



PRESS RELEASE

May 27, 2013

For Immediate Release

SECP endeavours to rationalize fiscal incentive system

ISLAMABAD, May 27: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP), cognizant of its responsibility to foster harmonious development of corporate sector and capital markets, working in close conjunction with the stakeholders has shared with the Federal Board of Revenue (FBR) its proposals for reform in the taxation regime. These proposals for implementation through the 2013 Finance Act aim at removing fiscal irritants to foster growth of the capital markets, corporate and NBFC sectors, while at the same time ensuring that these sectors make an equitable contribution to the government exchequer for overall development of the country.

The proposals primarily aim at achieving documentation of economy by reduction in corporate tax rates; promoting saving culture through mutual fund and pension funds; promote holding company structure; and remove irritants and provide a level-playing field for different sectors within the SECP's regulatory ambit.

The SECP has long been advocating a reduction in corporate tax rate to encourage growth of corporate sector and documentation of economy in line with the international taxation trends. The SECP has proposed to the FBR a gradual reduction in the corporate tax rates (private company, unlisted public company and a listed company with simultaneous increase in the tax rate of Association of Persons (AOPs). Further, fiscal incentive for listed companies is proposed to distribute dividend - the rate of tax in case a listed company not distributing a minimum of 30% of its after tax accounting profits of the year as dividend, will be 3% higher than the normal tax rate for listed companies.

In order to encourage consolidation of core resources of corporate business groups through functional holding companies and to expand the scope of "group relief" and "group taxation" under the 2001 Income Tax Ordinance, the SECP has recommended to allow offsetting the accumulated loss of preceding three tax years subject to the conditions that the surrendering company ownership for last three tax years prior to the formation of the group is as provided under the tax law. It is also proposed to increase the time period allowed for surrender and adjustment of the surrendered losses from existing three years to five years, and to reduce the ownership condition of 100% shareholding in the subsidiary company by the holding company, to 90% in case the subsidiary company being a listed company, undergoes delisting and becomes a non-listed company.

The present law provides the facility of additional tax credit under the Voluntary Pension System, if investment is made after 40 years of age, only up to June 30, 2016. It is proposed that the same may be extended for a period of five more years.

A reduced tax rate on import value of gold @ of Rs25 per ten grams instead of existing @1% is proposed, provided gold is imported by a corporate member for trading at the commodity exchange to make legally imported gold competitive with illegally imported gold.

In order to increase financial inclusion and outreach in the country, the tax credit is proposed to be extended to asset management companies on incurring expenditure on the establishment of branch offices or sales offices outside the cities of Karachi, Lahore, Islamabad and Rawalpindi.

The SECP considers these proposals to be significant since the implementation of these would help documentation of the economy, stimulation of capital formation and also encouraging long term savings.

TV Tickers

1. The SECP has sent budget proposals to the Federal Board of Revenue (FBR).
2. The proposals primarily aim at achieving documentation of economy by reduction tax rates
3. The SECP has recommended to allow offsetting the accumulated loss of preceding three tax years subject to the conditions that the surrendering company ownership for last three tax years prior to the formation of the group is as provided under the tax law.
4. The SECP considers these proposals to be significant since the implementation of these would help documentation of the economy, stimulation of capital formation and also encouraging long term savings. Chairman SECP

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

سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کارپوریٹ سیکٹر اور کیپیٹل مارکیٹ پر عائد ٹیکسوں میں ہم آہنگی پیدا کرنے کے پیش نظر ٹیکس اصلاحات کی تجاویز فیڈرل بورڈ آف ریونیو کو بھجوا دیں۔

اسلام آباد (27 مئی) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کارپوریٹ سیکٹر اور کیپیٹل مارکیٹ پر عائد ٹیکسوں میں ہم آہنگی پیدا کرنے کے پیش نظر ٹیکس اصلاحات کی تجاویز فیڈرل بورڈ آف ریونیو کو بھجوا دیں ہیں۔ فنانس بل ۲۰۱۳ء کے لئے ایس ای سی پی کی ٹیکس تجاویز کا مقصد کارپوریٹ سیکٹر، کیپیٹل مارکیٹ اور نان بینکنگ فنانشل سیکٹر میں عائد ٹیکسوں کو نجی شعبے کی ترقی میں معاون بنانا ہے جبکہ مجوزہ اصلاحات حکومت کے مالیات میں اضافہ کو بھی یقینی بناتی ہیں۔

ایس ای سی پی نے اپنی بجٹ تجاویز میں کارپوریٹ سیکٹر پر عائد ٹیکس کی شرح میں کمی کی سفارش کی ہے تاکہ سرمایہ کاروں میں نجی کاروبار کو رجسٹر کرنے کی حوصلہ افزائی ہو اور ملکی معیشت دستاویزی صورت اختیار کرے۔ ایس ای سی پی نے ایف بی آر کو کارپوریٹ ٹیکس کی شرح میں بتدریج کمی کی تجویز دی ہے۔ ایس ای سی پی سٹاک مارکیٹ میں کمپنیوں کی لسٹنگ کی حوصلہ افزائی کے لئے، لسٹڈ کمپنیوں کو رعایتیں دینے کی بھی سفارش کی ہے۔ ایس ای سی پی نے تجویز دی ہے کہ ایسی لسٹڈ کمپنیاں جو کہ اپنے منافع کا تیس فیصد تک شراکت داروں کو تقسیم نہیں کرتیں، ان پر ٹیکس کی شرح، تیس فیصد یا اس سے زائد منافع تقسیم کرنے والی کمپنیوں سے تین فیصد زیادہ ہونا چاہئے تاکہ کمپنیوں شراکت داروں کو بروقت منافع کی تقسیم کریں۔

ایس ای سی پی نے بجٹ تجاویز میں یہ بھی سفارش کی ہے کہ گروپ آف کمپنیز کو گروپ بننے سے پہلے گھاٹا کھا نے والی کمپنی کے نقصان پر بھی گروپ کو ٹیکس کی چھوٹ حاصل کرنے کی سہولت کو تین سے بڑھا کر پانچ سال تک کیا جائے۔

ایس ای سی پی نے رضاکارانہ پنشن سکیم کے تحت چالیس سال سے زائد عمر کے افراد کو حاصل ٹیکس چھوٹ کی مدت دو ہزار سولہ سے بڑھا کر دو ہزار اکیس کرنے کی بھی تجویز دی ہے۔ ملک میں سونے کی غیر قانونی درآمد کی حوصلہ شکنی کے لئے، ایس ای سی پی نے فی دس گرام سونے کی درآمد پر عائد ڈیوٹی کو درآمدی ڈیوٹی کے ایک فیصد کے بجائے پچیس روپے فی دس گرام کرنے کی تجویز بھی دی ہے بشرطیکہ درآمد کنندہ کموڈٹی ایکس چینج میں رجسٹرڈ کارپوریٹ ممبر ہو۔ ایس ای سی پی نے سرمائے کی رسائی کے فروغ کے لئے، ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کو کراچی، لاہور، اسلام آباد، راولپنڈی کے علاوہ دیگر شہروں میں برانچوں کے قیام پر اٹھنے والے اخراجات پر ٹیکس چھوٹ دینے کی سفارش بھی کی ہے۔

تکرز :

سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کارپوریٹ سیکٹر اور کیپیٹل مارکیٹ پر عائد ٹیکسوں میں ہم آہنگی پیدا کرنے کے پیش نظر ٹیکس اصلاحات کی تجاویز فیڈرل بورڈ آف ریونیو کو بھجوا دیں

ایس ای سی پی نے اپنی بجٹ تجاویز میں کارپوریٹ سیکٹر پر عائد ٹیکس کی شرح میں کمی کی سفارش کی ہے تاکہ سرمایہ کاروں میں نجی کاروبار کو رجسٹر کرنے کی حوصلہ افزائی ہو اور ملکی معیشت دستاویزی صورت اختیار کرے