہ شخص اپنا کاروبار جاری رکھتا ہے؛

(ح) ایک خاص ہیئت، قطعہ یا دھوکہ دہی، جعل سازی اور دیگر کسی متعلقہ معاملے کی بابت خطرے کی تخمینہ کاری اور تخفیفی اقدامات؛

(ط) اندرونی جانچ، اندرونی طور پر قابو میں رکھنا اور تعمیل؛

(ی) کمیٹیوں کی بناوٹ اور امور مفوضہ بشمول جانچ اور تعمیل، انسانی وسائل انفارمیشن ٹیکنالوجی

سیکورٹی اور کوئی بھی متعلقہ معاملات؛

(ک) منافع منقسمہ کی تقسیم، ترقی کے لیے منافعوں کی سرمایہ کاری اور برقراری، شراکت داروں کا

تحفظ اور بیمہ عامہ کے خطرات اور دھمکیوں اور دیگر کسی متعلقہ معاملات کے خلاف سرمایہ کاری کرنا؛

(ل) سی ڈی ایس عناصر، آر اے این تصفیہ، دلالوں کو معطل کرنا؛

(م) سرمایہ کاروں یا گاہکوں کے دعووں کا تصفیہ کرنا؛ یا

(ن) دیگر کوئی معاملہ جو کمیشن اس ایکٹ یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ قواعد و ضوابط کے موثر

انتظام کے لیے ضروری سمجھے؛

۱۲۔ کمیشن کے ہنگامی اختیارات:- (۱) جہاں کمیشن کے پاس یہ یقین کرنے کی وجہ ہو یا ایک

لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے یہ سفارش کی گئی ہو کہ ہنگامی حالت موجود ہے یا جہاں کمیشن مفاد عامہ یا عوام کے ایک

حصے یا گاہکوں کے تحفظ کے لیے یہ ضروری یا قرین مصلحت سمجھتا ہے تو کمیشن دفعہ ۴ کے تحت لائسنس یافتہ شخص کو ایسی

کارروائی کرنے کا حکم دے سکے گا جو یہ کسی بھی تمسکات یا پیش معاہدات میں صاف، شفاف اور موثر تجارت کے لیے

ضروری سمجھے بشمول لیکن ذیل تک محدود نہ ہو۔

(الف) پیش معاہدات یا کسی بھی تمسکات کی بابت کسی بھی حیثیت کا تصفیہ حساب؛

(ب) ایک بازار میں تجارت کا خاتمہ؛

(ج) ایک بازار میں تجارت کی معطلی؛

(د) تمسکات یا پیش معاہدات میں حیثیت کا تصفیہ حساب میں تجارت کو محدود مذکورہ حیثیت یا

اس کے کسی حصے کے تصفیہ کے لیے حکم دینا یا اس حیثیت میں کمی کرنا یا تصفیہ کی قیمت مقرر

کرنا جن پر مذکورہ حیثیت کو روکا جاسکے؛

(ه) تجارت کو ایک خاص قیمت کی حد تک محدود کرنا؛

(و) کسی بھی تمسکات کے لیے یا کسی بھی لین دین کے لیے اضافی جمع کردہ رقم یا گنجائش طلب کرنا؛

(ز) تجارتی دنوں یا گھنٹوں میں تبدیلی؛

(ح) فراہمی یا تصفیہ کی شرائط میں تبدیلی؛

(ط) کسی بھی پیش معاہدات یا تمسکات کی بابت ایک صراحت انداز میں عمل انجام دینے کے

لیے کسی بھی شخص کو طلب کرنا؛ اور

(۱) ایک لائسنس یافتہ شخص کے کسی بھی ضوابط میں تبدیلی یا معطلی۔

(۲) جہاں کمیشن ذیلی دفعہ (۱) کی شق (ج) کے تحت ایک مارکیٹ میں تجارت کو معطل کرتا ہے تو معطلی کی

معیاد تین ماہ سے زیادہ کے لیے نہیں ہوگی مگر شرط یہ ہے کہ کمیشن اگر ضروری سمجھے تو معطلی مزید ایک معیار کے لیے بڑھا سکتا ہے جو تین ماہ سے زیادہ نہیں ہوگی جس کے اختتام پر کمیشن یا تو تبدیلی کو تحریری طور پر تبدیل کرے گا کہ معطلی ختم ہو چکی ہے یا ایسا حکم جاری کرے گا جیسا کہ یہ مناسب سمجھے۔

(۳) جہاں ایک لائسنس یافتہ شخص کمیشن کی ذیلی دفعہ (۱) کے تحت حکم کی ایسی معیار کے اندر جیسا کہ کمیشن

کی جانب سے صراحت کی گئی ہو تعمیل کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو کمیشن تمام ایسی ضروری کارروائیاں کر سکے گا جیسا کہ یہ مناسب سمجھے بشمول دفعات ۱۳، ۱۴ اور ۷۸ کے تحت کسی بھی کارروائی کے۔

(۴) اس دفعہ میں ”ہنگامی“ سے مراد

(الف) حکومت کا کوئی بھی عمل جو مارکیٹ میں اثر انداز ہو رہا ہو؛

(ب) مارکیٹ میں کوئی بھی بڑا خلل جو مارکیٹ کو پیش معاہدات یا تمسکات کے لیے طلب و فراہمی

کے عوامل کی درست عکاسی سے روکتا ہو؛ یا

(ج) دیگر کوئی بھی حالات یا مشق جو کمیشن رائے میں ہنگامی حالات دینے تشکیل ہوں۔

۱۳۔ کمیشن کا کسی چیز سے محروم کرنے کا اختیار:- (۱) اگر کوئی شخص بلا واسطہ یا بلا واسطہ

حصص تبادلہ کے صراحت کردہ تناسب سے زیادہ حاصل کرتا ہے تو کمیشن مذکورہ شخص کو اس کی جانب سے رکھے گئے حصص کو کسی دوسرے شخص یا ہیئت کے لیے ترک کرنے کا حکم دے سکے گا ایسی معیار کے اندر اور ایسے طریقہ کار میں جیسا کہ کمیشن کی جانب سے حکم دیا جائے۔

(۲) اس شخص کی جانب سے ناکامی پر جسے دفعہ (۱) کے تحت حکم دیا گیا ہے مرکزی دارالامانت کمیشن کی

ہدایات پر حصص کو دیگر اس شخص یا ہیئت کو منتقل کرے گا جیسا کہ کمیشن کی ہدایات ہوں اور اس کی تعمیل کی ایک رپورٹ جمع کرائے گا۔ ایسی کوئی بھی منتقلی تمام قانونی حقوق اور مراعات کی حامل ہوگی جو مذکورہ حصص کی منتقلی سے منسلک ہوں کسی بھی دیگر قانون میں شامل کسی بھی شے کے باوصف۔

تشریح:- اس دفعہ کی اغراض کے لیے ایک شخص کو بلا واسطہ حصص حاصل کیا گیا سمجھا جائے گا اگر یہ شخص مذکورہ شخص کی ایسوسی ایشن کی جانب سے حاصل کئے گئے ہوں۔

۱۳۔ کمیشن کا تجویز کاروں کو تبدیل کرنے ڈائریکٹروں یا دیگر منیجر کے عہدوں کے

اشخاص کو عہدوں سے ہٹانے کا اختیار:- (۱) جہاں کمیشن کو اطمینان ہو کہ

(الف) کسی بھی چیئر مین، ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو آفیسر کے عہدے کا حامل شخص یا لائسنس یافتہ شخص کا دیگر کوئی آفیسر مذکورہ لائسنس یافتہ شخص، سرمایہ کاروں کے مفادات کے لیے ضرر سزاں ہے یا ہو سکتا ہے یا بصورت دیگر ذیل کے لیے غیر مطلوب ہے

(ب) مفاد عامہ میں؛

(ج) لائسنس یافتہ شخص کے معاملات میں رکاوٹ ڈالتا ہے ایسے طریقہ کار میں عمل انجام دیتا ہے

جو مارکیٹ کے سرمایہ کاروں کے مفاد کے لیے ضرر سزاں ہو یا ایسے طریقہ کار میں جو مذکورہ لائسنس یافتہ شخص کے مفاد کے لیے مضر ہو؛

(د) دفعہ ۱۳ کی ذیلی دفعہ (۱) میں درج شدہ ایک یا ایک سے زیادہ وجوہات کے لیے؛ یا

(ه) ایک لائسنس یافتہ شخص کے درست انتظام کے تحفظ کے لیے کمیشن کو ایسا کرنا ضروری ہے،

کمیشن حکم کے ذریعے؛

(اول) ایسی تاریخ سے عہدے سے ہٹائے گا جیسا کہ حکم میں صراحت کیا گیا ہے کسی بھی

چیئر مین، ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو آفیسر یا لائسنس یافتہ شخص کے دیگر کسی بھی

آفیسر کو؛ یا

(دوم) کسی بھی شخص کی جانب سے رکھے گئے حصص کو دوسرے شخص یا ہیٹ کے لیے

ایسی میعاد کے اندر اور ایسے طریقہ کار میں ترک کرنے کا تقاضا کرے گا جیسا کہ

کمیشن کی جانب سے حکم دیا گیا ہو۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کے تحت کوئی بھی حکم وضع نہیں کیا جائے گا مذکورہ چیئر مین، ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو

آفیسر یا لائسنس یافتہ شخص کے دیگر آفیسر کو بغیر سماعت کے موقع فراہم کئے بغیر۔

مگر شرط یہ ہے کہ اگر کمیشن کی رائے میں کوئی بھی تاخیر مفاد عامہ کے لیے نقصان دہ ہوگی یا لائسنس یافتہ شخص یا سرمایہ کاروں کے مفاد کے لیے نقصان دہ ہوگی تو کمیشن وجوہات کو تحریری طور پر قلمبند کرتے ہوئے مذکورہ بالا سماعت کا موقع فراہم کرتے وقت یا اس کے بعد کسی بھی وقت اور معاملے کے زیر غور کے عمل کو التواء میں ڈالتے ہوئے

بذریعہ حکم

ہدایات دے گا کہ۔

(الف) مذکورہ چیئر مین، ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو آفیسر یا دیگر افسر حکم کی تاریخ سے :-

(ا) بطور مذکورہ چیئر مین، ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو آفیسر یا لائسنس یافتہ شخص کا دیگر

آفیسر عمل انجام نہیں دے گا؛ اور

(دوم) کسی بھی طرح خواہ بلا واسطہ ہو یا بلا واسطہ لائسنس شخص کے انتظام میں شرکت نہیں

کرے گا یا حصہ نہیں لے گا؛ اور

(ب) کمیشن کی جانب سے اس واسطے مجاز کردہ کوئی بھی شخص بطور مذکورہ چیئر مین یا ڈائریکٹر یا

لائسنس یافتہ شخص کا چیف ایگزیکٹو عمل انجام دے گا۔

(۳) جہاں ذیلی دفعہ (۱) کے تحت چیئر مین یا ڈائریکٹر چیف ایگزیکٹو آفیسر یا ایک لائسنس یافتہ شخص کے

دیگر آفیسر کی بابت کوئی حکم وضع کیا گیا ہو تو وہ چیئر مین یا جیسی بھی صورت ہو ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو یا لائسنس یافتہ شخص

کا دیگر آفیسر دستبردار اور کسی بھی طرح سے خواہ بلا واسطہ ہو یا بلا واسطہ مذکورہ لائسنس یافتہ شخص یا دیگر لائسنس یافتہ شخص کے

انتظام میں ایسی معیاد تک شرکت نہیں کرے گا جو تین سال سے زیادہ نہ ہو جیسا کہ حکم میں صراحت کیا جائے۔

(۴) ذیلی دفعہ (۲) کے تحت بطور چیئر مین یا ڈائریکٹر یا چیف ایگزیکٹو مقرر کردہ کوئی بھی شخص :-

(الف) کمیشن کی خوشنودی تک عہدے پر فائز رہے گا ایسی شرائط سے مشروط جیسا کہ اس کے

تقرری کے حکم میں صراحت کی گئی ہوں اور ان سے مشروط ایسی معیاد کے لیے جو تین سال

سے زیادہ نہ ہو جیسا کہ کمیشن صراحت کر سکے گا؛ اور

(ب) کسی بھی شے کے لیے کوئی ذمہ داری یا وجوب عائد نہیں کی جائے گی جو اس نے اپنی

استقامت کے مطابق بطور مذکورہ چیئر مین، ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو آفیسر یا دیگر آفیسر

انجام دیا ہو یا دینے کا ارادہ رکھتا ہو۔

(۵) ذیلی دفعہ (۱) کے تحت عہدے سے ہٹایا گیا کوئی بھی شخص نقصان یا عہدے سے برطرفی کے لیے کسی بھی معاوضے کے لیے دعوے کا مستوجب ہوگا۔

۱۵۔ کمیشن کا ایک لائسنس یافتہ شخص کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کو منسوخ کرنے کا

اختیار:- (۱) جہاں کمیشن کا اطمینان ہو کہ:-

(الف) ایک لائسنس یافتہ شخص کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے عہدے کا حامل مذکورہ لائسنس یافتہ شخص، سرمایہ کاروں کے مفادات کے لیے ضرور رساں ہے یا ہونے کا امکان ہے یا بصورت دیگر قابل اعتراض ہے یا

(ب) دفعہ ۱۴ کی ذیلی دفعہ (۱) میں درج شدہ ایک یا ایک سے زیادہ وجوہات کے لیے؛

ایسا کرنا ضروری ہو تو کمیشن حکم کے ذریعے لائسنس یافتہ شخص کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کو اس تاریخ سے اور ایسی معیاد کے لیے جیسا کہ حکم میں صراحت کیا جائے معطل کر سکے گا۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کے تحت حکم میں صراحت کردہ معطلی کی معیاد میں کمیشن کی جانب سے وقتاً فوقتاً توسیع کی جاسکے گی تاہم یہ کہ معطلی کی کل معیاد تین سال سے زیادہ نہیں ہوگی۔

(۳) بورڈ آف ڈائریکٹرز کے تمام اختیارات اور فرائض معطلی کی معیاد کے دوران اس شخص کی جانب سے استعمال اور انجام دیے جائیں گے جیسا کہ کمیشن وقتاً فوقتاً اس واسطے تقرر کرے۔

(۴) دفعہ ۱۴ کی ذیلی دفعات (۲)، (۳) اور (۴) اور (۵) کی شرائط ذیلی دفعہ (۱) یا ذیلی دفعہ (۳) کے تحت وضع کردہ حکم کے لیے کے لیے مناسب تبدیلیوں کے ساتھ لاگو کی جائیں گی۔

۱۶۔ کمیشن کا خصوصی تنقیح کاروں کے تقرر کے لیے اختیار:- (۱) جہاں کمیشن کو اطمینان

ہو کہ مفاد عامہ میں ایسا کرنا ضروری ہے تو یہ خصوصی جانچ کے لیے تنقیح کار کا تقرر کر سکے گا ایک لائسنس یافتہ شخص کے اخراجات پر معائنہ کرنے جانچ کرنے اور رپورٹ کرنے کے لیے خواہ عام طور پر ہو یا کسی بھی معاملے کی بابت ہو مذکورہ لائسنس یافتہ شخص کی کتابوں، کھاتوں اور ریکارڈ کے معائنے کے لیے۔

(۲) کمیشن ایک لائسنس یافتہ شخص کی انضباطی تعمیل کی جانچ اور آپریشنل جانچ کے لیے خصوصی تنقیح کار کا تقرر کر سکے گا۔

(۳) خصوصی تنقیح کاروں کی جانب سے رپورٹ ایسے طریقہ کار میں ہوگی جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

۱۷۔ کھاتے اور سالانہ رپورٹ:- (۱) کمیشن کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (ایکٹ نمبر ۱۹ بابت

۲۰۱۷ء) کے تحت مقتضیات میں تبدیلی کے یا علاوہ ایک لائسنس یافتہ شخص کو ایسی معلومات، تفصیلات اور رپورٹیں اس کے مالیاتی گوشواروں میں شامل کرنے کا تقاضا کر سکے گا جیسا کہ صراحت کئے جائیں۔

(۲) کمیشن ایک لائسنس یافتہ شخص کو کمیشن میں معیادی رپورٹیں جمع کرانے کا تقاضا کرے گا جو ایسی

معلومات، تفصیلات اور رپورٹوں پر مشتمل ہوگی اور ایسی معیاد کے اندر جمع کی جائیں گی جیسا کہ صراحت کی جائیں۔

حصہ تین

فہرست سازی

۱۸۔ تمسکات کی فہرست سازی کے طریقے:- تمسکات کی فہرست بدل گاہ تمسکات میں حسب

ذیل کسی بھی ایک طریقے سے بنائی جائیں گی۔

(الف) جاری کنندہ کی جانب سے عام پیشکش نئی تمسکات کے اجارہ کے ذریعے؛

(ب) جاری کنندہ کی موجودہ تمسکات کے حامل کے ذریعے عام پیشکش؛

(ج) براہ راست فہرست سازی کے ذریعے تجارت کے لیے تمسکات کا داخلہ مذکورہ تمسکات اور

ان کا جاری کنندہ براہ راست فہرست سازی کے لیے شرائط پوری کرتا ہو؛

(د) تجارت کے لیے تمسکات کا داخلہ بذریعہ فراہم کردہ مستثناء پیش کش کے مذکورہ تمسکات

اور ان کا جاری کنندہ براہ راست فہرست سازی کے لیے شرائط پوری کرتا ہو؛ اور

(ه) دیگر کوئی طریقہ جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

۱۹۔ تمسکات کی فہرست سازی کرنا، فہرست سے نکلنا یا معطل کرنا:- (۱) کمیشن اپنی

تحریک پر یا سرمایہ کاروں کے مفاد میں یا مفاد عامہ میں یا جاری کردہ جس کی خواہش ہو کہ اسی کی تمسکات کی بدل گاہ

میں فہرست سازی ہو اسی شکل طریقہ کار میں ایک درخواست جمع کرائے گا اور وہ ایسی معلومات اور دستاویزات کے ہمراہ

ہوگی جیسا کہ بدل گاہ تمسکات کی جانب سے صراحت کی جائیں۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کے تحت درخواست کی وصولی پر بدل گاہ تمسکات اگر اس سے اطمینان ہو ایسی تحقیقات کرنے کے بعد جیسا کہ یہ ضروری سمجھے کہ درخواست گزار بدل گاہ تمسکات اور کمیشن کی جانب سے اس واسطے صراحت کردہ شرائط پوری کرتا ہے تو بدل گاہ تمسکات پر تجارت کے لیے تمسکات کی فہرست سازی کرے گا۔

(۳) جہاں ایک بدل گاہ تمسکات کسی بھی تمسکات کی فہرست سازی سے انکار کرے تو کمیشن خواہ اپنی تحریک پر یا ایک درخواست گزار کی جانب سے اس کے لیے وضع کردہ درخواست پر صراحت کردہ وقت کے اندر بدل گاہ تمسکات کو مذکورہ تمسکات کی فہرست سازی کا حکم دے گی۔

(۴) جہاں تمسکات کی فہرست سازی کے بعد کمیشن یا بدل گاہ تمسکات اس نتیجے پر پہنچے ہیں کہ درخواست میں کسی بھی مواد کی بابت کمی تھی یا یہ کہ جاری کنندہ کسی بھی صراحت کردہ مقتضیات کی تعمیل میں ناکام ہوا ہے اور یہ کہ تمسکات کی مسلسل فہرست سازی مفاد عامہ میں نہیں ہے تو کمیشن یا بدل گاہ تمسکات جیسی بھی صورت ہو حکم کے ذریعے جاری کنندہ کو یا تو کمی کی درست کرنے کا حکم دے یا صراحت کردہ مقتضیات کی صراحت کردہ وقت کے اندر تعمیل کرنے کا حکم دے گا یا مذکورہ ہدایات کی ناکافی پر کمیشن کوئی بھی انضباطی کارروائی کرے گا بشمول مذکورہ جاری کنندہ کی فہرست سازی کی تسخیر کے۔

(۵) ایک جاری کنندہ بدل گاہ تمسکات کو اس کی فہرست سازی شدہ تمسکات کو فہرست سے نکالنے کے لیے درخواست دے سکے گا اور بدل گاہ تمسکات مذکورہ اخراج فہرست کی اجازت دے گی ایسی شرائط پر جیسا کہ مذکورہ تمسکات کی حامل کنندہ کے لیے تحفظ کے ضروری یا مناسب ہوں۔

(۶) جہاں بدل گاہ تمسکات ایک جاری کنندہ کی تمسکات اخراج فہرست سے انکار کرے تو کمیشن جاری کنندہ کی جانب سے اس کو وضع کردہ درخواست پر بدل گاہ تمسکات کو فہرست سے صراحت کردہ مدت کے اندر مذکورہ تمسکات کو ایسی شرائط پر جیسا کہ ضروری ہوں یا حامل کے تحفظ کے لیے ضروری ہوں تمسکات کو فہرست سے خارج کرنے کا حکم دے گا۔

(۷) کمیشن یا بدل گاہ تمسکات اگر یہ ضابطے کے مطابق بازار کے مفاد میں سمجھے یا مفاد عامہ میں ایسا کرنا ضروری سمجھے تو وجوہات کو قلمبند کرتے ہوئے کسی بھی فہرست میں درج شدہ تمسکات کو ایک ایسے وقت تک معطل کر سکتی ہے جس کی معیاد ساٹھ دنوں سے زیادہ نہ ہو اور وقتاً فوقتاً وجوہات بیان کرنے کے لیے اور مذکورہ طریقہ کار میں مزید

ایسی معیاد کے لیے معطل کر سکتا ہے جیسا کہ یہ مناسب سمجھے۔

(۸) تمسکات کو فہرست میں شامل کرنے یا خارج کرنے کے لیے کسی بھی درخواست سے انکار نہیں کیا جا سکے گا نہ ہی کسی بھی تمسکات کو جاری کنندہ کو سماعت کا موقع فراہم کئے بغیر منسوخ کیا جائے گا۔

۲۰۔ بدل گاہ تمسکات کے لیے تمسکات کی فہرست سازی:- (۱) بدل گاہ تمسکات کی

تمسکات کو کمیشن کی پیشگی تحریری منظوری سے بدل گاہ تمسکات میں بذات خود فہرست سازی کی جا سکے گی۔

(۲) اس ایکٹ یا فی الوقت نافذ العمل دیگر کسی بھی قانون میں شامل کسی بھی شے کے باوصف جہاں

بدل گاہ تمسکات کی تمسکات کو مذکورہ بدل گاہ تمسکات میں فہرست سازی کی گئی ہو تو کمیشن اس ایکٹ کے تحت، اس

ایکٹ کے تحت وضع کردہ قواعد و ضوابط کے تحت اور مذکورہ بدل گاہ تمسکات کے اس حد تک جیسا کہ وہ مذکورہ فہرست

سازی اور بدل گاہ تمسکات کا بطور اندراج شدہ جاری کنندہ کے انعقاد سے متعلق ہو مذکورہ بدل گاہ تمسکات کے تمام

اختیارات استعمال کرے گا۔

(۳) اس دفعہ کے تحت بدل گاہ تمسکات کی بذات خود فہرست سازی کی کمیشن کی جانب سے ایسے طریقے

کار میں انضباط کیا جائے گا جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

۲۱۔ لازمی فہرست سازی:- جہاں کمیشن ایک کمپنی کے تمسکات کی نوعیت اور کاروبار کو ملحوظ رکھے

اس کی پیرائے ہو کہ مفاد عامہ میں ایسا کرنا ضروری ہو یا تفرین مصلحت ہے تو یہ بدل گاہ تمسکات کی مشاورت کے بعد

اور کمپنی کو سماعت کا ایک موقع فراہم کرنے کے بعد بدل گاہ تمسکات کو کمپنی کی تمسکات کی فہرست سازی کا حکم دے گا۔

حصہ - چار

وعدہ بیوپار کے معاہدات

۲۲۔ وعدہ بیوپار کے معاہدات کی منظوری کمیشن کی جانب سے دی جائے گی:-

(۱) کوئی بھی بدل گاہ اس کے تحت قائم کردہ یا چلائی جانے والی وعدہ بیوپار میں تجارت کے لیے پیش معاہدے کو

کمیشن کی منظوری کے بغیر مذکورہ پیش معاہدات کو تجارت کے لیے پیش نہیں کرے گی۔

(۲) کمیشن ایک بدل گاہ کی جانب سے قائم کردہ یا چلائی جانے والی وعدہ بیوپار میں تجارت کے لیے

پیش معاہدات یا پیش معاہدات کے ایک درجے کی منظوری دے گا اور ایسی شرائط یا پابندیوں سے مشروط جیسا کہ کمیشن کی جانب سے موزوں سمجھا جائے۔

مگر شرط یہ ہے کہ ذیل کی بنیاد پر پیش معاہدے کی منظوری کی صورت میں۔

(الف) حکومت پاکستان کی جانب سے جاری کردہ تمسکات؛

(ب) پاکستانی کرنسی کے علاوہ کرنسی میں نامزد کردہ تمسکات اور پاکستانی کرنسی کے علاوہ تصفیہ کردہ؛

(ج) پاکستانی کرنسی کے علاوہ کرنسی میں تصفیہ کردہ اور شرح تبادلہ؛

(د) پاکستانی کرنسی کرنے کے علاوہ تصفیہ کردہ کرنسی میں شرح سود یا کمیشن بینک دولت پاکستان

سے مشاورت کرے گا۔

مزید شرط یہ ہے کہ پیش معاہدے کی منظوری کی صورت میں جہاں اساسی اجناس ایک ضروری اشیاء ہو تو کمیشن

متعلقہ صوبائی حکومت سے مشاورت کرے گا۔

(۳) کمیشن بدل گاہ کو تحریری اطلاع نامہ کے ذریعے ذیلی دفعہ (۱) کے تحت پیش معاہدے کی تجارت کے

لیے دی گئی منظوری کو اطلاع نامہ میں صراحت کردہ تاریخ سے واپس لے سکے گا، جہاں

(الف) بدل گاہ ذیلی دفعہ (۲) کے تحت عائد کردہ شرائط یا پابندیوں کی تعمیل کرنے میں ناکام ہو؛ یا

(ب) کمیشن یہ سمجھے کہ اس پیش معاہدے میں تجارت کو جاری رکھنے کی اجازت سرمایہ کاری کی

ہوئی عوام کے مفاد سے متصادم ہوگی۔

(۴) کمیشن بدل گاہ کو پہلے سماعت کا موقع فراہم کئے بغیر ذیلی دفعہ (۳) کے تحت دی گئی اس کی منظوری کو

واپس نہیں لے گا۔

حصہ - پانچ

عدم تعمیل کی کارروائیوں میں تریخ

۲۳۔ تشریح:- (۱) اس حصے میں۔

(الف) ”نادہندہ“ سے ایک تصفیہ کرنے والا رکن مراد ہے جو کسی بھی نادہندہ کارروائیوں کا موضوع ہو؛

(ب) ”اخراجات بازار“ سے مراد اخراجات ہیں خواہ بدل گاہ کے حق میں مقرر کردہ یا گردش پیدا کئے گئے ہوں؛

(اول) کسی بھی املاک پر جسے بدل گاہ نے اپنے پاس رکھی ہو یا اس میں جمع کرائی گئی ہو؛ اور

(دوم) تصفیہ گاہ کی جانب سے معاہدہ بازار کے تصفیہ کو یقینی بنانے کے سلسلے میں بلواسطہ آنے والے واجبات کو محفوظ بنانے کی غرض کے لیے؛ اور

(ج) ”مرتبہ بازار“ میں نقد یا مرتبہ کی دیگر کوئی صراحت کردہ قسم جو تصفیہ گاہ کے پاس ہو یا تصفیہ گاہ کی جانب سے پیش معاہدہ کے تصفیہ کو یقینی بنانے کے سلسلے میں براہ راست آنے والے واجبات کو محفوظ بنانے کے لیے اس میں جمع کئے گئے ہوں شامل ہے

(۲) جہاں ذیلی دفعہ (۱) میں ”اخراجات بازاری“ کی تعریف میں صراحت کردہ غرض کے لیے ایک بار جزوی طور پر پیدا کیا گیا ہو اور دیگر اغراض کے لیے جزوی طور پر تو اس حصے میں بار بار تک کی اخراجات بازاری ہوگی جیسا کہ یہ مذکورہ صراحت کردہ غرض کے لیے مؤثر ہے۔

(۳) جہاں ذیلی دفعہ (۱) میں ”مرتبہ بازار“ کی تعریف میں صراحت کردہ غرض کے لیے جزوی طور پر کوئی بھی مرتبہ عطاء کی گئی ہو اور جزوی طور پر دیگر اغراض کے لیے تو اس حصے مرتبہ بازار میں اب تک مرتبہ وہی ہوگا جیسا کہ یہ مذکورہ صراحت کردہ غرض کے لیے فراہم کیا گیا ہے۔

(۴) اس حصے میں دوالہ پر قانون کے لیے حوالہ جات میں ذیل کے تحت وضع کردہ متعلقہ شرائط شامل

ہیں۔

(الف) کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء)؛ اور

(ب) دیگر کوئی وضع شدہ قانون جو کسی بھی ذریعے سے دوالہ، آباد کاری تنظیم نو انتظام، ترتیب نو، ختم کرنے یا ایک شخص کا تحلیل سے متعلق ہو۔

(۵) اس حصے میں پیش معاہدے سے متعلق تصفیہ کا حوالہ پیش معاہدے میں فریقین کے حقوق اور واجبات کی

ادا یگی ہے خواہ کارکردگی خالص منافع کے سمجھوتہ کے ذریعے ہو یا بصورت دیگر۔

۲۴۔ قوانین دوالہ پر فوقیت کے لیے نادہندہ کارروائیاں:- (۱) حسب ذیل ان کے

اصطلاح میں جائز اور قابل عمل ہوں گی دیگر کسی بھی قانون میں شامل کسی بھی دوالہ قانون یا فی الوقت نافذ العمل دیگر کسی بھی قانون میں شامل کسی بھی شے کے باوصف اور اس کی جوازیت اور قابل اطلاقی کسی بھی طریقے سے تصفیہ کار منتظم، منیجر، وصول کنندہ یا دیگر کوئی افسر پر ایسے ہی اختیارات کے ساتھ کسی بھی شخص کے اثاثوں کو دوالہ قانون سے عدم مطابقت کی وجوہات پر تصفیہ کار منتظم منیجر وصول کنندہ یا ایک شخص کے اثاثوں پر ایسے ہی اختیارات کے ساتھ کسی بھی آفیسر کے تقرر کو ختم کرنے کے لیے مؤثر نہیں ہوں گے۔

(الف) معاہدہ بازار؛

(ب) معاہدہ بازار کے تصفیہ سے متعلق ایک تصفیہ گاہ ایک مرکزی امین کے ضوابط؛

(ج) معاہدہ بازار کے تصفیہ سے متعلق تصفیہ گاہ یا ایک مرکزی امین کے ضوابط کے تحت کی گئی کوئی بھی کارروائیاں یا اٹھایا گیا اقدام؛

(د) اخراجات بازار کاری؛

(ه) تصفیہ گاہ کے عدم تعمیل ضوابط اور مرکزی امین کی جانب سے کوئی بھی ضمنی یا متعلقہ کارروائی؛ یا

(و) کوئی بھی عدم تعمیل کارروائیاں؛

(۲) کوئی بھی شخص نہ ہی کوئی عدالت جو قانون دوالہ کے تحت عمل انجام دے رہی ہو کوئی بھی ایسا اختیار

استعمال نہیں کر سکے گی جو ذیل میں مداخلت یا تاخیر کرنے میں روکاؤٹ بنے۔

(الف) پیش معاہدے کی تصفیہ گاہ اور ایک مرکزی امین کے ضوابط کی مطابقت میں تصفیہ سے یا

(ب) تصفیہ گاہ کی جانب سے کوئی بھی نادہندہ کارروائی اور مرکزی امین کی جانب سے کوئی بھی

متعلقہ یا مابعد کارروائیاں۔

۲۵۔ نادہندگی کی کارروائیوں کی تکمیل پر رپورٹ کی ذمہ داری:- ایک تصفیہ گاہ کسی بھی

نادہندہ کارروائیوں کی تکمیل پر مذکورہ کارروائیوں پر ایسی شکل میں ایک رپورٹ تیار کرے گا اور ایسی معلومات اور تفصیلات پر مشتمل ہوگی جیسا کہ صراحت کی جائیں بشمول خالص رقم اگر کوئی ہو جس کی تصفیہ گاہ نے قابل ادا ہونے کی تصدیق کی ہو نادہندہ کے ذریعے یا جانب سے مذکورہ رپورٹ شائع کی جائے گی اور اس کی نقول ایسے طریقہ کار میں

دستیاب ہوں گی جیسا کہ صراحت کی جائے۔

۲۶۔ نادہندہ کارروائیوں کی تکمیل پر قابل ادا خالص رقم:- جہاں وصولیابی یا ختم کرنے کے

لیے حکم وضع کیا گیا ہو یا رضا کارانہ طور پر ختم کرنے کی قرارداد پاس کی گئی ہو تو دفعہ ۲۵ کے تحت ایک تصفیہ گھر کی جانب سے تیار کردہ رپورٹ میں تصدیق کردہ کوئی بھی رقم۔

(الف) بینک دیوالیہ یا ختم کرنے پر تصفیہ گھر کی جانب سے نادہندہ کی جانب سے قابل ادا

خالص رقم کی بابت رقم کاسٹیفکیٹ پر چیف ایگزیکٹو آفیسر یا تصفیہ گھر کے دیگر کسی آفیسر کی

جانب سے جسے اس واسطے مجاز کیا گیا ہے کی جانب سے دستخط کیا جائے گا؛ اور

(ب) تیار کرنے سے متعلق کسی بھی قانون کی فرض کے لیے زیر غور لایا جائے گا۔

۲۷۔ ترک املاک انفساخ معاہدات وغیرہ:- (۱) کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (نمبر ۱۹ بابت

۲۰۱۷ء) کی دفعہ ۳۹۲ کا ذیل کی بابت اطلاق نہیں کیا جائے گا۔

(الف) معاہدہ بازار؛ یا

(ب) تصفیہ گاہ کی جانب سے املاک کی وصولی کی غرض کے لیے جو بطور بازار مجانبی فراہم کی گئی

ہے ایک معاہدے کی تکمیل؛

(ج) اخراجات بازار کاری؛ یا

(د) کوئی بھی نادہندہ کارروائیاں؛

(۲) کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (نمبر ۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) کی دفعہ ۳۹۱ کسی بھی عمل معاہدے یا شے پر لاگو نہیں

ہوگی جو ذیل کی پیروی میں انجام دیا گیا ہو؛

(الف) معاہدہ بازار؛ یا

(ب) معاہدہ بازار کی پیروی میں املاک کی بذریعہ دستاویز منتقلی؛ یا

(ج) بازار مجانبی کے احکامات؛ یا

(د) تصفیہ گاہ کی جانب سے ایک معاہدے کی تکمیل جو املاک کی وصولی کی غرض کے لیے بطور

بازار مجانبی فراہم کیا گیا ہو یا کسی بھی جائیداد کے تصفیہ کے لیے جو مذکورہ معاہدے کی پیروی

میں ہے؛ یا

(۵) ایک تصفیہ گاہ کے ضوابط کی مطابقت میں املاک کا تصفیہ املاک کی درخواست کی بابت جو

بطور بازار مجانبی فراہم کی گئی ہے؛ یا

(۶) املاک کا تصفیہ جس کے نتیجے میں املاک اخراجات بازار یا کسی بھی لین دین سے مشروط ہو

جس کی پیروی میں وہ تصفیہ وضع کیا گیا ہو؛ یا

(ز) املاک کا تصفیہ جو اخراجات بازار کے نفاذ میں وضع کیا گیا ہو؛ یا

(ح) اخراجات بازار کاری؛ یا

(ط) کوئی بھی نادہندہ کارروائیاں؛

۲۸۔ اخراجات بازار کاری وغیرہ سے مشروط املاک پر فیصلوں کا نفاذ۔ (۱) فی الوقت

نافذ العمل دیگر کسی بھی قانون میں شامل کسی بھی شے کے باوصف جہاں املاک اخراجات بازار کاری سے مشروط ہو یا بطور بازار مجانبی فراہم کی گئی ہو تو فیصلے کے نفاذ کے لیے کوئی بھی بجا آوری یا دیگر مراحل یا حکم کا آغاز یا جاری نہیں ہوگا اور کسی بھی شخص کی جائیداد کے خلاف قرقی عائد نہیں کی جائے گی ماسوائے جہاں مذکورہ شخص مذکورہ جائیداد پر متعلقہ تصفیہ گاہ کی رضامندی کے بغیر کوئی بھی ملکیت کا مفاد یا مذکورہ املاک پر تحفظ چاہتا ہو۔

(۲) جہاں اس دفعہ کی رو سے ایک شخص کسی بھی جائیداد کے خلاف کسی بھی فیصلے یا حکم کے نفاذ کے لیے

مستوجب نہیں ہوتو کوئی بھی حکم انتظامی، قرقی یا دیگر چارہ جوئی جو کسی بھی ایسے فیصلے یا حکم کے نفاذ کے لیے عطاء کی گئی ہو یا مذکورہ نفاذ کو بہم سہولت پہنچانے کے لیے عطاء کی گئی ہو وہ اس کی توسیع اس جائیداد تک نہیں کی جائے گی۔

۲۹۔ بطور زراصل لین دین کے لیے رکن تصفیہ فریق ہوگا۔ جہاں تصفیہ اور آباد کاری کی ذمہ

داریاں یا حاشیہ طلبی یا نقصان بازاری کی علامت یا دیگر کوئی ذمہ داری جو بھی ہو ایک رکن تصفیہ قطع نظر اس کی نوعیت کے ایک تصفیہ گاہ کے ساتھ کسی بھی لین دین یا معاہدے میں شریک ہوگا بشمول لیکن پیش معاہدہ تک محدود نہ ہو ایسی استنجداد میں بطور پرنسپل یا کارندے کے، دیگر کسی قانون قاعدہ یا ضابطہ میں شامل کسی بھی شے کے باوصف مذکورہ لین دین یا معاہدے میں رکن تصفیہ ہمیشہ پرنسپل سمجھا جائے گا اور مذکورہ لین دین یا معاہدہ جیسی بھی صورت ہو کے سلسلے میں تصفیہ گاہ کے لیے ادا یگی یا فراہمی یا دیگر ذمہ داریاں انجام دے گا۔

۳۰۔ تصفیہ گاہ میں جمع کردہ جائیداد:- (۱) ذیلی دفعہ (۲) سے مشروط جہاں کوئی بھی املاک

مذکورہ تصفیہ گاہ کے ضوابط کی مطابقت میں ایک رکن تصفیہ کی جانب سے ایک تصفیہ گاہ میں بطور بازار مجانبی جمع کرائی گئی ہو تو فی الوقت نافذ العمل دیگر کسی قانون یا قواعد یا ضوابط کے باوصف کوئی بھی کارروائی، دعویٰ، تقاضا خواہ دیوانی ہو یا فوجداری مذکورہ جائیداد پر کسی بھی حق، عنوان یا سود کی بابت جو کسی بھی شخص کے پاس ہو یا وہ مستفید ہو رہا ہو قابل قبول ہوں گی یا قابل نفاذ یا قابل اجازت ہوں گی مذکورہ جائیداد یا تصفیہ گھر یا اس کے نامزد کردہ کے خلاف۔

(۲) ایک تصفیہ گاہ میں بطور بازار مجانبی جمع کردہ کسی بھی جائیداد کی بابت ذیلی دفعہ (۱) کا نفاذ تصفیہ گاہ کے ضوابط میں فراہم کردہ کسی بھی ترمیمات اور اخراج سے مشروط ہوگا۔

۳۱۔ حقوق وغیرہ کا تحفظ:- بجز اس کے کہ کوئی تصریح اس کے خلاف موجود ہو اس حصے کے

احکامات محدود کرنے یا بند کرنے کے لیے بروئے عمل نہیں لائے جائیں گے یا بصورت دیگر اثر انداز نہیں ہوں گے۔

(الف) کوئی بھی حق عنوان، مفاد، مراعات و وجوب یا کسی شخص کی ذمہ داری نہ ہو؛ اور

(ب) کسی بھی ایسے حق، عنوان، مفاد، مراعات، وجوب یا ذمہ داری کی بابت کسی بھی تحقیقات،

قانونی کارروائیوں یا تدارک پر۔

حصہ - چہ

منضبط شدہ سرگرمیاں

۳۲۔ لائسنس دینے کی مقتضیات:- (۱) کوئی بھی شخص کسی بھی منضبط شدہ سرگرمی یا

سرگرمیوں کو عمل میں نہیں لائے گا یا ایسا کرنے کا ارادہ نہیں کرے گا تا وقتیکہ مذکورہ شخص کو اس ایکٹ کے تحت کمیشن کی جانب سے لائسنس عطا نہیں کیا گیا ہو اور مذکورہ لائسنس کی مطابقت میں عمل انجام دیتا ہے اور اس ذیلی دفعہ کی کوئی بھی خلاف ورزی جرم ہوگی دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۱) کے تحت قابل سزا ہوگی۔

مگر شرط یہ ہے کہ کسی بھی ہیئت یا شخص کی صورت میں جو کمیشن سے رجسٹرڈ نہ ہو تو معاملے کو تحقیقات کے لیے کسی دیگر ایجنسی کے حوالے کیا جائے گا اگر یہ مناسب سمجھے۔

(۲) اس ایکٹ کے تحت عطاء کردہ لائسنس منضبط شدہ سرگرمی یا سرگرمیوں کی صراحت کرے گا جن کی منضبط شخص کو اجازت دی گئی ہے اور مذکورہ شخص دیگر کوئی منضبط سرگرمی انجام نہیں دے گا سوائے ان منضبط شدہ سرگرمی یا سرگرمیوں کے جن کی اس لائسنس میں صراحت کی گئی ہو اور دیگر ایسی سرگرمی جس کی کمیشن نے اجازت دی ہو۔

(۳) کمیشن سرکاری جریدے میں اعلانیے کے ذریعے کسی بھی مالیاتی ادارے یا مالیاتی اداروں کے درجے کو ذیلی دفعہ (۱) کی کارروائی سے استثناء سکے گا ایسی قیود و شرائط پر جیسا کہ صراحت کی جاسکیں۔

تشریح:- اس ذیلی دفعہ کی اغراض کے لیے عبارت ”مالیاتی ادارہ“ کا وہی مفہوم ہوگا جیسا کہ کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (نمبر ۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) دفعہ ۲ کی ذیلی (۱) کی شق (۳۱) کے تحت بیان کیا گیا ہے۔

(۴) کمیشن سرکاری جریدے میں اعلانیے کے ذریعے کسی بھی منضبط شدہ سرگرمی کو ذیلی دفعہ (۱) کے نفاذ سے مستثنیٰ کر سکتا ہے ایسی قیود و شرائط پر جیسا کہ صراحت کی جائیں۔

۳۳۔ لائسنس لینے کی اہلیت:- (۱) ایک منضبط سرگرمی کی بابت لائسنس مذکورہ شرائط کے اطمینان سے مشروط ہوگا جیسا کہ کمیشن کی جانب سے صراحت کیے جائیں صرف ایک سرکاری یا نجی کمپنی کو عطاء کیا جائے گا سوائے اس کے کہ۔

(الف) مشیرو عہدہ بیوپار یا مشتہر تمسکات کی صورت میں لائسنس فرد واحد کو بھی عطاء کیا جائے گا؛ اور

(ب) رہنما نیجر کی صورت میں کوئی بھی ہیئت جسے لائسنس عطا کیا گیا ہو یا وہ چارٹرڈ اکاؤنٹنٹ

پاکستان کے ادارے سے رجسٹرڈ ہو۔

(۲) ایک منضبط شخص جسے منضبط شدہ سرگرمی میں مصروف بہ عمل ہونے کے لیے لائسنس عطاء کیا گیا ہو تو

اس سے صرف اسی سرگرمی عمل میں لانے کا پابند کیا جائے گا۔

مگر شرط یہ ہے کہ کمیشن مذکورہ شخص کو دیگر کسی سرگرمی انجام دینے کی اجازت دے سکے گا۔

(۳) بینکنگ کمپنی کی صورت میں اس حصے کے تحت لائسنس بیمہ پالیسی پر دستخط کر کے یا دیگر کسی منضبط

سرگرمی کے جیسا کہ صراحت کیا جائے ایک بینکنگ کمپنی کی اعانت کرنے والے کو عطاء کیا جائے گا یا ایسے اغراض کے

لیے اور ایسی اعانت خالصتاً منضبط شدہ سرگرمیوں میں مصروف بہ عمل کے لیے عطاء کی جائے گی جو اس کے لائسنس میں

صراحت کی گئی ہیں یا دیگر ایسی سرگرمیوں کے لیے جیسا کہ کمیشن کی جانب سے اجازت دی جائے۔

۳۴۔ لائسنس کے لیے درخواست:- اس حصے کے تحت لائسنس کے لیے درخواست کمیشن کو ایسی

شکل میں دی جائے گی اور ایسے دستاویزات اور فیس کے ہمراہ ہوگی جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

۳۵۔ لائسنس عطاء کرنا:- (۱) کمیشن دفعہ ۳۴ کی مطابقت میں وضع شدہ درخواست پر لائسنس عطاء

کرے گا ایسی شرائط یا پابندیوں سے مشروط جیسا کہ یہ ضروری سمجھے۔ اگر کمیشن کو اطمینان ہو کہ درخواست گزار ان شرائط کو پوری کرتا ہے جیسا کہ صراحت کی جائیں۔

(۲) اس دفعہ کے تحت عطا کردہ لائسنس تب تک نافذ یا جاری رہے گا تا وقتیکہ کمیشن کی جانب سے معطل یا

منسوخ نہیں کیا جاتا۔

مگر شرط یہ ہے کہ لائسنس۔۔۔۔۔

(اول) صراحت کردہ سالانہ فیس ادا کرے؛ اور

(دوم) اس ایکٹ اور اس کے تحت وضع کردہ قواعد و ضوابط کی مقتضیات کو جاری رکھتا ہے

اور پوری کرتا ہو؛

۳۶۔ منضبط شخص کو ہدایات جاری کرنے کے لیے کمیشن کا اختیار:- (۱) کمیشن ایک

منضبط شخص کو تحریری طور پر ایسی ہدایات جاری کر سکے گا جیسا کہ کمیشن مناسب سمجھے جہاں کمیشن کو یہ نظر آئے کہ:-

(الف) مفاد عامہ یا مذکورہ منضبط شدہ شخص کے گاہکوں کے تحفظ کے لیے یہ سود مند ہے؛ یا

(ب) منضبط شدہ شخص اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ کسی بھی قاعدے یا ضابطے کی خلاف ورزی

کر رہا ہے یا خلاف ورزی کی ہے یا قرین قیاس خلاف ورزی کرتا ہے یا کمیشن کو ایسی

معلومات فراہم کی ہو جو غلط اور گمراہ کن ہو۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو مضرت پہنچائے بغیر اس ذیلی دفعہ کے تحت جاری کردہ کوئی بھی ہدایت

میں شامل ہوگی۔

(الف) منضبط شدہ شخص کو خلاف ورزی سے روکا جائے اور باز رکھا جائے یا درست کیا جائے ایسی

معیاد کے اندر جیسا کہ اس ہدایت میں صراحت کی جائے؛

(ب) منضبط شخص کو ایسے طریقہ کار میں کاروبار یا سرگرمی جاری رکھنے سے منع کیا جائے جیسا کہ

مذکورہ ہدایت میں صراحت کیا گیا ہو یا بصورت دیگر پھر صراحت کردہ طریقہ کار میں؛ اور
(ج) منضبط شخص کو پاکستان میں ایسی مالیت کے اثاثے برقرار رکھنے کا کہا جائے گا جیسا کہ مذکورہ
حکم میں صراحت کیا گیا ہو یا کسی بھی اثاثے کی نگرانی یا کسی بھی متولی یا امین کو جس کی کمیشن
نے منظوری دی ہو منتقل کرنے کا تقاضا کیا جائے گا۔

(۳) اس دفعہ کے تحت حکم ایسی مدت کے لیے ہوگا جیسا کہ کمیشن صراحت کرے اس معیار کو کمیشن کی
جانب سے توسیع دی جاسکے گی جیسا کہ اس کی جانب سے ضروری سمجھایا۔

(۴) کمیشن خواہ اپنی تحریک پر یا ایک متاثرہ شخص کی درخواست پر مذکورہ ہدایت کو منسوخ یا تبدیل کر سکے گا
جیسا کہ یہ مناسب سمجھے۔

۴۷۔ منضبط شدہ اشخاص کی فہرست:- کمیشن منضبط شدہ اشخاص کی ایسی شکل اور طریقہ کار میں

فہرست کو برقرار رکھے گا اور ایسی تفصیلات پر مشتمل ہوگی جیسا کہ کمیشن مناسب سمجھے۔

باب۔ سات

منضبط شدہ سرگرمیوں کا انعقاد

۴۸۔ انعقاد کے معیارات:- منضبط شدہ سرگرمیوں کے انعقاد میں ایک منضبط شخص تمام اوقات میں

بہترین مشق کے اصولوں کے مطابق عمل انجام دے گا اور وہ بذات خود مذکورہ معیارات کی مطابقت میں جیسا کہ
صراحت کئے جائیں بشمول لیکن ذیل تک محدود نہ ہو عمل انجام دے گا۔

(الف) گا ہوں سے ان کے حالات اور سرمایہ کاری کے بارے میں معلومات طلب کرے گا؛

(ب) ہر ایک گا ہک کو عام معلومات فراہم کرنے کے لیے اقدامات کرے گا جو گا ہک کو ایک

متوازن اور باخبر سرمایہ کاری کے فیصلے کرنے کا اہل بنائے گی؛

(ج) گا ہوں کے ساتھ کسی بھی مفاد کے ٹکراؤ سے بچنے کے لیے ایسی مشق اختیار کرے گا اور

جہاں مذکورہ ٹکراؤ ناگزیر طور پر پیدا ہو جائے تو وہ مکمل طور پر ظاہر کرے گا ہک کی شفاف

معاملے کو یقینی بنائے گا؛ اور

(د) مناسب انتظامات کرے گا یہ یقینی بنائے کے لیے کہ تمام ملازمت میں رکھا گیا عملہ موزوں

ہے مناسب سے طور پر تربیت کی گئی ہے اور تعمیل کے بہترین طور پر بیان کردہ طریقہ کار کے ساتھ درست طور پر نگران کی گئی ہے۔

۳۹۔ کنٹریکٹ نوٹس کا اجراء:- ایک منضبط شخص ہر ایک معاہدہ بازار کی بابت جس میں وہ شامل ہے خواہ

بطور پرنسپل یا کارندے کے ایک کنٹریکٹ نوٹ تیار کرے گا ایسے طریقہ کار میں جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

۴۰۔ مختصر فروخت:- ماسوائے ایک بدل گاہ کی جانب سے تیار کردہ ضوابط میں ایک شخص کوئی بھی

فہرست میں درج شدہ تمسکات کو فروخت نہیں کرے گا یہ کہ وہ یا اس کا پرنسپل خواہ اس کی اپنی کھاتے پر یا دیگر کسی شخص کے کھاتے پر ایسا کرتا ہے۔

۴۱۔ گاہک کے اثاثے:- ایک منضبط شخص۔

(الف) ایک گاہک سے کسی بھی انضباطی سرگرمی کی بابت جیسا کہ اس گاہک سے تعلق رکھتی ہو اس

کی جانب سے موصول شدہ گاہک کے اثاثوں سے کاروبار اور برتاؤ کرے گا۔

(ب) ایک جداگانہ تولیتی کھاتے میں تیار کیا گیا ہو یا ثبوت کے طور پر پیش کیا گیا ہو گا ہوں سے

وصول کردہ تمام گاہکوں کے اثاثے کے لیے یا شق (الف) کی پیروی میں گاہکوں کے

لیے حاصل ہوتی ہو؛ اور

(ج) منضبط شدہ شخص کے اثاثوں سے باہم نہیں مل رہے ہوں؛

۴۲۔ اُدھار، مالیات کاری، سود، شرح سود یا منافع یا وغیرہ کی وصولی:- کوئی بھی شخص

ماسوائے اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ ضوابط کی مطابقت میں اجازت دی گئی ہو بلواسطہ یا بلاواسطہ۔

(الف) اُدھار کو وسعت نہیں دے گا یا جاری نہیں رکھے گا یا اُدھار کی توسیع یا استتقرار کا انتظام کرے

گا کسی بھی دوسرے شخص کے لیے یا شخص کو کسی بھی تمسکات کی خریداری یا منتقلی کے اغراض

کے لیے؛ یا

(ب) کسی بھی شخص کو یا شخص کے لیے کسی بھی تمسکات کی خریداری یا منتقلی کے اغراض کے لیے

مالیات کی توسیع کے لیے انتظام یا طول نہیں دے گا؛ یا

(ج) کسی بھی، سود شرح سود یا منافع یا محصول کی دیگر کوئی بھی شکل جو بھی نام دیا جائے وصول

نہیں کرے گا بشمول کسی بھی شخص سے تعارف یا کمیشن میں اضافہ شدہ وصولی کے ذریعے۔

۲۳۔ جمع کردہ رقم لینا: ایک منضبط شدہ شخص کسی بھی شخص سے بشمول کسی فرد واحد یا کسی عوامی حلقے بشمول

اس کے ڈائریکٹرز، تجویز کاروں اور بڑے شراکت داروں سے کوئی بھی پیسے جمع کردہ رقم یا ادھار جو بھی نام دیا جائے اور کسی بھی طریقے میں ہو قبول نہیں کرے گا سوائے اس حد تک جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

حصہ - آٹھ

کھاتہ جات، سرمایہ کی مقتضیات

۲۴۔ کھاتے اور ریکارڈز کو رکھا جائے گا: (۱) ہر ایک منضبط شدہ شخص۔

(الف) جو ایک کمپنی ہے ایسے کھاتہ داری اور دیگر ریکارڈز کو رکھے گا جیسا کہ کمپنیاں ایکٹ

۲۰۱۷ء (نمبر ۱۹ ابا بت ۲۰۱۷ء) کے تحت درکار ہوں؛

(ب) جو ایک کمپنی نہیں ہے ایسے کھاتہ داری اور دیگر ریکارڈز رکھے گا جو معقول طور پر اس کے

لائسنس سے متعلق تمام کاروبار کی لین دین اور مالیاتی حیثیت کی وضاحت کرے گا اور

وقفاً و قنناً درست اور شفاف مالیاتی گوشوارے تیار کرنے کے قابل بناتے اور ان ریکارڈز کو

ایسے طریقہ کار اور ایسی شکل میں رکھا جائے گا جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو محدود کئے بغیر ہر ایک منضبط شدہ شخص ایسے اضافی کھاتے اور دیگر ریکارڈز

برقرار رکھے گا جیسا کہ صراحت کیا جائے۔

(۳) اس دفعہ کے تحت برقرار رکھنے کے لیے ہر کار ریکارڈز اور دیگر کھاتے منضبط شدہ شخص ان کو وضع کردہ

تاریخ سے دس سال کی معیاد تک محفوظ رکھے گا اور تمام معقول اوقات پر کمیشن یا کمیشن کی جانب سے تقرر کردہ کسی بھی

شخص کی جانب سے معائنے کے لیے کھولا جائے گا۔

۲۵۔ تنقیح کار کا تقرر کیا جائے گا: (۱) ایک منضبط شدہ شخص تنقیح کار کا ایسے طریقہ کار میں

جیسا کہ صراحت کیا جائے ایک منضبط شخص کے اس ایکٹ کے احکامات اور کمیشن کی جانب سے اس کے تحت وضع کردہ

ضوابط کی پیروی میں انجام دینے کے لیے درکار کارہائے منضبطی کی انجام دہی کے لیے تقرر کرے گا۔

(۲) ایک منضبط شدہ شخص۔

(الف) پہلے مالیاتی سال کے لیے اس دن سے جس پر وہ نے منضبط شدہ سرگرمی کو عمل میں لانے

کا آغاز کرے گا؛ اور

(ب) ہر ایک مابعد مالیاتی سال کے لیے

مالیاتی گوشوارے تختہ واصل باقی اور نقد بہاؤ جو مالیاتی سال کی آخری تاریخ تک بنایا گیا ہو تیار کرے گا جو درست اور شفاف معائنے کو ظاہر کرے گا ایسی معلومات پر مشتمل ہوگا جیسا کہ صراحت کی جائیں اور کمیشن کے ساتھ ایسے دستاویزات پیش کرے گا مالیاتی سال کے اختتام کے بعد چار ماہ تک بمع تنقیح کاروں کی رپورٹوں کے جو اس معاملے پر جیسا کہ صراحت کیا جائے رائے ظاہر کرتی ہوں۔

(۳) کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (نمبر ۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) میں شامل کسی بھی شے کے علاوہ ایک منضبط شخص

مالیاتی گوشوارے بھی جمع کرائے گا ایسے وقفے شکل اور طریقہ کار میں بشمول ایسے انکشافات، رپورٹوں اور اضافی گوشواروں کے جیسا کہ صراحت کئے جائیں۔

۳۶۔ تنقیح کار بعض معاملات میں کمیشن کو رپورٹ کریں گے:- اگر اس کو ایک منضبط

شخص کے کو بطور ایک تنقیح کار اس کے فرائض کی انجام دہی کے دوران۔

(الف) کسی بھی ایسے معاملے سے باخبر ہوتا ہے جو اس کی رائے میں ایک منضبط شخص کے مادی حد

تک مالیاتی یا انضباطی حیثیت پر اثر انداز ہوتے ہوں؛ یا

(ب) کسی بھی مالیاتی وسائل، ضوابط، گاہکوں کے اثاثوں یا دفعہ ۴۴ سے متعلق ضوابط کی خلاف

ورزی دریافت کرتا ہے یا ثبوت پاتا ہے تو وہ کمیشن اور منضبط شدہ شخص کو تحریری طور پر فوراً

رپورٹ کرے گا۔

مگر شرط یہ ہے کہ اگر تنقیح کار اس دفعہ میں بیان کردہ کسی بھی مقتضیات کی تعمیل میں ناکام ہوتا ہے تو کمیشن سماعت کا ایک موقع فراہم کرنے کے بعد کمیشن کی جانب سے منضبط کسی بھی ہیئت کی جانچ کو عمل میں لانے کی بابت ایسی پابندیاں لاگو یا عائد کرے گا جو کسی بھی دیگر کارروائی یا جرمانے کے اطلاق جیسا کہ اس ایکٹ یا کسی بھی انصرام کردہ قانون سازی میں فراہم کیا گیا ہو کو مضرت نہیں پہنچائے گا۔

۴۷۔ کمیشن کا خصوصی جانچ کے لیے تنقیح کار کے تقرر کا اختیار:۔ جہاں کمیشن کو اطمینان

ہو کہ یہ ایک منضبط شدہ شخص اس کے گاہکوں یا سرمایہ کاروں کے مفاد میں ہے یا عوام الناس کے لیے ایسا کرنا ہے تو یہ تحریری طور پر ایک تنقیح کار کو خصوصی جانچ کے انعقاد کے لیے تقرر کرے گا منضبط شدہ شخص کے اخراجات پر جانچ رپورٹ کے معائنے کے لیے خواہ عام طور پر ہو یا کسی بھی معاملے؛ کتابوں پر، منضبط شخص کے کھاتوں اور ریکارڈز کی بابت ہو اور پیسوں، تمسکات یا دیگر املاک کی بابت ہوں، منضبط شدہ شخص یا منضبط شدہ شخص کی جانب سے نامزد کردہ شخص نے دیگر کسی شخص کے لیے تعرف میں رکھی ہو اگر۔

(الف) منضبط شدہ شخص دفعہ ۴۵ کی ذیلی دفعہ (۲) کے تحت کمیشن کے ساتھ جانچ شدہ کھاتوں کو

پیش کرنے میں ناکام ہو چکا ہو؛ یا

(ب) کمیشن نے دفعہ ۴۶ کے تحت رپورٹ وصول کی ہو؛ یا

(ج) کمیشن کے پاس یہ یقین کرنے کی وجہ ہے کہ منضبط شدہ شخص گاہکوں کے اثاثوں یا دفعہ ۴۴

کی بابت ضوابط کسی بھی مالیاتی وسائل کے ضوابط کی تعمیل میں ناکام ہو چکا ہے۔

حصہ - نو

تمسکات کی عام پیشکش

۴۸۔ تمسکات کی پیشکش:- (۱) کوئی بھی شخص کسی بھی تمسکات کو فروخت کرنے یا بدل

اشتراک کے لیے پیش نہیں کرے گا کی تا وقتیکہ۔

(الف) کمیشن اور بدل گاہ تمسکات کے ساتھ ایسی شکل اور طریقہ کار میں جیسا کہ صراحت کیا

جائے ایک تعارفی دستاویز رجسٹرڈ نہ کی جائے؛

(ب) یہ عوام الناس کے لیے تمسکات کی پیشکش کی شرائط جیسا کہ صراحت کی جائیں پوری نہ کرتی

ہوں؛

(ج) پیشکش کو اس ایکٹ، اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ قواعد اور کمیشن کی جانب سے اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ ضوابط کی مطابقت میں وضع نہ کیا جائے۔

(۲) یہ جاری کنندہ کی اہم ذمہ داری ہے کہ یہ یقینی بنائے کہ تعارفی دستاویز میں تمام ایسی معلومات شامل ہوں جو سرمایہ کاروں اور ان کے پیشہ ورانہ مشیروں کو معقول طور پر درکار ہوں اور ایک معلوماتی تجزیہ وضع کرنے کے اغراض کے لیے معقول طور پر قبول کرنے کے لیے تعارفی دستاویز میں موجود ہوں اور مندرجات میں غلط بیانی نہ ہوں یا پوشیدہ نہ ہوں۔

(۳) ذیلی دفعہ (۱) کا اطلاق ذیل پر نہیں ہوگا۔

- (الف) سرکاری دین کی تمسکات اور بینک دولت پاکستان کی جانب سے پیش کردہ تمسکات پر؛
- (ب) وہ تمسکات جنہیں جاری کنندہ نے پیش کی ہوں؛

(اول) کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (نمبر ۱۹ ا بابت ۲۰۱۷ء) کی دفعہ ۸۳ کے تحت مزید سرمایہ جاری کرنے کے لیے خواہ حق کے ذریعے جاری کی ہو یا بغیر حق کے جس میں عام پیشکش شامل نہ ہو؛ یا

(دوم) ذخیرہ حق اجیر کے ذریعے جس کے ذریعے تمسکات کو جاری کنندہ کے اجیروں یا مذکورہ اجیروں کے خاندان کے اراکین کے ذریعے جاری کی گئی ہوں۔

(ج) اجتماعی سرمایہ کاری کی اسکیم یا رضا کارانہ پنشن اسکیم یا غیر منقولہ املاک ٹرسٹ اسکیم جن کی کمیشن نے منظوری دی ہو کی جانب سے جاری کردہ تمسکات؛

(د) کمیشن کی جانب سے صراحت کردہ استثناء پیش کرنے والے ڈھانچے کے تحت تمسکات کا اجراء۔

(۴) کمیشن، چیئرمین، کمشنر اور ملازمین کے خلاف پراپیکٹس میں کسی بھی گمراہ کن، ناقص، جھوٹا یا فریب دینے والے بیان کی بابت نقصانات کی صورت میں کوئی مقدمہ، استغاثہ کی کوئی بھی دیگر قانونی کارروائیاں یا چارہ جوئی نہیں کی جائے گی۔

(۵) کوئی شخص جو، سیوریٹیز کی پبلک پیشکش کی نسبت، جھوٹی یا فرضی درخواست دیتا ہے تو، دفعہ ۸۹ کی ذیلی

دفعہ (۱) کے تحت قابل سزا جرم کا مرتکب ہوگا۔

۴۹۔ پرائسپیکٹس کا اجراء، تقسیم اور اشاعت:- (۱) کوئی شخص پرائسپیکٹس جاری، تقسیم یا

شائع نہیں کرے گا، تا وقتیکہ اس میں کم از کم معلومات اور رپورٹیں نہ ہوں جیسا کہ مصرحہ ہوں اور ایسی شرائط یا پابندیوں کے تابع ہوں جیسا کہ کمیشن ضروری سمجھے۔

(۲) پیش کنندہ پرائسپیکٹس ایسی شکل اور طریقہ کار میں ایسی مقررہ مدت کے اندر جیسا کہ مصرحہ ہو شائع کرے گا۔

(۳) جاری کنندہ، کسی بھی وقت، ماسوائے استثنائی حالات میں اور خصوصی قرارداد ایسی شکل اور طریقہ کار میں جیسا کہ مصرحہ ہو کے ذریعے شیئر ہولڈرز کی منظوری کے تابع، پرائسپیکٹس میں ظاہر کردہ اجراء کی اصل غرض کو تبدیل نہیں کرے گا۔

(۴) جاری کنندہ یا پیش کنندہ خود رجسٹریشن کے عمل کے ذریعے پبلک میں سکیورٹیز کی پیشکش کر سکتا ہے: مگر شرط یہ ہے کہ شرائط اور مقتضیات کو پورا کرتا ہو جیسا کہ مصرحہ ہوں۔

(۵) کوئی شخص پرائسپیکٹس اور پبلک پیشکش سے متعلق دیگر دستاویز میں گمراہ کن، ناقص، جھوٹا یا فریب دینے والا بیان وضع نہیں کرے گا اور اس ذیلی دفعہ کی خلاف ورزی دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۱) کے تحت قابل سزا جرم ہوگی۔

۵۰۔ بیرون پاکستان سکیورٹیز کا اجراء:- کوئی کمپنی، ماسوائے کمیشن کی پیشگی منظوری سے، بیرون پاکستان اپنی کسی بھی سکیورٹیز کی پبلک پیشکش یا فہرست وضع نہیں کرے گی۔

حصہ دس

مابعد جاری مقتضیات

۵۱۔ قیمت سے متعلق حساس معلومات کا افشاء:- (۱) ماسوائے جیسا کہ ذیلی دفعہ (۳)

میں فراہم کیا گیا ہے، فہرستی جاری کنندہ، جاری کنندہ یا اپنے ذیلی اداروں کے بارے میں کسی بھی قیمت سے متعلق حساس معلومات جو جاری کنندہ کے علم میں آتی ہوں اور جو سرمایہ کار کے سرمایہ کاری کے فیصلے کے لیے اہم ہوں کو فوری طور پر عوام پر افشاء کرے گا، بشمول ایسی معلومات جو۔۔۔

(الف) عوام کو جاری کنندہ اور اس کے ذیلی اداروں کی حیثیت کے بارے میں آگاہ کرنے کے لیے ضروری ہو؛

(ب) جاری کنندہ کی سکیورٹیز میں جعلی مارکیٹ کی تخلیق یا تسلسل سے بچنے کے لیے ضروری ہو؛ یا
(ج) مارکیٹ کی سرگرمی اور ان سکیورٹیز کی قیمت پر مادی اثرات مرتب ہونے کا معقول حد تک توقع کی جاسکتی ہو۔

تشریح:- مذکورہ بالا شق (ب) کی غرض سے جعلی مارکیٹ تخلیق یا تسلسل چلائی گئی ہو اگر متعلقہ سکیورٹیز میں تجارت قیمت سے متعلق حساس معلومات کے انکشاف کی عدم موجودگی میں کی گئی ہو یا جہاں مکمل انکشاف نہ کیا گیا ہو۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کے مطابق مطلوبہ انکشاف آپیکھنج میں قیمت سے متعلق حساس معلومات کا اعلان کرتے ہوئے وضع کیا جائے گا جس پر ایسی سکیورٹیز اندراج شدہ ہو اور ایسے دیگر طریقہ کار میں جیسا کہ مصرحہ ہو اور ایسی معلومات کی وصولی پر آپیکھنج ان ضوابط کی مطابقت میں ایسی معلومات کی اشاعت کرے گا۔
(۳) فہرستی جاری کنندہ اپنے جائز مفادات کو مضرت پہنچائے بغیر قیمت سے متعلق حساس معلومات کے انکشاف عامہ میں تاخیر کر سکے گی مگر شرط یہ ہے کہ۔۔۔

(الف) ایسی تاخیر عوامی سرمایہ کاروں کو گمراہ کرنے کے لیے بالکل نہ ہوگی؛
(ب) معلومات وصول کرنے والے کوئی بھی شخص فہرستی جاری کنندہ کی طرف سے انہیں رازداری میں رکھنے کا پابند ہے قطع نظر اس امر کے کہ یہ پابندی قانون، ضوابط، کسی انجمن یا معاہدے کی شرائط کی بنیاد پر ہو؛ اور

(ج) فہرستی جاری کنندہ ان معلومات کی رازداری کو یقینی بنانے کا اہل ہو۔
(۴) ایسی صورت میں جبکہ فہرستی جاری کنندہ کسی غیر ملکی مارکیٹ یا آپیکھنج میں بھی اندراج شدہ ہو یا تجارت کرتا ہو تو، مذکورہ فہرستی جاری کنندہ اس امر کو یقینی بنائے گا کہ جہاں ان مارکیٹوں میں معلومات جاری کی گئی ہوں تو وہی معلومات بیک وقت پاکستان میں بھی جاری کی گئی ہوں۔

۵۲۔ کمیشن یا سکیورٹیز آپیکھنج کی جانب سے مطلوبہ انکشاف اعلان:-

(۱) فہرستی جاری کنندہ کمیشن یا سکیورٹیز کی قیمت یا حجم پر غیر معمولی اتار چڑھاؤ ہوا ہو تو عوام کو فوراً انکشاف کے ذریعے فوراً جواب دے گی۔

(الف) کسی بھی معاملے یا پیش رفت کی تفصیلات جس سے وہ آگاہ ہو کہ مذکورہ غیر معمولی اتار چڑھاؤ سے متعلق ہے یا ہو سکتی ہے، یا

(ب) حقائق پر مبنی یہ بیان کہ اگر وہ کسی بھی ایسے معاملے یا پیش رفت سے آگاہ نہ ہو۔

(۲) اگر فہرستی جاری کنندہ کی نسبت سے کوئی بھی خبریں پرنٹ یا الیکٹرانک میڈیا میں شائع کی گئی ہوں جو

بادی النظری میں سرمایہ کاروں یا عوام الناس کو متاثر کر سکتی ہوں تو، مذکورہ فہرستی جاری کنندہ اسی طریقہ کار جیسا کہ ذیلی دفعہ (۱) میں فراہم کیا گیا ہے میں ایسی خبروں کا فوری جواب دے گا۔

(۳) عمومی اثر یا اس حصے کے احکامات کو محدود کیے بغیر، فہرستی جاری کنندہ مذکورہ مزید رپورٹنگ ذمہ

داریوں اور شرائط کی بھی تعمیل کرے گا جیسا کہ مصرحہ ہو۔

۵۳۔ کمیشن کا متعلقہ فہرستی جاری کنندگان کے ریکارڈز اور دستاویزات کی پیش سازی طلب

کرنے کا اختیار:- (۱) جہاں کمیشن کو یہ ظاہر ہو کہ حالات اس امر کا اشارہ کر رہے ہیں کہ۔۔۔

(الف) فہرستی جاری کنندہ کا کاروبار اس انداز میں چل رہا ہے یا چلا جا رہا ہے۔۔۔

(اول) اپنے قرض خواہوں یا کسی دوسرے شخص کے قرض خواہوں یا کسی بھی دیگر شخص سے دھوکہ

دہی کی نیت سے؛ یا

(دوم) دھوکہ دہی یا غیر قانونی مقصد کے لیے؛ یا

(سوم) ایسے انداز میں جو اس کے شیئر ہولڈرز یا اس کے فہرستی سکیورٹیز کے حاملین کو ناموافق

طریقے سے متاثر کرتا ہو؛ یا

(ب) سکیورٹیز دھوکہ دہی یا غیر قانونی مقصد کے لیے مندرج کی گئی ہو؛ یا

(ج) سکیورٹیز کی فہرست میں درج متعلقہ اشخاص یا فہرست میں درج کرنے یا انصرام کی نسبت سے فہرستی

جاری کنندہ کے امور کا انصرام کرنے میں اس کے شیئر ہولڈرز یا فہرستی سکیورٹیز کے حاملین کے ساتھ

دھوکہ بازی، اختیارات کے غلط استعمال یا دیگر بد اعمالی کے مرتکب ہوئے ہوں؛ یا

(د) فہرستی جاری کنندہ کے فہرستی سکیورٹیز کے شیئر ہولڈرز یا حاملین کو اس کے معاملات کے حوالے سے وہ

تمام معلومات فراہم نہیں کی گئی ہیں جن کا وہ معقول طور پر توقع کر رہے تھے؛ یا

(ہ) جہاں کمیشن کو یہ ظاہر ہو کہ یہ سرمایہ کاروں یا مفاد عامہ کے مفاد میں ہے تو،

کمیشن ہدایات دے سکے گا۔۔۔

(اول) فہرستی جاری کنندہ کے ڈائریکٹروں یا انتظامیہ کو؛ یا

(دوم) فہرستی جاری کنندہ کے کسی ذیلی منسلک کمپنی کو؛ یا

(سوم) فہرستی جاری کنندہ یا فہرستی جاری کنندگان کو جو فہرستی جاری کنندہ کے اکثریتی حصص کی

انفرادی یا اجتماعی حیثیت میں مالک ہوں یا اس پر اختیار رکھتے ہوں یا فہرستی جاری کنندہ

کے بورڈ میں ڈائریکٹروں کی اکثریت کے چناؤ کا اختیار رکھتے ہوں۔

ہدایات میں مصرحہ وقت اور مقام پر، ایسی ہدایت میں مصرحہ ریکارڈز اور دستاویزات فراہم کرنے کا مطالبہ

کرے۔

(۲) کمیشن، جب ذیلی دفعہ (۱) کے تحت کام کر رہا ہو تو، شخص کو مجاز کر سکتا ہے کہ، وہ اپنے مجاز ہونے کی

شہادت پیش کرے، اگر ایسا کرنے کا تقاضا کیا جائے، ذیلی دفعہ (۱) میں مجولہ جاری کنندہ سے تقاضا کرے گا کہ اس کی

جانب سے مصرحہ ریکارڈز اور دستاویزات اس کو پیش کرے۔

(۳) کمیشن یا مجاز کردہ شخص اس دفعہ کے تحت فہرستی جاری کنندہ سے ریکارڈز اور دستاویزات پیش کرنے

کا تقاضا کر سکے گا۔ کمیشن یا مجاز کردہ شخص اس شخص سے بھی ان ریکارڈز اور دستاویزات پیش کرنے کا تقاضا کر سکے گا جو

کمیشن یا مجاز کردہ شخص کو ظاہر ہو کہ مذکورہ ریکارڈز اس کے قبضہ میں ہے۔

(۴) اس دفعہ کے تحت فہرستی جاری کنندہ یا دیگر شخص سے ریکارڈز اور دستاویزات طلب کرنے کے اختیار

میں حسب ذیل اختیار شامل ہے۔۔۔

(الف) اگر ریکارڈز اور دستاویزات پیش کر دی گئی ہوں تو۔۔۔

(اول) ان کی نقول یا ان میں سے اقتباسات لینا؛ اور

(دوم) اس شخص یا کسی بھی دوسرے شخص سے تقاضا کرنا جو فہرستی جاری کنندہ کا موجودہ یا سابقہ افسر

ہو یا ان میں سے کسی بھی توضیح کی فراہمی کے لیے، فہرستی جاری کنندہ نے کسی بھی وقت ملازم رکھا تھا یا ہو؛ یا

(ب) اگر مطلوبہ شخص کسی وجہ سے اس طرح کا ریکارڈز پیش کرنے کے قابل نہ ہو کہ ریکارڈز اس کی رسائی میں نہ ہیں، تو مذکورہ شخص سے تقاضا کیا جائے گا کہ وہ اپنے بہترین علم اور یقین کے مطابق، مقام یا شخص کی نشاندہی کرے، جہاں یا جن کے پاس مذکورہ ریکارڈز اور دستاویزات دستیاب ہیں۔

۵۴۔ فہرستی جاری کنندگان کی جانب سے غیر منصفانہ تعصب کی صورتوں میں تلافی:-

(۱) اگر کمیشن کو اس ایکٹ یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ قواعد یا ضوابط یا کسی بھی دیگر انتظامی قانون سازی کے تحت حاصل کردہ کسی بھی معلومات، ریکارڈ یا دیگر دستاویز سے یہ ظاہر ہو، کہ فہرستی جاری کنندہ کے امور چند ایک یا تمام حصص داران کے مفادات کے حوالے سے غیر منصفانہ تعصب کے انداز میں چلائے گئے ہیں یا چلائے جا رہے ہیں تو، کمیشن اس ایکٹ کے تحت عدالت کو حکم دینے کے لیے ایک درخواست کر سکے گا۔

(۲) اگر اس دفعہ کے تحت درخواست پر، عدالت کی یہ رائے ہو کہ فہرستی جاری کنندہ کے امور اس کے کچھ یا تمام حصص داران یا اس کے فہرستی سکیورٹیز کے حاملین کے مفادات غیر منصفانہ تعصب کے انداز میں چلائے گئے ہیں یا چلائے جا رہے ہیں، خواہ انصرا م الگ تھگ عمل یا مجموعہ عمل پر مشتمل ہو یا نہیں عدالت ان معاملات کو جن پر بے اطمینانی کا اظہار کیا گیا ہے ختم کر سکے گی۔

(الف) ایک حکم جاری کرے گی جو عمل یا انصرا م عمل میں لانے سے روک رہا ہو؛

(ب) حکم دے گی کہ فہرستی جاری کنندہ اس کے نام سے کارروائیاں پیش کرے جیسا کہ عدالت ایسے اشخاص

کے خلاف اور ایسی شرائط پر ہدایت دے؛

(ج) فہرستی جاری کنندہ کی جائیداد یا کاروبار کے ایک حصے یا پورے کے لیے ایک وصول کنندہ کا تقرر

کرے گی اور وصول کنندہ کے اختیارات اور فرائض کی صراحت کر سکے گی اور اس کا معاوضہ مقرر کر سکے گی؛

(د) فہرستی جاری کنندہ کے سرمایہ کی تخفیف کی بابت، اگر ضروری ہو، فہرستی جاری کنندہ کے ذریعے سے یا

ایسی سکیورٹیز کے دیگر حاملین کے ذریعے سے ایسی سکیورٹیز کے کسی بھی حاملین کی فہرستی سکیورٹیز کے

خریدنے کے لیے اور فہرستی جاری کنندہ کے ذریعے سے خریدنے کی صورت میں حکم وضع کرے گی؛ اور

(۵) ایسے دیگر حکم جیسا کہ وہ مناسب سمجھے، مستقبل میں فہرستی جاری کنندہ کے امور کے انصرام کو منضبط کرنے کے لیے جاری کرے گی۔

(۳) فہرستی جاری کنندہ عدالت کی اجازت کے بغیر اس دفعہ کے تحت وضع کردہ حکم سے متناقص کوئی بھی کارروائی نہیں کرے گا۔

(۴) عدالت، کمیشن کی درخواست پر، فہرستی جاری کنندہ، فہرستی جاری کنندہ کے امور میں مفاد رکھنے والے کسی بھی شخص یا اس دفعہ کے تحت تقرر کردہ وصول کنندہ کو دوبارہ طلب کر سکے گی یا صادر کردہ کسی حکم کو تبدیل کر سکے گی یا ایسی مزید ہدایات دے سکے گی جیسا کہ وہ فہرستی جاری کنندہ کے مناسب کار منصبی کے لیے ضروری سمجھے یا بصورت دیگر ہنصفانہ اور مساویانہ سمجھے۔

۵۵۔ کمیشن کا فہرستی جاری کنندہ کو ہدایات جاری کرنے کا اختیار:- جہاں کمیشن کو یہ ظاہر

ہو کہ ---

(الف) یہ حصص داران یا سکیورٹیز کے دیگر حاملین کے تحفظ کے لیے یا مفاد عامہ میں خوش کن ہے؛
(ب) فہرستی جاری کنندہ اس ایکٹ کے کسی بھی احکام یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ کسی بھی قواعد یا ضوابط کی تعمیل کی خلاف ورزی کر رہا ہو، خلاف ورزی کر چکا ہو یا خلاف ورزی کا قیاس ہو یا اس میں ناکام ہو چکا ہو؛ یا

(ج) فہرستی جاری کنندہ نے کمیشن کو ایسی معلومات فراہم کی ہوں جو غلط، نادرست یا گمراہ کن ہو۔
کمیشن فہرستی جاری کنندہ کو ہدایت کر سکے گا۔

(اول) اس ایکٹ یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ قواعد یا ضوابط کی خلاف ورزی ترک کر دے یا
بازر ہے؛

(دوم) کسی ایسے عمل کو کرے یا اس کو کرنے سے باز رہے جیسا کہ کمیشن مناسب سمجھے۔

۵۶۔ فہرستی جاری کنندہ کی سکیورٹیز میں مفاد افشا کرنے کے لیے ڈائریکٹروں اور دوسروں

کی ذمہ داری:- (۱) ہر شخص جو فہرستی جاری کنندہ کا ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر بن جاتا ہے تو مذکورہ فہرستی جاری کنندہ، متعلقہ ایکسچینج اور کمیشن کو ایسی شکل، وقت اور طریقہ کار میں جیسا کہ مصرحہ ہو حسب ذیل پیش

کرے گا۔۔۔

(اول) فہرستی جاری کنندہ کی فہرستی معدلت سکیورٹیز یا کسی بھی دیگر نوعیت کی سکیورٹیز میں نفع بخش

ملکیت کا بیان جیسا کہ مصرحہ ہو؛

(دوم) مذکورہ بالا مفاد میں کسی بھی تبدیلی کی تفصیلات؛

(سوم) اس کی پوزیشن میں کوئی بھی تبدیلی؛ اور

(چہارم) ایسی دیگر معلومات جیسا کہ مصرحہ ہوں۔

(۲) دفعات ۵۶ سے ۶۰ کی اغراض کے لیے:

(الف) ”کنٹرول“ سکیورٹیز کی نسبت سے منسلک ووٹنگ کے اختیار پر کنٹرولنگ اثر و رسوخ استعمال کرنے کا

اختیار مراد ہے؛

(ب) ”ایگزیکٹو افسر“ میں چیف ایگزیکٹو افسر، چیئر مین، چیف مالیاتی افسر، سیکرٹری، آڈیٹر، ایسی حدیثیتوں

کے حامل جس نام سے بھی پکارا جائے اور فہرستی جاری کنندہ کے کوئی بھی دیگر افسر جیسا کہ مصرحہ ہو

شامل ہیں؛

(ج) ”معدلت سکیورٹیز“ سے کوئی اشاک، معدلت وعدہ بیوپار معاہدہ، قابل انتقال حصص (ترجیحی یا عام

ہوں) یا معدلت ملکیت پیش کرنے والی مماثل سکیورٹی، کوئی بھی قابل بدل سکیورٹی، جو ایسی سکیورٹی میں

بدل کے ساتھ ہو یا اس کے بغیر ہو، یا ایسی سکیورٹی قبول کرنے یا خریدنے کا کوئی بھی وارنٹ یا

حق، اپنے طور پر کوئی بھی ایسا وارنٹ یا حق، اور ایسی دیگر سکیورٹی جیسا کہ مصرحہ ہو شامل ہے۔

(۳) دفعات ۵۶ تا ۶۰ کی اغراض کے لیے فطری شخص کی صورت میں، کسی بھی ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا

حقیقی شیئر ہولڈر کی سکیورٹیز کی نفع بخش ملکیت میں، حسب ذیل کے ذریعے سے نفع بخش ملکیتی، اختیار یا زیر کنٹرول

سکیورٹیز کو شامل سمجھا جائے گا۔۔۔

(الف) ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر؛

(ب) فہرستی جاری کنندہ کے ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر کی شریک حیات، جو خود یا بذات خود

فہرستی جاری کنندہ کا ڈائریکٹر نہ ہو؛

(ج) ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر کا چھوٹا بیٹا یا بیٹی ہو جہاں ”بیٹا“ میں سوتیلا بیٹا شامل ہے

اور ”بیٹی“ میں سوتیلی بیٹی شامل ہے؛ اور ”چھوٹا“ سے اٹھارہ سال سے کم عمر شخص مراد ہے؛
(۱)۔ نجی کمپنی، جہاں ایسا ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر ایک شیئر ہولڈر ہو، لیکن نجی کمپنی میں

متناسب حصہ دارین کی حد تک ہو؛

مزید شرط یہ ہے کہ حقیقی شیئر ہولڈر کی صورت میں ایک ہیئت جسدیہ ہو، صرف وہی سکیورٹیز اس کی نفع بخش
ملکیت سمجھی جائیں گی جو اس کے نام پر ہیں۔

(۲) ہر فہرستی جاری کنندہ اس دفعہ کی اغراض کے لیے ایسی شکل اور طریقہ کار میں جیسا کہ مصرحہ ہو ایک رجسٹر
رکھے گا۔

۵۷۔ ڈائریکٹروں اور دوسروں کی جانب سے تجارت:- جہاں فہرستی جاری کنندہ کا کوئی

بھی ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر چھ ماہ کے کم عرصے کے دوران ایک قسم کی نفع بخش ملکیتی فہرستی معدلت
سکیورٹیز، یا کسی بھی دیگر سکیورٹیز جیسا کہ مصرحہ ہوں، کی خرید و فروخت، یا فروخت و خرید کے ذریعے سے مصرحہ طریقہ
کار میں کوئی بھی منافع کماتا ہے تو، مذکورہ ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر کمیشن اور فہرستی جاری کنندہ کو ایسا
منافع حاصل کرنے کے دن سے سات دنوں کے اندر مصرحہ شکل میں گوشوارہ پیش کرے گا:

مگر شرط یہ ہے کہ کمیشن اس دفعہ کے اطلاق سے کسی بھی ٹرانزیکشن کو مستثنیٰ کر سکے گا۔

۵۸۔ حاصل شدہ منافع و فاقی یکجائی فنڈ میں جمع کروایا جائے گا:- جہاں ڈائریکٹر ،

ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر دفعہ ۵۹ میں بیان کردہ کوئی بھی منافع کماتا ہے تو، مذکورہ ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی
شیئر ہولڈر کمیشن کو منافع حاصل ہونے کے چھ ماہ کے اندر مذکورہ منافع کی رقم جمع کروائے گا اور کمیشن ایسے منافع کی رقم
کو وفاقیکجائی فنڈ میں جمع کروائے گا۔

۵۹۔ کمیشن کی جانب سے ہدایت:- جہاں دفعہ ۶۲ میں فراہم کردہ مدت کے اندر ڈائریکٹر،

ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر منافع جمع کروانے میں ناکام ہو جائے یا غفلت برتے تو، کمیشن تحریری حکم کے ذریعے
مذکورہ ڈائریکٹر، ایگزیکٹو افسر یا حقیقی شیئر ہولڈر کو ہدایت کر سکے گا کہ وفاقیکجائی فنڈ میں جمع کروائے جانے کے لیے
کمیشن کو منافع جمع کروائے۔

۶۰۔ کمیشن کو مصرحہ معلومات کی اطلاع دینا:- ہر فہرستی جاری کنندہ، ہر سال میں ایک مرتبہ، ایسی شکل میں

گوشوارہ کمیشن کے پاس جمع کروائے گا، جو ایسی معلومات پر مشتمل ہوگا اور ایسے وقت کے اندر جمع کروایا جائے گا، جیسا کہ
مصرحہ ہو۔

حصہ گیارہ

خریداری

۶۱۔ خریدنے کے معاملات:- (۱) کوئی شخص کمپنی کے مساوی سرمایہ حصص کے مصرحہ تناسب سے زائد کسی بھی کمپنی یا سکیورٹیز کا براہ راست یا بالواسطہ کنٹرول حاصل نہیں کرے گا جن کی سکیورٹیز اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ ضوابط کی خلاف ورزی میں تسلیم شدہ سکیورٹیز ایکچینج میں درج کی گئی ہوں۔

(۲) اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ ضوابط کم از کم، لیکن اس تک محدود نہ ہوں گے، اس میں پیشکش کا میکانزم، پیشکش کا طریقہ کار، خریداری سے مستثنیٰ ٹرانزیکشنز، کوئی بھی پابندیاں، مسابقتی پیشکشیں، مسابقتی پیشکوں سے نمٹنے کا میکانزم اور رپورٹنگ/انکشاف کی مقتضیات شامل ہیں۔

(۳) اگر کوئی بھی شخص، ناکام ہو جائے، جو اس ایکٹ یا اس کے تحت وضع کردہ کسی بھی قواعد یا ضوابط کے تحت

مطلوب ہو،۔۔۔

(اول) کمپنی میں وہ اس کمپنی کے کوئی بھی شیئرز حاصل کرنے سے قبل اس کی شیئرز ہولڈنگ

کا مجموعی انکشاف؛ یا

(دوم) کم سے کم قیمت پر شیئرز حاصل کرنے کی بابت عام اعلان کرتا ہے؛ یا

(سوم) متعلقہ کمپنی کے شیئرز ہولڈرز کو مصرحہ طریقہ کار میں عام پیشکش کرتا ہے؛ یا

(چہارم) شیئرز ہولڈرز کو بدل کی ادائیگی کرتا ہے، جنہوں نے مراسلہ پیشکش کے مطابق اپنے شیئرز

فروخت کیئے تھے؛ یا

(پنجم) اس ایکٹ یا اس کے تحت وضع کردہ قواعد یا ضوابط کی کسی بھی اقتضاء کی خلاف ورزی کرتا ہے تو،

جرمانے کا مستوجب ہوگا۔

۶۲۔ اس حصہ کے تحت کمیشن کا ہدایات جاری کرنے کا اختیار:۔ (۱) کمیشن

سکیورٹیز مارکیٹ کے مفاد میں، ایسی ہدایات دے سکے گا جیسا کہ وہ اس حصہ کی اغراض کی بجا آوری کے لیے مناسب سمجھے۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو مضرت پہنچائے بغیر ایسی ہدایت میں حسب ذیل شامل ہو سکتی ہے۔۔

(الف) متعلقہ شخص کو سکیورٹیز کامزید لین دین نہ کرنے کی ہدایت کرنا؛

(ب) متعلقہ شخص کو اس حصہ کے احکامات کی خلاف ورزی میں حاصل کردہ کسی بھی سکیورٹیز کی فروخت سے منع کرنا؛

(ج) متعلقہ شخص کو اس حصہ کے احکامات کی خلاف ورزی میں حاصل کردہ کسی بھی سکیورٹیز کو بیچنے کی ہدایت کرنا؛

(د) اس حصہ کے احکامات کی خلاف ورزی میں حاصل کردہ کسی بھی سکیورٹیز سے متعلقہ کوئی بھی حقوق معطل کرنا؛

(ه) متعلقہ شخص کے خلاف ایسی کارروائی کرنا جیسا کہ ضروری ہو؛

(و) اس ایکٹ کے کسی بھی احکام کی تعمیل کرنے یا اس کے اطلاق میں، جیسی بھی صورت ہو، تکلیفی

رکاوٹ کی وجہ سے، کسی بھی مشکل کے پیش آنے کی صورت میں شخص کو ایسی استثنیٰ دینا۔

حصہ۔ بارہ

مارکیٹ کا غلط استعمال

۶۳۔ اس حصہ کا اطلاق:۔ اس حصہ کے احکامات کا اطلاق فہرستی کمپنیوں اور دفعہ ۸۲ میں متذکرہ واقف کاران کی

جانب سے تجارت کی گئی فہرستی سکیورٹیز کی نسبت سے ہوگا۔

۶۴۔ واقف کارانہ تجارت کی ممانعت:۔ (۱) کوئی شخص واقف کارانہ تجارت کرنے میں مصروف

نہیں ہوگا اور کوئی بھی شخص جو اس دفعہ کی مقتضیات کی خلاف ورزی کرتا ہے تو جرم کا مرتکب ہوگا:

(اول) عدالت کی جانب سے سزایابی پر، دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۱) کے تحت فراہم کردہ سزا کا مستوجب ہوگا، تا وقتیکہ دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۲) میں مرتب کردہ کوئی بھی شرائط موجود نہ ہوں؛

(دوم) اگر دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۲) میں محولہ کوئی بھی شرائط موجود ہوں تو، اس دفعہ کی خلاف ورزی دفعہ ۹۰ کے تحت قابل سزا ہوگی۔

(۲) واقف کارانہ تجارت میں حسب ذیل شامل ہوں گے،۔۔

(الف) کوئی واقف کار جو بلا واسطہ یا بالواسطہ طور پر، ایسی فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات میں داخلی معلومات استعمال کرتے ہوئے یا دوسروں کو لین دین کا سودا کرنے میں استعمال کرتے ہوئے، فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات میں لین دین کا سودا کر رہا ہو؛

(ب) کوئی بھی شخص، جس کو واقف کار شخص کی جانب سے داخلی معلومات منتقل یا ظاہر کر دی ہو جو بلا واسطہ یا بالواسطہ طور پر، فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات میں سوا انجام دے رہا ہو، مذکورہ فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات میں داخلی معلومات استعمال کر رہا ہو یا سودا کرنے کے لیے دوسروں کو استعمال کر رہا ہو؛

(ج) کسی بھی شخص سے جیسا کہ شقات (الف) اور (ب) میں بیان کیا گیا ہے فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات میں لین دین کرے یا کوئی بھی شخص جو حسب معمول یا معقول حالات کے تحت جانتا ہو یا جسے جاننا چاہیے تھا کہ ایسے سودے میں استعمال کی گئی معلومات داخلی معلومات ہیں؛ یا

(د) کوئی بھی واقف کار شخص کسی بھی دوسرے شخص کو داخلی معلومات فراہم کرے یا کسی بھی دوسرے شخص کو مذکورہ فہرستی سکیورٹیز میں سودا کرنے کی تجویز یا سفارش کرے مذکورہ شخص کو داخلی معلومات ظاہر کرنے کے ساتھ یا اس کے بغیر جو مذکورہ سکیورٹیز میں لین دین کر چکا ہو۔

(۳) حسب ذیل کو واقف کارانہ تجارت کے طور پر نہیں سمجھا جائے گا:

(الف) کسی اقرار نامے کے تحت انجام دیا گیا کوئی لین دین جو داخلی معلومات تک رسائی حاصل کرنے

سے قبل انجام کو پہنچتا ہو؛ یا

(ب) واقف کارانہ شخص کی جانب سے داخلی معلومات کا انکشاف جیسا کہ قانون کے تحت مطلوب ہو۔

(۴) اس دفعہ کے تحت محض کسی جرم کی بناء پر کوئی بھی معاہدہ باطل یا غیر نفاذ پذیر نہیں ہوگا۔

۶۵۔ داخلی معلومات:- اس حصہ کی اغراض کے لیے عبارت ”داخلی معلومات“ سے مراد۔۔۔

(الف) معلومات جو عام ظاہر کرنے کے لیے نہ ہوں، بلا واسطہ یا بالواسطہ طور پر، فہرستی سکیورٹیز کے کسی بھی

جاری کنندہ سے یا کسی بھی فہرستی سکیورٹیز سے متعلق ہوں اور جو کہ، اگر یہ عام کر دیں جائیں تو یہ غالباً

مذکورہ فہرستی سکیورٹیز کی قیمتوں پر یا متعلقہ فہرستی سکیورٹیز کی قیمت پر اثر انداز ہوں گی؛ یا

(ب) وعدہ بیوپار معاہدات کی نسبت سے، جو مارکیٹ میں تجارت کی گئی ہوں، معلومات جو عام نہ کی گئی

ہوں، بلا واسطہ یا بالواسطہ طور پر، کسی بھی مذکورہ وعدہ بیوپار معاہدات سے، متعلق ہوں؛ یا

(ج) متعلقہ فہرستی سکیورٹیز یا کسی بھی وعدہ بیوپار معاہدات کے احکام کی تعمیل کرنے کے لیے ذمہ دار اشخاص

کی نسبت سے، معلومات جو مذکورہ شخص کو گاہک کی جانب سے دی گئی ہوں اور گاہک کے زیر التواء

آرڈرز سے متعلق ہوں؛ یا

(د) کسی بھی فہرستی سکیورٹیز میں لین دین کی بابت شخص کے فیصلے یا ارادوں سے متعلق معلومات۔

۶۶۔ واقف کاران:- واقف کاران میں حسب ذیل شامل ہوں گے۔۔۔

(الف) فہرستی جاری کنندہ کا کوئی بھی اسپانسر، ایگزیکٹو افسر یا ڈائریکٹر؛

(ب) کوئی بھی اسپانسر، ایگزیکٹو افسر، ڈائریکٹر یا قانونی شخص کا حصہ دار یا غیر تشکیل شدہ کاروباری

ایسوسی ایشن، جس میں جاری کنندہ براہ راست یا بالواسطہ طور پر، بیس فیصد یا اس سے زائد کے حصص

یا ووٹنگ حقوق رکھتا ہو؛

(ج) کوئی بھی اسپانسر، ایگزیکٹو افسر، ڈائریکٹر یا قانونی شخص کا حصہ دار یا غیر تشکیل شدہ کاروباری ایسوسی

ایسوسی ایشن جو، براہ راست یا بالواسطہ طور پر، فہرستی سکیورٹیز میں بیس فیصد یا زائد کے حصص یا ووٹنگ حقوق

رکھتا ہو؛

- (د) کسی تنظیم کا کوئی بھی اسپانسر، ایگزیکٹو افسر یا ڈائریکٹر جو سکیورٹیز کی پیشکش یا سکیورٹیز مقرر کرنے میں مصروف ہو، نیز جاری کنندہ کا ملازم یا کوئی تنظیم جو ایسی سکیورٹیز کے اجراء اور مارکیٹنگ میں شریک رہے جو اپنی ملازمت کے دوران معلومات تک رسائی رکھتا ہے؛
- (ه) کوئی بھی شخص جو، براہ راست یا بالواسطہ طور پر، فہرستی سکیورٹی کے جاری کنندہ کے بورڈ پر ڈائریکٹر مقرر ہونے کا مستحق ہو، یا فہرستی سکیورٹیز کے جاری کنندہ کا حقیقی شیئر ہولڈر ہو؛
- (و) قرض فراہم کرنے والے یا مالیاتی ادارے کا کوئی بھی اسپانسر، ایگزیکٹو افسر یا ڈائریکٹر جس میں فہرستی سکیورٹیز کا جاری کنندہ اکاؤنٹ رکھتا ہو؛
- (ز) کوئی بھی شخص اپنی ملازمت کی وجہ سے یا جب سرکاری حیثیت میں اپنے معمول کے فرائض انجام دیتے ہوئے یا معاہدہ ملازمت یا بصورت دیگر کے تحت کام کی انجام دہی سے متعلق کسی بھی دیگر طریقے سے داخلی معلومات حاصل کر رہا ہو؛
- (ح) کوئی بھی شخص جس نے غیر قانونی ذرائع سے داخلی معلومات حاصل کی ہو؛
- (ط) شقات (الف) تا (ح) میں متذکرہ شخص کے شریک حیات، آباؤ اجداد یا اولاد اس میں سوتیلی اولاد، حصہ دار یا کوئی نامزد شخص شامل ہے؛ اور
- (ی) کوئی بھی شخص جس نے شقات (الف) تا (ط) میں متذکرہ کسی بھی شخص سے فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدہ میں معلومات حاصل کی ہو یا حصول یا سودا کرنے کی بابت معلومات یا مشورہ حاصل کیا ہو۔

۶۷۔ داخلی معلومات افشاء کرنے کی بابت فہرستی کمپنیوں کی ذمہ داریاں :-

- (۱) جب بھی فہرستی جاری کنندہ یا اس کی جانب سے کام کرنے والا شخص، اپنی ملازمت، پیشہ ورانہ تعلق داری کے حسب قاعدہ طریقے میں یا کسی بھی امکانی ٹرانزیکشن کی نسبت سے کسی بھی تیسرے فریق کو کوئی بھی داخلی معلومات افشاء کرتا ہے تو، اس معلومات کو بیک وقت مکمل اور موثر عام انکشاف ہونا چاہیے۔
- مگر شرط یہ ہے کہ احکامات لاگو نہیں ہوں گے اگر شخص کسی قانون، ضوابط، قواعد و ضوابط کمپنی، رسم و رواج یا معاہدے کی مطابقت میں رازداری سے فرض کی پابندی کرتے ہوئے معلومات حاصل کر رہا ہو۔
- (۲) فہرستی کمپنیاں یا ان کی جانب سے کام کرنے والا شخص، معاہدے یا بصورت دیگر کے تحت، مصرحہ

طریقہ کار میں ملازم رکھے گئے اشخاص کی ایک فہرست برقرار رکھیں گے، جن کو داخلی معلومات تک رسائی حاصل ہوگی اور مذکورہ کمپنیاں اور ان کی جانب سے کام کرنے والے اشخاص اس فہرست کو باقاعدگی سے تازہ ترین بناتے رہیں گے اور اسے کمیشن کو ارسال کریں گے جب کبھی کمیشن کی جانب سے تقاضا کیا گیا ہو۔

(۳) فہرستی جاری کنندہ اشخاص کی فہرست میں جنہیں داخلی معلومات تک رسائی حاصل ہے بیان کرے گی کہ اندراج شدہ اشخاص داخلی معلومات کے استعمال سے فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات میں لین دین کرنے کی ممانعت سے متعلق اس حصہ کی مقتضیات کو تسلیم کرتے ہیں اور ان اشخاص کو مشورہ دینے کے لیے جنہیں وہ داخلی معلومات فراہم کرتے ہیں۔

(۴) فہرستی جاری کنندہ اپنے ڈائریکٹر، کلیدی ایگزیکٹوز، ملازمین کی جانب سے تجارت کا انتظام کرنے کے لیے انصرام کار منضبط کرے گا اور داخلی تجارت کی ممانعت کا انتظام کرنے کی انضباطی مقتضیات کے ساتھ تعمیل کو یقینی بنانے کے لیے پالیسیاں اور طریقہ ہائے کار تشکیل دے گا۔

(۵) اس حصہ کی عمومی اثر یا احکامات کو محدود کیے بغیر، فہرستی جاری کنندگان ایسے مزید مقتضیات کی بھی تعمیل کریں گے جیسا کہ مصرحہ ہوں۔

۶۸۔ مارکیٹ میں ساز باز:- (۱) کوئی شخص ---

(الف) فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدے میں، براہ راست یا بالواسطہ طور پر، کسی بھی لین دین، میں

شریک ہونے یا انجام دینے کا کوئی سودا نہیں کرے گا جو کہ ان کے ذریعے سے یا کسی بھی دیگر لین دین کے اتصال سے ---

(اول) اس نیت کے ساتھ کہ دوسرے شخص کو خریدنے یا قبول کرنے پر مائل کرے یا اسی جاری

کنندہ یا متعلقہ جاری کنندہ یا اس سے متعلقہ وعدہ بیوپار معاہدے کے ذریعے سے جاری کردہ فہرستی سکیورٹیز کی فروخت سے باز رکھتے ہوئے ان کی قیمت بڑھانا یا بڑھانے کا امکان ہو؛

(دوم) اس نیت کے ساتھ کہ دوسرے شخص کو فروخت کرنے کی طرف مائل کرے یا اسی جاری کنندہ

یا متعلقہ جاری کنندہ یا اس سے متعلقہ وعدہ بیوپار معاہدے کے ذریعے سے جاری کردہ فہرستی سکیورٹیز کو فروخت کرنے یا خریدنے سے باز رکھتے ہوئے ان کی قیمت کم کرنا یا

کم کرنے کا امکان ہو؛

(سوم) اس نیت کے ساتھ کہ دوسرے شخص کو فروخت کرنے، خریدنے یا قبول کرنے کی طرف

مائل کرے یا اسی جاری کنندہ کے ذریعے یا متعلقہ جاری کنندہ یا اس سے متعلقہ وعدہ یو پار

معاہدے کے ذریعے سے جاری کردہ فہرستی سکیورٹیز کی فروخت کرنے، خریدنے یا قبول

کرنے سے باز رکھتے ہوئے ان کی قیمت میں استحکام پیدا کرنا یا استحکام پیدا کرنے کا

امکان ہو؛

(چہارم) سرمایہ کاران جنہوں نے اختتامی قیمتوں کی بنیاد پر فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ یو پار معاہدہ میں

تجارت کی ہو گمراہ کن اثر ڈالتے ہوں۔

(ب) راغب کرنے، باز رکھنے، متاثر کرنے، روکنے کی اغراض کے لیے یا کسی بھی طریقہ کار میں اثر انداز

ہونے یا براہ راست یا بالواسطہ طور پر، فہرستی سکیورٹیز کی خرید و فروخت یا وعدہ یو پار معاہدہ اپنے

فائدے کے لیے موڑنے، کوئی فعل کرنے یا نہ کرنے یا عمل کرنے یا طرز عمل میں شریک کرنے جو کہ

کسی بھی شخص کے ساتھ فراڈ، دھوکہ یا سازش کے زمرے میں آتا ہو یا آجائے، بالخصوص:

(اول) کوئی بھی خود ساختہ کوٹیشن تیار کرتا ہے؛

(دوم) فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ یو پار معاہدہ میں سرگرم تجارت کا غلط اور گمراہ کن تاثر پیدا

کرتا ہو؛

(سوم) فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ یو پار معاہدہ میں لین دین انجام دیتا ہو جس میں اس کی نفع بخش

ملکیت میں کوئی تبدیلی نہ ہوئی ہو؛

(چہارم) فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ یو پار معاہدہ کی خرید و فروخت کے لیے سود یا سودے میں شریک ہوتا

ہے جو کہ آخر کار ایک دوسرے کو منسوخ کر دیں اور جس کا نتیجہ ایسی سکیورٹی یا وعدہ یو پار

معاہدہ کی نفع بخش ملکیت کی کسی بھی تبدیلی میں نہیں نکلتا؛

(پنجم) فہرستی سکیورٹی یا وعدہ یو پار معاہدہ میں بہت سالیں دین کرتا ہو جس سے اس میں

سرگرم تجارت کا یا دوسروں کے ذریعے سے اسے خریدنے کے لیے راغب کرنے کی غرض

سے قیمت کے بڑھنے کا یا دوسروں کے ذریعے سے اسے فروخت کرنے کے لیے راغب

کرنے کی غرض سے اس کی قیمت گرانے کا تاثر پیدا کر رہا ہو؛

(ششم) فہرستی سکيورٹی کے جاری کنندہ کا ڈائریکٹر، حقیقی شیئر ہولڈر یا کوئی افسر جس کے قبضے میں

مادی حقائق ہوں، مذکورہ سکيورٹی یا ایسی سکيورٹی سے متعلق وعدہ بیوپار معاہدہ کی

خرید و فروخت کے دوران پبلک کو آپکھینچ کے ذریعے ایسے کسی بھی حقائق سے آگاہ نہیں کرتا۔

۶۹۔ فریب سے حاصل کی گئی ملازمت یا گمراہ کن تدابیر:- کوئی شخص براہ راست یا بالواسطہ

طور پر، کسی بھی لین دین کے سلسلے میں کسی بھی دوسرے شخص کے ساتھ فہرستی سکيورٹیز کی خرید یا فروخت یا وعدہ بیوپار معاہدہ میں کاروبار سے وابستہ نہیں ہوگا۔۔۔

(الف) کسی دوسرے شخص کو دھوکہ دینے کے لیے کوئی بھی تدبیر، اسکیم یا ترکیب استعمال کرتا ہو؛

(ب) ایسے کسی دوسرے شخص کو، کسی بھی عمل، عادت یا طریقہ کاروبار میں مصروف رکھتا ہو جس میں بطور

فریب یا دھوکہ دہی انجام دینے کا امکان ہو؛ یا

(ج) کسی امر واقع کا غلط بیان دیتا ہو یا امر حقیقی کے بیان کو حذف کرتا ہو جس کی عدم موجودگی میں

مذکورہ بیان گمراہ کن ہو سکتا ہے۔

حصہ۔ تیسرہ

مارکیٹ کا دیگر غلط استعمال

۷۰۔ جعلی تجارت اور مارکیٹ کی اجارہ بند ٹرانزیکشن:- (۱) کوئی شخص نہ تخلیق

کرے گا یا نہ تخلیق کرنے کا سبب بنے گا یا نہ کوئی امر کرے گا جو مارکیٹ میں فہرستی سکيورٹیز یا وعدہ بیوپار کے معاہدات میں سرگرم تجارت کی جھوٹی یا گمراہ کن شکل پیدا کرنے کے لیے محسوب کی گئی ہو یا مارکیٹ پر فہرستی سکيورٹیز کی قیمت یا وعدہ بیوپار کے معاہدات کی نسبت سے جعلی یا گمراہ کن شکل پیش کرتی ہو۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت کو محدود کیے بغیر، فہرستی سکيورٹیز یا وعدہ بیوپار کے معاہدات میں سرگرم

تجارت کی جعلی یا گمراہ کن شکل اس دفعہ کی غرض کے لیے تخلیق دی گئی ہو اگر کوئی شخص۔

(الف) فہرستی سکيورٹیز کی خرید و فروخت یا وعدہ بیوپار کے معاہدات کے لیے کسی بھی ٹرانزیکشن میں، براہ

راست یا بالواسطہ، شریک ہوتا ہے یا عمل میں لاتا ہے جو ان کی نفع بخش ملکیت کی تبدیلی میں دلالت نہیں کرتی یا اس طرح کرنے کی پیشکش کرتی ہو؛ یا

(ب) فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات اسی قیمت پر فروخت کرنے کی پیشکش کرتا ہو جو بڑی حد تک اس قیمت سے یکساں ہو جس پر اس نے بنایا ہے یا بنانے کی تجویز دیتا ہے، اسی کو یا بڑی حد تک ان کی وہی تعداد فروخت کرنے کی پیشکش کرتا ہو؛ یا

(ج) فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات کو اسی قیمت پر خریدنے کی پیشکش کرتا ہے جو بڑی حد تک اسی قیمت سے یکساں ہو جو اس نے بنائی ہو یا بنانے کی تجویز دیتا ہو یا جانتا ہو کہ اس کے کسی ساتھی نے بنائی ہے یا بنانے کی تجویز دی ہے یا بڑی حد تک ان کی وہی تعداد فروخت کرنے کی پیشکش کرتا ہو۔

۱۔ تجارت کی ترغیب دینا:- کوئی شخص کسی دوسرے شخص کو فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدہ قبول کرنے، فروخت کرنے یا خریدنے کی ترغیب نہیں دے گا یا ترغیب دینے کی کوشش نہیں کرے گا۔

(الف) کوئی بھی بیان، وعدہ یا پیش گوئی کرتے ہوئے یا اشاعت کرتے ہوئے یا کوئی بھی سرمایہ کاری کا مشورہ دیتے ہوئے جو کہ غلط، گمراہ کن یا مغالطہ انگیز ہو؛ یا

(ب) کسی بھی مادی حقائق کی پوشیدگی سے؛ یا

(ج) کسی بھی ملکیٹنکل، الیکٹرانیکل یا دیگر ڈیوائس سے ریکارڈنگ یا ذخیرہ کے ذریعے یا اس کے ذریعے سے، معلومات جو مادی تفصیل میں غلط یا گمراہ کن ہو۔

۲۔ غلط یا گمراہ کن بیان جو فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات میں ٹرانزیکشن پر راغب

کرے:-

(۱) کوئی شخص براہ راست یا بالواسطہ طور پر، دوسروں کے ذریعے فہرستی سکیورٹیز کو فروخت کرنے یا خریدنے یا وعدہ بیوپار معاہدہ کی تائید پر راغب کرنے کی غرض سے یا فہرستی سکیورٹی یا وعدہ بیوپار معاہدہ کی قیمت کو برقرار، اضافہ، کم یا استحکام دینے کے لیے، مذکورہ فہرستی سکیورٹی یا وعدہ بیوپار معاہدہ کی نسبت سے یا فہرستی جاری کنندہ کی گزشتہ یا آئندہ کی کارکردگی یا آپریشنز کی نسبت سے تیار نہیں کرے گا۔۔۔

(الف) کوئی بھی بیان یا ذرائع ابلاغ کے ذریعے معلومات نشر کرتا ہے، جو وقت پر اور حالات کی روشنی میں

جس میں یہ بنایا گیا ہے کسی بھی مادی حقیقت کی بابت غلط یا گمراہ کن ہوں اور جسے وہ جانتا ہے یا اس کے غلط یا گمراہ کن ہونے پر یقین کرنے کی معقول وجوہات ہوں؛ یا

(ب) کوئی بھی بیان یا ذرائع ابلاغ کے ذریعے معلومات نشر کرتا ہے، جو مادی حقیقت کو حذف کرنے کی وجہ سے غلط یا گمراہ کن بنا دیا گیا ہو اور جسے وہ جانتا ہو یا اس پر یقین کرنے کے لیے معقول وجوہات ہوں کہ اس حقیقت کے حذف کرنے کی وجہ سے غلط یا گمراہ کن بنایا گیا ہے۔

(۲) کوئی شخص براہ راست یا بالواسطہ طور پر، فہرستی سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار معاہدات سے متعلق پرنٹ یا الیکٹرانک میڈیا میں کوئی بیان یا رائے نہیں دے گا جبکہ درست اور موثر طریقہ کار میں عوام کے لیے مفاد کے تنازعہ کو بیک وقت ظاہر کیے بغیر، مذکورہ سکیورٹیز پر پہلے سے قبضہ رکھتے ہوں۔

۷۳۔ سٹہ بازی:- (۱) کوئی شخص ایسی مارکیٹ کے ضوابط اور معمولات کی مطابقت میں فہرستی

سکیورٹیز کی ایسی خرید و فروخت یا وعدہ بیوپار معاہدات پر اثر انداز ہوئے بغیر، مارکیٹ میں فہرستی سکیورٹیز یا معاہدات وعدہ بیوپار کی خرید و فروخت کے لیے کسی حکم کی تعمیل اپنے طور پر باہر رہتے ہوئے نہیں کرے گا۔

(۲) کوئی شخص مارکیٹ میں فہرستی سکیورٹیز یا معاہدات وعدہ بیوپار کی خرید و فروخت کرنے کا حکم وصول ہونے پر مذکورہ مارکیٹ کے ضوابط اور معمولات کی مطابقت میں مذکورہ حکم کی تعمیل سے قبل مذکورہ فہرستی سکیورٹیز یا معاہدات وعدہ بیوپار کی خرید و فروخت نہیں کرے گا۔

۷۴۔ غیر منصفانہ تجارت کے معمولات:- (۱) کوئی شخص کسی بھی غیر مناسب یا غیر

منصفانہ تجارتی معمولات میں ملوث نہیں ہوگا جو سرمایہ مارکیٹس کے کارمنصبی، استعداد کار یا شفافیت، موثر اور شفاف سرمایہ مارکیٹس کو متاثر کر سکتی ہو یا کرنے کا امکان ہو یا مارکیٹ میں سرمایہ کاروں کے اعتماد کو متاثر کرتی ہو یا مناسب طور پر شفاف اور منصفانہ تجارت میں خلل ڈالتی ہو۔

(۲) اس دفعہ کی خلاف ورزی کی صورت میں، کمیشن اس ایکٹ کے حصہ گیرہ کے تحت کسی بھی دیگر کارروائیوں کا اضافہ کرتے ہوئے اس ایکٹ کی دفعہ ۹۰ کے تحت جرمانہ عائد کر سکے گا۔

حصہ۔ چودہ

نگرانی، معائنہ اور تحقیقات

۷۵۔ معلومات طلب کرنے کا اختیار۔ (۱) فی الوقت نافذ العمل کسی بھی دیگر قانون، بشمول

پاکستان بینکار کمپنیاں آرڈیننس ۱۹۶۲ء (۶۲ مجریہ ۱۹۶۲ء) میں شامل کسی امر کے باوصف، کمیشن تحریری اطلاع کے ذریعے، کسی بھی شخص سے بشمول مالیاتی ادارے، لائسنس یافتہ یا اس کے کسی بھی ڈائریکٹر، سینئر مینجمنٹ افسران سے مصرحہ وقت کے اندر یا ایسے وقفوں سے ایسی معلومات یا دستاویزات فراہم کرنے کے لیے تقاضا کر سکے گا جیسا کہ اس ایکٹ کی اغراض کی بجا آوری کے لیے کمیشن کو درکار ہوں۔

(۲) کمیشن تحریری اطلاع کے ذریعے کسی بھی شخص کو اپنے یا کمیشنر یا کمیشن کی جانب سے مجاز کردہ کسی افسر کے رو برو پیش ہونے کے لیے یا ایسا رپکارڈ اور دستاویزات پیش کرنے کے لیے طلب کر سکے گا جیسا کہ کمیشن کو درکار ہوں۔

(۳) ذیلی دفعہ (۲) کے تحت طلب کردہ ہر شخص۔۔۔

(الف) اس کے سامنے رکھے گئے تمام معقول سوالات کے جواب اور سچ بیان کرنے کا پابند ہوگا؛ اور

(ب) حقائق پر مبنی بیان تیار کرنے کے لیے کہا جائے گا جسے تحریراً تخفیف کر دیا جائے گا اور اس کی جانب سے دستخط شدہ ہوگا یا اس کا دستخط یا انگوٹھے کا نشان مثبت کر دیا جائے گا۔

(۴) کمیشنر یا کوئی ملازم جسے اس دفعہ کے تحت کارروائی کی اغراض کے لیے کمیشن کے کوئی بھی کارہائے منصبی یا

اختیارات تفویض کیے گئے ہوں کسی کو بھی طلب کر سکے گا،

(الف) اس کے سامنے پیش کرنے کے لیے، اور اس کا معائنہ کرنے کی اجازت دے گا اور کوئی بھی کتابیں،

حسابات یا دیگر دستاویزات ایسے شخص کی تحویل میں یا نگرانی میں رکھے گا جو کسی معاملے سے متعلق

دستاویزات ہوں جس کا معائنہ مذکورہ کمیشنر یا افسر کے ذریعے کارروائیوں کے تصفیہ کرنے کے

لیے ضروری سمجھا جاسکے گا؛ اور

(ب) کسی بھی معاملے سے متعلق ایسی دستاویزات اور معلومات جو اس کے قبضے میں ہوں فراہم کرے گا

جیسا کہ کارروائیوں کی غرض کے لیے ضروری ہو۔

(۵) اس دفعہ کے تحت معلومات کی فراہمی کی ذمہ داری کا اطلاق پاکستان میں قانون یا وضع شدہ دیگر قانون کے

باوصف ہوگا۔

(۶) کوئی بھی شخص جو کمیشن کو درکار معلومات فراہم نہیں کرتا تو وہ جرم کا مرتکب ہوگا اور اس ایکٹ کے تحت سزا کا

مستوجب ہوگا۔

۷۶۔ کمیشن کا جانب سے معائنہ: (۱) تحقیق کی غرض کے لیے خواہ کوئی شخص جو کسی بھی

وقت، حامل لائسنس ہو یا رہ چکا ہو یا کوئی بھی دیگر شخص اس ایکٹ یا کسی بھی انتظامی قانون سازی، یا لائسنس یا رجسٹریشن کے قیود و شرائط کے کسی بھی احکام یا اقتضاء کی تعمیل کر رہا ہو یا تعمیل کر چکا ہو تو، کمیشن وقتاً فوقتاً حاملین لائسنس کی کسی بھی سرگرمیوں سے متعلق کسی بھی ریکارڈ یا دستاویز کا معائنہ کر سکے گا۔

(۲) کمیشن اس دفعہ کے تحت کمیشن کے اختیارات استعمال کرنے کے لیے تحریراً اپنے ایک یا زائد

ملازمین یا کسی بھی دیگر شخص کو مجاز کر سکے گا۔

(۳) اس دفعہ کے تحت اپنے اختیارات کے استعمال میں، کوئی مجاز کردہ شخص۔۔۔

(الف) حامل لائسنس، یا کسی بھی متعلقہ شخص سے تقاضا کر سکے گا جس کا وہ یقین رکھتا ہو کہ ذیلی دفعہ (۱) میں

متذکرہ کوئی ریکارڈ یا دستاویز اس کے قبضہ میں ہے یا اس کے کنٹرول کے تحت آتی ہے، تو اس کے

روبرو اس ریکارڈ یا دستاویز کو پیش کرے؛

(ب) کسی حامل لائسنس، یا کسی بھی دوسرے شخص کی تحقیقات کر سکے گا جس کے پاس یقین کرنے

کی معقول وجہ ہو کہ ذیلی دفعہ (۱) میں متذکرہ کسی بھی ریکارڈ یا دستاویز سے متعلق معلومات

اس کے پاس ہیں جو کسی بھی مذکورہ ریکارڈ یا دستاویز سے متعلق ہے یا کسی بھی ٹرانزیکشن یا

سرگرمی سے متعلق ہے جو کاروبار کے لیے حامل لائسنس کی جانب سے لی گئی ہو، یا جو اثر

انداز ہو سکتی ہو؛ اور

(ج) معائنہ کر سکے گا اور نقول تیار کر سکے گا یا اقتباسات حاصل کر سکے گا، اور جہاں ضروری ہو

مذکورہ دستاویزات کو، قبضہ میں لے سکے گا۔

(۴) اس دفعہ کے تحت کسی معائنے کی غرض کے لیے، حامل لائسنس یا ذیلی دفعہ (۳) میں متذکرہ دیگر شخص

کسی مجاز کردہ شخص کو ریکارڈ یا دستاویزات تک رسائی مہیا کرے گا جیسا کہ معائنے کے لیے درکار ہو اور مجاز کردہ شخص

کے روبرو مذکور ہر یکارڈ زیادتاویزات پیش کرے گا جیسا کہ درکار ہو۔

(۵) کوئی بھی شخص جو، بغیر معقول عذر کے، ذیلی دفعہ (۳) کے تحت مجاز کردہ شخص کی جانب سے اس پر عائد کردہ شرط کی تعمیل کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے، تو اس ایکٹ کے تحت جرم کا مرتکب ہوگا اور دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۱) کے تحت قابل سزا ہوگا۔

۷۷۔ کمیشن کی جانب سے تحقیقات:- (۱) کسی بھی دیگر قانون میں شامل کسی امر کے باوصف،

کمیشن یا مجاز کردہ شخص، جیسی بھی صورت ہو، یا تو اپنی تحریک پر یا وصول کردہ کسی بھی معلومات کی بنیاد پر، اپنے ایک یا زائد ملازمین یا ایک یا زائد دیگر اشخاص کو تحقیق کرنے کے لیے مجاز کر سکے گا، آیا کہ۔۔۔

(اول) حامل لائسنس یا کسی بھی دیگر کی جانب سے اس ایکٹ کے یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ

قواعد، ضوابط یا ہدایات کی رو سے جرم کیا ہو یا اس کی خلاف ورزی کی ہو؛ یا

(دوم) حامل لائسنس یا کوئی بھی دیگر شخص جو حامل لائسنس سرگرمیوں کے ذریعے سے واقف کارانہ

تجارت، جعلی تجارت اور مارکیٹ میں دھاندلی، مارکیٹ میں ساز باز، دھوکہ دہی سے

تجارت کی ترغیب دینے، دھوکہ دہی سے حاصل کی گئی ملازمت یا گمراہ کن تدابیر، سکیورٹیز

ٹرانزیکشن پر راعب کرنے والا غلط یا گمراہ کن بیان، سٹے بازی، خیانت، فراڈ، غلط بیانی

یا دیگر غلط روی سے متعلق جرائم میں مصروف رہا ہو یا مصروف ہو سکتا ہو؛ یا

(سوم) ایسے طریقہ کار جس میں حامل لائسنس یا کوئی بھی دیگر شخص لائسنس شدہ سرگرمی

میں مصروف رہ چکا ہو یا مصروف ہو یا مصروف ہونے کو ہے جو صارف یا عوام

الناس کے مفاد میں نہ ہے۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کے تحت کی گئی تحقیقات اس ایکٹ کے احکامات کے مفہوم میں کی جائیں گی اور اس

طرح تحقیق کار کا تقرر تمام اختیارات کے ساتھ کیا جائے گا جیسا کہ سکیورٹیز و ایپینج کمیشن پاکستان ایکٹ، ۱۹۹۷ء

(۳۲ بابت ۱۹۹۷ء) کی دفعہ ۲۹، ۳۰، ۳۱، ۳۲، ۳۳ الف اور کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ء (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) میں،

مناسب تبدیلیوں کے ساتھ، فراہم کیا گیا ہے، اور کمیشن کو تحقیقاتی رپورٹ پیش کرے گا، جو کہ ضروری کارروائی کرے

گا جیسا کہ مناسب سمجھے۔

۷۸۔ حالیین لائسنس کی نسبت سے انضباطی کارروائی:- (۱) کسی بھی دیگر قانون

میں شامل کسی امر کے باوصف یا اس ایکٹ کی متعلقہ دفعہ کے تحت کارروائی کی جائے یا کی جانی ہو یا جرمانہ عائد کیا جائے یا استغاثہ دائر کیا جائے تو، کمیشن، مزید برآں، تمام یا کوئی بھی انضباطی کارروائی کر سکے گا۔۔۔

جہاں۔۔۔

(الف) حامل لائسنس ایکٹ میں یا ایکٹ کے تحت تشکیل شدہ کسی بھی قواعد یا ضوابط میں مصرحہ اپنے لائسنس

کے لیے اہلیتی شرائط کی تعمیل ترک کر دیتا ہے؛ یا

(ب) حامل لائسنس کسی بھی وقت، غلط روی کار تکب ہو یا تھا؛ یا

(ج) کمیشن کی رائے ہو کہ حامل لائسنس اس ایکٹ کے تحت لائسنس رکھنے کی بابت موزوں اور مناسب

شخص نہیں ہے؛ یا

(د) حامل لائسنس کاروبار جاری رکھنا ترک کر دیتا ہے یا کمیشن کی پیشگی منظوری حاصل کیے بغیر تیس دنوں

سے زائد کے لیے کسی بھی سہولیات، مارکیٹس یا نظام کو چلاتا ہے جس کے لیے اسے لائسنس دیا گیا

ہو؛ یا

(ه) حامل لائسنس مجاز اختیار سماعت کی عدالت کی جانب سے ایک لاکھ روپے سے زائد رقم کے قرض یا

مالیات کی باز ادائیگی میں نا دہندہ قرار دیا گیا ہو؛ یا

(اول) وہ مصدقہ طبی ثبوت کے ذریعے دکھایا گیا ہو کہ سرگرمیاں انجام دینے کے لیے ذہنی یا

جسمانی طور پر نا اہل ہو گیا ہے جس سے لائسنس متعلق ہو؛ یا

(دوم) وہ پاکستان میں یا کہیں بھی دیوالیہ قرار دیا گیا ہو؛ یا

(سوم) وہ خواہ پاکستان میں یا کہیں بھی، فراڈ یا بے ایمانی یا اخلاقی پستی میں ملوث ہونے والے

دیگر جرائم کا سزا یاب ہو؛ یا

(ز) حامل لائسنس کی صورت میں، جو ایک کمپنی ہو۔۔۔

(اول) یہ کمیشن کی پیشگی منظوری کے بغیر تحلیل کرنے کی قرارداد منظور کرتی ہو یا تحلیل کرنے کا حکم

دیتی ہو؛ یا

(دوم) اپنی جائیداد کے تمام یا اہم حصہ کے وصول کنندہ کا تقرر کرتی ہو؛ یا

(سوم) کمیشن کی پیشگی تحریری منظوری کے بغیر، اپنے قرض خواہوں یا اراکین کے ساتھ کسی انتظام میں شریک ہوتی ہو یا

(ج) کمیشن کو یہ اطمینان ہو کہ حامل لائسنس یا ان کے کوئی بھی ڈائریکٹر یا ملازمین یا سینئر مینجمنٹ افسران

اپنے فرائض ایمانداری اور منصفانہ طریقے سے انجام نہیں دیتے ہیں؛ یا

(ط) حامل لائسنس کمیشن سے اس طرح کرنے کی درخواست کرتا ہو؛ یا

(ی) حامل لائسنس دفعہ ۸ کے تحت کمیشن کو معاونت فراہم کرنے سے انکار کر دیتا ہو؛ اور

(ک) کمیشن کو اطمینان ہو کہ حامل لائسنس کی سرگرمیاں عوام یا سرمایہ مارکیٹس کے مفاد میں نہیں

ہو سکتی ہیں تو، کمیشن حامل لائسنس کی نسبت سے حسب ذیل اختیارات میں سے ایسے

استعمال کر سکے گا جیسا کہ وہ معاملے کے حالات میں مناسب سمجھے۔

(اول) اس کا لائسنس معطل کر دے، خواہ اس کی تمام یا کسی بھی سرگرمیوں کی نسبت جس کے لیے

اسے لائسنس دیا گیا ہو، اتنی مدت کے لیے یا مذکورہ وقوعہ پیش آنے تک جیسا کہ کمیشن

مصرحہ کرے، مگر شرط یہ ہے کہ کمیشن، اگر یہ ضروری سمجھتا ہو تو، ایسی دیگر مدت کے لیے

معطلی میں توسیع کر سکے گا جیسا کہ کمیشن مصرحہ کرے جس کے اختتام پر کمیشن یا تو معطلی

اٹھا سکتا ہے یا لائسنس منسوخ کرنے کی کارروائی کر سکتا ہے، جیسا کہ وہ مناسب

سمجھے؛ یا

(دوم) اس کا لائسنس منسوخ کر دے، خواہ اس کی تمام یا کسی بھی سرگرمیوں کی نسبت جس

کے لیے اسے لائسنس دیا گیا ہو؛ یا

(سوم) مذکورہ حامل لائسنس کی سرکاری طور پر سرزنش کرے:

(۲) جہاں حامل لائسنس کسی بھی وقت، غلط روی کا قصور وار، ہو یا تھا، کمیشن، علیحدہ سے یا ذیلی دفعہ (۱) کی

شق (اول)، (دوم) یا (سوم) کے تحت قابل استعمال کسی بھی اختیار میں اضافہ کرتے ہوئے، حکم دے سکے گا، کہ مذکورہ

حامل لائسنس کمیشن کو ایسی رقم ادا کرے۔۔۔

(الف) حامل لائسنس کی جانب سے زیر بحث غلط روی کے نتیجے میں کسی بھی منافع یا حاصل کردہ نفع یا احترام

شدہ نقصان سے زائد نہ ہو؛

(ب) جیسا کہ کمیشن کو ادا نیگی کے لیے کافی ہو ان مصارف اور اخراجات کے لیے جو حامل لائسنس مٹے

بڑتاؤ کی تفتیش سے متعلق یا ضمنی ہو اس پر معقول طور پر خرچ کیے گئے ہوں؛ اور

(ج) جیسا کہ حامل لائسنس کی طرف سے غلط روی کے ساتھ منسلک یا ضمنی ان کی جانب سے اٹھائے گئے

نقصان کے لیے سرمایہ کاروں یا صارفین کو ادا نیگی کے لیے کافی ہو:

مگر شرط یہ ہے کہ، وصولی پر، مذکورہ رقم ایسے طریقہ کار میں سرمایہ کاروں اور صارفین کو ادا کی جائیں

گی جیسا کہ مصرحہ ہو۔۔۔

(۳) حامل لائسنس جرم کا مرتکب ہوتا ہے اگر وہ ذیلی دفعہ (۲) کے تحت کسی حکم کی تعمیل کرنے میں ناکام ہو

جاتا ہے۔

(۴) اس دفعہ میں ”غلط روی“ سے مراد۔۔۔

(الف) اس ایکٹ کے کسی بھی احکامات، کمیشن کی جانب سے زیر انتظام کسی بھی دیگر قانون سازی اور اس

کے تحت وضع کردہ قواعد و ضوابط یا اس ایکٹ کے تحت حامل لائسنس کی جانب سے وضع کردہ

ضوابط کی خلاف ورزی؛ یا

(ب) اس ایکٹ کے تحت دیئے گئے لائسنس کے کسی بھی قیود و شرائط کی خلاف ورزی؛ یا

(ج) کمیشن کی ہدایت کی تعمیل کرنے میں ناکامی؛ یا

(د) کمیشن کو مطلوبہ معلومات فراہم کرنے میں ناکامی یا جعلی، نامکمل، غلط یا گمراہ کن معلومات فراہم

کرنا؛ یا

(ه) کاروبار کے سلسلے میں حامل لائسنس کی جانب سے کوئی فعل یا ترک فعل جس کے لیے اسے لائسنس

دیا گیا ہے جو، کمیشن کی رائے میں، عوام الناس کے لیے نقصان دہ ہو یا ہو سکتی ہو،

اور عبارت ”غلط روی کا تصور وار“ بحسبہ تعبیر کیا جائے گا۔

۷۹۔ منضبطہ شخص کے لائسنس کی معطلی یا منسوخی کے لیے دیگر حالات:۔ منضبطہ شخص کا

لائسنس معطل شدہ سمجھا جائے گا، اگر وہ مصرحہ سالانہ فیس اس کی مقررہ تاریخ سے تیس دنوں کے اندر یا ایسی مزید مدت

کے اندر جیسا کہ کمیشن منضبطہ شخص کو تحریری اطلاع کے ذریعے صراحت کرے ادا نہ کی گئی ہو تو، لائسنس منسوخ شدہ تصور

ہوگا۔

۸۰۔ لائسنس کی منسوخی یا معطلی کا اثر:- (۱) اس ایکٹ کے تحت لائسنس کی منسوخی یا معطلی پر عمل

درآمد نہ ہو سکے گا اس طرح جیسا کہ۔۔۔

(الف) آپینج کی مارکیٹ میں حامل لائسنس کی جانب سے یا ایسے حامل لائسنس کی جانب سے چلائی گئی

مارکیٹ میں شامل کسی اقرار نامے، ٹرانزیکشن یا انتظام سے گریز یا متاثر کرے، اگر اقرار نامہ، یا

ٹرانزیکشن یا انتظام سے گریز یا متاثر کرنا، اگر اقرار نامہ، یا ٹرانزیکشن یا انتظام ایسی منسوخی یا معطلی

سے قبل ہو گئی تھی؛ یا

(ب) کسی بھی اقرار نامے، ٹرانزیکشن یا انتظام کے تحت پیدا ہونے والے حق، وجوب یا ذمہ داری کو

متاثر کرے:

(۲) جہاں اس حصہ کے تحت لائسنس منسوخ یا معطل کر دیا گیا ہو تو، کمیشن تحریری نوٹس کے ذریعے اور ایسی شرائط

کے تابع جیسا کہ کمیشن نوٹس میں مصرحہ کرے،۔۔۔

(الف) حامل لائسنس سے تقاضا کر سکے گا کہ اپنے صارف کو منتقل کرے یا اس کے حکم پر مذکورہ ریکارڈ جو

صارف کی جائیداد سے متعلقہ ہے یا صارف کے امور کی بابت ہے کسی بھی وقت صارف کے لیے

رکھی گئی ہے، ایسے طریقہ کار میں، جیسا کہ کمیشن نوٹس میں صراحت کرے؛ یا

(ب) حامل لائسنس کو اجازت دے گا کہ،۔۔۔

(اول) منسوخی کی صورت میں، کاروبار کی بندش کی غرض کے لیے جو کہ منسوخی سے

منسلک ہو، کے کاروبار پر آپریشنز کو انجام دے سکے؛ یا

(دوم) معطلی کی صورت میں، معطلی کی مدت کے دوران کسٹمرز کے مفادات کے تحفظ

کے لیے، صرف ضروری کاروبار پر آپریشنز کو انجام دے سکے۔

(۳) جہاں حامل لائسنس کا لائسنس معطل یا منسوخ ہوا ہو، تو کمیشن اس حقیقت کے نوٹس کو ایسے طریقہ کار

میں نشر کرنے کا باعث بنے گا جیسا کہ کمیشن موزوں تصور کرے۔

۸۱۔ انضباطی اختیارات کے استعمال کے لیے ضابطہ جاتی مقتضیات:- کمیشن اس

حصہ کے تحت کسی بھی حامل لائسنس کی نسبت مذکورہ منضبط شخص کو پہلے شنوائی کا موقع فراہم کیے بغیر، اختیار کا استعمال نہ

کرے گا۔

مگر شرط یہ ہے کہ جہاں کمیشن کو اطمینان ہو کہ کسی بھی کارروائی کے شروع کرنے میں تاخیر اس حامل لائسنس کے کسٹمز کے لیے سنگین مالیاتی نقصان کا باعث ہو سکتی ہے یا سرمایہ کاروں کے مفاد کے لیے یا مفاد عامہ کے لیے ضرر رساں ہو سکتی ہے۔

تو کمیشن تحریری وجوہات قلمبند کرتے ہوئے، فی الفور ایسی کارروائی کر سکتا ہے تا وقتیکہ مذکورہ حامل لائسنس کو شنوائی کا موقع نہ فراہم کر دیا جائے اور حتمی فیصلہ میں ایام کے اندر کیا جائے گا۔

۸۲۔ کاروبار پر پابندی:۔ (۱) کمیشن حامل لائسنس اور ری اس کے کسٹمز کو حسب ذیل ایک یا زائد کام کرنے سے منع کر سکتا ہے:۔

(اول) حسب ذیل میں شریک ہونے سے:

(الف) خاص قسم کی یا خاص قسم سے علاوہ کی ٹرانزیکشنز؛ یا

(ب) خاص حالات میں یا خاص حالات کے علاوہ کی ٹرانزیکشنز؛ یا

(ج) خاص حد تک یا خاص حد کی علاوہ ازیں کی ٹرانزیکشنز؛ یا

(دوم) خاص قسم کی یا خاص قسم کے علاوہ ازیں اشخاص سے کاروباری ترغیب دینے میں؛

(سوم) خاص طریقہ کار پر یا خاص طریقہ کار کے علاوہ ازیں کاروبار کو انجام دینا۔

(۲) اس دفعہ کے تحت پابندی ان ٹرانزیکشنز سے متعلق ہو سکتی ہے جو حامل لائسنس کی کسی بھی سرگرمیوں کے سلسلے میں یا ان کی اغراض کے لیے شریک ہوں یا دیگر کاروبار جو حامل لائسنس کی کسی بھی ایسی سرگرمی کے سلسلے میں یا اس کی اغراض کے لیے بجالایا گیا۔

۸۳۔ املاک سے معاملات کرنے پر پابندی:۔ کمیشن تحریری وجوہات قلمبند کرنے کے بعد، جو کسی بھی

جائیداد کی نسبت ہوں خواہ وہ پاکستان میں ہو یا کہیں پر بھی ہو اور خواہ وہ حامل لائسنس کی املاک ہو یا نہ ہو۔۔۔

(الف) مذکورہ جائیداد کا تصفیہ کرنے سے حامل لائسنس کو منع کرے گا یا اس سے خاص انداز سے یا خاص

انداز کے علاوہ ازیں معاملات کرنے سے منع کرے گا؛ یا

(ب) حامل لائسنس سے تقاضا کرے گا کہ وہ مذکورہ جائیداد کے ساتھ، اور صرف اس میں، خاص طریقہ کار

سے معاملت کر سکتا ہے۔

۸۴۔ جائیداد کو برقرار رکھنا: (۱) کمیشن حامل لائسنس سے تقاضا کر سکتا ہے کہ وہ پاکستان میں

ایسی قدر کی جائیداد کو جیسا کہ کمیشن کو دکھائی دے کہ اس نقطہ نظر سے یہ پسندیدہ ہے کہ اس بات کو یقینی بنانے کے لیے کہ اس کی سرگرمی کی نسبت اس ذمہ دار یوں کو پورا کرنے کے قابل بنائے گی۔

(۲) کمیشن ہدایت دے سکتا ہے کہ، کسی بھی مقتضیات کی اغراض کے لیے اس دفعہ کے تحت، کسی بھی

خاص قسم یا نوعیت کی املاک کو قابو میں نہیں لے سکتا۔

۸۵۔ پابندی یا مقتضیات کی تسخیر اور تغیر: کمیشن از خود اپنی تحریک پر یا حامل لائسنس اور ریا اس کے

کسٹمر جس پر کہ پابندی یا مقتضیات کو اس حصے کے تحت لاگو کیا گیا، کی درخواست پر پابندی یا مقتضیات کو فسخ یا تبدیل کر سکتا ہے۔ اگر کمیشن کو یہ دکھائی دے کہ اب مزید پابندی یا مقتضیات کو لاگو کرنا یا بدستور نافذ رکھنا جیسی بھی صورت ہو، ضروری نہیں ہے، کہ وہ مختلف صورت میں لاگو یا بدستور موثر ہوں۔

۸۶۔ نوٹس: (۱) پابندی یا مقتضیات کو اس حصہ کے تحت لاگو کرنے، فسخ کرنے یا تبدیل کرنے کا

اختیار تحریری نوٹس کے ذریعے قابل استعمال ہوگا جس کی تعمیل کمیشن کی جانب سے متعلقہ حامل لائسنس سے کروائی جائے گی، اور کوئی بھی ایسا نوٹس ایسی تاریخ پر موثر ہوگا جیسا کہ اس میں مصرح کی گئی ہے۔

(۲) اگر کمیشن کسی حامل لائسنس کی درخواست پر جس پر کہ پابندی یا مقتضیات لاگو ہوتی ہیں کو فسخ کرنے

یا تبدیل سے انکار کر دیا ہے، تو وہ اس سلسلے میں نوٹس کی تعمیل کروائے گا۔

(۳) ایک نوٹس جو پابندی یا مقتضیات لاگو کر رہا ہو پابندی یا مقتضیات کو تبدیل کرتا ہے علاوہ ازیں اس

کے جیسا کہ حامل لائسنس کی درخواست میں جن پر کہ وہ لاگو ہو رہی ہیں، اور ذیلی دفعہ (۲) کے تحت کوئی بھی نوٹس،

وجوہات بیان کرے گا جس کے لیے پابندی یا مقتضیات لاگو کی گئی گئیں یا تبدیل یا فسخ کی درخواست پر انکار کیوں کیا

گیا۔

(۴) کمیشن کسی پابندی یا مقتضیات جو اس حصے کے تحت اس نے لاگو کیں اور اس کے کسی بھی منسوخی یا تغیر

کا، عوامی نوٹس دے سکتا ہے، اور کوئی بھی ایسا نوٹس اگر کمیشن ضروری سمجھے، پابندی، مقتضیات تغیر یا منسوخی کے لیے

وجوہات کا بیان شامل ہے۔

۸۷۔ فرامین تحلیل :- (۱) حامل لائسنس کی صورت میں جو کہ ایک کمپنی ہو، کمیشن کو اگر ایسا دکھائی

دے کہ کسٹمرز کے تحفظ کے لیے یہ پسندیدہ ہے کہ کمپنی کو کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) کے تحت تحلیل کر دیا جائے، تو کمیشن اس ایکٹ کے تحت تحلیل کے لیے پیشینہ پیش کر سکتا ہے کہ ایک مناسب اور منصفانہ ہے کہ وہ تحلیل ہونی چاہیے، اور وہ آرڈیننس مذکورہ پیشینہ پر لاگو ہوگا جیسا کہ وہ اس آرڈیننس کے تحت پیش کردہ پیشینہ پر لاگو ہوتا۔

(۲) کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) میں شامل کسی بھی امر کے باوصف :-

(الف) لائسنس کا حامل تحلیل کے لیے پیشینہ نہ داخل کرے گا تا وقتیکہ وہ کمیشن کو اس طریقہ کار کے بارے

میں جس کے تحت وہ تمام سرمایہ کاروں کے بقایا جات کے دعویٰ جات کو نادمندگی کے ضوابط کے مطابق تصفیہ کرے گا اور کمیشن کی پیشگی منظوری لے گا اور کمیشن، مفاد عامہ میں سرمایہ کاروں کے مفاد میں، ایسی شرائط لاگو کر سکتا ہے جیسا کہ وہ موزوں خیال کرے۔

(ب) عدالت کمپنی کی تحلیل کی پیشینہ کو زیر غور نہیں لائے گی۔

(اول) شق (اول) کی مقتضیات پوری نہیں کی گئیں؛ یا

(دوم) پیشینہ اس ایکٹ کے تحت ہونے والے جرائم کی تحقیقات سے احتراز یا جانبداری چاہتا

ہے؛ یا

(سوم) کوئی بھی دیگر وجہ جیسا کہ عدالت مقدمے کے حقائق اور حالات میں موزوں

سمجھے۔

۸۸۔ عدالت کو ریفرنس بھیجنے کا کمیشن کا اختیار :- (۱) اس ایکٹ کے تحت کمیشن کے کسی بھی دیگر

اختیارات یا ذریعہ تمام قانون سازی سے بلا مضرت، کمیشن کو اس ایکٹ یا کمیشن کے حکم، کو لاگو کرنے میں کوئی مشکلات رونما ہوں یا حامل لائسنس یا کسی بھی دوسرے شخص، اتھارٹی، ایجنسی یا بیورو جیسی بھی صورت ہو، تو اس ایکٹ یا قواعد یا ضوابط یا ہدایات جسے کمیشن یا مجاز افسر جاری کرے کے کسی حکم کو موثر کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے تو وہ عدالت کو رجوع کر سکتا ہے۔

(۲) عدالت، ذیلی دفعہ (۱) کے تحت کمیشن کی جانب سے وضع کردہ ریفرنس پر، کوئی حکم جاری کر سکتی ہے

جیسا کہ اس کی اصلی اختیار سماعت کو استعمال کرنے کے لیے وہ موزوں خیال کرے اور اس میں وہ تمام عدالت کے تعمیلی

اختیارات بھی شامل ہوں گے جیسا کہ مجموعہ ضوابط دیوانی، ۱۹۰۸ء (ایکٹ ۵ بابت ۱۹۰۸ء) میں فراہم کیے گئے ہیں۔

حصہ - پندرہ

جرائم اور جرمانے

۸۹۔ فوجداری جرائم:- (۱) کوئی بھی شخص جو، دفعہ ۳ کی ذیلی دفعہ (۱) اور دفعہ ۳۲ کی ذیلی دفعہ (۱) (بلا لائسنس چلانے) دفعہ ۴۸ کی ذیلی دفعہ (۵) دفعہ ۴۹ کی ذیلی دفعہ (۵) (نامکمل پراسپیکٹس کی فوجداری ذمہ داری)، ۶۳ (اندرونی کاروبار)، ۶۸ (بازاری ہیرا پھیری)، ۶۹ (پرفریب اور گمراہ کن آلات کا استعمال) اور دفعہ ۷۵ (معلومات طلبی کا اختیار) کی مقتضیات کی خلاف ورزی کرتا ہے تو جرم کا ارتکاب کرے گا اور عدالت سے سزایابی پر حسب ذیل کا مستوجب ہوگا۔

(اول) فرد کی صورت میں، کسی بھی نوعیت کی سزائے قید جو تین سال تک ہو سکتی ہے یا جرمانہ جو دو سو ملین

روپے تک ہو سکتا ہے یا حاصل کردہ رقم، یا مذکورہ شخص کی جانب سے پہنچنے والے نقصان، یا دوسرے

شخص کی جانب سے اٹھائے جانے والے نقصان جس کی رقم زیادہ ہوگا تین گنا؛ اور

(دوم) کمپنی کی صورت میں، جرمانہ جو تین سو ملین روپے تک ہو سکتا ہے یا حاصل کردہ رقم یا مذکورہ کمپنی کی

جانب سے پہنچنے والے نقصان یا دوسرے شخص کی جانب سے اٹھائے جانے والے نقصان، جو بھی

زیادہ ہوگا تین گنا:

مگر شرط یہ ہے کہ دفعہ ۴۸ اور ۴۹ کی ذیلی دفعہ (۵) کے تحت جرم کے ارتکاب کی صورت میں، ہر ایک

پیشکش کنندہ، پیشکش کنندہ کا ڈائریکٹر یا کوئی بھی شخص جس نے پراسپیکٹس پر دستخط کیئے ہوں، کسی بھی شخص کو جس نے

سیکورٹیز حاصل کی ہوں جن سے کہ پراسپیکٹس متعلقہ ہے اور ان کے سلسلے میں نقصان اٹھایا پراسپیکٹس میں کسی بھی غلط،

جھوٹی یا گمراہ کن بیان کے سبب یا کسی بھی معاملے کے حذف کے سبب جس کا شامل ہونا مطلوب تھا کوئی شخص جس نے

پراسپیکٹس پر دستخط کیئے کسی بھی شخص کو معاوضہ ادا کرنے کا مستوجب ہوگا۔

(۲) دفعہ ۳ کی ذیلی دفعہ (۱) یا ۳۲ کی ذیلی دفعہ (۱)، ۴۸ کی ذیلی دفعہ (۵)، دفعات ۴۹، ۶۳، ۶۸، ۶۹ اور ۷۵

میں کوئی بھی شے کمیشن کو کسی بھی دیگر انضباطی کارروائی سے نہ روکے گی جیسا کہ دفعہ ۷۸ میں فراہم کیا گیا ہے اور یا جرمانہ

عائد کر سکتا ہے جیسا کہ دفعہ ۹۰ میں فراہم کیا گیا ہے، اس صورت میں کہ اگر کمیشن کا یہ نقطہ نظر ہو، وجوہات کو تحریراً قلمبند کرتے ہوئے کہ۔۔۔

(اول) معلومات اہم معلومات نہیں ہیں؛ یا

(دوم) شخص جسے اندرونی معلومات بھیجی گئی تھیں سے یہ توقع نہ تھی کہ وہ تجارت کرے گا یا تجارت کرنے

کے لیے کسی دوسرے شخص کو مشورہ دے گا یا حوصلہ دے گا یا سیکورٹیز یا بازار میں وعدہ بیوپار کار

معائدہ رکھے گا؛ یا

(سوم) نیت مجرمانہ موجود نہ تھی۔

۹۰۔ انضباطی جرمانے:- (۱) دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۲) کے تابع، کوئی بھی شخص جو دفعات ۲۹، ۳۹، ۶۳، ۶۴،

۶۸، ۶۹ اور ۷۵ کے احکامات کی خلاف ورزی کرتا ہے جرمانے کا مستوجب ہوگا جو کمیشن یا مجاز افسر عائد کرے گا۔۔۔

(اول) فرد کی صورت میں، رقم جو دو سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے یا حاصل شدہ رقم یا مذکورہ شخص کی جانب

سے دیئے گئے نقصان کا تین گنا؛ اور

(دوم) کمپنی کی صورت میں، رقم جو تین سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے اور حاصل کردہ رقم یا مذکورہ شخص کے

جانب سے دیئے گئے نقصان کا تین گنا۔

(۲) دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۲) کے تابع، کوئی بھی شخص جو دفعہ ۳ کی ذیلی دفعہ (۱)، یا دفعہ ۳۲ کی ذیلی دفعہ (۱)

(بلا لائسنس یا دیگر اتھارٹی کے چلانا) کے خلاف ورزی پر جرمانے کا مستوجب ہوگا جسے کمیشن یا مجاز افسر عائد کرے گا۔۔۔

(اول) فرد کی صورت میں، رقم جو ایک سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛ اور

(دوم) کمپنی کی صورت میں، رقم جو دو سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛

مگر شرط یہ ہے کہ مسلسل جرم کی صورت میں، مزید رقم جو ہر ایک دن کے لیے یا اس کے حصے کے لیے

جس میں کہ جرم بدستور ہر دو سو ہزار روپے تک ہو سکتی ہے۔

(۳) کوئی بھی شخص جو دفعہ ۲۸ کی ذیلی دفعہ (۵) کی مقتضیات کی خلاف ورزی کرتا ہے تو مذکورہ درخواست کی

نسبت ادا کردہ رقم کے کل یا جز کی ضبطی کا مستوجب ہوگا اور رقم کے ابھی تک ادا نہ کرنے کی صورت میں، مذکورہ درخواست کی

نسبت قابل ادائیگی رقم تک جرمانہ ہوگا۔

(۴) کوئی بھی شخص جو، حصہ دس کی دفعات ۵۱، ۵۲، ۵۳، ۵۴، ۵۵، ۵۶، ۵۷، ۵۸ اور ۶۰ کی خلاف ورزی کرتا

ہے تو کمیشن یا افسر مجاز کی طرف سے جرمانے کا مستوجب ہوگا۔۔۔

- ” (اول) فرد کی صورت میں، ایسی رقم پانچ سو ہزار روپے تک ہو سکتی ہے؛ اور
 (دوم) کمپنی کی صورت میں، ایسی رقم جو پانچ سو ہزار روپے تک ہو سکتی ہے،
 اور ایسی مزید رقم جو یومیہ ایک ہزار روپے تک ہو سکتی ہے جس کے دوران کہ خلاف ورزی بدستور رہی۔
 (۵) کوئی بھی شخص جو دفعہ ۵۹ کی مقتضیات کی خلاف ورزی کرتا ہے ایسے جرمانے کا مستوجب ہوگا جو
 کمیشن یا افسر مجاز عائد کرے گا ایسی رقم کا جو کہ پانچ ملین روپے یا پیش کردہ حاصل کا، جو بھی زیادہ ہو، کا تین گنا ہوگی۔
 (۶) حصہ گیارہ کے کسی حکم کی مقتضیات کی خلاف ورزی یا بے حرمتی جرمانے کا مستوجب ہوگی جسے کمیشن یا مجاز
 کردہ افسر عائد کرے گا۔

- (الف) فرد کی صورت میں، ایسی رقم جو کہ سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛ اور
 (ب) کمپنی کی صورت میں ایسی رقم جو دو سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛
 (ج) شق (الف) اور (ب) سے مزید برآں ڈائریکٹرز کے بورڈ کا یا ہدفی ہیئت کی انتظامیہ کا
 رکن میں ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو افسر، جس نام سے بھی پکارا جاتا ہو، چیف فنانشل افسر یا
 فہرستی ایسٹوریٹس کی سیکرٹری کا عہدہ رکھنے سے تین سال کے لیے نا اہل ہو سکتے ہیں۔
 (۷) کوئی بھی شخص جو دفعہ ۶۷ (فہرستی کمپنیات کی ذمہ داری کہ وہ اندرونی معلومات افشاء کریں)، ۷۰،
 (جھوٹا کاروبار اور بازاری فریبی ٹرانزیکشن)، دفعہ ۷۱ (کاروبار کی ترغیب)، ۷۲، ۷۳ اور ۷۴ کی مقتضیات کی خلاف
 ورزی کرتا ہے تو جرمانے کا مستوجب ہوگا جسے کمیشن یا افسر مجاز عائد کرے گا۔

- (اول) فرد کی صورت میں، ایسی رقم جو دو سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛ اور
 (دوم) کمپنی کی صورت میں، ایسی رقم جو تین سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛
 مگر شرط یہ ہے کہ جرم میں دھوکہ دہی، فریب کاری یا غفلت شامل ہو تو وہ ایسی سزا کا
 مستوجب ہوگا جیسا کہ دفعہ ۸۹ کی شق (۱) میں حوالہ دیا گیا ہے۔
 (۸) کوئی بھی شخص جو۔۔۔۔۔

(اول) اس ایکٹ کے کسی بھی، یا کسی قاعدے یا ضابطوں کی جو اس ایکٹ کے تحت وضع ہوئے کے کسی حکم
 کی خلاف ورزی کرتا ہے یا تعمیل میں ناکام ہو جاتا ہے، جس کے لیے اس ایکٹ کے تحت کوئی

خاص جرمانہ فراہم نہ کیا گیا ہو؛ یا

(دوم) کوئی گوشوارہ، دستاویز یا کیفیت نامہ اس ایکٹ کی اغراض کے لیے یا اس ایکٹ کے احکامات کے تحت عائد کردہ کوئی بھی مقتضیات کو پیش کرتا ہے یا زیر غور لاتا ہے، جس کی جزیات، اس کے علم کے مطابق، جھوٹی، غلط یا گمراہ کن ہیں؛

(سوم) روکتا ہے یا خلاف ورزی کرتا ہے یا کمیشن کے کسی بھی حکم یا ہدایت کی تعمیل نہیں کرتا جس میں مجاز شخص یا تحقیقات کار جو اس ایکٹ کے تحت اپنے فرائض کی ادائیگی کر رہا ہے شامل ہے۔
کمیشن یا افسر مجاز کی جانب سے جرمانے عائد کرنے کا مستوجب ہوگا۔

(الف) فرد کی صورت میں، ایسی رقم جو ایک سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛ اور

(ب) کمپنی کی صورت میں، ایسی رقم جو دو سو ملین روپے تک ہو سکتی ہے؛

مگر شرط یہ ہے کہ جہاں شق (دوم) کے تحت جرم کا ارتکاب ہوا ہو جس میں دھوکہ دہی، فریب کاری یا غفلت شامل ہے تو وہ دفعہ ۸۹ کی شق (۱) کے تحت مجولہ سزا کا مستوجب ہوگا؛
مزید شرط یہ ہے کہ جہاں شق (اول) اور (سوم) کی مقتضیات کی عدم تعمیل یا خلاف ورزی کے نتیجے میں کسی شخص کو نقصان ہو، کمیشن یا افسر مجاز اضافی جرمانہ عائد کر سکتا ہے، جو ہونے والے نقصان کی رقم سے زائد نہ ہوگا۔

(۹) کوئی بھی شخص جو دفعہ ۸۷ کے تحت بدانتظامی کا قصور وار ہوگا جرمانے کا مستوجب ہوگا جسے کمیشن یا اس کا افسر مجاز عائد کرے گا جو پچاس ملین روپے کی رقم ہوگی۔

(۱۰) اس دفعہ کے تحت جرمانے کمیشن یا افسر مجاز کی جانب سے عائد کیئے جائیں گے جسے کمیشن کی جانب سے جاری کردہ رہنما اصولوں کی مطابقت میں مذکورہ جرمانے افسر کی جانب سے عائد کیئے جائیں گے جسے کمیشن کی جانب سے ایسے اختیارات تفویض کیئے گئے ہوں گے۔

۹۱۔ جرائم کی اختیار سماعت اور استغاثہ:- اس ایکٹ کے تحت کوئی بھی شخص جس کے خلاف

تمام جرائم کا استغاثہ سیکورٹیز و ایچینج کمیشن پاکستان ایکٹ ۱۹۹۷ء (۳۲ بابت ۱۹۹۷ء) کی دفعات ۳۷ اور ۳۸ کی مطابقت میں انجام دیئے جائیں گے۔

۹۲۔ کمیشن کی جانب سے عائد کردہ جرمانے:- جہاں کہیں اس ایکٹ، یا اس کے تحت

وضع کردہ قواعد یا ضوابط کے کسی بھی احکامات کی خلاف ورزی یا تعمیل میں ناکامی پر، جرائم کے لیے جرمانے فراہم کیئے گئے ہوں، ایسے جرمانے فریق کو شنوائی کا موقع فراہم کرنے کے بعد کمیشن کی جانب سے عائد کیئے جائیں گے۔

۹۳۔ جرمانوں کی وصولیابی:- تصفیہ شدہ کوئی بھی رقم، کمیشن یا کمیشن کی جانب سے افسر مجاز کی طرف

سے اس ایکٹ یا اس کے تحت وضع کردہ قواعد یا کسی بھی ضوابط کے تحت اختیارات کو استعمال کرتے ہوئے عائد کردہ جرمانے، سیکورٹیز و ایکسچینج کمیشن پاکستانی ایکٹ، ۱۹۹۷ء (۲۲ بابت ۱۹۹۷ء) کی دفعہ ۲۲ ب کی مطابقت میں وصول کیئے جائیں گے۔

حصہ - سولہ

منقرقات

۹۴۔ درخواست گزاروں کے حقوق:- (۱) کمیشن اس ایکٹ کے تحت درخواست گزار کو شنوائی

کے موقع فراہم کیئے بغیر لائسنس عطا کرنے کے لیے درخواست سے انکار نہ کرے گا۔

(۲) کمیشن، اگر درخواست گزار کو انکار کرے گا، تو ایسے درخواست گزار کو مستہر کرے گا۔

۹۵۔ دیوانی وجوب:- (۱) اس ایکٹ یا اس کے تحت وضع کردہ قواعد یا ضوابط کے حکم کی خلاف

ورزی میں وضع کردہ کوئی بھی معاہدہ باطل ہو سکے گا، معاہدے کے کسی بھی فریق کے حق کی نسبت جس نے مذکورہ حکم کی خلاف ورزی کی یا کوئی بھی شخص جو معاہدے کا فریق نہ ہو جس نے معاہدے کے تحت کسی بھی حق کو حاصل کیا حقائق سے حقیقی آگاہی کے ہوتے ہوئے جس کی وجہ سے اس کا کرنا یا ادائیگی ایسی خلاف ورزی میں ہے اور کوئی بھی شخص جو اس معاہدے سے متاثر ہو بذات خود فریق خلاف ورزی نہ ہو کسی بھی ایسے معاہدے کو اس حد تک جتنا کہ وہ مکمل ہو چکا ہے منسوخ کرنے یا اگر منسوخ کرنا ممکن نہ ہو تو ہرجے کے لیے مقدمہ کر سکتا ہے۔

(۲) کوئی بھی شخص جو وضع کرتا ہے یا وضع کرنے کا سبب بنتا ہے، کسی بھی درخواست، رپورٹ یا دستاویز

میں جسے کمیشن کو یا ایکسچینج کو اس ایکٹ کی یا اس کے تحت وضع کردہ قواعد و ضوابط کی پیروی میں داخل کرتا ہے، کوئی بھی

کیفیت نامہ جو کہ غلط یا گمراہ کن ہو کسی بھی اصل حقائق کی نسبت، وقت اور حالات کی روشنی میں جس میں کہ وہ وضع کیا گیا تھا، کسی بھی شخص کو جس نے سیکورٹیز خریدی یا بیچی یا مذکورہ کیفیت نامے پر بھروسہ کرتے ہوئے وعدہ بیوپار کے معاہدے کیئے، اس اعتماد کے باعث ہونے والے نقصانات، دونوں کے مابین کسی بھی معاہداتی تعلق کی، موجودگی یا عدم موجودگی کو نظر انداز کرتے ہوئے، تا وقتیکہ وہ شخص جس نے درخواست پر رپورٹ یا دستاویز وضع کی ہو یا یا وضع کرنے کا باعث بنا ہو، یہ ثابت کرے گا کہ اس نے نیک نیتی سے عمل کیا ہے اور اس کے پاس کوئی آگاہی نہ تھی یا معقول وجہ نہ تھی کہ اسے باور کر سکے کہ کیفیت نامہ غلط یا گمراہ کن تھا۔

(۳) کوئی بھی شخص جو کہ حصہ تیرہ میں موجود احکامات کی خلاف ورزی میں شامل ہوتا ہے کسی بھی فعل میں یا ٹرانزیکشن میں تو کسی بھی شخص کے لیے ذمہ دار ہوگا جس نے سیکورٹیز یا وعدہ بیوپار کے معاہدے اعتماد پر خریدایا فروخت کیا ایسے فعل یا ٹرانزیکشن جسے اس اعتماد کی وجہ سے نقصان پہنچا، دونوں کے مابین میں کسی معاہداتی تعلق کی موجودگی یا عدم موجودگی کو مد نظر رکھے بغیر، تا وقتیکہ وہ شخص جس نے اس طرح خلاف ورزی کی یہ ثابت کرے کہ اس نے نیک نیتی سے عمل کیا ہے اور اسے آگاہی نہ تھی یا یہ باور کرنے کی معقول وجہ نہ تھی کہ وہاں کوئی دھوکہ، جھوٹ یا فروگزاشت تھی۔

(۴) ہر ایک شخص جس نے اس دفعہ کے تحت بلا واسطہ یا بلا واسطہ کسی شخص کے معاملات پر اختیار کو استعمال کیا ہے اس حد تک مستوجب ہوگا جیسا کہ وہ شخص جس نے معاملات کنٹرول کیئے گئے، تا وقتیکہ وہ یہ ثابت کرے کہ اس نے نیک نیتی سے عمل کیا اور بلا واسطہ یا بلا واسطہ فعل یا افعال کی ترغیب نہیں دی جس نے بنائے دعویٰ کو جنم دیا۔

(۵) اس دفعہ کے تحت ذمہ داری مشترکہ اور متعدی ہوگی اور کوئی بھی شخص جو ذمہ دار بنے گا چندہ وصول کر سکے گا، جیسا کہ معاہدہ کی صورتوں میں کسی بھی شخص سے جو، اگر اصل مقدمے میں شامل ہوتا ہے، تو ویسی ہی رقم ادا کرنے کا مستوجب ہوگا، تا وقتیکہ مدعی، اور مدعا علیہ فریبانہ غلط بیانی کا قصور وار نہ تھے۔

(۶) اس دفعہ میں فراہم کردہ کوئی بھی حق یا تدارک سے تین سال کی انقضاء کا نفاذ مقدمہ بنائے دعویٰ کی حاصل ہونے کی تاریخ سے تین سال کی انقضاء کی تاریخ کے بعد نہیں رہے گا۔

(۷) اس ایکٹ کے تحت حاصل شدہ حقوق اور تدارک کسی بھی دوسرے فی الوقت نافذ العمل قانون میں دستیاب حقوق اور تدارک سے مزید برآں ہوں گے۔

۹۶۔ معیار ثبوت:- جہاں کمیشن کے لیے یہ ضروری ہو کہ وہ اس ایکٹ کی اغراض کے لیے علاوہ ازیں متعلقہ فوجداری کارروائیوں کے احکامات سے کہ وہ قائم کرے یا مطمئن کرے کہ لائسنس یافتہ یا منضبطہ شخص نے خلاف ورزی کی ہے:-۔۔۔

- (الف) اس ایکٹ یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ کسی بھی قواعد یا ضوابط کے کسی حکم کی۔
 (ب) اس ایکٹ کے کسی حکم کے تحت کوئی بھی نوٹس یا طلب نامہ دیا گیا یا اس کے تحت وضع کیا گیا یا اس کی پیروی میں دیا گیا؛ یا
 (ج) اس ایکٹ کے تحت عطاء کردہ لائسنس کی کوئی بھی قیود و شرائط؛ یا
 (د) اس ایکٹ کے حکم کے تحت یا اس کی پیروی میں عائد کردہ کوئی بھی دیگر شرائط؛
 یہ کمیشن کے لیے معقول ہوگا کہ قائم کرے یا مطمئن ہو جیسا کہ معاملہ شق (الف)، (ب)، (ج) یا (د) میں حوالہ دیا گیا ہے، جیسی بھی صورت ہو، ثبوت کے معیار پر جو کہ دیوانی کارروائیوں میں عدالت قانونی میں سرسری طریقہ کار میں لاگو ہوگا۔

۹۷۔ کاروبار کرنے کی بڑی آسانی کے لیے اقدامات:- اس ایکٹ یا کسی بھی دیگر قانون

میں شامل کسی بھی شے کے باوصف کمیشن اس ایکٹ کے کسی حکم کے اطلاق میں استثناء دے سکتا ہے یا اس ایکٹ کے متعلقہ احکامات کو ایسی تبدیلی اور تطبیق کے ساتھ لاگو کر سکتا ہے جیسا کہ کمپنیاں کو آپیکھنج میں درج فہرست کرنے کی حوصلہ افزائی کرنے کے لیے ضروری تصور کرے یا منضبطہ سرگرمی، کاروبار کرنے میں آسانی فراہم کرنا، جرت کو بڑھانا، مالیاتی، انضباطی اور نگرانی کی ٹیکنالوجی کی حوصلہ افزائی کرنا جس میں سینڈ باکس، ٹوکنائزیشن، P2P گراؤ فنڈنگ، اشیاء کی ضمانتیں، مرکز گریزی پلیٹ فارم اور ڈیاز ٹریڈ یونی ہولڈرز شامل ہیں مگر ان تک محدود نہ ہوگا۔

۹۸۔ ثالثی، نظر ثانی اور اپیل:- (۱) جہاں حامل لائسنس اور اس کے کسٹمرز کے مابین کوئی تنازعہ

پیدا ہوتا ہے تو، متعلقہ ضوابط میں دستیاب چارہ جوئیاں استعمال کی جائیں گے:
 مگر شرط یہ ہے کہ لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے کی گئی کوئی بھی کارروائی کمیشن کے اختیار سے بلا مضرت ہوگی کہ وہ مزید ایسی کارروائیاں کرے جیسا کہ وہ کسی بھی قانونی خلاف ورزی کی نسبت جس کا قانونی انتظام کمیشن کے پاس ہو کے لیے موزوں متصور کرے۔

(۲) کوئی بھی شخص جو لائسنس یافتہ شخص کے حکم سے یا دفعہ ۹ کے تحت جاری کردہ حکم سے متاثرہ ہو کمیشن کے افسر مجاز کے سامنے اپیل دائر کر سکتا ہے اور مجاز افسر کا ایسا حکم سکيورٹیز اور ایکسچینج کمیشن پاکستان ایکٹ ۱۹۹۷ء (۴۲) بابت ۱۹۹۷ء کی دفعہ ۳۳ کے تحت ہوگا۔

(۳) کسی دیگر قانون میں شامل کسی بھی شے کے باوصف کوئی بھی سول عدالت جیسا کہ مجموعہ ضابطہ دیوانی، ۱۹۰۸ء (ایکٹ ۵ بابت ۱۹۰۸ء) میں فراہم کیا گیا ہے یا کوئی بھی دیگر عدالت جسے اختیار سماعت حاصل ہو کسی بھی مقدمے یا کارروائی کو منظور کر سکتی ہے یا ذیلی دفعہ (۱) میں محولہ معاملے کی نسبت کوئی بھی عبوری حکم جاری کر سکتی ہے۔

۹۹۔ کاروباری شخص کی جانب سے جرائم پر افسران وغیرہ کی ذمہ داری:-

(۱) جہاں اس ایکٹ کے یا اس ایکٹ کے تحت وضع کردہ قواعد و ضوابط کے تحت جرم ہو، جس کا ارتکاب کاروباری شخص نے کیا ہو یہ ثابت ہوتا ہو کہ یہ جرم ایسے کاروباری شخص نے افسر کی رضامندی یا ترغیب سے یا اس کی جانب سے کسی غفلت کے سبب ارتکاب ہوا، وہ افسر نیز مذکورہ کاروباری شخص جرم کے قصور وار ہوں گے اور کسبہ اپنے خلاف کارروائی اور سزا کے مستوجب ہوں گے۔

(۲) جہاں کاروباری شخص کے معاملات کسی دوسرے شخص کی ہدایات کی مطابقت کے میں ترتیب دیئے جاتے ہوں، جو کہ پیشہ ور مشیر نہ ہو، ذیلی دفعہ (۱) افعال کی نسبت لاگو ہوگی اور اپنے انصرام کار کی نسبت ایسے شخص کی کوتاہی ہوگی جیسا کہ وہ مذکورہ کاروباری شخص کا ڈائریکٹر تھا۔

(۳) اس دفعہ میں "افسر" سے ڈائریکٹر، انتظامی کمیٹی کارکن، چیف ایگزیکٹو، منیجر، سیکرٹری یا کوئی بھی شخص جس کا کسی بھی ایسی حیثیت میں کام کرنے کا منشاء ہو مراد ہے۔

۱۰۰۔ نمائندے وغیرہ کے افعال پر حامل لائسنس کی ذمہ داری:-

اس ایکٹ کی اغراض کے لیے، نمائندے، ملازم یا دیگر شخص جو حامل لائسنس کے قائم مقام یا اس کی جگہ کام کر رہا ہو کی فروگداشت یا ناکامی اپنی اتھارٹی، دفتر یا ملازمت کے دائرہ اختیار میں مذکورہ حاصل لائسنس نیز نمائندے، ملازم یا دوسرے شخص کا فعل، فروگداشت یا ناکامی متصور ہوگی۔

۱۰۱۔ نیک نیتی سے حاصل کردہ سیکورٹیز:-

(۱) ایک شخص جو، بغیر دھوکہ دہی کے اور قانونی بدل کے لیے، سیکورٹی مالیاتی دستاویز یا اشیاء کا قابض بن جاتا ہے یا ان کی حقیقت حاصل کر لیتا ہے اور جو بغیر اطلاع

کے ہوگا کہ جس سے اس نے اپنی حقیقت حاصل کی نقص والی تھی مذکورہ سکیورٹی، مالیاتی دستاویز یا اشیاء کو رکھ سکتا ہے اور اس سے منسلک تمام حقوق کسی بھی پہلے والے فریقین کی نقص حقیقت سے آزاد ہوں گے اور پہلے والے فریقین کو دستیاب دفاع سے آزاد ہوں گے۔

(۲) معاہدات ایکٹ، ۱۸۷۲ء (۹ بابت ۱۹۷۲ء)، قابل بیع و شری دستاویزات ایکٹ، ۱۸۸۱ء (۲۶ بابت ۱۸۸۱ء)، منتقلی جائیداد ایکٹ، ۱۸۸۶ء (۳ بابت ۱۸۸۶ء) یا کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء)، یا فی الوقت نافذ العمل کوئی بھی دیگر قانون میں شامل کسی بھی متضاد حکم کے باوصف لائسنس یافتہ شخص دستاویز بندی، طریقہ ہائے کار اور ضمانتوں کو منضبط کر سکتا ہے جو کہ سکیورٹیز، مالیاتی دستاویزات اور اشیاء میں جائیداد کی منتقلی کے لیے مطلوب ہو اور اس کا فریقین کے متعلقہ حقوق و واجبات پر اثرات اور ایسے ضوابط، اگر کمیشن منظوری دے، تو آپیکس کو متاثر کرنے والے معاہدات پر لازم اور لاگو ہونے والی قیود و شرائط کو تشکیل دے گا، جو اس کے فریقین کے حقوق و واجبات کی نگرانی کریں گے اور مذکورہ سکیورٹیز یا مالیاتی

دستاویزات اور اشیاء کا تجویلدار کے ایشور کی کتب پر سکیورٹیز کی منتقلی کی نسبت حقوق و واجبات کی نگرانی کرے گا۔

۱۰۲۔ آڈٹ:- (۱) حامل لائسنس کی مالی حیثیت کا کیفیت نامہ اور نفع و نقصان کا کھاتہ کا آڈٹ آڈیٹر

کی جانب سے ہوگا جو کہ آڈیٹر کے پینل میں سے ہوگا جسے کمیشن نے حامل لائسنس کے آڈٹ کے لیے برقرار رکھا ہو۔

(۲) ان امور کے علاوہ ازیں، جو کہ کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) کے تحت آتے ہیں، آڈیٹر کو اپنی

رپورٹ میں ایسے امور بیان کا تقاضا کیا جائے گا جیسا کہ صراحت کردہ ہو۔

(۳) کمیشن، وقتاً فوقتاً، حامل لائسنس کے لیے آڈٹ کے رہنما اصول بیان کرے گا اور آڈیٹر ان رہنما

اصولوں کی پیروی کے پابند ہوں گے۔

(۴) ذیلی دفعات (۲) اور (۳) کی پیروی میں، آڈیٹر کو اختیارات حاصل ہوں گے کہ، تفویض شدہ

فرائض منصبی ادا کرے اور فرائض ادا کرے اور کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ء (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) کی رو سے کمپنیاں کے

آڈیٹر پر ذمہ داریاں اور جرمانے عائد کر سکتا ہے۔

۱۰۳۔ انضباطی سہولیات:- کمیشن، وقتاً فوقتاً، سرکاری جریدے میں اعلامیہ کے ذریعے، اس

ایکٹ کے کسی بھی احکامات سے استثناء دے سکتا ہے تاکہ جدت پسند ترقی یانہی مصنوعات یا سروسز کو یا سہولت کر سکے جو

کسی بھی بازار یا منضبط سرگرمی سے متعلق ہوں جس میں ریگولیٹری، سینڈ باکس، کا طریقہ شامل ہے۔ مذکورہ استثناء ایسی قیود و شرائط کے تابع ہوگا جیسا کہ کمیشن صراحت کرے۔

۱۰۴۔ ضوابط وضع کرنے کا کمیشن کا اختیار: (۱) SECP ایکٹ، ۱۹۹۷ء (۲۲) بابت

(۱۹۹۷ء) میں شامل کسی امر کے باوصف، کمیشن کو خصوصی اختیار حاصل ہوگا کہ وہ اس ایکٹ کی اغراض کی بجا آوری کے لیے قواعد وضع کر سکے۔

(۲) ذیلی دفعہ (۱) کی عمومیت سے بلا مضرت، کمیشن حسب ذیل کے لیے یا اس کی نسبت قواعد وضع کر سکتا

ہے۔

- (الف) لائسنسوں کے اجراء کے لیے طریقہ کار اور شرائط، لائسنسوں کا انعقاد اور ضمنی امور؛
- (ب) تمام امور جو ریگولیٹری سینڈ باکس اور دیگر انضباطی سہولیات جو جدید یا نئی مصنوعات یا سروسز کے فروغ کے لیے ہو جو کسی بازار یا منضبط سرگرمی سے متعلقہ ہو؛
- (ج) سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار کے معاہدات کی قسم یا اقسام جو کہ مارکیٹ میں کاروبار ہو سکتی ہیں اور قیود و شرائط جو سکیورٹیز یا وعدہ بیوپار کے معاہدات کے کاروبار کو چلا رہی ہیں؛
- (د) مرکزی ایگجیکٹرز کے جانب سے کسٹمر کے تحفظ معاوضہ فنڈ کے تبادلہ کی رو سے ضروری شرط؛
- (ه) کسٹمر کے اثاثہ جات کو علیحدہ کرنا، محفوظ رکھنا اور استعمال کرنا جو منضبطہ شخص کسٹمر کی طرف سے رکھ سکتا ہے؛

- (و) تمام امور جو حصہ دس کے تحت قبضہ میں لینے سے متعلق ہوں، جس میں بنانا، انعقاد کرنا، حدود وقت اور قبضہ میں لینے کی پیشکش کی شرائط اور اس کے ضمنی اور منسلک امور؛
- (ز) کوٹیشن اور کاروبار کے رپوٹنگ سسٹم کی رجسٹریشن، آپریشن اور ضوابط؛
- (ح) کسٹمر کی شکایات پر عمل کرنا اور تعین کرنا؛
- (ط) معاہدے کی توثیق کے نوٹس کی صورت اور اجزاء، کسٹمر کے اقرار نامے اور خطرے کے انکشاف کے کیفیت نامے اور متعلقہ مقتضیات؛
- (ی) فارم، اجزاء اور تقسیم، رپوٹنگ اور تحریری، طباعت شدہ یا بصری مواد یا اشتہارات یا پراسپیکٹس کی تحریر یا اشاعت جو کسی بھی منضبطہ سرگرمی، سکیورٹیز ایشر، سکیورٹیز سرمایہ کاری یا

کاروبار سے متعلقہ ہو؛

(ک) سکیورٹیز سے متعلقہ پیشکش یا فہرست سازی، عدم فہرست سازی، معطلی یا فہرست کی منسوخی سے متعلقہ امور؛

(ل) اس ایکٹ کے تحت تقرر کردہ آڈیٹر کی تقرری، معاوضہ اور ذمہ داریاں اور اس ایکٹ کے تحت انجام دیئے گئے آڈٹ کی لاگت؛

(م) کتب، ریکارڈز، حامل لائسنس کے اکاؤنٹس کو برقرار رکھنے کا طریقہ کار اور اس کا آڈٹ؛

(ن) تسلیم شدہ سرمایہ کاروں کی رجسٹریشن، کارہائے منصبی کی انجام دہی اور آپریشنز۔۔۔ اور ایسے دیگر اشخاص جن کا استثناء پیشکش کے طریقہ کار کی رو سے جاری کردہ سکیورٹیز کے کاروبار کی اجازت دیتا ہو؛

(س) بازار کی نگرانی اور کڈنی نگرانی کے لیے پیش بندی اقدامات اور کارروائیاں، جو سرمایہ کاروں اور عوام الناس کے لئے کامیابی کے شفاف مواقع فراہم کریں اور اندرونی کاروبار اور بازار کے غلط استعمال کا تدارک اور پابندی؛

(ع) حامل لائسنس کا خصوصی یا عمومی معائنہ اور جانچ اور تحقیق اور آڈٹ؛

(ف) اپنے، کسٹمر سے موثر آگاہی اور کسٹمر کی باضابطہ دیکھ بھال اور طریقہ ہائے کار اور انسداد تطہیر زر سے منسلکہ دیگر امور؛

(ص) لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے اہم کاموں کو آؤٹ سورسنگ کرنے کا طریقہ؛

(ق) لائسنس یافتہ شخص کی ربط دہی کے ساتھ منضبطہ اشخاص کا معائنہ کرنے اور تحقیقات کے لیے طریقہ کار کا انعقاد کرنا جس میں اس غرض کے لیے خصوصی ہیئت کا قیام شامل ہے؛

(ر) شریعہ کمپلائنس سکیورٹیز اور مستقبل کے معاہدات کے اجراء اور کاروبار سے منسلکہ معاملات؛

(ش) انداز اور طریقہ کار جو درخواست گزاروں اور حامل لائسنس کو شنوائی کا موقع فراہم کرے؛

(ت) متبادلہ کاروباری پلیٹ فارم کا قیام اور انعقاد؛

(ث) بانڈز پراسنگ ایجنسیوں کے قیام اور باقاعدہ انعقاد اور اس سے متعلقہ معاملات؛

(خ) کریڈٹ، سکیورٹیز کو قرض پر دینے اور قرض لینے اور کسٹمر کی سکیورٹیز کو سکیورٹیز بروکرز کی جانب

سے گروی رکھنا؛

(ذ) اپنے کسٹمر سے آگاہی کے لیے مرکزی آرگنائزیشن کا قیام اور باقاعدہ انعقاد اور اس سے متعلقہ امور؛

(ض) کوئی بھی معاملہ جو کسٹمر کے اثاثہ جات سے متعلقہ ہو؛ اور

(ض الف) تمام امور یا اشیاء جو اس ایکٹ کی رو سے مطلوب ہوں یا مخصوص کرنے کی اجازت ہو یا جو ضروری ہوں یا جو اس ایکٹ کو موثر کرنے کے لیے قرین مصلحت ہوں۔

(۳) شک و شبہ سے بچنے کے لیے، اس دفعہ کے تحت ضوابط وضع کرنے کے کمیشن کے اختیارات مزید برآں ہوں گے اور کمیشن کے اس ایکٹ کے احکامات کے یا کسی بھی دوسری قانون سازی جو کمیشن منضبط کرے ضوابط وضع کرنے کے کسی بھی دوسرے اختیار کی تقلیل نہ کریں گے۔

(۴) اس ایکٹ کے تحت کسی بھی قواعد کے وضع کرنے یا ترمیم کرنے سے قبل کمیشن ضوابط کا مسودہ سرکاری جریدے میں شائع کرے گا اور اسے ویب سائٹ پر رکھے گا جو اس کو ویب سائٹ پر رکھنے سے چودہ دن کی مدت تک رہے گا، تاکہ مسودہ ضوابط پر عوامی رائے حاصل کی جاسکے،

(۵) کمیشن کی جانب سے تمام وضع کردہ ضوابط اور ترمیم سرکاری جریدے میں شائع کی جائے اور ایسی تاریخ پر موثر ہوگی جیسا کہ اعلامیہ میں صراحت کی جاسکتی ہے۔

۱۰۵۔ ”صبح اور موزوں“ کا تعین:- کمیشن ان اشخاص کے لیے جو لائسنس حاصل کرنے کے

خواہشمند ہوں یا جنہیں لائسنس عطاء کیا گیا ہو کے لیے اور جہاں مذکورہ شخص کمپنی پر موٹرز، سپائزرز، شیئر ہولڈرز، ڈائریکٹرز اور سینئر انتظامی افسر ہو اس شخص کے لیے صبح اور موزوں معیار کا تعین کر سکتا ہے۔

۱۰۶۔ دستاد پزات برد کرنا:- ایک شخص جو کسی بھی دستاویز کو برد کرتا ہے، تخریف کرتا ہے، چھپاتا ہے

یا تصفیہ کرتا یا برد کرنے کا باعث بنتا ہے یا اس کی اجازت دیتا ہے، جو وہ جانتا ہے یا جان سکتا ہے کہ وہ معائنے یا تحقیقات سے متعلقہ ہے، تو اس ایکٹ کی دفعہ ۸۹ کی ذیلی دفعہ (۱) کے تحت قابل سزا جرم کا ارتکاب کرتا ہے۔

۱۰۷۔ آؤٹ سورسنگ:- لائسنس یافتہ ہیٹ اپنے کسی بھی کارہائے منصبی کو کسی بھی ہیٹ کو ایسی قیود و شرائط یا

تحدیدات جیسا کہ صراحت کی جاسکتی ہیں کے تابع آؤٹ سورس کر سکتی ہے۔

۱۰۸۔ فارمز:- کمیشن، سرکاری جریدے میں اعلامیہ کے ذریعے، ان فارمز کی صراحت کر سکتی ہے جن کا اس ایکٹ یا اس کے تحت وضع کردہ قواعد و ضوابط کے تحت کسی بھی مقصد کے لیے استعمال ہو سکتا ہو۔

۱۰۹۔ ضابطہ جات اور رہنما اصول، وغیرہ:- (۱) کمیشن یا ایسے ضابطہ جات، رہنما اصول یا انضباطی،

یا حکمت عملی کے کیفیت نامے جیسا کہ وہ رہنمائی فراہم کرنے کے لیے ضروری خیال کرے، جازمی کر سکتا ہے۔

(الف) اس ایکٹ کے تحت اپنے کسی بھی انضباطی مقاصد کے لیے؛

(ب) اس ایکٹ کے تحت کمیشن کے کسی بھی کارہائے منصبی سے متعلقہ امور کے لیے؛

(ج) حاملین لائسنس کو رہنمائی کی فراہمی کے لیے؛

(د) اس ایکٹ کے کسی بھی حکم کی عمل کاری کے لیے۔

(۲) کمیشن کسی بھی ایسے ضابطے، رہنمائی یا انضباطی یا حکمت عملی کے کیفیت نامے ایسے طریقہ کار پر جیسا کہ وہ

موزوں خیال کرے شائع کر سکتا ہے۔

۱۱۰۔ ایکٹ بینک دولت پاکستان کے اختیارات کو متاثر نہ کرے گا:- اس ایکٹ میں کوئی

بھی شے کسی بھی قانون کے تحت بینک دولت پاکستان کے کسی بھی اختیارات اور کارہائے منصبی کو رقیق کرنے، مداخلت کرنے یا متاثر کرنے سے نہ ہی پڑھا جائے گا نہ ہی تعبیر کیا جائے گا۔

۱۱۱۔ ایکٹ دیگر قوانین پر غالب ہوگا:- (۱) اس ایکٹ کے احکامات فی الوقت نافذ العمل کسی

دیگر قانون میں شامل کسی متناقض امر کے باوجود موثر ہوں گے۔

(۲) کمیشن، سرکاری جریدے میں اعلامیہ کے ذریعے، یہ ہدایت دے سکتا ہے کہ کمپنیاں ایکٹ، ۲۰۱۷ء

(۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) کے کوئی بھی احکامات۔۔۔

(الف) حامل لائسنس یا منضبطہ ہیئت یا فہرستی کمپنیاں پر لاگو نہ ہوں گے۔

(ب) اس ایکٹ کی اغراض کے لیے ایسی استثنیات، تراجم اور تطبیق کے ساتھ لاگو ہوں گے؛

(۳) کمپنیاں ایکٹ ۲۰۱۷ء (۱۹ بابت ۲۰۱۷ء) کے احکامات متناقض ہونے یا اس ایکٹ کے تحت کسی انتظامی

قانون سازی کی صورت میں، موثر الذکر باقی رہے گا۔

مگر شرط یہ ہے کہ کمیشن کا فیصلہ اس دفعہ کی وسعت میں آنے والے کسی بھی معاملے کی نسبت حتمی ہوگا۔

۱۱۲۔ قواعد وضع کرنے کا اختیار:۔ (۱) وفاقی حکومت سرکاری جریدے میں اعلامیہ کے

ذریعے، اس ایکٹ کی اغراض کی بجا آوری کے لیے قواعد وضع کر سکتی ہے۔

(۲) اس دفعہ کے تحت قواعد وضع کرنے کا اختیار سابقہ اشاعت کی شرائط کے تابع ہوگا اور کوئی بھی قواعد وضع کرنے سے قبل اس کا مسودہ عوامی رائے لینے کے لیے سرکاری جریدے میں شائع کیا جائے گا جو اس کی اشاعت سے کم از کم چودہ ایام کی مدت تک ویب سائٹ پر موجود رہے گا۔

۱۱۳۔ ازالہ مشکلات:۔ اس ایکٹ کی کسی بھی حکم کو موثر کرنے میں کوئی مشکل درپیش ہو تو، وفاقی حکومت

ایسا حکم وضع کر سکتی ہے جیسا کہ مذکورہ مشکل کے ازالہ کے لیے ضروری متصور کرے۔

۱۱۴۔ کمیشن کے اختیارات کا تفویض:۔ کمیشن سکیورٹیز و اینٹی کپیمنج کمیشن پاکستان ایکٹ، ۱۹۹۷ء (۴۲)

بابت ۱۹۹۷ء) کی دفعہ ۱۰ کے تحت اختیارات کو استعمال کرتے ہوئے اپنے کسی بھی کارہائے منصبی یا اختیارات کو ایسی شرائط و تحدیدات کے تحت کمشنر یا کمیشن کے افسران میں سے ایک یا زائد کو تفویض یا مجاز کر سکتا ہے۔

۱۱۵۔ عبوری احکامات:۔ (۱) ایک شخص، جو اس ایکٹ کے آغاز نفاذ سے فی الفور قبل، سکیورٹیز ایکٹ،

۲۰۱۵ء (۳ بابت ۲۰۱۵ء) کے احکامات کے تحت عطا کردہ لائسنس کا حامل ہو، تو اس ایکٹ کے تحت اس مقصد کے لیے اس وقت جب تک اس کا لائسنس کارآمد رہتا ہے لائسنس یافتہ متصور ہوگا اور اس پر اس ایکٹ کے تحت لائسنس حاصل کرنا مطلوب ہوگا۔

(۲) اس ایکٹ کے آغاز نفاذ سے، سکیورٹیز ایکٹ ۲۰۱۵ء (۳ بابت ۲۰۱۵ء) اور وعدہ بیوپار بازار ایکٹ،

۲۰۱۶ء (۴ بابت ۲۰۱۶ء) کے تحت جاری ہوں، جو اس ایکٹ کے آغاز نفاذ سے فی الفور قبل نافذ ہیں جو اس ایکٹ سے خصوصی طور پر منسوخ نہیں ہوئے بدستور نافذ رہیں گے اور موثر رہیں گے جیسا کہ وفاقی حکومت نے اس ایکٹ کے تحت وضع کیئے ہیں۔

(۳) اس ایکٹ کے آغاز نفاذ سے، کمیشن کی جانب سے سکیورٹیز ایکٹ، ۲۰۱۵ء (۳ بابت ۲۰۱۵ء) یا وعدہ

بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۱۶ء (۴ بابت ۲۰۱۶ء) کے تحت وضع کردہ ضوابط یا کسی بھی ایکٹس کے تحت جاری ہوں، جو اس ایکٹ کے آغاز نفاذ سے فی الفور قبل نافذ تھے بدستور نافذ رہیں گے اور موثر ہوں گے جیسا کہ اس ایکٹ کے تحت کمیشن کی جانب سے وضع کیئے گئے۔

(۴) اس ایکٹ کے آغاز نفاذ سے، لائسنس یافتہ شخص سکیورٹیز ایکٹ، ۲۰۱۵ء (۳ بابت ۲۰۱۵ء) یا وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۱۶ء (۴ بابت ۲۰۱۶ء) کے تحت وضع کردہ ریگولیشنز یا مذکورہ ایکٹ کے تحت جاری ہو، جو اس ایکٹ کے آغاز نفاذ سے فی الفور قبل بدستور نافذ رہیں گے اور موثر رہیں گے جیسا کہ اس ایکٹ کے تحت مذکورہ لائسنس یافتہ شخص کی جانب سے وضع کیے گئے، موثر ہوں گے۔

(۵) کوئی کیا گیا کام، کی گئی کارروائی، جاری کردہ احکامات، وضع کردہ دستاویزات، جاری کردہ اعلامیے، آغاز کردہ اور دائر کردہ کارروائیاں، دائر کردہ استغاثے، جاری کردہ عمل کاریاں اور کمیونیکیشنز اور تفویض کردہ اختیارات، جو سکیورٹیز ایکٹ ۲۰۱۵ء (۳ بابت ۲۰۱۵ء) وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۱۶ء (۴ بابت ۲۰۱۶ء) کے تحت کمیشن کی جانب سے حاصل کردہ یا استعمال کردہ اختیارات یا کیئے گئے، وضع کردہ، جاری کردہ، لیئے گئے آغاز کردہ، تفویض کردہ مذکورہ ایکٹس کے تابع حاصل کردہ یا استعمال کردہ متصور ہوں گے، اس ایکٹ کے عملی ہونے پر، جائز طور پر کیئے گئے، وضع کردہ، جاری کردہ، لیئے گئے، آغاز کیئے گئے، تفویض کیئے گئے، حاصل کیئے گئے اور استعمال کیئے گئے متصور ہوں گے اور ہر ایک کارروائی، استغاثہ یا دائر کردہ کارروائیاں اور ہر ایک حکم، ہدایت، اعلامیہ، سرکلور، ضابطہ رہنمائی وغیرہ کمیشن کی جانب سے جاری کردہ ہوں گی یا مذکورہ ایکٹس کے تحت آغاز کردہ، دائر کردہ یا جاری کردہ متصور ہوں گی، اس ایکٹ کے تحت آغاز کردہ، دائر کردہ یا جاری کردہ متصور ہوں گی اور مکمل ہونے تک آگے بڑھائی جائیں گی اور لاگو ہوگی اور بحسبہ موثر ہوگی۔

(۶) سکیورٹیز ایکٹ ۲۰۱۵ء (۳ بابت ۲۰۱۵ء) اور وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۱۶ء (۴ بابت ۲۰۱۶ء) کے تحت جاری کردہ ہر ایک حکم یا ہدایت یا اعلامیہ سرکلر، ضابطہ رہنمائی، جو کہ اس ایکٹ کے کسی حکم کے عمل سے لاگو ہوگا جیسا کہ کمیشن نے اس ایکٹ کے تحت جاری کیا تھا۔

۱۱۶۔ منسوخ اور استثناء:- (۱) سکیورٹیز ایکٹ، ۲۰۱۵ء (۳ بابت ۲۰۱۵ء) اور وعدہ بیوپار

بازار ایکٹ ۲۰۱۶ء (۴ بابت ۲۰۱۶ء) میں، بعد ازیں جس کا حوالہ تنسیخی دستاویزات کے طور پر دیا گیا ہے، کو بذریعہ ہذا منسوخ کیا جاتا ہے۔

(۲) منسوخ شدہ دستاویزات کی منسوخی،۔۔۔

(الف) کوئی بھی شے وصول نہ کرے گی جو کہ منسوخی کے موثر ہونے کے وقت لاگو نہ تھی؛ یا

(ب) منسوخ شدہ دستاویزات کو یا کوئی بھی شے جو باضابطہ ہو یا ان کے تحت متاثرہ ہو کے سابقہ عمل کو موثر

نہ کرے گا؛ یا

(ج) مذکورہ منسوخ شدہ دستاویزات کے تحت حاصل کردہ یا عائد کردہ کسی بھی حق، استحقاق، ذمہ داری یا

وجوب کو متاثر نہ کرے گا؛ یا

(د) منسوخ شدہ دستاویزات کے تحت ارتکاب کردہ کسی بھی جرم کی نسبت کسی بھی عائد کردہ جرمانے، کی گئی ضبطی یا دی گئی سزا کو متاثر نہیں کرے گی؛

(ه) کسی بھی وجوب، ذمہ داری، جرمانے، ضبطی یا سزا جیسا کہ مذکورہ بالا ہے کی نسبت کسی بھی قانونی کارروائی یا کسی بھی معائنے، تحقیقات، استغاثے، قانونی کارروائیوں یا تدارک کے شروع کرنے کو متاثر نہ کرے گی،

اور کسی بھی قانونی کارروائی یا کسی بھی معائنے، تحقیقات، استغاثے، قانونی کارروائی یا تدارک وضع کر سکتا ہے، جاری رکھا جاسکتا ہے یا لاگو کیا جاسکتا ہے اور کوئی بھی اس طرح کا جرمانہ، ضبطی یا سزا عائد کی جاسکتی، جیسا کہ اگر یہ ایکٹ منظور نہ کیا گیا ہو۔

(۳) منسوخ شدہ دستاویزات کی منسوخی کے باوصف ---

(الف) کوئی بھی اعلا میہ، قواعد، ضوابط، ضمنی قواعد، فرامین یا استثنیات جو مذکورہ وضع شدہ قانون کے تحت جاری کیئے گئے، وضع کیئے گئے یا عطاء کیئے گئے یا کوئی بھی پہلے سے وضع شدہ قانون، منسوخ

شدہ یا ترمیم شدہ مذکورہ وضع کردہ قانون سے موثر ہوگی جیسا کہ اگر ویسے ہی وضع ہوا، جاری

ہو یا عطا ہوا جیسا کہ اس ایکٹ کے حکم یا ایسے وضع شدہ قانون جیسا کہ ایکٹ ترمیم کرے؛

(ب) کسی بھی ایسے وضع شدہ قانون کے تحت کسی بھی ملازم کا تقرر اور کسی کا بھی انتخاب یا تشکیل یا کوئی بھی

پہلے سے وضع کردہ قانون منسوخ شدہ یا ترمیم شدہ ہو جاری رہے گی اور تقرر کردہ منتخب کردہ یا تشکیل

کردہ متصور ہوگی جیسی بھی صورت ہو، اس ایکٹ کے متعلقہ حکم کے تحت یا مذکورہ وضع کردہ قانون

کے تحت جیسا کہ یہ ایکٹ ترمیم کرے؛

(ج) کوئی دستاویز جو کسی بھی وضع کردہ قانون کا حوالہ دے بذریعہ ہذا منسوخ ہوگی یا ترمیم ہوگی یا کوئی

بھی پہلے سے منسوخ شدہ قانون یا ترمیم شدہ مذکورہ وضع کردہ قانون کی رو سے جہاں تک کہ ہو سکتا ہے،

اس ایکٹ کے لیے یا اس ایکٹ کے متعلقہ حکم کے لیے متصور ہوگی۔

(د) کسی بھی وضع شدہ قانون کے تحت کوئی بھی لائسنس، سرٹیفکیٹ یا دستاویز جاری کی گئی، وضع کی گئی یا عطا کی گئی بذریعہ ہذا منسوخ کی جاتی ہے یا کوئی بھی پہلے سے وضع کردہ قانون یا مذکورہ قانون کے تحت کی گئی ترمیم اس ایکٹ کے تحت جاری کردہ، وضع کردہ یا عطا کردہ متصور ہوگی اور، تاوقتیکہ اس ایکٹ کے حکم کی پیروی میں منسوخ نہ ہو جائے مذکورہ قانون جیسا کہ اس ایکٹ نے ترمیم کیا، بدستور لاگور ہے گا تاوقتیکہ لائسنس، سرٹیفکیٹ یا دستاویز میں دی گئی تاریخ تک بدستور نافذ رہے گا۔

(۴) اس ایکٹ کے آغاز کے بعد، عبارت ”سیورٹیز ایکٹ، ۲۰۱۵ء (۳۱ بابت ۲۰۱۵ء)، وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۱۶ء (۱۳ بابت ۲۰۱۶ء)“ اور ”سیکورٹیز و ایکسچینج آرڈیننس، ۱۹۶۹ء (۱۷ مجریہ ۱۹۶۹ء)“ اور اس کے کوئی بھی حوالہ جاتی دفعات، جو کہ سیورٹیز و ایکسچینج کمیشن پاکستان ایکٹ، ۱۹۹۷ء (۳۲ بابت ۱۹۹۷ء) میں استعمال ہوئے یا کوئی انتظامی قانون سازی اور قواعد و ضوابط جو اس کے تحت جاری کیے گئے کو تبدیل کر دیا جائے اور ”سیورٹیز اور وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۲۱ء“ کے طور پر پڑھا جائے گا، تاوقتیکہ متن میں علاوہ ازیں مطلوب ہو۔

(۵) اس ایکٹ کے آغاز نفاذ کے بعد، سیورٹیز و ایکسچینج کمیشن پاکستان ایکٹ، ۱۹۹۷ء (۳۲ بابت ۱۹۹۷ء)، میں، جدول اول میں، مندرجات نمبر ۹ کو حذف کر دیا جائے گا اور عبارت ”۱۰۔ وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۱۶ء (۱۳ بابت ۲۰۱۶ء) عبارت ”۱۰۔ سیورٹیز وعدہ بیوپار ایکٹ، ۲۰۲۱ء سے تبدیل کر دیا جائے گا۔

بیان اغراض ووجوه

مجوزہ بل کا مقصد سیورٹیز ایکٹ، ۲۰۱۵ء اور وعدہ بیوپار بازار ایکٹ، ۲۰۱۶ء کا انضمام اور یکجا کرنا اور سیورٹیز مارکیٹ اور وعدہ بیوپار بازار میں سرمایہ کاروں کے تحفظ اور ان سے منسلکہ اور ضمنی معاملات کے لیے یکساں جامع انضباطی ڈھانچے کی فراہمی ہے۔ بل تیزی سے بدلتا ہوا فعال سرمایہ اور وعدہ بیوپار بازار مہیا کرے گا، کاروبار کے فروغ اور آسانی کے لیے قابل عمل ماحول فراہم کرے گا، بازار کی ترقی کی جانب نمایاں اشتراک سے اس میں پیدا ہونے والی جدت کی معاونت کرے گا۔ بل انضباطی نگرانی کو بھی مضبوط کرے گا اور سرمایہ کاروں کا اعتماد بڑھائے گا۔

۲۔ بل مذکورہ بالا مقصد کے حصول کے لئے تیار کیا گیا ہے۔

(شوکت فیاض احمد ترین)

وزیر خزانہ و ریونیو