



# SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

## PRESS RELEASE

MCCD/PR-4/14

*For Immediate Release*

July 24, 2014

### **SECP's vigilance: 448 show cause proceedings started**

ISLAMABAD, July 24: The recent surge in regulatory alarms and stronger push to pursue individuals for wrongdoings is the result of the implementation of SECP's vision of enforcing corporate securities' laws, accountability of holding companies and their auditors, and creating a compliant corporate culture.

Through enforcement actions the SECP has reassured the investors that as an independent and robust regulator, it will provide a level-playing field to investors, and perpetrators will be taken to task.

The enforcement actions covered the full spectrum of the 1984, Companies Ordinance and other statutes. Moreover, the Enforcement Department scrutinized various applications of companies, and accorded approvals and relaxation from certain provisions of laws and rules in cases where the requisite conditions had been met.

In the above context, during the year 2013-14, the Enforcement Department of the SECP initiated 448 show cause proceedings related to various matters, including violation of takeover laws and non-compliance with legal obligations regarding auditors' report, directors' power, holding annual general meetings, appointment or removal of directors, violations identified in issue of capital, investment in associated companies, misstatement of facts, disclosure of directors' interest, treatment of surplus on revaluation of fixed assets, circulation of financial statements, employees' provident funds and security deposits. The department concluded about 480 proceedings against the companies, and chief executives, directors and auditors of the companies.

In addition, while facilitating the companies to strengthen their capital base and to achieve economies of scale of their business, the department allowed 23 listed companies to issue shares at a discount and by way of otherwise than right.

Further, the department accorded 252 approvals and relaxation from certain provisions of laws and the rules. These approvals pertain to appointment of cost auditors under the 1998 Companies (Audit of Cost Accounts) Rules, filing of consolidated financial statements, extension in holding of annual general meeting, printing of computerized national identity card (CNIC) number on dividend warrants, transmission of quarterly accounts through website, and rectification of register of mortgage.

Moreover, 282 investor complaints pertaining to non-issuance of shares, non-verification of transfer deeds and non-payment of dividends were resolved.

**Media and Corporate Communications Department/Spokesperson**

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)

## PRESS RELEASE

MCCD/PR-4/14  
For Immediate Release

انضباتی قوائدکی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن کاگزشتہ مالی سال کے دوران 480 کمپنیوں کے کیخلاف ایکشن

اسلام آباد (جولائی 24): سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن آف پاکستان نے انضباتی قوائدکی خلاف ورزی، سالانہ گوشواروں اور حسابات میں بے قانڈگیوں اور اختیارات کے ناجائز استعمال پر گزشتہ مالی سال کے دوران 448 کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کردئیے ہیں جبکہ 480 کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹو، ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف باقائدہ کارروائی مکمل کر کے آڈٹ جاری کئے گئے۔

اظہار وجوہ کے نوٹس، سیکورٹی اینڈ ایکسچینج کمشن کے انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے لسٹڈ اور نان لسٹڈ کمپنیوں کو جولائی 2013 سے جون 2014، میں ایک سال کے عرصے میں جاری کیے گئے۔ انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے کمپنیوں کے گوشواروں اور حسابات کی جانچ پڑتال کے (میں بے ضابطگیاں پائی گئیں، Financial Statements، دوران کئی کمپنیوں کی فنانشل سٹیٹمنٹ) 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۔ گزشتہ مالی سال کے دوران میں ایس ای سی پی نے 480 کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف شکایات پر کارروائی مکمل کی اور انضباتی قوائد کی خلاف ورزی پر جرمانے بھی عائد کیے گئے۔

انفورسمنٹ ڈیپارٹمنٹ نے ڈائریکٹرز کی درخواست پر 23 کمپنیوں کو سرمائے کی بنیاد کو مضبوط بنانے کے لئے 23 کمپنیوں کو رعائیتی قیمتوں پر حصص جاری کرنے کی اجازت دی گئی جبکہ 252 کمپنیوں کو مختلف انضباطی قوائد پر عمل درآمد کے لئے سہولیات اور رعایتیں دی گئیں۔ گزشتہ سال میں شراکت داروں کی جانب سے منافع اور سالانہ بونس کی بروقت ادائیگی نہ کرنے کی 282 شکایات کو نمٹایا گیا۔

تکر:

1. انضباتی قوائدکی خلاف ورزی: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمشن نے 448 کمپنیوں کو اظہار وجوہ کے نوٹس جاری کئے: ایس ای سی پی
2. نوٹس لسٹڈ اور نان لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کو مالی سال 2013-14 کے دوران 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

Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

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