



No. PR/MCCD/2014- 9

## Press Release

*For immediate release*

### **SECP steps up enforcement efforts against corporate and market fraud**

**ISLAMABAD – January 16:** The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) plans to ramp up policing of corporate and market fraud by seeking charges against more individuals and pursuing larger fines against companies that commit wrongdoing.

The SECP's Enforcement Department while enforcing compliance of corporate and allied laws continued its efforts to attain zero tolerance for violations of shareholder rights as well as facilitation of corporate and statutory compliance by companies.

The department initiated 56 show-cause proceedings related to various matters, including violations of takeover laws and non-compliance with legal requirements regarding auditors' reports, directors' powers, holding annual general meetings, investment in associated companies, circulation of financial statements, treatment of surplus on revaluation of fixed assets and security deposits etc.

During the period under review, the department concluded 62 proceedings, including proceedings initiated in the last couple of months, against chief executives, directors and auditors of companies for aforesaid violations.

In order to facilitate further issue of capital, approval was granted to a company to issue ordinary shares of Rs10 each to holders of Rs1 billion participation term certificates (PTCs), by way of otherwise than right. In addition, the SECP relaxed the requirement of the 1996 Companies (Issue of Capital) Rules in two cases and granted approval to a bank to issue right shares more than once in a year to meet minimum capital requirements. Another company was facilitated by allowing it extension in time for the book closure announcement of right issue.

In addition, 65 investor complaints pertaining to non-issuance of shares, non-verification of transfer deeds and non-payment of dividends were resolved. Twenty-three companies were given approval to appoint their cost auditors under the 1998 Companies (Audit of Cost Accounts) Rules.

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 3028552254

Email: shakil.chaudhry@secp.gov.pk

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

Six companies were granted exemption from the statutory duty of filing consolidated financial statements while one company was allowed to change the place of its annual general meeting (AGM). In addition, one company was granted an extension to hold the AGM.

Keeping in view the practical difficulties faced by companies, relaxation from the mandatory requirement of printing, computerized national identity card (CNIC) number on the dividend warrants was granted to 21 companies.

## **Tickers:**

1. The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) plans to ramp up policing of corporate and market fraud by seeking charges against more individuals and pursuing larger fines against companies that commit wrongdoing.
2. Focusing on accounting and disclosure fraud, the Enforcement Department of the SECP initiated 56 show-cause proceedings in November- December 2013.
3. 65, investor complaints pertaining to non-issuance of shares, non-verification of transfer deeds and non-payment of the dividends were resolved.

No. PR/MCCD/2014- 9

**Press Release**

*For immediate release*

## ریگولیٹری قواعد کی خلاف ورزیاں : ایس ای سی پی نے چھپن کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیے

اسلام آباد (۱۶ جنوری) : سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے رجسٹر اور غیر رجسٹر کاروباری کمپنیوں میں ہونے والی کرپشن ، بے ضابطگیوں اور غیر قانونی کاروبار کی روک تھام کے لیے لائحہ عمل ترتیب دے دیا ہے جس کے مطابق انضباطی قواعد پر سختی سے عمل درآمد کرایا جائے گا اور کمپنیوں کو افشاں معلومات کو زیادہ سے زیادہ عام کرنے کا پابند بنا یا جائے گا جبکہ ریگولیٹری اداروں اور قانون نافذ کرنے والی ایجنسیوں کے مابین غیر قانونی کاروبار اور فراڈ میں ملوث کمپنیوں سے متعلق معلومات کے تبادلہ کا طریقہ کار بھی وضع کیا جائے گا۔

نومبر اور دسمبر کے مہینوں میں انضباطی قواعد کی خلاف ورزیوں ، سالانہ گوشواروں اور حسابات میں بے فائدگیوں اور اختیارات کے ناجائز استعمال پر چھپن کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹو آفیسرز، ڈائریکٹرز اور لسٹڈ اور نان لسٹڈ کمپنیوں کے آڈیٹرز کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیے ہیں ۔

اظہار وجوہ کے نوٹس ، ایس ای سی پی کے انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے نومبر اور دسمبر کے مہینے 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 قواعد 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 ایس ای سی پی نے باسٹھ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف کارروائی مکمل کرتے ہوئے جرمانے عائد کیے اور انتباہ کے نوٹس جاری کئے۔ نومبر اور دسمبر کے مہینوں میں سرمایہ کاروں کی جانب سے کی جانب سے

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 3028552254

Email: shakil.chaudhry@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

منافع اور سالانہ بونس کی بروقت ادائیگی نہ کرنے کی پینسٹم (۶۵) شکایات کو نمٹایا گیا۔ انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ نے تیئس کمپنیوں کو کاسٹ ایڈیٹر رکھنے کی اجازت دی جبکہ ڈائریکٹرز کی درخواست پر ایک کمپنی کو شراکت داروں کے سالانہ اجلاس کی تاریخ میں توسیع کرنے کی منظوری دی جبکہ ایک اور کمپنی کو سالانہ اجلاس کے مقام کی تبدیلی کی اجازت دی گئی۔

ٹکر:

- 1۔ ریگولیٹری قوائد کی خلاف ورزیاں، ایس ای سی پی نے چھپن کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیے
- 2۔ اظہار وجوہ کے نوٹس، ایس ای سی پی کے انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے نومبر اور دسمبر کے مہینے میں جاری کیے گئے۔ ایس ای سی پی
- 3۔ کمپنیوں کے حسابات اور گوشواروں میں بے ضابطگیاں پائی گئیں۔ ایس ای سی پی