



## ***PRESS RELEASE***

***June 13, 2013***

***For Immediate Release***

### **SECP takes non-compliant companies to task**

ISLAMABAD, June 13: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) initiated 189 show-cause proceedings against chief executives, directors and auditors of listed and unlisted companies, which had failed to comply with the provisions of the laws. The Enforcement Department of the SECP issued these notices in April and May 2013.

These enforcement actions were taken in view of the breaches of statutory requirements relating to takeover regulations, issuance of auditors' reports, powers of directors, holding and proceedings of annual general meeting, failure to comply with the direction to hold over-due annual general meetings, misstatement 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 has concluded 139 proceedings against directors and auditors of companies either by penalizing and/or by warning the identified defaulters. In addition, the department has also initiated inspections into the affairs of four companies while investigations have been initiated into the matters of two companies.

Addressing the grievances of investors successfully, the department resolved 33 complaints. These complaints were mainly pertaining to non-issuance of shares, non-verification of transfer deeds, and non-payment of dividends.

Two companies were granted exemption from the statutory duty of filing of consolidated financial statements, as provided under the law. While one listed company was allowed to change its financial year to coincide the year-end of its financial statements with that of its parent company.

Two companies were allowed extension in time to hold their overdue annual general meetings. An application for registration as a group was approved.

Relaxation was granted to a company issuing shares by way of right at discount. In addition, two companies were allowed to issue shares by way of right while in another instance, a company was allowed to issue shares by way of other than right.

In addition, directions were issued to three companies to hold their overdue annual general meetings.

#### **Media and Corporate Communications Department**

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: \_+92 333-5116666

Email: [imran.ghaznavi@secp.gov.pk](mailto:imran.ghaznavi@secp.gov.pk)

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

پریس ریلیز  
۱۳ جون ۲۰۱۳

ریگولیٹری قوائدکی خلاف ورزیاں : ایس ای سی پی نے ایک سو اناسی کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیئے

اسلام آباد (۱۳ جون) : سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمشن آف پاکستان نے انضباطی قوائدکی خلاف ورزیوں ، سالانہ گوشواروں اور حسابات میں بے قانڈگیوں اور اختیارات کے ناجائز استعمال پر ایک سو اناسی کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹو آفیسرز ، ڈائریکٹرز اور لسٹڈ اور نان لسٹڈ کمپنیوں کے آڈیٹرز کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیئے ہیں ۔

اظہار وجوہ کے نوٹس ، ایس ای سی پی کے انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے اپریل اور مئی 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 قوائد پورے نہ کرنے ، سالانہ فنانشل سٹیٹمنٹ جاری کرنے میں تاخیر ، ملازمین کے پنشن فنڈ میں بے ضابطگیوں ، 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 ایک سو انتالیس (۱۳۹) کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف کارروائی مکمل کرتے ہوئے جرمانے عائد کیے اور انتباہ کے نوٹس جاری کئے ۔ شراکت داروں کی شکایات پر انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ نے چار کمپنیوں کے مالی معاملات کی انسپکشن شروع کر دی ہے جبکہ دو کمپنیوں کے خلاف مالی بے ضابطگیوں کی شکایات پر تحقیقات کا آغاز کر دیا گیا ہے ۔

اپریل اور مئی کے مہینے میں سرمایہ کاروں کی جانب سے کی جانب سے منافع اور سالانہ بونس کی بروقت ادائیگی نہ کرنے کی تینتیس (۳۳) شکایات کو نمٹایا گیا ۔ انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ نے کمپنیوں کو سالانہ اجلاس منعقد کرنے کے بھی نوٹس جاری کئے جبکہ ڈائریکٹرز کی درخواست پر دو کمپنیوں کو شراکت داروں کے سالانہ اجلاس کی تاریخ میں توسیع کرنے کی منظوری دی جبکہ ایک گروپ آف کمپنیز کی رجسٹریشن کی بھی منظوری دی گئی۔

ٹکر:

- 1۔ ریگولیٹری قوائدکی خلاف ورزیاں ، ایس ای سی پی نے ایک سو اناسی (۱۸۹) کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کر دیئے
- 2۔ نوٹس کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹو ، ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کو اپریل اور مئی میں جاری کیے گئے۔ ایس ای سی پی
- 3۔ کمپنیوں کے حسابات اور گوشواروں میں بے ضابطگیاں پائی گئیں۔ ایس ای سی پی