

Senate body okays the concept of treasury shares

ISLAMABAD, July 29: The Senate Standing Committee on Finance, Revenue, Economic Affairs, Statistics and Privatization on Wednesday approved the amendments proposed by the SECP to section 95-A of the 1984 Companies Ordinance. In terms of these amendments all listed companies would be able to purchase their own shares and hold them as treasury shares.

The concept of treasury shares already exists in various international jurisdictions such as Malaysia, Singapore, the US, the UK, Australia and Japan. The existing section allows companies to buy back shares but requires cancellation of the shares.

Under the amended section 95-A, a listed company will be able to buy back its shares and retain them as treasury shares, if it believes that its shares are being traded in the market below its fair value. As treasury shares have no entitlement for cash dividend, they can be used as an effective measure for bringing stability in the market and improve the earning per share (EPS) of a company's stock.

The amended section requires purchase to be made either through tender offer or through stock exchange against cash and out of the distributable profits or reserves of the company. The company can dispose of the treasury shares in the manner to be prescribed by the SECP through regulations.

The proposed changes shall take effect once they are duly approved by both houses of the Parliament.

Media and Corporate Communications Department

Securities and Exchange Commission of Pakistan

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

Cell: +92 300-9882237

Email: sajid.gondal@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

سینٹ کی سٹینڈنگ کمیٹی نے ٹریڈری شیئرز کے تصور کی منظور ی دے دی

اسلام آباد: (29 جولائی) سینٹ کی سٹینڈنگ کمیٹی برائے خزانہ نے ایس ای سی پی کی کمپنیز آرڈیننس مجریہ 1984 کی دفعہ 95-A (پچانوے الف) میں تجویز کردہ ترامیم منظور کر لی ہیں۔ ان ترامیم کی پارلیمنٹ سے منظوری کے بعد تمام لسٹڈ کمپنیاں اپنے ہی شیئرز خرید سکیں گی اور اپنے پاس ٹریڈری شیئرز کے طور پر رکھ سکیں گی۔

ٹریڈری شیئرز کا تصور ملائیشیا، سنگاپور، امریکہ، آسٹریلیا اور جاپان میں موجود ہے۔ موجودہ دفعہ 95-A کمپنیز کو اپنے شیئرز خریدنے کی اجازت دیتی ہے لیکن شیئرز کی تنسیخ کو لازمی قرار دیتی ہے۔

ترمیم شدہ دفعہ کے تحت اگر کوئی کمپنی یہ سمجھے کہ اس کے شیئرز مارکیٹ میں اس کی صحیح قیمت سے کم پر ٹریڈ ہو رہے ہیں تو وہ اپنے شیئر خرید کر اپنے پاس رکھ سکے گی۔ ان پر کمپنی کسی منافع کی حق دار نہیں ہوگی لیکن اس طرح مارکیٹ میں استحکام لانے میں مدد ملے گی اور اس سے کمپنی کے سٹاک پر منافع کی شرح بہتر ہو جائے گی