SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release

April 8, 2016

For immediate release

SECP takes action against defaulter companies

ISLAMABAD, April 8: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has taken action against companies on defaulter counter of Pakistan Stock Exchange ─PSX (previously Karachi, Lahore and Islamabad stock exchanges) to provide relief to their minority shareholders. Failure on part of the managements and directors of these listed companies to comply with the listing regulations, resulting in suspension in share trading of such companies, has been a cause of serious concern for the SECP.

The SECP issued directions under Section 100 of the Securities Act, 2015, to 77 companies on defaulter segments of the erstwhile Karachi, Lahore and Islamabad stock exchanges, to take immediate steps to undo the default of aforesaid listing regulations. Thereafter, in case of non-compliance with directions and unsatisfactory responses from defaulter companies, 49 show cause proceedings were initiated against the managements and directors of these companies requiring them to explain their failure to comply with the directions.

As a result of aforesaid, 8 companies complied with the directions, and have rectified their defaults and therefore, have been restored on the normal counter of PSX. The restoration of trading of shares of companies on the securities market will give investors an opportunity to buy or sell their investments. Moreover, the company's induction on the normal counter will also benefit it since restoration of trading will result in its improved image, apart from giving it access to funds from the capital market.

In addition, the matters pertaining to 42 companies that were active on the then Karachi Stock Exchange, but suspended on the other exchanges was taken up by the SECP with the respective management of the erstwhile exchanges. In the interest of the shareholders, the SECP and the erstwhile exchanges, through collaborative efforts, rectified the default of most of the companies at those stock exchanges resulting in 36 of these companies being traded on normal counter of PSX, while 6 companies still remain suspended at PSX.

Finally, in case of 25 companies, after hearing the respondents, 18 proceedings have been concluded with punitive orders, and 7 proceedings have been held in abeyance as respondents have ensured compliance within specified timelines. Penalties have been imposed on managements and directors of defaulter companies in their personal capacity and amounts to Rs500,000 per chief executive officer and director.

Under Section 159(c)(i) of the Securities Act, 2015, the amount of penalty can go up to one hundred million rupees in case of individual and under sub-section 8 of Section 159 an additional penalty can also be imposed not exceeding the amount of loss caused. Going forward all listed companies will be monitored for compliance with listing regulations and other applicable legal

framework so that the interests of the public are protected and quality of listing at PSX is improved. Steps are being taken to revamp the listing process to make it efficient and transparent with PSX playing due role of a frontline regulator.

The defaults committed by the aforesaid companies included their failure to hold two consecutive annual general meetings, their failure to pay outstanding annual listing fee, penalty imposed or any other dues payable to stock exchanges or their failure to join the Central Depository System (CDS).

ایس ای سے پی کی جانب سے نادہندہ کمپنیوں کے خلاف کارروائی مکمل

اسلام آباد(۸ اپریل) سیکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے پاکستان اسٹاک ایکس چینج کے ڈیفالٹر کاونٹرپر ان تمام کمپنیوں کے خلاف کارروائی مکمل کر لی ہے جن کے شراکت داروننے حصص کی خرید و فروخت میں نااہلی سے کام لیا۔ کمپنیوں کے شراکت داروں کی جانب سے اسٹاک ایکس چینج کے موجودہ قوائدکی تعمیل نہ کرنا اور ان کمپنیوں کی انتظامیہ اور ڈائریکٹرز کی نااہلی ایسی تمام کمپنیوں کے حصص کی خرید و فروخت میں تعطل کی وجہ ہے جو کہ ایس ای سی پی کے لئے تشویش کا باعث ہے۔

ایس ای سی پی نے سیکیورٹیز ایکٹ 2015 کے سیکشن 100 کے تحت سابقہ کراچی ، لاہور اوراسلام آباد اسٹاک ایکس چینج کو یہ ہدایات جاری کی گئی تھیں کہ اسٹاک ایکس چینج کے متعلقہ قوائد کی پابندی نہ کرنے والی کمپنیوں کو قوائد کا پابند بنایا جائے بصورتِ دیگر ایس ای سی پی ان تمام کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور انتظامیہ کو اظہارِ وجوہ کےنوٹس جاری کرے گا اور ایس ای سی پی کی ہدایات پر عمل نہ کرنے پرمتعلقہ اداروں کے ڈائریکٹرز اور انتظامیہ کے خلاف کارروائی کی جائے گی۔

ایس ای سی پی کی ہدایات پر عمل کرتے ہوئے آٹھ کمپنیوں نے اپنے معاملات کو درست کیا جس کے نتیجے میں انہیں پاکستان اسٹاک ایکس چینج کے ڈیفالٹرکاونٹر پر بحال کر دیا گیا ہے۔ کمپنیوں کے حصص کی خرید و فروخت کی بحالی سے سرمایہ کار ونکو ان کے حصص میں انوسٹ کرنے کے مواقع میسر ہوں گے اور پی ایس ایکس کاونٹر پر بحالی سے کمپنیوں کے ساکھ میں بھی بہتری آئے گی۔

علاوہ ازین بیتالیس وہ کمپنیاں جو کہ سابقہ کراچی اسٹاک ایکس میں بحال تھیں لیکن ان پر لاہور اور اسلام آباد اسٹاک ایکس چینج میں تجارتی خرید و فروخت معطل تھی، ان کے معاملے پر ایس ای سی پی نے سابق اسٹاک ایکس چینج کی انتظامیہ کے ساتھ مشاورت اور شراکت داروں کے حقوق کو مدِ نظر رکھتے ہوئے ، ان میں سے چھتیس کمپنیوں نے طے شدہ قوائد کے مطابق اپنے تجارتی معاملات کو درست کرلیا اور پی ایس ایکس میں معمول کے مطابق شامل ہو گئیں ہیں جبکہ چھ کمپنیاں تاحال پی ایس ایکس میں معطلی کا شکار ہیں۔

ایس ای سی پی نے اظہارِ وجوہ کی کارروائی نتیجے میں پچیس کمپنیوں کی سماعت کرتے ہوئے اٹھارہ کمپنیوں کے خلاف تادیبی احکامات جاری کیے ہیں جبکہ باقی سات کمپنیوں نے متعین وقت پر ادائیگی کی یقین دہانی کرائی ہے جس کی بنیاد پر ایس ای سی پی کی جانب سے ان کمپنیوں کو عارضی طورپر معطل رکھا گیا ہے اور ساتھ ہی ان سات کمپنیوں میں موجود تما م چیف ایگزیکیوٹیو آفیسر زاور ڈائریکٹرز پر پانچ پانچ لاکھ روپے کا جرمانہ بھی عائد کیا گیا ہے ۔

ایس سی سی پی کی جانب سے اسٹاک ایکس چینج کے قوائد کی پاسداری کے لئے تمام لسٹڈ کمپنیوں کی

نگرانی کی جا رہی ہے تاکہ عام عوام کے اثاثہ جات کی حفاظت کو یقینی بنایا جا سکے اور ساتھ ہی پاکستان اسٹاک ایکس چینج میں شراکت داروں کی درجہ بندی کے معیار کو بہتر کیا جا سکے۔