



PRESS RELEASE

For Immediate Release

January 14, 2015

SECP initiates examination of Prospectuses

ISLAMABAD, January 13: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has drawn up a roadmap to review the operational performance and financial result over the years viz a viz the projections given in the prospectus of companies. The exercise is aimed-ensuring accountability sponsoring directors of the companies whose performance, in the years subsequent to listing, could not match the tall claims made in the prospectus.

It may be noted that the requirements for disclosure of material, relevant and complete information at the time of issuance of prospectus is already very stringent in the Companies Ordinance, 1984 and relevant rules made thereunder. Any, omission and misstatement of material facts in prospectus attracts penal provisions under the Ordinance.

Prospectus serves as the key tool for prospective investors, particularly the general public, for raising capital from the capital markets. Companies raise substantial capital through public offer for purpose of financing their capital expenditure, aggressive expansion plans and business reengineering. Therefore, companies clearly state the purpose, benefit and utilization of the capital raised from public subscription. Moreover, the forecast and projections made in the prospectus foretell the tale of a successful business model promising substantial profits and indicating attractive return in the form of dividend.

In certain cases, however, in the years subsequent to a successful public subscription, the operational and financial performances of the Company reveal losses and mismanagement, depriving investors from reasonable return on their investment.

The accountability of directors of the company for prudently managing the affairs of the Company and fulfillment of their statutory responsibility towards the shareholders is the key for assessing the performance of the Company. Therefore, in addition to consistent examination of annual and interim accounts, the prospectus and allied information of listed companies are being examined and comparisons drawn with the current performance of such companies.

SECP believes that transparency and accountability of companies shall further reinforce the confidence of stakeholders, ensure reasonable return to investors and strengthen capital market for attracting prospective investment.

Tickers:

SECP initiates examination of the company's prospectuses. SECP

Prospectus serves as the key tool for prospective investors, particularly the general public, for raising capital from the capital markets. SECP

SECP believes that transparency and accountability of companies shall further reinforce the confidence of stakeholders, ensure reasonable return to investors and strengthen capital market for attracting prospective investment. SECP

پراسپیکٹس میں غلط بیانی کرنے والی کمپنیوں کے خلاف ایکشن لیا جائے گا۔ ایس ای سی پی

اسلام آباد (جنوری 14): سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کمپنیوں کی جانب سے سٹاک مارکیٹ میں لسٹنگ کے وقت جاری کئے جانے والے پراسپیکٹس میں دی گئی معلومات کا جائزہ لے گا۔ نامکمل اور غلط معلومات فراہم کرنے والی کمپنیوں کے خلاف کمپنیز آرڈیننس کے تحت کارروائی کی جائے گی۔

ایس ای سی پی نے سٹاک مارکیٹ میں لسٹنگ کروانے والی کمپنیوں کی آپریشنل اور مالیاتی کارکردگی کا کمپنی کے پراسپیکٹس کی روشنی میں جائزہ لینے کے لئے ایک فریم ورک تیار کیا ہے۔ اس جائزے کا مقصد کمپنیوں کی جانب سے لسٹنگ کے وقت پراسپیکٹس میں دی جانے والی معلومات کی درستگی کو یقینی بنانا اور کمپنی کے ڈائریکٹرز کو قابل احتساب بنانا ہے۔ اس طرح کمپنیوں کی جانب سے پراسپیکٹس میں کی جانے والی غلطیوں پر قابو بھی پایا جاسکے گا اور سرمایہ کاروں کو مزید تحفظ حاصل ہوگا۔

سٹاک مارکیٹ میں لسٹنگ کے وقت کمپنی کے ڈائریکٹرز کی طرف سے جاری کیا جانے والا پراسپیکٹس نہ صرف کمپنی کے بارے میں معلومات فراہم کرتا ہے بلکہ مارکیٹ سے سرمائے کے حصول میں اہم کردار ادا کرتا ہے۔ یاد رہے کہ کمپنیز آرڈیننس 1984 یہ واضح کیا گیا کہ پراسپیکٹس کے اجراء کے وقت متعلقہ اور مکمل معلومات فراہم نہ کرنے یا غلط معلومات فراہم کرنے پر کمپنی کے ڈائریکٹرز کے خلاف قانونی کارروائی عمل میں لائی جاسکتی ہے۔

مشاہدے میں آیا ہے کہ کئی کمپنیاں لسٹنگ کے بعد مارکیٹ سے کامیابی کے ساتھ سرمائے کے حصول کے بعد ناتجربہ کاری اور دیگر وجوہات کی بنا پر نقصان کرنا شروع کر دیتی ہیں اور سرمایہ کاروں کو ان کے منافع سے محروم رکھتی ہیں۔ کمپنی کو کامیابی سے چلانے اور اسے مزید ترقی دینے کا انحصار اس بات پر ہے کہ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی کارکردگی قابل احتساب ہو۔ اس مقصد کے پیش نظر ایس ای سی پی کمپنیوں کی جانب سے فراہم کئے جانے والے حسابات، ریٹرن کے ساتھ ساتھ اب کمپنی کے پراسپیکٹس میں فراہم کی جانے والی معلومات کے تناظر میں کمپنی کے ڈائریکٹرز کی ذمہ داریوں اور کارکردگی کا بھی جائزہ لے گا۔ ایس ای سی پی کمپنیوں میں شفافیت، احتساب، شیئر ہولڈرز کے اعتماد کو مضبوط بنانے اور سرمایہ کاری کے لئے پرکشش مارکیٹ کے فروغ پر یقین رکھتا ہے