Press Release

For immediate Release

June 8, 2016

SECP holds events on corporate governance and Companies Bill

ISLAMABAD, June 8: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP), International Finance Corporation (IFC), and Centre for International Private Enterprise (CIPE) are collaborative partners to create awareness on Principles of Corporate Governance for Non-listed Companies (Principles).

As part of mutual agreement, a third roundtable has been conducted by the SECP in collaboration with IFC in Islamabad to create awareness about Principles. Taking advantage of large participation from corporate sector, the SECP also arranged stakeholders' consultative session on draft Companies Bill, 2016.

The roundtable conference was attended by distinguished guests, including renowned corporate governance practitioner Mr. Zaffar Khan, former chairman of Pakistan Telecommunication Company Limited, and representatives from industry, accounting and trade bodies, and academia.

Ms. Maheen Fatima, an SECP director, highlighted the significance of proposed Principles for family owned and small businesses. She said that proposed Principles would formulate procedures and shall refine corporate governance practices. While appreciating the IFC and CIPE for providing a debating forum for the consultative process, she stated that feedback from the participants would be taken into consideration while finalizing the proposed Principles.

Mr. Khawar Ansari, of the IFC, said that family bonds and structures were sound in Pakistan. He was of the opinion that in view of our social structure the proposed Principles will meet the need to define some standard rules of practice to run corporate matters of small and medium enterprises and non-listed companies. He informed the participants that Dubai is one of the pioneers to implement Principles of Corporate Governance for SMEs and after every two years top 100 SMEs list is published in order of merit for compliance. Therefore, he proposed that in order to encourage compliance some sort of enforcement or compliance mechanism be devised in order to encourage industry acceptability. Mr. Zaffar Khan shared his experience about corporate governance practices and encouraged that female representation be encouraged on the boards of corporate entities.

Mr. Mohsin Chaudhary, of the IFC and Hammad Siddiqui, of the CIPE, highlighted international practices and benefits accrued through following corporate governance principles.

While briefing the participants on proposed Companies Bill, 2016, Mr. Jawed Hussain, an SECP executive director, said that new company law is facilitative and would encourage the corporate sector growth due to reduced costs of documentation, ease of enforcement, quick access to information and by extensive use of technology. In light of stakeholders' comments, the SECP has adopted a holistic approach to draft Companies Bill, he stated. He highlighted key changes being introduced in Companies Bill. Participants took keen interest in the proposed reforms being introduced through Companies Bill, and asked questions about enforcement mechanism, filing regime, valuer's regime, the SECP's collaboration with bodies such as the Intellectual Property Organization and the FBR.

The roundtable concluded with agreement to strengthen corporate governance regime for non-listed companies and recommendations on following priorities:

(a) Authority matrix for shareholders and board members be defined in the light of legal provisions and should be part of the constitutive documents.
(b) Paper boards be discouraged and instead boards should play effective role in discharging their duties to shareholders and other stakeholders of the corporates.
(c) Remuneration benchmarking for executives and boards be made in order to retain productive employees and board members.
(d) Formal arrangement must be put in place to encourage internal control and risk management functions to avoid legal and reputational risks.
(e) Chairman of board of directors must ensure holding of general meetings to encourage a dialogue between shareholders and directors.
(f) Induction trainings of board members be encouraged to familiarize new members with the roles, functions and working environment of companies.

ایس ای سی پی کا نان لسٹڈ کمپنیوں میں کارپوریٹ گورننس کے اصولوں پر گول میز کانفرنس کا انعقاد

اسلام آباد(۸ جون) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے بین الاقوامی مالیاتی کارپوریشن اور سینٹر آف پرائیویٹ انٹرپرائزز کے اشتراک سے نان لسٹڈ کمپنیوں میں کارپوریٹ گورننس کے اصولوں کے نفاذ پر گول میز کا نفرنس کا انعقاد کیا ۔ کانفرنس کا مقصد کارپوریٹ گورننس کے حوالے سے شعور اجاگر کرنا اور اس سلسلے میں نان لسٹڈ کمپنیوں کے لئے پیش کردہ قوائد پرمارکیٹ کے شراکت داروں سے آراء اور تجاویز لیناتھا۔

کانفرنس میں ایس ای سی پی کے اعلی حکام، وکلاء ، انڈسٹری کے نمائندوں، تاجر و کاروباری تنظیموں

کے نمائندوں ، پی ٹی سی ایل کے سابق چیئرمین ظفرخان ، بین الاقوامی مالیاتی کارپوریشن کے خاور انصاری اور دیگر افراد نے شرکت کی۔

اس موقع پر ایس ای سی پی کی ڈائریکٹر ماہین فاطمہ نے شرکاء کو تفصیلاً آگاہ کیا کہ کارپوریٹ گورنینس کے پیش کردہ اصول نان لسٹڈ کمپنیوں کے نظام کو بہتر بنانے میں کس طرح مفید ثابت ہو سکتے ہیں۔ انہوں نے سیلف ریگولیٹری اداروں کی اہمیت کو اجاگر کرتے ہوئے کہا کہ پیش کرد ہ اصول مارکیٹ امیدواروں کے لئے بہتر ثابت ہونگے۔انہوں نے کہا کہ ایس ای سی پی نے کمپنیوں کے کاروباری نظم و نسق کے تیرہ(۱۳) نئے اصول متعارف کرائے ہیں اور ان پر عمل در آمد کو دو مراحل میں تقسیم کیا گیا ہے۔ پہلے مرحلے میں سات قوائد جبکہ دوسرے مرحلے میں چھ قوائدنافذ کئے جانے کی تجویز ہے ۔

آئی ایف سی سے خاور انصاری اورمحسن چوہدری نے کانفرنس میں پیش کردہ مندرجات سے حاصل ہونے والے فوائد کا ذکر کیا ۔ کانفرنس کے اختتام میں پیش کی گئی سفارشات میں کہا گیا کہ نان لسٹڈ کمپنیوں میں بورڈ آف ڈائریکٹرز کے نظام کومزید موثر بنایا جائے، کاروبار میں انتظامی خطرات سے بچنے اور نظام کو موثر بنانے کے لئے بورڈز کے زیر انتظام لائحہ عمل ترتیب دیا جائے، نان لسٹڈ کمپنیوں کے مالیاتی نظام کو بہتر بنایا جائے اور سالانہ رپورٹس کی تیاری میں کمپنیوں کو درپیش مسائل کا موثر حل پیش کیا جائے اور نان لسٹڈ کمپنیوں کے شراکت داروں کو کمپنی کے اجلاس میں شرکت کی اجازت دی جائے۔

اس موقع پر ایس ای سی پی کے ایگزیکٹو ڈائرکٹر جاوید حسین نے شرکاء کو نئے کمپنیز بل کے مسودہ پر بھی بریفنگ دی اور نئے قانون میں کی گئی انقلابی تبدیلوں پر بریفنگ دی۔