



PRESS RELEASE

Governance rules for public sector companies to result in more transparency, Finance Minister

ISLAMABAD, March 8: The Federal Minister for Finance Saleem H Mandviwala has said that the Public Sector Companies (Corporate Governance) Rules, 2013, are expected to bring about more transparency in the operational matters of the Public Sector Companies and plug their huge losses.

He was addressing the launching ceremony of the rules at a local hotel on Friday. He further said that the government took the initiative to turn around the public sector companies and constituted a cabinet committee on restructuring of public sector enterprises. He mentioned that the rules for public sector companies were also the outcome of efforts of cabinet committee on restructuring.

In accordance with the reforms programme, the government has successfully constituted a new board of directors of public sector companies in a transparent way and also enhanced their autonomy and independence, he said. The reconstitution of board of directors and appointment of chief executive officers on merit had already minimized political interference in the management of such companies.

The Finance Minister asked the SECP Chairman and DG, ERU, to formulate a strategy to monitor and ensure the successful implementation of the Corporate Governance Rules.

The SECP Chairman, Muhammad Ali, said that a major challenge before us that the PSCs operate in various legal forms and shapes. The companies and entities governed under special enactments, statutory corporations, directorates, departmental undertakings, cooperatives and trusts, etc. non-corporate PSCs, e.g., NHA, Pakistan Railways, etc., shall be incorporated first as limited liability companies under the Companies Ordinance since the company law framework itself takes care of most of the governance issues and problems faced by such entities.

The corporatization process of state-owned enterprises or state-controlled entities created by special statutes also needs to be considered on a priority basis. This harmonization of legal status would allow a leveling of the playing field with private competitors. Further, the fragmented ownership of the government in various PSCs, operating in different forms, also needs to be controlled through a centralized mechanism.

The corporate governance rules, specifically designed by the a task force constituted by the Cabinet Committee on restructuring of public sector entities to improve the governance of PSCs, include strengthening the internal control mechanism, augmenting the disclosure and transparency requirements, and undertaking periodic performance evaluation of the board members.

Imran Ghaznavi | Head, 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 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

While highlighting the salient features of the Corporate Governance Rules, 2013, Mr. Moin Fudda, Country Director, CIPE, said that the Task Force held a number of group meetings and three roundtables in Islamabad, Lahore and Karachi to complete the process of consultation. He informed the audience that more than 500 stakeholders participated in the deliberations and thereafter the draft rules were placed on the SECP official website for 60 days for feedback. After incorporating necessary input received from the stakeholders, the taskforce presented a consensus report in the SECP policy board for approval. The SECP policy board approved the Corporate Governance Rules Draft report, 2013, and presented it for the approval of federal government.

Dr Khaqan Hassan Najeeb, Director General, Economic Reforms Unit (ERU) and Convener of the Task Force, Mr. Asad Ali Shah, Chairman, Technical Committee of the Task Force, and other senior officials of finance division, FBR and the SECP attended the event.

The salient features of the rules are

- (a) The appointment of the board members and CEO will be subject to fit and proper criteria laid down by the SECP. This will include a person's qualifications, experience and business expertise.
- (b) The position of the chairman and CEO are proposed to be separated to achieve an appropriate balance of power, increasing accountability and improving the board's capacity for decision-making independent of management.
- (c) The CEO will be appointed on the recommendation of the board of directors. The board will recommend three names and the government will appoint one of them.
- (d) The annual evaluation of directors and CEO will be done as per criteria specified by the SECP and will be submitted to the government.
- (e) The board shall have 40pc of its total members as independent directors within two years of the notification of the rules, and majority of independent directors within four years.
- (f) No person shall be elected or nominated as a director of more than five public sector companies, simultaneously, including listed companies.
- (g) The chairman of the board shall preferably be a non-executive director.
- (h) A system of internal audit shall be established in every public sector company. In addition, audit, H.R., procurement and risk management committees will be set up.

After 90 days of their promulgation, the rules will apply to all public sector companies which are directly or indirectly controlled, beneficially owned or in which government holds not less than 50% of voting securities.

Tickers

Imran Ghaznavi | Head, 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 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

- The Federal Minister for Finance Saleem H Mandviwala has said that the Public Sector Companies (Corporate Governance) Rules, 2013, are expected to bring about more transparency in the operational matters of the Public Sector Companies (PSCs) and plug their huge losses
- Public Sector Companies (Corporate Governance) Rules have been approved by the government of Pakistan
- The rules will improve the governance framework of public sector companies
- The rules will minimize political interference in the management of public sector companies
- The rules will necessitate restructuring of public sector companies
- Improved corporate governance of public sector companies will lead to significant efficiency, improvement in the quality of public services and a decrease in the fiscal burden

Imran Ghaznavi | Head, 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 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

For Immediate Release

PRESS RELEASE

پبلک سیکٹر کمپنیوں میں کارپوریٹ گورننس کے نئے رولز کے نفاذ سے شفافیت آئے گی۔ وزیر خزانہ سلیم مانڈوی والا

اسلام آباد (۸ مارچ ۲۰۱۳) : وفاقی وزیر خزانہ سلیم مانڈوی والا کا کہنا ہے کہ پبلک سیکٹر میں چلنے والی کمپنیوں میں کارپوریٹ گورننس کے نئے رولز نافذ ہونے سے ان اداروں کی کارکردگی بہتر ہو گئی اور پبلک سیکٹر کمپنیوں میں ہونے والے نقصانات میں خاطر خواہ کمی واقع ہو گئی۔ وزیر خزانہ یہاں بروز جمعہ پبلک سیکٹر کمپنیوں کے لیے کارپوریٹ گورننس کے نئے رولز کے اعلامیہ کے موقع پر خطاب کر رہے تھے۔

ایس ای سی پی کے چئرمین محمد علی ، اکنامک ریفارم یونٹ کے ڈائریکٹر جنرل اور ٹاسک فورس کے کنونٹر ڈاکٹر حسن نجیب، ٹیکنیکل کمیٹی کے سربراہ اسد علی شاہ اور کنٹری ڈائریکٹر (سی ای سی پی ای) معین فدا اور وزارت خزانہ اور ایس ای سی پی کے دیگر حکام نے شرکت کی۔

اس موقع پر خطاب کرتے ہوئے وفاقی وزیر خزانہ سلیم مانڈوی والا نے کہا کہ حکومت نے پبلک سیکٹر اداروں میں اصلاحات کا جو سلسلہ شروع کیا تھا اب وہ تکمیل کے مراحل میں ہے۔ کابینہ کی کمیٹی برائے ری سٹرکچرنگ کی سفارشات پر زیادہ تر قومی اداروں میں آزاد اور خود مختار بورڈ آف ڈائریکٹرز تعینات کر دیے گئے ہیں۔ انہوں نے کہا کہ کابینہ کی کمیٹی کی ہدایات کی روشنی میں پبلک سیکٹر کمپنیوں میں انتظامی امور بہتر بنانے اور شفافیت کے قیام کے لیے کارپوریٹ گورننس رولز تشکیل دیے گئے ہیں۔ ان کا کہنا تھا کہ نئے انتظامی رولز ان اداروں میں سیاسی مداخلت اور عمل دخل کو روکنے کے لیے انتہائی اہم ہیں۔ وزیر خزانہ نے چئرمین ایس ای سی پی اور ڈی جی اکنامک ریفارم یونٹ کو ہدایت کی کہ وہ نئے گورننس رولز کے نفاذ اور عملدرآمد کو یقینی بنانے کے لیے لائحہ عمل ترتیب دیں۔

ایس ای سی پی کے چئرمین محمد علی نے کہا کہ حکومت کے زیر سرپرستی چلنے والے اداروں اور کارپوریشنز میں اصلاحات متعارف کروانے کے رستے میں سب سے اہم روکاوٹ یہ ہے کہ حکومتی ادارے، کارپوریشنز، کمپنیاں مختلف قوانین کے تحت قائم کئے گئے ہیں اور انکو مختلف قوانین کے تحت چلایا جاتا ہے۔ محمد علی کا کہنا تھا کہ حکومت کی ملکیت میں چلنے والی کمپنیوں، اداروں اور کارپوریشنز کے قوانین میں ہم آہنگی پیدا کرنے کی ضرورت ہے تاکہ تمام اداروں کو مقابلے کے فضا میسر ہو اور ان اداروں میں؛ اصلاحات کو متعارف کرایا جاسکے۔ انہوں نے مثال دیتے ہوئے کہا کہ این ایچ اے اور پاکستان ریلوے کو کمپنیز آرڈیننس کے تحت رجسٹر ہونا چاہیے تاکہ کارپوریٹ گورننس کے رولز ان اداروں پر بھی لاگو ہوں اور اصلاحات کا عمل آگے بڑھایا جاسکے۔

محمد علی نے کہا کہ نئے گورننس رولز کے نوٹیفیکیشن ہونے کے دو سال کے اندر حکومت کے زیر اہتمام تمام کمپنیوں میں خودمختار ڈائریکٹرز کی تعداد چالیس فیصد کر دی جائے گی جبکہ چار سال کے بعد خودمختار ڈائریکٹرز کی تعداد پچاس فیصد سے زائد کر دی جائے گی۔ نئے قواعد کے مطابق کوئی بھی شخص ایک وقت میں پانچ سے زائد کمپنیوں کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کا ممبر نہیں ہو سکتا۔ علاوہ ازیں تمام پبلک سیکٹر کمپنیوں میں انٹرنل آڈٹ کا سسٹم متعارف کروایا جائے گا۔

Imran Ghaznavi | Head, 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 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

اس موقع پر سینٹر فار انٹرنیشنل پرائیویٹ انٹرپرائزیز (سی آئی پی ای) کے کنٹری ڈائریکٹر معین فدا نے کہا کہ ٹاسک فورس نے تمام شراکت داروں کی مشاورت کیساتھ کارپوریٹ گورننس کے نئے رولز کو تیار کیا جس کے لیے اسلام آباد، لاہور اور کراچی میں سیمینار منعقد کئے گئے۔ انہوں نے کہا ٹاسک فورس نے پبلک سیکٹر کمپنیوں کے لیے کارپوریٹ گورننس رولز 2013 کو ایس ای سی پی کے پالیسی بورڈ کی منظوری کے لیے بھیجا۔ پالیسی بورڈ نے منظور کرنے کے بعد نئے قواعد کو وفاقی حکومت کی منظوری کے لیے وزارت قانون کو بھیجا دیا تھا۔ انہوں نے کہا کہ نوٹیفیکیشن جاری ہونے کے 90 دن کے بعد نئے قواعد و ضوابط نافذ العمل ہو جائیں گے۔ گورننس کے نئے رولز ایسی تمام کمپنیوں پر لاگو ہوں گے جن میں حکومت پاکستان پچاس فیصد یا اس سے زائد شیئرز کی مالک ہے۔

ٹکڑ:

1. وفاقی حکومت نے پبلک سیکٹر کمپنیز کے لیے کارپوریٹ گورننس کے نئے رولز کی منظوری دے دی
2. کارپوریٹ گورننس رولز کا اعلان وزیر خزانہ سلیم مانڈوی والا نے ایک تقریب میں کیا۔
3. گورننس کے نئے رولز کا مقصد پبلک سیکٹر انٹرپرائز میں ہونے والے خسارے میں خاطر خواہ کمی کے اقدامات کرنا ہے۔ چئرمین ایس ای سی پی محمد علی
4. رولز میں کمپنیوں کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کو زیادہ خودمختاری دی گئی ہے۔ ایس ای سی پی کمپنی کے چیف ایگزیکٹو اور بورڈ ممبران کے اختیارات کو الگ الگ کر دیا گیا ہے۔ ایس ای سی پی

Imran Ghaznavi | Head, 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 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk