



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release

March 6, 2025

SECP Appellate Bench Upholds Penalty on VIS Credit Rating Company

ISLAMABAD, March 6, 2025: The Appellate Bench of the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has dismissed the appeal filed by VIS Credit Rating Company Limited (formerly JCR-VIS Rating Company Limited) against the penalty imposed for multiple regulatory violations of Credit Rating Companies Regulations, 2016.

The appeal challenged the SECP's order dated October 16, 2019 passed by Commissioner, SMD under Section 159 of the Securities Act, 2015, which determined the company's non-compliance with several provisions of the said Regulations. These violations included issues related to conflict of interest in rating assignments, failure to conduct internal audit review, inadequate risk management policies and framework, absence of indicative rating, and lapses in maintaining regulatory documentation.

After reviewing the arguments of both the parties, the Appellate Bench upheld the SECP's decision, reaffirming the penalty of PKR 800,000/- on VIS Credit Rating Company. The Appellate Bench emphasized the importance of strict adherence to regulatory framework to maintain transparency and integrity in the credit rating industry. The Appellate Bench reiterated that a credit rating agency must uphold the highest standards of fairness, efficiency, transparency, and ethics in their operations.

The SECP remains committed to enforcing compliance with applicable laws to ensure a fair and efficient financial market. Since credit rating agencies contribute to market transparency, investor confidence, and financial stability, therefore they are considered as a key component of the financial ecosystem and have strict obligation to exercise due diligence in complying with regulatory requirements.

ایس ای سی پی اپیلیٹ بیچ نے VIS کریڈٹ ریٹنگ کمپنی پر جرمانے کو برقرار رکھا۔

اسلام آباد، 6 مارچ: ایس ای سی پی کے اپیلیٹ بیچ نے VIS کریڈٹ ریٹنگ کمپنی لمیٹڈ (سابقہ JCR-VIS ریٹنگ کمپنی لمیٹڈ) کی اپیل مسترد کر دی، جو کریڈٹ ریٹنگ کمپنیز ریگولیشنز 2016 کی متعدد خلاف ورزیوں پر عائد جرمانے کے خلاف دائر کی گئی تھی۔

اپیل میں ایس ای سی پی کے 16 اکتوبر 2019 کو کمشنر، ایس ایم ڈی کے ذریعے سیکورٹیز ایکٹ 2015 کے سیکشن 159 کے تحت منظور کیے گئے حکم کو چیلنج کیا گیا، جس میں مذکورہ ضابطوں کی متعدد دفعات کے ساتھ کمپنی کی عدم تعمیل کا تعین کیا گیا تھا۔ ان خلاف ورزیوں میں درجہ بندی کے اسائنمنٹس میں دلچسپی کے تصادم، اندرونی آڈٹ کا جائزہ لینے میں ناکامی، رسک مینجمنٹ کی ناکافی پالیسیاں اور فریم ورک، اشارے کی درجہ بندی کی عدم موجودگی، اور ریگولیٹری دستاویزات کو برقرار رکھنے میں کوتاہیاں شامل ہیں۔

دونوں فریقین کے دلائل کا جائزہ لینے کے بعد، اپیلیٹ بیچ نے ایس ای سی پی کے فیصلے کو برقرار رکھتے ہوئے VIS کریڈٹ ریٹنگ کمپنی پر عائد 8 لاکھ روپے جرمانے کی توثیق کی۔ اپیلیٹ بیچ نے کریڈٹ ریٹنگ انڈسٹری میں شفافیت اور دیانتداری کو برقرار رکھنے کے لیے ریگولیٹری فریم ورک کی سختی سے پابندی کی اہمیت پر زور دیا۔ بیچ نے یہ بھی دہرایا کہ کسی بھی کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی کو اپنے عملی معاملات میں دیانتداری، مؤثریت، شفافیت اور اخلاقیات کے اعلیٰ ترین معیارات کو برقرار رکھنا چاہیے۔

ایس ای سی پی منصفانہ اور مؤثر مالیاتی منڈی کو یقینی بنانے کے لیے متعلقہ قوانین کی پابندی کے نفاذ کے لیے پرعزم ہے۔ چونکہ کریڈٹ ریٹنگ ایجنسیاں مارکیٹ کی شفافیت، سرمایہ کاروں کے اعتماد اور مالی استحکام میں اہم کردار ادا کرتی ہیں، اس لیے انہیں مالیاتی نظام کا ایک بنیادی جزو سمجھا جاتا ہے اور ان پر لازم ہے کہ وہ ریگولیٹری تقاضوں کی تعمیل میں مکمل احتیاط اور ذمہ داری کا مظاہرہ کریں۔