SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release

May 3, 2016

For immediate release

SECP disposes of 36 show-cause proceedings

ISLAMABAD, May 3: During April 2016, the Securities and Exchange Commission of Pakistan disposed of 36 show-cause proceedings against companies, their auditors and directors for various alleged violations of provisions of the Companies Ordinance, 1984.

Moreover, during the month the Corporate Supervision Department of the SECP initiated 20 fresh show-cause proceedings against the companies for various violations of the ordinance comprising non-holding of AGMs, late filing of interim accounts for listed companies and failing to incorporate mandatory information on respective companies' websites.

The department continued the strategy to focus on the quality of audits being performed by the statutory auditors and concluded six proceedings through orders against the auditor for not discharging their duties in line with applicable provisions and for their failure to bring out material facts about affairs of companies as per Section 255 of the ordinance. The department concluded five proceeding against companies for misstatements and omission of material facts in their respective financial statements/accounts. The department concluded proceedings against one non-operating company where the registrar has been authorized to present winding up petition before the court. Moreover, an order was issued to a company for non-maintenance/non-placement of mandatory information on its website. Besides, 37 warning letters were issued to companies to ensure meticulous compliance with corporate and allied laws and applicable relevant accounting standards.

During the month under review the department resolved 141 matters to the satisfaction of the complainants.

نضباتی قوائدکی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن نے 20کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دئیے

اسلام آباد (اپریل ۳): سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے انضباتی قوائدکی خلاف ورزی ‘ سالانہ گوشواروں اور حسابات میں بے قائدگیوں اور اختیارات کے ناجائز استعمال پر گزشتہ ماہ کے دوران بیس کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کئے ‘ جبکہ پہلے سے جاری شدہ نوٹس پر چھتیس کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹیو ، ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف کارروائی مکمل کی گئی۔

ایس ای سی پی کی جانب سے جاری ہونے والی اعلامیے کے مطابق اپریل کے دوران کارپوریٹ سپر ویژن ڈیپاٹمنٹ نے چھ آڈیٹرز کے خلاف بھی ایکش لیا اور آڈیٹرز کو اپنے فرائض دیانت داری سے ادا نہ کرنے اور مجوزہ قوانین کے مطابق کمپنی کے متعلق حقائق کو چھپانے اور مکمل معلومات فراہم نہ کرنے کارروائی کی گئی۔ ایس ای سی پی نے پانچ کمپنیوں کے خلاف اپنی سالانہ رپورٹ میں مکمل معلومات نہ ظاہر کرنے اور حقائق چھپانے پر کارروائی کی۔ اس دوران ایک ایسی کمپنی کے خلاف بھی کارروائی کی

گئی جو کہ کاروبار نہیں کر رہی تھی، رجسٹرار کو اس کمپنی کو بند کرنے کی کارروائی کے لئے عدالت مین مقدمہ دائر کرنے کی ہدایت کی گئی۔ اسی طرح ایک کمپنی کے خلاف اپنی ویب سائٹ پر ضروری معلوماتفراہم نہ کرنے پر بھی ایکشن لیا گیا۔ مزید، کارپوریٹ اور متعلقہ قوانین پر عمل درآمد کی ہدایت کے لئے سینتیس انتباہ کے نوٹس جاری کئے گئے۔ اس ماہ، سرمایہ کاروں کی جانب سے ملنے والی ایک سو اکتالیس شکایات پر کارروائی کی گئی۔