Press Release
For immediate Release
September 6, 2016

SECP initiates 45 show-cause proceedings in August

ISLAMABAD, September 6: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) initiated 45 fresh show-cause proceedings against the erring management and companies' auditors for various violations of the Companies Ordinance, 1984, during the month of August.

These violations relate to failure to comply with legal provisions in respect of filing of interim accounts for listed companies, delay in deposit of provident fund amount, discharge of duties by auditors, incorrect/false statement in the accounts, advances loans to associated companies without the prior approval of the shareholders by listed companies, the appointment of a person engaging in brokerage business as a directors, failure to annex consolidated audited financial statements of group by a listed company at the time of filing its annual audited accounts, and omission of material facts in the financial statements.

During the last month the relevant department appointed inspectors to inspect all the records and books of accounts of three companies and furnished report on material and unusual transactions/occurrences, non-compliances and any evasions relating to the affairs of the company.

The department strengthened its focus on the quality of audits wherein one proceeding against auditor was concluded for not discharging their duties in line with applicable provisions. Instances were observed where private companies having paid-up capital of Rs.7.5 million and more had appointed unqualified person as the auditors of their companies.

Furthermore, 20 in process show-cause proceedings against companies, their directors and auditors for violating various provisions of the ordinance, 1984 were concluded. Orders issued by the department can be viewed on the SECP's website which pertain to non-maintenance/non-placement of mandatory information on their respective websites, non-appointment of whole time company secretary and approving transactions with associated companies in the absence of a quorum in accordance with applicable provisions of the Ordinance. In addition, 18 companies were warned to ensure compliance with corporate laws in true letter and spirit.

During August, the department resolved 24 complaints from shareholders of various companies.

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254

1984 کے آرڈیننس کے مطابق عمل نہ کرنے پر 45 کمپنیوں کے خلاف نوٹس جاری۔

اسلام آباد: 6 اگست: سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے اگست کے مہینے میں مختلف کمپنیوں کو 1984 کے آرڈیننس کی متعدد خلاف ورزیوں پر پینتالیس نئے شوکاز نوٹس بھجوائے۔ ان خلاف ورزیوں میں لسٹڈ کمپنیوں کے لئے انٹرم اکاؤنٹس جمع کرانے کے حوالے سے قانونی شقوں کی تعمیل میں ناکامی، پراویڈنٹ فنڈ کی رقم جمع کرانے میں تاخیر، آڈیٹرز کی جانب سے فرائض کی ادائیگی، اکاؤنٹس کی جھوٹی سٹیٹمنٹس، لسٹڈ کمپنیوں کی جانب سے حصص داران کی پیشگی منظوری کے بغیر منسلکہ کمپنیوں کو پیشگی قرضے، بروکریج کے کاروبار سے تعلق رکھنے والے شخص کا بطور ڈائریکٹر تقرّر وغیرہ شامل ہیں۔

اس کے علاوہ ایس ای سی پی کے متعلقہ ڈیپارٹمنٹ نے اگست کے مہینے میں کمپنیوں کی انتظامیہ کے خلاف غلط بیانی اور مالیاتی گوشواروں میں اہم حقائق حذف کرنے پر دو نئی کارروائیوں کا آغاز کیا۔ پچھلے ماہ کے دوران تین کمپنیوں کی کتبِ حسابات اور تمام ریکارڈز کے معائنے کے لئے ڈیپارٹمنٹ نے معائنہ کاروں کا تقرّر کیا اور کمپنی کے امور سے متعلق خلاف ورزی اور حیلہ سازی پر رپورٹ پیش کی۔ علاوہ ازیں، تین کمپنیوں کے امور کی تفتیش کا حکم دیا گیا تاکہ دیکھا جا سکے کہ آیا کیا حصص داران کو ان کی سرمایہ کاری کے فوائد سے محروم کیا گیا ہے۔ ڈیپارٹمنٹ نے اپنی توجہ آڈٹ کے معیار کی طرف مرکوز کی ہے جہاں آڈیٹر کے خلاف قابل اطلاق شقوں کے مطابق فرائض کی عدم ادائیگی اور کمپنی کے امور کے بارے میں اہم حقائق بتانے میں ناکامی کی ایک کارروائی کا حال ہی میں فیصلہ کیا گیا۔ ایسے مواقع دیکھنے کو ملے جہاں پچھتر لاکھ یا اس سے زیادہ ادا شدہ سرمایہ رکھنے والی نجی کمپنیوں نے غیر سند یافتہ شخص کا کمپنی کے آڈیٹرز کے طور پر تقرّر کیا ہوا تھا۔ بہت سی صورتوں میں وہ کمپنیز آرڈیننس 1984 میں صراحت کردہ آڈٹ رپورٹ کی وضع اور اجزا سے ہی ناواقف ہیں۔

مزید برآں، کمپنیوں، ان کے ڈائریکٹرز اور آڈیٹرز کے خلاف کمپنیز آرڈیننس کے تحت زیر سماعت اظہار وجوہ کی بیس ۲۰ کارروائیاں مکمل کر لی گئی ہیں۔ ان کارروائیوں میں جاری کئے گئے حکم نامے ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر دیکھے جا سکتے ہیں۔ یہ حکم نامے (آرڈر) کمپنیوں کی جانب سے لازمی و ضروری معلومات کمپنی کی ویب سائٹ پر فراہم نہ کرنے، یا کمپنی کی ویب سائٹ نہ مہیا کرنے، کمپنی کے لئے قل وقتی سیکرٹری تعینات نہ کرنے اور اجلاس عام میں آرڈیننس کی شقوں کے مطابق قورم پورا نہ ہونے کے باوجود منسلک یا ذیلی کمپنیوں کے ساتھ کئے گئے سودوں کی منظوری دینا جیسی خلاف ورزیوں سے متعلق ہیں۔ اس کے علاوہ، مزید اٹھارہ کمپنیوں کو کارپوریٹ قوانین اور متعلقہ مالیاتی رپورٹنگ کے قوائد پر درست طریقے سے عمل درآمد نہ کرنے پر انتباہ کے نوٹس جاری کئے گئے ہیں۔ اگست میں مختلف کمپنیوں کے شیئر ہولڈرز کی چوبیس شکایات کو بھی نمٹایا گیا۔

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254