



PRESS RELEASE

April 24, 2013

For Immediate Release

SECP Approves Draft Pharmaceutical Industry (Cost Accounting Records) Order, 2013

The Securities and Exchange Commission of Pakistan (the “Commission”) has approved draft Pharmaceutical Industry (Cost Accounting Records) Order, 2013 (the “Order”) to facilitate maintenance of records by the companies engaged in the production, processing and manufacturing of pharmaceuticals products. Pharmaceutical companies are required to maintain such cost accounting records including all particulars relating to utilization of material, labour or other inputs of items of cost to determine total product cost. The notification is being published for the information of all parties likely to be affected thereby. The draft will become effective thirty days after its publication in the Official Gazette. Any objections or suggestions which may be received from any person in respect of the said draft before the expiry of the said date will be considered by the Commission.

Cost Audit practice was adopted in the Sub-Continent in 1967 and today a number of industries are following this practice. In Pakistan, “Cost Audit Rules” are applicable to five industries i.e. Cement, Sugar, Vegetable Ghee, Chemical Fertilizer, Synthetic and Rayon.

The Commission considers that maintenance of the cost accounting record and cost audit reporting is necessary to foster efficiency and promote sustainable growth. The primary advantage of maintaining cost accounting record as prescribed by the Commission in pharmaceutical industry is to determine accurate product cost, which will provide the following advantages:

- ✓ It will enable a company to measure the efficiency of its manufacturing processes and to make improvements. By comparing valuable cost data a company can identify sources of loss or waste through inefficiencies and develop appropriate controls to prevent such a loss in the future. It will guide future production policies. Data for cost incurred and profit made in various products manufactured by Pharmaceutical companies will provide a benchmark for planning future production.
- ✓ It will furnish reliable data for comparing costs in different periods, for different volumes of output, in different departments and processes and in different companies. This helps in maintaining costs at the lower point consistent with the most efficient operating conditions.

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

- ✓ A good system of costing promotes prosperity of the business and thus ensures greater security of service and adequate reward to employees. It will enable the creditors and investors to judge the financial strength and creditworthiness of the business. A sound business entity with a good cost accounting system can attract more investors than a similar entity without an adequate system of costing.
- ✓ It will be helpful to the regulators especially the Securities & Exchange Commission of Pakistan, as it facilitates the assessment of performance of the companies engaged in production of same line of products and evaluate the performance of individual companies. This will provide useful data for use by the Commission for application to issues such as payment of dividends or settlements of disputes. Moreover, it will also help FBR for determination of taxes and Competition Commission of Pakistan to handle problems like price fixing, price control, and tariff protection.

The Commission as a regulator strives to frame appropriate regulations in the interest of the industry as a whole, and also in the interest of other stakeholders. Cost audit mechanism, acts as a measure of efficiency and performance. It can serve as an important tool for effective enterprise governance, improved competitiveness and strengthening of the regulatory mechanism. It has been emphasized that regulatory apparatus at the Commission intends to foster efficiency and investment by eliminating outdated restrictions and promoting sustainable growth.

TV Tickers:

- The Securities and Exchange Commission of Pakistan has approved draft Pharmaceutical Industry Cost Accounting Records, Order 2013.
- The Commission considers that maintenance of the cost accounting record and cost audit reporting is necessary to foster efficiency and promote sustainable growth.
- The Commission as a regulator strives to frame appropriate regulations in the interest of the industry as a whole, and also in the interest of other stakeholders.
- Cost audit mechanism, acts as a measure of efficiency and performance.

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

PRESS RELEASE

ایس ای سی پی نے فارماسیوٹیکل انڈسٹری آرڈر کے مسودے کی منظوری دے دی

اسلام آباد، 24 اپریل 2013:

سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے فارماسیوٹیکل پراڈکٹس کی پروڈکشن، پراسیسنگ اور مینوفیکچرنگ کا کام کرنے والی کمپنیوں کو ریکارڈ کی دیکھ بھال میں سہولت فراہم کرنے کیلئے فارماسیوٹیکل انڈسٹری (کاسٹ اکاؤنٹنگ ریکارڈز) آرڈر 2013 کے مسودے کی منظوری دے دی ہے۔ ان کمپنیوں کو اس طرح کے کاسٹ اکاؤنٹنگ ریکارڈز رکھنے کی ضرورت پڑتی ہے جن میں سامان اور افرادی قوت کا استعمال یا دیگر ضروری کاسٹ کے آئٹمز شامل ہیں۔ اس ضمن میں مکمل طور پر متاثر ہونے والے افراد کی معلومات کیلئے نوٹیفیکیشن شائع کیا جا رہا ہے۔ مسودے کی سرکاری گزٹ میں اشاعت کے تیس یوم کے بعد اس پر کارروائی کی جائے گی اور مقررہ مدت کے اندر کسی فرد کی جانب سے کوئی اعتراض یا تجویز موصول ہونے کی صورت میں اسے کمیشن کے زیر غور لایا جائے گا۔ کاسٹ آڈٹ پریکٹس کا برصغیر میں 1967 میں اطلاق ہوا اور آج یہاں کئی کمپنیاں اس طریقہ کار کی پیروی کر رہی ہیں۔ پاکستان میں پانچ صنعتوں بشمول سیمنٹ، شوگر، وٹیکنیٹل گھی، کیمیکل فریٹلائزراور سینتھٹک اور ریان میں کاسٹ آڈٹ روڈز لاگو ہیں۔

کمیشن اس امر پر زور دیتا ہے کہ کاسٹ اکاؤنٹنگ ریکارڈز اور کاسٹ آڈٹ رپورٹنگ کا اطلاق کارکردگی کو بہتر بنانے اور پائیدار ترقی کو یقینی بنانے کیلئے ضروری ہے۔ کمیشن کے مطابق ادویہ سازی کی صنعت میں کاسٹ اکاؤنٹنگ ریکارڈز رکھنے کا سب سے بڑا فائدہ یہ ہوتا ہے کہ اس کی بدولت پراڈکٹ کی درست ترین لاگت کا تعین ہوتا ہے جس سے درج ذیل مزید فوائد حاصل ہوں گے:

- اس سے ایک کمپنی اس قابل ہوگی کہ وہ کارکردگی جانچ سکے، اسے برقرار رکھ سکے اور اسے بہتر بنا سکے۔ یہ سب کچھ موازنہ کیلئے دستیاب قیمتی اعداد و شمار کی مدد سے ممکن ہے۔ اس سے تمام شعبوں میں نقصان کے ذرائع کی نشاندہی اور ضیاع، کمزوریوں اور ناقص کارکردگی کے مدارک سے منافع بڑھانے میں مدد ملے گی۔
- اس کی بدولت مستقبل میں پیداوار کیلئے پالیسیاں مرتب کرنے میں راہنمائی ملے گی۔ اس سے مختلف مصنوعات کی لاگت اور منافع سے آگاہی ہوتی ہے جو کہ ادویہ سازی کا کاروبار کرنے والی ہر کمپنی کیلئے ایک لازمی شرط ہے جس کی بنا پر کمپنی یہ فیصلہ کرتی ہے کہ کون سی پراڈکٹ تیار کرنا زیادہ مناسب ہے۔
- اس کی مدد سے مختلف ادوار میں، پیداوار کے مختلف حجم کیلئے، مختلف شعبوں اور طریقوں میں اور مختلف کمپنیوں میں لاگتوں کا موازنہ کرنے کیلئے قابل اعتماد اعداد و شمار حاصل ہوں گے۔ اس سے موزوں ترین عملی حالات کے ساتھ کم تر سطح پر لاگت کو برقرار رکھنے میں مدد ملتی ہے۔
- کاسٹنگ کا ایک اچھا نظام کاروبار کی ترقی کو فروغ دیتا ہے جس کے نتیجے میں نہ صرف خدمت کا اعلیٰ تحفظ یقینی ہوتا ہے بلکہ ملازمین کیلئے مناسب معاوضہ بھی ممکن ہوتا ہے۔ اس عمل کی بدولت قرضہ دینے والوں اور سرمایہ کاری کرنے والوں کو کاروبار کی مالی حیثیت اور استحکام کا پتہ چلتا ہے۔ کاسٹنگ کے اچھے نظام کے ساتھ ایک مستحکم کاروباری ادارہ اسی طرح کے مناسب کاسٹنگ کا نظام نہ رکھنے والے ادارے سے زیادہ سرمایہ کاروں کیلئے پرکشش ہوتا ہے۔
- یہ نظام ریگولیٹرز خاص طور پر کمیشن کیلئے اس نوعیت کی مصنوعات کی پیداوار سے منسلک کمپنیوں کی کارکردگی کا جائزہ لینے میں سہولت فراہم کرتا ہے اور انفرادی کمپنیوں کی کارکردگی کا تعین بھی ہوتا ہے۔ اس طریقہ کار کی بدولت کمیشن کو مختلف تنازعات کے حل یا منافع کی ادائیگی سے متعلق مسائل طے کرنے کیلئے کمیشن کو فوری اعداد و شمار فراہم ہوتے ہیں۔ مزید برآں یہ محصولات کے تعین کیلئے ایف بی آر اور قیمتیں مقرر کرنے، پرائس کنٹرول اور ٹیرف پر نظر رکھنے جیسے مسائل سے عہدہ برآ ہونے کیلئے کمیشن کمیشن آف پاکستان کی مدد بھی کرتا ہے۔

ریگولیٹری حیثیت سے کمیشن ہذا مجموعی طور پر صنعت کے مفاد کے ساتھ دیگر فریقین کے مفاد کیلئے بھی درست قواعد و ضوابط تشکیل دینے کیلئے کوشاں ہے۔ کاسٹ آڈٹ کا طریقہ کار کارکردگی اور اہلیت کو جانچنے کیلئے کام کرتا ہے۔ یہ ایک مؤثر ادارے کے نظم و نسق، مقابلے کی اہلیت اور ریگولیٹری میکانزم کیلئے ایک اہم آلہ کے طور پر کام کر سکتا ہے۔ اس امر پر زور دیا گیا ہے کہ کمیشن ہذا میں ریگولیٹری عامل مکمل رکاوٹوں کا تدارک کرتے ہوئے کارکردگی اور سرمایہ کاری بڑھانے اور پائیدار ترقی کو فروغ دینے کا خواہاں ہے۔