



# SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

## PRESS RELEASE

*For Immediate Release*

February 2, 2016

### **SECP starts 68 show cause proceedings**

ISLAMABAD, February 2: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has initiated 68 show cause proceedings against companies, their auditors and directors various alleged violations of provisions of the 1984 Companies Ordinance.

The violations include failure to comply with legal provisions in respect of holding annual general meetings, filing of interim accounts, securities deposits and provident fund, holding directors' election, eligibility criteria of directors, disclosure of interest by directors, discharge of duties by auditors, preparation of consolidated accounts by the holding companies, prohibition on financing for purchase of own shares by companies and non-compliance with Commission's directions etc.

The department has adopted a strategy to focus on the quality of audits being performed by the statutory auditors and take to task the auditors whose audit reports are found lacking. Accordingly, during the previous month proceedings against 10 auditors of companies were initiated 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 260 of the Ordinance. Further proceedings against three companies for apparently failing to deposit or invest employees' provident fund amounts as per the requirements the Companies Ordinance were instituted. Proceedings were also initiated against a company, which has allegedly made misstatement in the financial statements. Moreover, notices were issued to companies for non-maintenance of website and non-filing or late filing of annual and interim accounts.

The department also issued 60 directions to listed companies advising them to ensure compliance with the requirements of Section 204-A (2) of the Companies Ordinance, and the 2015 Balloters and Transfer Agents Rules by appointing of the share registrar/BTA registered under the BTA Rules. Besides, 59 warning letters were issued to companies to ensure meticulous compliance with corporate and allied laws and applicable relevant accounting standards.

#### **Media and 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: +92 300-9882237

Email: [sajid.gondal@secp.gov.pk](mailto:sajid.gondal@secp.gov.pk)

[www.secp.gov.pk](http://www.secp.gov.pk)

کمپنیز آرڈیننس کی خلاف ورزی: ایس ای سی پی نے 68 کمپنیوں کے خلاف کارروائی کا آغاز کر دیا

اسلام آباد، (۲ فروری) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کمپنیز آرڈیننس مجریہ 1984 اور دیگر انضباطی قواعد کی خلاف ورزی کرنے پر اٹھا سٹھ (68) کمپنیوں، ان کے آڈیٹرز اور ڈائریکٹرز کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کرتے ہوئے انضباطی کارروائی کا آغاز کر دیا ہے۔

ایس ای سی پی کے کارپوریٹ سپر ویزن ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے سالانہ اجلاس طلب نہ کرنے اور کمپنیوں کے سالانہ اور سہ ماہی فنانشل سٹیٹمنٹ جمع نہ کروانے، ڈائریکٹرز کا اجلاس منعقد نہ کرنے، ڈائریکٹرز کا الیکشن منعقد نہ کرنے، اہلیت کے معیار پر پورا نہ اترنے، ڈائریکٹرز کی جانب سے مفادات کے ٹکراؤ کا اظہار نہ کرنے، ہولڈنگ کمپنیوں کی جانب سے اشتعالی گوشوارے جمع نہ کروانے اور اپنی ہی کمپنی کے حصص میں سرمایہ کاری کرنے ایس ای سی پی کی دیگر ریگولیشن کی خلاف ورزیوں پر کارروائی کی گئی۔

اس دوران سترہ (17) کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹو، ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کو جرمانے عائد کرنے اور انتباہ کے نوٹس جاری کرتے ہوئے کارروائی مکمل کی گئی۔

#### Tickers

1. سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کا 68 کمپنیوں اظہار وجوہ کے نوٹس جاری  
17-2 کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹو، ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف کارروائی مکمل کی گئی۔ ایس ای سی پی

#### Media and 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: +92 300-9882237

Email: sajid.gondal@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk