Press Release

August 31, 2017

For immediate release

SECP issues draft Listed Companies (Code of Corporate Governance) 2017

ISLAMABAD, August 31: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has notified draft Listed Companies (Code of Corporate Governance) 2017, under the newly promulgated Companies Act, 2017. The said regulations have also been placed on SECP's website to seek public comments within 14 days.

The draft regulations are aimed at strengthening governance structures, bring consistency in the corporate practices and promote transparency through enhanced disclosure requirements. Noteworthy requirements of the regulations, among others, include decreasing the limit of permissible directorship in listed companies of a director from seven to five.

Further, the regulations aim at strengthening presence and role of independent directors therefore, boards of directors are mandated to have at least two or one third of directors, whichever is higher, as independent directors. The independent directors shall be required to file a declaration of independence with the company. One of significant requirements of the Act is to prescribe female directors and that requirement has been incorporated in the regulations by mandating one female director within one year of notification of regulations or reconstitution of board whichever is later.

In addition, the regulations provide stringent quorum requirements for board meetings, mandatory attendance of directors in general meetings, development of significant policies and calls for a formal and effective mechanism for annual evaluation of the board's own performance and of its committees. Moreover, the requirement of minimum number of directors obtaining training, as in code, has been accelerated to be 100% by 2020.

At present, the Code of Corporate Governance, 2012, is applicable to listed companies through the Pakistan Stock Exchange Regulations. In 2016, Pakistan Institute of Corporate Governance (PICG) formed a task force to review the code keeping in view the best practices followed around the globe. The task force members, led by Mr. Ebrahim Sidat, comprised of representative of the SECP, PICG, Central Depository Company, PSX, corporate practitioners and industry representatives and finalized draft recommendation for revision of code.

However, in view of the fact that the Companies Act provides for framework of corporate governance, the recommendations of task force were incorporated in the form of said draft regulations. The draft regulations are concise, and they avoid duplication of requirements of Act and retain the best corporate principles as also endorsed by the code and task force.

The regulations have been drafted in view of the dynamic governance standards, local and international best practices and need for making such governance practices relevant and effective in a structured manner.

The SECP believes that the regulations will strengthen governance practices, result in availability of enhanced information to markets participants and hence will provide better protection of the rights of all investors, particularly minority shareholders.

سکیورٹیزاینڈایکس چینج کمیشن نے لسٹڈ کمپنیوں کے لئے کوڈآف کارپوریٹ گورننس کا مسودہ جاری کردیا

اسلام آباد(اگست 31)سکیورٹیزاینڈایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے کمپنیزایکٹ 2017 کے تحت تشکیل دیئے گئے لسٹڈ کمپنیز(کوڈآف کارپوریٹ گورننس) 2017 کا مسودہ عوامی رائے عامہ کے لئے جاری کردیا ہے۔دلچسپی رکھنے والے افراد وادارے کوڈآف کارپوریٹ گورننس کے مسودہ بارے چودہ دن کے اندراپنی آراو تجاویز سے آگاہ کرسکتے ہیں۔

سٹاک ایکس چینج میں لسٹڈ کمپنیوں کے لئے کارپوریٹ گورننس کے ضابطہ کا مقصد زیادہ سے زیادہ معلومات کی فراہمی کو یقینی بنا کران کمپنیوں میں گورننس کے نظام کو مستحکم اور شفاف بنانااور شفافیت پیدا کرنا ہے۔نئے جاری کردہ کوڈ میں لسٹڈ کمپنیوں میں ڈائریکٹروں کی تعداد کو سات سے کم کرکے پانچ کردیا گیاہے جبکہ نئے کوڈ میں آزاد ڈائریکٹرز کی ذمہ داری اور افادیت کو بھی بڑھایا گیاہے اور بورڈآف ڈائریکٹرز میں آزادڈائریکٹروں کی تعداد کم ازکم دو یا کل تعداد کا تینتیس فیصد آزاد ڈائریکٹرز پر مشتمل ہونالازمی کردیا گیاہے۔

آزادڈائریکٹروں کو کمپنی کواپنی خود مختاری اور انڈیپنڈنٹ ہونے بارے حلف نامہ کمپنی کو جمع کروانا ہوگا۔ نئے کمپنیزایکٹ کی ایک اہم شرط یعنی کمپنیوں کے بورڈآف ڈائریکٹرز میں خواتین کو نمائندگی دینے کو بھی ضابطہ میں شامل کیا گیاہے اور اس حوالے سے ریگولیشن کے جاری ہونے یا بورڈ کی دوبارہ تشکیل کے وقت لسٹڈ کمپنیوں کے لئے اپنے بورڈ پر کم ازکم ایک خواتین کو شامل کرنا ضروری ہے۔ مزید براں ان ریگولیشنز میں بورڈ کے اجلاسوں کے حوالے سے قورم کی سخت مطلوبات متعارف کی گئی ہیں۔بورڈ میٹنگ میں اراکین کی حاضری کو یقینی بنائے کے لئے قوائد بھی دیئے گئے ہیں جبکہ کمپنی کے لئے اہم پالیسیوں کی تشکیل اور بورڈ اور اس کی کمیٹیوں کی کارکردگی کو سالانہ بنیادوں پر جانچنے کے لئے طریقہ کر بھی تجویز کیا گیاہے۔ مزید،اس ضابطہ کے مطابق،2020تک لسٹڈ کمپنیوں کے بورڈ کے تمام ڈائریکٹروں کے لئے اس کوڈ بارے تربیت لینالازمی ہو جائے گا۔

کوڈآف کارپوریٹ گورننس مجریہ ۲۰۱۲ بذریعہ سٹاک ایکس چینج ریگولیشنز تمام لسٹد کمپنیوں پر لاگو ہے۔۲۰۱۶ میں پاکستان انسٹی ٹیوٹ آف کارپوریٹ گورننس(پی آئی سی جی)نے کوڈ میں ترمیم کے لئے ایک ٹاسک فورس کی تشکیل دی تھی۔ابراہیم سادات کی سربراہی میں بننے والی اس ٹاسک فورس میں ایس ای سی پی، پی آئی سی جی، سینٹرل ڈپازٹری کمپنی، پاکستان سٹاک ایکس چینج کے نمائندے اور کارپوریٹ ماہرین شامل تھے۔اس ٹاسک فورس نے اس کوڈ میں ترمیم کے لئے ڈرافٹ سفارشات کو حتمی شکل دی۔

تاہم اس امر کے پیش نظر کہ کمپنیزایکٹ کارپوریٹ گورننس کا فریم ورک مہیا کرتا ہے، ٹاسک فورس کی سفارشات ان ریگولیشنز میں سودی گئی ہیں۔یہ ریگولیشنز مختصر اور جامع ہیں اور کمپنیز ایکٹ کی مطلوبات کا اعادہ نہیں کرتیں۔ان میں بہترین کارپوریٹ اصولوں کو برقرار کھا گیاہے۔