



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

May 2, 2013

For Immediate Release

SECP Invites Public Opinion on, “Draft Companies (Distribution of Specie Dividend) Regulations, 2013”

ISLAMABAD – May 02, 2013: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP), to ensure protection of investors, provide enhanced transparency, and to facilitate companies, has framed the Draft Companies (Distribution of Specie Dividend) Regulations, 2013 (the “draft Regulations”). Draft Regulations have been published in the official Gazette of Pakistan and are also available on the official discussion forum of the SECP. Public comments can be submitted online on <http://forum.secp.gov.pk/forum.php>, latest by May 23, 2013.

Specie dividend is a form of dividend where shares of another company whether listed or unlisted, which are held as investment by the issuing company, are distributed among the entitled shareholders of the issuing company. Distribution of shares of another company as dividend is an acceptable practice in the market which is considered beneficial to both the issuing company and its shareholders.

These draft Regulations have been developed after detailed study of practices in various international jurisdictions. They broadly cover the eligibility conditions for declaration of specie dividend, the requirement to provide an independent valuation report for the securities to be distributed in case the company is unlisted, conditions for distribution of specie dividend, and the requirement to provide a detailed information memorandum to shareholders for the securities to be distributed.

In order to ensure maximum investor protection and transparency it has been made a requirement that a company’s Articles of Association should explicitly permit the distribution of specie dividend and the company obtains the shareholders’ approval before any such distribution. Further, any company may distribute specie dividend only once in two years. Where securities of an unlisted company are distributed as specie dividend, listing of such securities shall be mandatory within a period of 90 days from the date of declaration, and for such purpose a no objection certificate shall be obtained from the relevant stock exchange(s) prior to declaration. In case such securities cannot be listed, the issuing company shall encash these securities at the option of the shareholders.

It is expected that promulgation of these draft Regulations would facilitate companies to distribute securities of other companies as specie dividend subject to disclosure requirements and sufficient conditions for ensuring protection of investors. Further, while considering that

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

many companies in Pakistan are closely held, the distribution of securities as specie dividend in a protected environment will help in broadening the investor base and depth of the market.

TV Tickers:

1. SECP has framed Draft Companies (Distribution of Specie Dividend) Regulations, 2013
2. These draft Regulations have been developed after detailed study of practices in various international jurisdictions.
3. It is expected that promulgation of these draft Regulations would facilitate companies to distribute securities.
4. Specie dividend in a protected environment will help in broadening the investor base and depth of the market.

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

May 2, 2013

For Immediate Release

ایس ای سی پی نے کمپنیوں میں کاغذی منافع کی تقسیم سے متعلق ریگولیشن کا مسودہ عوامی جائزے کے لئے پیش کر دیا

اسلام آباد (۲ مئی) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے سرمایہ کاروں کے تحفظ اور کمپنیوں کے حصہ داروں کے مابین منافع کی تقسیم کے عمل میں شفافیت یقینی بنانے کے پیش نظر، ڈسٹری بیوشن آف سپائس ڈیوڈنڈ ریگولیشن ۲۰۱۳ء (Distribution of Specie Dividend Regulations 2013) کا مسودہ شراکت داروں اور عوام کے جائزے کے لئے پیش کر دیا ہے۔

کاغذی منافع (Dividend Specie) کمپنی کے حصہ داروں کے مابین تقسیم ہونے والے منافع کی وہ قسم ہے جو کہ ایک کمپنی نے کسی دوسری لسٹڈ یا نان لسٹڈ کمپنی میں سرمایہ کاری کر کے حاصل کیا ہو۔ کسی بھی کمپنی کے حصہ داروں کے مابین، کسی دوسری کمپنی کے شیئرز کے بطور منافع تقسیم کا طریقہ کار مارکیٹ میں رائج اور مقبول ہے۔

کمپنی کے حصہ داروں اور سرمایہ کاروں کے مابین کاغذی منافع کے تقسیم کے فوائد کامسودہ دنیا کے بیشتر ممالک میں رائج فوائد کا جائزہ لینے اور مقامی ضروریات کے مد نظر رکھ کر ترتیب دیا گیا ہے۔ کاغذی منافع کے تقسیم کے لئے ترتیب دیئے گئے فوائد میں کاغذی منافع کے اعلان، منافع کی قدر اور تقسیم کے طریقہ کار کے فوائد واضح کئے گئے ہیں۔ کاغذی منافع کے تقسیم کے تجویز کردہ فوائد میں کہا گیا ہے کہ کمپنی، منافع کی تقسیم سے متعلق ایک تفصیلی رپورٹ ان تمام شراکت داروں کو بھجوائے گی جن کے درمیان حصص کی تقسیم کرنا مقصود ہو۔

شراکت داروں کے مابین کاغذی منافع کی تقسیم کو منظم بنانے اور سرمایہ کاروں کے منافع کو تحفظ فراہم کرنے کے پیش نظر، فوائد میں تجویز کیا گیا ہے کہ متعلقہ کمپنی اپنے آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں شراکت داروں کے درمیان کاغذی منافع کی تقسیم کی اجازت دے گی۔ کوئی بھی کمپنی دو سال کے عرصہ میں صرف ایک بار ہی شراکت داروں کو حصص کی صورت میں منافع کی ادائیگی کر سکے گی۔ مزید ازاں مجوزہ کمپنی کو شراکت داروں کے مابین حصص کے بطور منافع تقسیم سے پہلے متعلقہ سٹاک ایکس چینج سے تحریری سرٹیفیکیٹ بھی حاصل کرنا ہو گا۔ کاغذی منافع کی تقسیم کے فوائد رائج ہونے سے، سرمایہ کاروں کے مابین حصص کی صورت میں تقسیم ہونے والے منافع کو قانونی تحفظ حاصل ہو جائے گا۔

ترمیم شدہ ریگولیشن کا مسودے کو آفیشل گزٹ آف پاکستان میں شائع کر دیا گیا ہے جبکہ دلچسپی رکھنے والے افراد ریگولیشن کے مسودے کا ایس ای سی پی کی ویب سائٹ سے بھی ڈاؤن لوڈ کر سکتے ہیں۔

تکرر :

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@sec.gov.pk

www.secp.gov.pk

ایس ای سی پی نے کمپنیوں میں کاغذی منافع کی تقسیم سے متعلق ریگولیشن کا مسودہ عوامی جائزے کے لئے پیش کر دیا گیا
غذی منافع کی تقسیم کے فوائد سے ، سرمایہ کاروں کے مابین حصص کی صورت میں تقسیم ہونے والے منافع کو قانونی تحفظ حاصل ہو جائے گا: ایس ای سی پی
کوئی بھی کمپنی دو سال کے عرصہ میں صرف ایک بار ہی شراکت داروں کو حصص کی صورت میں منافع کی ادائیگی کر سکے گی: 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