

Katanga Settles with OSC for \$30 million

14 décembre 2018

Katanga Mining Limited, which operates a copper mine and other copper and cobalt facilities in the Democratic Republic of Congo, has entered into a [settlement agreement](#) with Ontario Securities Commission staff, which has been [approved by a hearing panel of the Commission](#), along with eight of Katanga's directors and officers.

Following inquiries made pursuant to Staff's investigation, in July 2017, Katanga announced it was conducting an internal review of its financial reporting practices. On **August 14, 2017, Katanga announced it was re-issuing financial statements from 2014 - 2017**, and on August 15, 2017 the Commission issued a management cease trade order. In November, 2017, a number of Katanga's officers and directors resigned.

In the settlement agreement, which the Commission approved December 18, 2018, Katanga admitted to numerous accounting deficiencies that caused it to misstate **material facts in its financial reporting from 2012 - 2017**. In addition, it failed to disclose the nature and extent of risks posed by certain consulting relationships with a shareholder and certain governmental risks related to the Democratic Republic of Congo. Finally, Katanga admitted to a lack of sufficient internal controls to prevent the other violations to which it admitted.

The directors and officers variously admitted to knowledge of the misstatements and failure to maintain internal controls related to the disclosure. The settlement agreement characterized this as failing to set the "tone from the top", and failure to establish and enforce a culture of compliance.

Katanga agreed to pay a fine of \$28,500,000 and \$1,500,000 in costs. The eight of **Katanga's directors and officers agreed to fines totalling between \$400,000 and \$2,500,000 (including costs)** and prohibitions on acting as directors or officers of issuers for between two and eight years.

This is one of the most significant fines the OSC has levied in recent years, and indicates that the Commission will take the maintenance of a "culture of compliance" seriously within issuers.

Par

[Graham Splawski](#)

Services

Différends en matière de valeurs mobilières

BLG | Vos avocats au Canada

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. (BLG) est le plus grand cabinet d'avocats canadien véritablement multiservices. À ce titre, il offre des conseils juridiques pratiques à des clients d'ici et d'ailleurs dans plus de domaines et de secteurs que tout autre cabinet canadien. Comptant plus de 725 avocats, agents de propriété intellectuelle et autres professionnels, BLG répond aux besoins juridiques d'entreprises et d'institutions au pays comme à l'étranger pour ce qui touche les fusions et acquisitions, les marchés financiers, les différends et le financement ou encore l'enregistrement de brevets et de marques de commerce.

blg.com

Bureaux BLG

Calgary

Centennial Place, East Tower
520 3rd Avenue S.W.
Calgary, AB, Canada
T2P 0R3

T 403.232.9500
F 403.266.1395

Ottawa

World Exchange Plaza
100 Queen Street
Ottawa, ON, Canada
K1P 1J9

T 613.237.5160
F 613.230.8842

Vancouver

1200 Waterfront Centre
200 Burrard Street
Vancouver, BC, Canada
V7X 1T2

T 604.687.5744
F 604.687.1415

Montréal

1000, rue De La Gauchetière Ouest
Suite 900
Montréal, QC, Canada
H3B 5H4

T 514.954.2555
F 514.879.9015

Toronto

Bay Adelaide Centre, East Tower
22 Adelaide Street West
Toronto, ON, Canada
M5H 4E3

T 416.367.6000
F 416.367.6749

Les présents renseignements sont de nature générale et ne sauraient constituer un avis juridique, ni un énoncé complet de la législation pertinente, ni un avis sur un quelconque sujet. Personne ne devrait agir ou s'abstenir d'agir sur la foi de ceux-ci sans procéder à un examen approfondi du droit après avoir soupesé les faits d'une situation précise. Nous vous recommandons de consulter votre conseiller juridique si vous avez des questions ou des préoccupations particulières. BLG ne garantit aucunement que la teneur de cette publication est exacte, à jour ou complète. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite sans l'autorisation écrite de Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. Si BLG vous a envoyé cette publication et que vous ne souhaitez plus la recevoir, vous pouvez demander à faire supprimer vos coordonnées de nos listes d'envoi en communiquant avec nous par courriel à desabonnement@blg.com ou en modifiant vos préférences d'abonnement dans blg.com/fr/about-us/subscribe. Si vous pensez avoir reçu le présent message par erreur, veuillez nous écrire à communications@blg.com. Pour consulter la politique de confidentialité de BLG relativement aux publications, rendez-vous sur blg.com/fr/ProtectionDesRenseignementsPersonnels.

© 2025 Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. Borden Ladner Gervais est une société à responsabilité limitée de l'Ontario.