



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

April 26, 2013

For Immediate Release

SECP Takes Punitive Measures Against Companies' Higher-ups

ISLAMABAD, April 26, 2013: As part of its mandate to monitor listed and unlisted companies to safeguard investor interest, the Enforcement Department of the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has initiated one hundred and twenty-two (122) show-cause proceedings against chief executives, directors, and auditors of listed and unlisted companies, that failed to comply with the applicable provisions of the laws.

Enforcement actions for breaches of statutory requirements related to: issuance of auditors' reports, takeover regulations, holding of annual general meeting, inter-corporate financing, issuance of capital, misstatement of facts, employees' provident funds, consolidation of financial statements, circulation of financial statements, disclosure of directors' interests, and cost audit rules.

Penal proceedings against directors of listed company concluded on account of material misstatements whereby the directors siphoned off the tax refunds disguising them as proceeds from the false sale of its subsidiary.

In addition to the proceedings noted above, the Department has concluded seventy nine (79) proceedings against directors and auditors of companies either by penalizing and/or by warning the identified defaulters. In addition, the Department has also initiated inspections of the affairs of four companies while an investigation has been initiated into the matters of a private limited company.

The Department addressing the grievances of investors successfully resolved nineteen complaints. These complaints were mainly pertaining to non-issuance of shares, non-verification of transfer deeds, and non-payment of dividends.

Four companies have been directed to hold their overdue annual general meetings within a specified time. To facilitate companies in preparation of their consolidated financial statements, six companies have been granted exemption from the requirements of consolidation of their annual financial statements.

One company has been accorded approval to appoint its cost auditors under the Companies (Audit of Cost Accounts) Rules, 1998. In addition, three companies have been allowed to place their quarterly accounts on their respective websites, while one company has been allowed to change its websites address.

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

One company has been allowed to extend loan facility to its chief executive. Extension in time has been granted to a company for making public announcement of “offer to shareholders for sale of their shares”; this is in relation to its intended acquisition of another company.

TV Tickers:

- SECP has initiated 122 show-cause proceedings against companies’ higher-ups of listed and unlisted companies, which failed to comply with the applicable provisions of the laws.
- SECP concludes 79 proceedings against directors and auditors of companies.

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: _+92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

For Immediate Release

PRESS RELEASE

April 26, 2013

انضباتی قوائدکی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن نے ایک سو بائیس کمپنیوں کو نوٹس جاری کر دیئے

اسلام آباد (26 اپریل 2013) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن آف پاکستان نے انضباتی قوائدکی خلاف ورزی، سالانہ گوشواروں اور حسابات میں بے قانددگیوں اور اختیارات کے ناجائز استعمال پر ایک سو بائیس کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیئے ہیں جبکہ اناسی کمپنیوں کے ڈائریکٹرز، چیف ایگزیکٹو آفیسرز اور آڈیٹرز کے خلاف شکایات پر کارروائی مکمل کی گئی۔

اظہار وجوہ کے نوٹس، سیکورٹی اینڈ ایکسچینج کمشن کے انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے لسٹڈ اور نان لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کو فروری اور مارچ میں جاری کیے گئے۔ کمپنیوں کے گوشواروں اور حسابات کی جانچ پڑتال کے دوران کئی کمپنیوں کی فنانشل سٹیٹمنٹ میں بے ضابطگیاں پائی گئیں، جبکہ کئی کمپنیوں کو آڈٹ کے مروجہ قواعد پورے نہ کرنے، سالانہ فنانشل سٹیٹمنٹ جاری کرنے میں تاخیر، ڈائریکٹرز کے انتخابات نہ کروانے اور کمپنی کے منافع اور بونس کی بروقت ادائیگی نہ کرنے پر نوٹس جاری کیے گئے۔

فروری اور مارچ ۲۰۱۳ء میں سرمایہ کاروں کی جانب سے منافع اور سالانہ بونس کی بروقت ادائیگی نہ کرنے کی شکایات پر ۱۹ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف کارروائی کی گئی اور انضباتی قواعد کی خلاف ورزی پر جرمانے عائد کیے گئے۔ انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ نے چار کمپنیوں کو شراکت داروں کا سالانہ اجلاس جلد از جلد منعقد کرنے کی ہدایت کی جبکہ چھ کمپنیوں کو ڈائریکٹرز کی درخواست پر سالانہ حسابات کی محصولاتی روپوت جمع کروانے سے استثناء دیا گیا۔ علاوہ ازیں، ایس ای سی پی کی جانب سے تین کمپنیوں کو حسابات کی سہ ماہی رپورٹ کمپنی کی ویب سائٹ پر آویزاں کرنے کی منظوری دی گئی جبکہ ایک کمپنی کو نیا آڈیٹر مقرر کرنے کی اجازت دی گئی۔

تکر:

- 1- انضباتی قوائدکی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن نے ۱۲۲ کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیئے: ایس ای سی پی
- 2- نوٹس لسٹڈ اور نان لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کو فروری اور مارچ کے مہینے میں جاری کیے گئے۔ ایس ای سی پی
- 3- کمپنیوں کے سالانہ حسابات کی جانچ پڑتال کے دوران فنانشل سٹیٹمنٹ میں بے ضابطگیاں پائی گئیں۔ ایس ای سی پی
- 4- آڈٹ قواعد کی خلاف ورزیوں، فنانشل سٹیٹمنٹ میں تاخیر، ڈائریکٹرز کے انتخابات نہ کروانے اور منافع اور بونس کی بروقت ادائیگی نہ کرنے پر بھی نوٹس جاری کیے گئے۔ ایس ای سی پی

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@sec.gov.pk

www.secp.gov.pk