# Press Release

April 8, 2016
For immediate release

**SECP initiated 35 show cause proceedings**

ISLAMABAD, April 8: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has initiated 35 show cause proceedings against companies, their auditors and directors for various alleged violations of provisions of the Companies Ordinance, 1984 in March 2016.

The violations include failure to comply with legal provisions in respect of holding annual general meetings, filing of interim accounts and delay in deposit of provident fund amount, discharge of duties by auditors, making false statement in the accounts and non-compliance with SECP's directions etc.

The SECP intends to ensure that quality audits are conducted by the statutory auditors. Six proceedings were concluded through orders against the auditors for not discharging their duties in line with applicable provisions and their failure to bring out material facts about affairs of companies as per section 255 of the ordinance. Moreover, new proceedings were also initiated against four auditors.

Proceedings against a company for failing to deposit employees' provident fund amounts as per the requirements Companies Ordinance, 1984, was concluded through order. The SECP initiated proceedings against two companies for misstatements and omission of material facts in their respective financial statements while two such proceeding was concluded through order.

Show-cause proceedings were initiated against three non-operating companies for winding up. In two instances of misuse of powers by directors and unauthorized investments in associated companies, proceedings under section 196 and 208 of the ordinance were also initiated.

Moreover, 9 orders were issued to companies for non-maintenance/non-placement of all mandatory information on their respective websites. Besides, 37 warning letters were issued to companies to ensure meticulous compliance of corporate and allied laws and applicable relevant accounting standards.

During the month under review, SECP resolved 74 matters with the entire satisfaction to the complainants. Moreover, 40 proceedings were also concluded through orders for various violations of the ordinance.

کمپنیز آرڈیننس کی خلاف ورزی: ایس ای سی پی نے 35کمپنیوں کے خلاف کارروائی کا آغاز کر دیا

اسلام آباد،( ۸ اپریل ) سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کمپنیز آرڈیننس مجریہ 1984اور دیگر انضباتی قوائدکی خلاف ورزی کرنے پرپینتیس (35)کمپنیوں ، ان کے آڈیٹرز اور ڈائریکٹرز کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کرتے ہوئے انضباطی کارروائی کا آغاز کر دیا ہے۔ گزشتہ مہینے کے دوران ایس ای سی پی نےکمپنیز آرڈیننس کی خلاف ورزی کے حوالے سےچالیس (40) نوٹسز پر کارروائی مکمل کرتے ہوءے احکامات جاری کیے گئے۔

ایس ای سی پی کے کارپوریٹ سپر ویژن ڈیپاٹمنٹ کی جانب سے اظہار وجوہ کے نوٹس سالانہ اجلاس طلب نہ کرنے ، سالانہ اور سہ ماہی فنانشل سٹیٹمنٹ جمع نہ کروانے میں تاخیر، گوشوارے جمع کروانے میں تاخیر اور ملازمین کے پراویڈینٹ فنڈ کو جمع کروانے میں تاخیر کرنے اور دیگر ریگولیشن کی خلاف ورزیوںپر جاری کئے گئے۔

ایس ای سی پی کا کارپوریٹ نگرانی کا محکمہ کمپنیوں کے اکائونٹ کے آڈٹ کا معیار بہتر رکھنے کے لئے کوشاں ہےاور اس سلسلے میں چھ کاروائیوں پر سماعت مکمل کرتے ہوئے آڈیٹرز کے خلاف اپنی ذمہ داریاں احسن طریقے سے ادا نہ کرنے اور کمپنیات آرڈیننس کے مطابق آڈٹ رپورٹ نہ بنانے پر ان کے خلاف احکامات جاری کئے۔

اس دوران ایک کمپنی کے خلاف ملازمین کا پرویڈنٹ فنڈ وقت پر جمع نہ کروانے ، دو کمپنیوں کے خلاف فنانشل سٹیٹمنٹ میں غلط بیانی کرنے پر ، دو کمپنیونکے خلاف حقائق چھپانے اور تین ایسی کمپنیوں کے خلاف آڈر جاری کئے جو کہ کاروبار نہیں کر رہی تھیں۔ دو کیسوں میں کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے خلاف اختیارات کے ناجائز استعمال اور ممنوع کمپنیوں میں سرمایہ کاری کارنے پر جر مانہ عائد کیا گیا جبکہ نو کمپنیوں کے خلاف اپنی ویب سائٹ پر مطلوبہ معلومات دستیاب نہ کرنے پر احکامات جاری کئے گئے۔
کمپنیات آرڈیننس کی شقوں کی خلاف ورزی کرنے پر سینتیس کمپنیوں کو انتباہ کے نوٹس بھی جاری کئے گئے۔