PRESS RELEASE

SECP starts 73 show-cause proceedings against CEOs, directors and auditors

ISLAMABAD, September 17: As part of its mandate to safeguard the investors' interest in both listed and unlisted corporate sector, the Enforcement Department of the SECP in July and August initiated 73 show-cause proceedings against chief executives, directors and auditors in view of the breaches of statutory requirements related to takeover regulations, issuance of auditors' reports, powers of directors, holding and proceedings of annual general meeting, direction to hold over-due annual general meetings, investment in associated companies and undertakings, reporting of facts, employees' provident funds, circulation of financial statements, disclosure of directors' interests, treatment of surplus on revaluation of fixed assets, and security deposits.

The department concluded 66 proceedings against chief executives, directors and auditors of companies either by penalizing them or by issuance of warning to the identified defaulters, depending on the nature and impact of default. In addition, the department also initiated inspection into the affairs of two companies.

Addressing the grievances of investors, the department resolved 29 complaints pertaining to non-issuance of shares, non-verification of transfer deeds, and non-payment of dividends. In addition, the SECP during the months granted exemption to five companies from the requirements of filing of consolidated financial statements, as available under the law. A listed company was allowed to change its financial year to coincide with the year-end of its financial statements with that of its parent company. An application for registration as a group was also approved.

In order to promote a good corporate culture in the country, six companies were facilitated by relaxing the mandatory requirement of printing computerized national identity card (CNIC) number on dividend warrants, as provided under the law. In addition, 21 companies approached for approval to appoint their cost auditors under the 1998 Companies (Audit of Cost Accounts) Rules.

With regard to raising capital, relaxation was granted to a company from the requirement of Rule 8 of the 1996 Capital Issue Rule for issuance of shares for consideration other than in cash.

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 قوائدکی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کا کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کیخلاف ایکشن ،73 کمپنیوں کو شو کاز نوٹس جاری

اسلام آباد (ستمبر17): سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمشن آف پاکستان نے انضباتی قوائدکی خلاف ورزی ، سالانہ گوشواروں اور حسابات میں بے قائدگیوں اور اختیارات کے ناجائز استعمال پر تہتر کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کردئیے 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 کوجولائی اور اگست 2013 میں جاری کیے گئے۔ کمپنیوں کے گوشواروں اور حسابات کی جانچ پڑتال کے دوران کئی کمپنیوں کی فنانشل سٹیٹمنٹ 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 ۔

اس دوران انفورسمنٹ ڈیپارمنٹ نے چھیاسٹھ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرزکے خلاف شکایات پر کاروائی مکمل کی اور انضباتی قوائد کی خلاف ورزی پر جرمانے عائد کیے جبکہ دو کمپنیوں کے مالی معاملات کی تحقیقات بھی شروع کی گئیں۔ جولائی اور اگست میں کمپنیوں کے شراکت داروں کی جانب سے منافع اور سالانہ بونس کی بروقت ادائیگی نہ کرنے کی29شکایات پر کاروائی کی گئی۔

انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ نے ڈائریکٹرز کی درخواست پر پانچ کمپنیوں کوایک ہی مجتمع جامع سالانہ مالی رپورٹ جمع کروانے کی دی گئی اور ایک کمپنی کو بطور گروپ رجسٹر ہونے کی منظوری دی گئی۔

ٹکر:

1۔ انضباتی قوائدکی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن نے73 کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دئیے: ایس ای سی پی

2۔ نوٹس لسٹڈ اور نان لسٹد کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرزکو جولائی اور اگست 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