SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

SECP initiates 56 show-cause proceedings

ISLAMABAD, November 19: The Enforcement Department of the SECP continues to fulfill its statutory objectives of facilitating regulation and enforcement of companies. In the last two months (September-October), it initiated 56 show-cause proceedings primarily related to the takeover statute, auditors' reports, powers of directors, holding annual general meetings, investment in associated companies, circulation of financial statements, treatment of surplus on revaluation of fixed assets and security deposits.

During the period under review, the department concluded 62 proceedings against chief executives, directors and auditors of companies. Furthermore, inspection into the affairs of one company was also initiated by the department.

In order to facilitate further issue of capital, a company was allowed to issue shares by way of otherwise than right. Another request for redemption of preference shares was also approved. The department, along with the Sharia Advisory Board of SECP, also reviewed the structure proposed by a company for the issuance of Sharia-compliant participation term certificates. Based on feedback from the SECP, the said structure is under revision by the company.

The department ensures to promptly address grievances and protect the interests of the shareholders. In this regard, 34 complaints pertaining to non-issuance of shares, non-verification of transfer deeds and non-payment of dividends were resolved.

Moreover, four companies were granted exemptions from the statutory duty of filing of consolidated financial statements while four companies were allowed to change the place of its annual general meeting (AGM). And 19 companies were granted extension to hold their AGMs. An application for registration as a group was also approved and in a public limited company was allowed to extend loan facility to its director.

Keeping in view the practical difficulties faced by companies, an exemption from the mandatory requirement of printing computerized national identity card (CNIC) number on the dividend warrants was granted to 25 companies. In addition, 10 companies were given approval to appoint their cost auditors under the 1998 Companies (Audit of Cost Accounts) Rules.

Corporate Communications Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan
Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: _+92 3028552254
Email: shakil.chaudhry@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk

PRESS RELEASE

انضباتی قوائد کی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن کا کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کیخلاف ایکشن، 56 کو نوٹس جاری کر دیئے

اسلام آباد (نومبر ۱۹): سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمشن آف پاکستان نے انضباتی قوائد کی خلاف ورزی ، سالانہ گوشواروں اور حسابات میں بے قائدگیوں اور اختیارات کے ناجائز استعمال پر 56 کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیئے ہیں

اظہار وجوہ کے نوٹس، سیکورٹی اینڈ ایکس چینج کمشن کے انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے لسٹڈ اور نان لسٹد کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کو ستمبر اور اکتوبر 2013 میں جاری کیے گئے۔ کمپنیوں کے گوشواروں اور حسابات کی جانچ پڑتال کے دوران کئی کمپنیوں کی فنانشل سٹیٹمنٹ (Financial Statements) میں بے ضابطگیاں پائی گئیں، جبکہ کئی کمپنیوں کو آڈٹ کے مروجہ قوائد 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۔

ستمبر اور اکتوبر 2013 میں ایس ای سی پی نے 62 کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف شکایات پر کاروائی مکمل کی اور انضباتی قوائد کی خلاف ورزی پر جرمانے عائد کیے جبکہ انفورسمنٹ ڈیپارمنٹ کی انسپکشن رپورٹ میں کی گئی سفارش پر، ایس ای سی پی نے ایک کمپنی کے مالی معاملات کی تحقیقات کا بھی آغاز کیا

انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ نے ڈائریکٹرز کی درخواست پر 19 کمپنیوں کو شراکت داروں کے سالانہ اجلاس کی تاریخ میں توسیع کرنے کی منظوری دی جبکہ چار کمپنیوں کو سالانہ اجلاس کا مقام تبدیل کرنے کی اجازت بھی دی گئی۔ علاوہ ازیں، شراکت داروں کی طرف سے مختلف کمپنیوں کیخلاف دی گئی 34 درخواستوں کو کامیابی سے نمٹایا۔

ٹکر:

1۔ انضباتی قوائد کی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن نے 56 کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیئے: ایس ای سی پی

2۔ نوٹس لسٹڈ اور نان لسٹد کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کو ستمبر اکتوبر 2013 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 قوائد 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

Corporate Communications Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan
Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: _+92 3028552254
Email: shakil.chaudhry@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk