



PRESS RELEASE

March 13, 2013

For immediate release

SECP amends first schedule to Companies Ordinance 1984

ISLAMABAD, March 13: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) with the aim of facilitating corporate sector has made certain amendments to the First Schedule to the 1984 Companies Ordinance, containing articles of association of companies vide its SRO 194(I)/2013.

The amendments broadly relate to the areas of alternative dispute resolution (ADR) mechanism, dividend payments mode, holding of the meetings of the Board of Directors through tele/video conferencing, sending of notices through email, and procedure for election of directors for companies limited by guarantee and not having a share capital.

In order to provide a tool for dispute resolution between the company or its shareholders or between the directors or the shareholders, new provisions have been added to Tables A and C. The said provisions seek to encourage directors, shareholders and other stakeholders to solve their disputes without recourse to courts of law.

Amendments have also been made to Table A of the First Schedule, enabling the companies to make payment of dividend in cash and/or in specie. Earlier, such facility was not clarified in the relevant provisions.

As per previous provisions, it was not necessary to give notice of directors' meeting to any director who was out of country for the time being. Now, owing to the amendment to Tables A and C of the First Schedule, it has been made easier to send notice to directors, whether in the country or out of country, via email, which will be considered a valid notice.

Keeping in view the technological advances, new provisions in Tables A and C have been added to facilitate directors to hold meetings through tele/video conferencing in emergency situations, where it is not possible for them to be physically present at the venue of the meeting. This provision shall increase directors' participation in meetings.

Lastly, to make provisions for holding of election in companies limited by guarantee and not having share capital, a new provision has been added to Table C, which mandates that the directors of the company shall be elected in accordance with the provisions of the ordinance.

The notification regarding the above amendments has been placed on the SECP's website.. The amended copies of the standard formats of the Articles of Association containing all such amendments shall be available on the website shortly.

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 9206459 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

1. The SECP has made a number of amendments to 1st schedule containing articles of association of companies.
2. The directors have been allowed to hold their meetings through tele/video conferencing.
3. The notice of directors meeting through email shall be a valid notice.
4. The companies have been asked to adopt alternative dispute resolution (ADR) mechanism before going to courts of law

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

PRESS RELEASE

March 13, 2013

For Immediate Release

ایس ای سی پی نے کمپنیز آرڈیننس 1984 کے فسٹ شیڈول میں ترامیم متعارف کروا دیں

اسلام آباد (۱۳ مارچ ۲۰۱۳) کارپوریٹ سیکٹر میں جدید ٹیکنالوجی کے بڑھتے ہوئے استعمال کے پیش نظر، سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے کمپنیز آرڈیننس ۱۹۸۴ کے فسٹ شیڈول میں ترامیم متعارف کروا دیں ہیں۔ کمپنیز کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاس کے لئے ای میل کے ذریعے نوٹس جاری کئے جا سکیں گے اور وڈیو کانفرنس کے ذریعے اجلاس میں شرکت کی جاسکے گی۔ ترمیم کے ذریعے کمپنیوں کے اندرونی اختلافی معاملات کے حل کے لئے مصالحت کے طریقہ کار کو قانونی شکل دے دی گئی ہے۔

کمپنیز آرڈیننس 1984 کے فسٹ شیڈول میں درج آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں ترامیم کا ایس آر او جاری کر دیا گیا ہے۔ یہ ترامیم کمپنیوں کے باہمی اور اندرونی اختلافات کے حل کے طریقہ کار، منافع کے ادائیگیوں، بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاس اور بورڈ آف ڈائریکٹرز کے انتخاب سے متعلق ہیں۔ آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں ترمیم کے ذریعے کمپنیوں کے باہمی یا کمپنی اور اسکے شراکت داروں یا کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے باہمی اختلافات کے باہمی مصالحت کے ذریعے حل کو قانونی شکل دی گئی ہے۔ اختلافات کے حل کے لئے مصالحت کا طریقہ کار اپنانے نہ صرف وقت اور سرمائے کی بچت ہو گئی بلکہ فریقین کے مابین اعتماد میں اضافہ ہو گا اور عدالتوں پر مقدمات کا بوجھ بھی کمی واقع ہو گی۔

آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں ترمیم کے ذریعے شراکت داروں کو منافع کے نقد ادائیگی کرنے کی سہولت بھی فراہم کر دی گئی ہے۔ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کو اجلاس میں شرکت کے لئے ای میل کے ذریعے نوٹس بھجوانے کو قانونی حیثیت دے دی گئی ہے جبکہ کمپنی کے ڈائریکٹرز وڈیو کانفرنس کے ذریعے بھی اجلاس میں شرکت کر سکیں گے۔ علاوہ ازیں، تمام لمیٹڈ ہائے گارنٹی کمپنیاں، جو کہ کیپیٹل شیئرز نہیں رکھتیں، کے لئے کمپنیز آرڈیننس کے مطابق بورڈ آف ڈائریکٹرز کا انتخاب لازمی قرار دے دیا گیا ہے۔

تکرر :

- ۱۔ ایس ای سی پی نے کمپنیز آرڈیننس ۱۹۸۴ کے فسٹ شیڈول میں ترامیم متعارف کروا دیں
- ۲۔ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاس کے لئے ای میل کے ذریعے نوٹس جاری کئے جا سکیں

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 9206459 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

سی پی
۴۔ کمپنیوں کے اختلافات کے حل کے لئے مصالحت کو قانونی شکل دی گئی ہے : ایس ایس 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 9206459 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk