



Press Release

January 19, 2015

For immediate release

SECP tells listed companies not to spend too much on annual reports

ISLAMABAD, January 19: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has asked all listed companies not to incur excessive expenses on publication of their annual financial reports, which at times even include full page photographs of company products, directors and management teams.

Though the primary purpose of annual financial report as laid down in the applicable financial reporting framework is to help shareholder/ stakeholders evaluate financial performance of a company, yet it has been noticed that the annual reports instead of giving details of financial performance of the company, give irrelevant pictures, editorials. Huge sums are also being spent on designing of annual reports.

The SECP would advise that the principles of probity and propriety ought to be adhered to by the directors of all companies and due economy should be exercised in the conduct of business. This means that companies should ensure compliance with the reporting requirements in the most prudent and cost-effective manner.

Over the past few years the SECP with the objective of reducing company costs and increasing shareholder facilitation has introduced electronic options for dissemination of information to the shareholders. Such measures include requirement for the maintenance of functional websites, and the option for shareholders to receive financial reports in soft form on their email addresses registered with the companies, instead of the same in printed form. Companies are also required to keep their websites updated with material information about the companies, including their profiles, governance structures and BOD profiles etc.

In view of aforesaid, the companies must educate their shareholders regarding the said options at their general meetings. They are further advised to undertake cost-benefit analysis while considering additional disclosure of non-financial information in the financial reports and additional disclosures may be made on their websites.

Media and Corporate Communications Department

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 300-9882237

Email: sajid.gondal@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

ایس ای سی پی کی لسٹڈ کمپنیوں کو سالانہ مالیاتی رپورٹ پر فضول خرچی نہ کرنے کی ہدایت

اسلام آباد (19 جنوری) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے سٹاک مارکیٹ میں لسٹڈ کمپنیوں کو ہدایت کہ ہے کہ کمپنیاں اپنی سالانہ مالیاتی رپورٹ کو شائع کرتے وقت فضول خرچی اور بھاری اخراجات سے اجتناب کریں۔

ایس ای سی پی کے مشاہدے میں آیا ہے کہ کئی کمپنیاں اپنی سالانہ مالیاتی رپورٹ کو شائع کرنے پر بھاری اخراجات کرتی ہیں اور ان رپورٹوں میں کمپنی کے چیف ایگزیکٹو اور ڈائریکٹرز کی بڑی بڑی تصاویر شائع کی جاتی ہیں اور ان کو ذاتی تشہیر کے لئے استعمال کیا جاتا ہے۔ یاد رہے کہ کمپنیوں کی سالانہ مالیاتی رپورٹ کو شائع کرنے کا مقصد صرف اور صرف کمپنی کے شراکت داروں اور شئیر ہولڈرز کو کمپنی کی مالی حالت اور اس کی کارکردگی سے آگاہ کرنا ہوتا ہے۔ مالیاتی رپورٹ کو شائع کرنا ایک قانونی تقاضا ہے لیکن کمپنیوں کو قانونی تقاضے پورے کرنے میں بھی فضول خرچی سے اجتناب کرنا چاہیے۔

شراکت داروں اور شئیر ہولڈر کے مفادات کو مد نظر رکھتے ہوئے، ایس ای سی پی نے کمپنیوں کو اپنی مالیاتی رپورٹ شراکت داروں کو ای میل کے ذریعے فراہم کرنے کی اجازت دے رکھی ہے۔ صرف ان ہی شئیر ہولڈر کو ای میل کے ذریعے مالیاتی رپورٹ فراہم کی جاسکتی ہے جو ای میل کر ذریعے رپورٹ حاصل کرنے کے خواہشمند ہوں۔ ایس ای سی پی نے کمپنیوں کو یہ بھی ہدایت کر رکھی ہے کہ کمپنیاں اپنی ویب سائٹ آپریشنل رکھیں اور کمپنی سے متعلق تمام ضروری معلومات اس پر موجود رہنی چاہئیں۔ دوسرا یہ کہ اخراجات کو کم رکھنے کے لئے کمپنیاں زیادہ سے زیادہ معلومات اپنی ویب سائٹ پر مہیا کریں۔