Press Release
For immediate Release
August 5, 2016

SECP issues new regulatory regime for credit rating agencies

ISLAMABAD, August 5: In line with its efforts to strengthen the capital market and as part of subsidiary legislation under the Securities Act, 2015, the Securities and Exchange Commission of Pakistan has accorded it approval to the Credit Rating Companies Regulations, 2016, The regulations introduce a new regulatory regime for the CRCs on the best international practices, and have removed the shortcomings in the existing CRC regime.

Earlier comprehensive consultation sessions were held with all key stakeholders. The regulations were finalized after these consultation sessions. In addition to incorporating feedback that had been received earlier during public consultation.

The new regulatory regime introduces various new requirements and strengthens the existing requirements for the CRCs to help achieve the objectives of investor education. It also ensures continuity of business of the existing CRCs through a phased implementation of certain new requirements.

A significant aspect of the new regulatory regime is the introduction of detailed licensing regime for the CRCs with fit and proper criteria for promoters, chief executives, directors and senior management officers. In order to promote new entrants into the market, the financial resource requirement has also been introduced in the new regulatory framework and to promote corporate norms and continuity in the business, categories of shareholders have been prescribed with a cap on their shareholdings.

In line with the principles set out by the International Organization of Securities Commission (IOSCO), in its revised code of conduct for CRCs, detailed business conduct and internal control requirements have been introduced to ensure that the interests of investors and other stakeholders are adequately protected. Given the significance of quality of the ratings process, enhanced role for rating committee has been prescribed with detailed fit and proper criteria for members of the rating committee and rating analyst.

The regulations will help achieve the objectives of best governance practices, disclosure of conflict of interest, and would bring about further transparency to the process through introduction of various disclosure requirements enabling the stakeholders to take unbiased and informed decisions. In order to avoid potential conflict of interest, adequate provisions have been provided in relation to disclosure and shareholding of CRCs.

The regulations provide an enabling environment for further growth of CRCs, streamlining relevant market practices. It is expected that the new regime will strengthen investor protection and transparency by implementing enhanced disclosure, quality in rating process through quality human resources. The regulations are also expected to build investor confidence in CRCs in the country, and will improve standards of the rating process in line with the international credit rating companies.

ایس ای سی پی نے کریڈٹ ریٹنگ کمپنیوں کے لئے نیا انضباطی نظام متعارف کروادیا

اسلام آباد: ۱۵ اگست: کیپیٹل مارکیٹ کو مستحکم کرنے کی کوششوں اور سیکورٹیز ایکٹ کے تحت ضمنی قانون سازی کے جزو کے طور پر سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن پاکستان نے کریڈٹ ریٹنگ کمپنیز ضوابط ۲۰۱۶ کی منظوری دے دی ہے۔ یہ ضوابط نہ صرف موجودہ نظام کی خامیوں کی اصلاح کرتے ہیں بلکہ کریڈٹ ریٹنگ کمپنیوں کے لئے بہترین بین الاقوامی اصولوں اور طریق کار پر مبنی انضباطی نظام قائم کرنے میں معاون بھی ہوں گے۔

مذکورہ ضوابط پر قبل ازیں عوامی آراء طلب کی گئی تھیں، جس کے بعد تمام سٹیک ہولڈرز کے ساتھ تفصیلی مشاورت کی گئی۔ نئے ضوابط عوامی آراء اور سٹیک ہولڈرز کے مشوروں کو مدِ نظر رکھتے ہوئے وضع کئے گئے ہیں۔ ان ضوابط کے ذریعے کریڈٹ ریٹنگ کمپنیوں کے لئے نئے مطلوبات متعارف کروانے اور موجودہ مطلوبات کو مضبوط بنانے کا مقصد سرمایہ کاروں کے تحفظ کو یقینی بنانا ہے۔ نئے نظام کے ذریعے موجودہ کریڈٹ ریٹنگ کمپنیوں کے کاروباری تسلسل کو یقینی بنانے کے لئے متعدد نئے مطلوبات کو مرحلہ وار لاگو کیا جائے گا۔ نئے انضباطی نظام کا اہم ترین پہلو کریڈٹ ریٹنگ ایجنسیوں کے لئے مفصل نظام برائے اجرائے لائسنس متعارف کروانا ہے ان ضوابط میں پروموٹرز، چیف ایگزیکٹو، ڈائریکٹروں اور اعلیٰ انتظامی افسران کے لئے مناسب اور موزوں معیار کی بھی صراحت کی گئی ہے۔ مارکیٹ میں نئی کمپنیوں کی اس میدان میں حوصلہ افزائی کے لئے نئے انضباطی فریم ورک میں مطلوبات برائے مالیاتی وسائل بھی متعارف کروائے گئے ہیں۔ کاروباری روایات کے فروغ اور کاروباری تسلسل کے لئے حصص داروں کی اقسام ساتھ ہی ساتھ ان کی حصص داری پر حد کی بھی صراحت کی گئی ہے۔

بین الاقوامی تنظیم برائے سیکورٹیز کمیشنز (آئی او ایس سی او) کے متعین کردہ اصولوں کی روشنی میں کریڈٹ ریٹنگ ایجنسیاں کے لئے نظرِ ثانی شدہ کوڈ آف کنڈکٹ میں تفصیل کے ساتھ کاروباری طرزِ عمل اور داخلی کنٹرول کے مطلوبات متعارف کروائے گئے ہیں تاکہ سرمایہ کاروں اور سٹیک ہولڈرز کے مفادات کا تحفظ یقینی بنایا جاسکے۔ ریٹنگ کے عمل کے معیار کی اہمیت کو مدِ نظر رکھتے ہوئے، ریٹنگ کمیٹی کے زیادہ کردار کی وضاحت کی گئی ہے نیز ریٹنگ کمپنیوں کے اراکین اور تجزیہ کاروں کے لئے مناسب اور موزوں معیار کی بھی وضاحت کی گئی ہے۔ امید کی جارہی ہے کہ نئے ضوابط کے لاگو ہونے پر گورننس بہتر اور مفادات کا ٹکراو نہیں ہوگا اور ریٹنگ کا عمل مزید شفاف ہو جائے گا۔ ان ضوابط کے ذریعے کریڈٹ ریٹنگ ایجنسیوں کی ترقی کے لئے موزوں حالات پیدا ہوں گے ساتھ ہی ان کے ذریعے شفافیت اور سرمایہ کاروں کے تحفظ کے مقاصد بھی پورے ہوں گے۔