

Press Release

November 9, 2017

For immediate release

SECP amends third, fourth and fifth schedules of Companies Act

ISLAMABAD, November 9: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has approved amendments to the third, fourth and fifth schedules of the Companies Act, 2017.

Pursuant to promulgation of the 2017 Act on May 30, 2017, disclosure requirements of fourth and fifth schedules became applicable to various classes of companies for preparation of financial statements, in addition to the applicable financial reporting frameworks prescribed for each class under the third schedule. Stakeholders have since been highlighting concerns over practical difficulties in complying with some of the additional disclosure requirements of the respective schedules. One such requirement was to disclose information of related parties, irrespective of any transactions with such related parties.

The disclosures were required based on very broad definition of related parties, as provided in the new law by including directors, managers, key managerial personnel, their relatives, spouse, siblings, lineal ascendants and descendants etc. This posed practical difficulties for the companies to compile and present such non-financial information in the financial statements.

Moreover, the respective schedules contained requirements for disclosing beneficial ownership of foreign shareholders, other than natural persons, in the companies. It was highlighted that such disclosures should be part of the prescribed pattern of shareholding of the companies instead of the financial statements.

The accounting and audit fraternity and the corporate sector have been proposing changes to the schedules to address their concerns. Therefore, after consultation with stakeholders, the SECP has amended the third, fourth and fifth schedules to address the practical difficulties in its implementation and to ensure consistency in definitions, applicable financial reporting frameworks as well as the text.

For disclosures in the financial statements, the companies have to follow the requirements of the applicable financial reporting framework, therefore, it appears cogent to apply the definition of related party prescribed in the respective financial reporting frameworks for accounting and financial disclosures.

In this context, an explanation has been added through the notification to this effect. In order to comply with legal requirements of section 208 of the Act, i.e. for entering into related party transactions or arrangements, approvals and record keeping, the definition given in the said section shall prevail.

For financial disclosures, however, the criteria of related party in terms of the financial reporting framework (IFRS) shall be applied. This will address one of the major concerns of stakeholders. Furthermore, related party disclosures would now be required only if there are transactions or arrangements with related parties. Likewise, the requirements for disclosing beneficial ownership of the companies held by foreign shareholders, other than natural persons, shall now be made part of the pattern of shareholding instead of financial disclosures.

کمپنیز ایکٹ 2017 کے چوتھے اور پانچویں شیڈول میں ترامیم

اسلام آباد (نومبر 9) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے کمپنیز ایکٹ 2017 کے چوتھے اور پانچویں شیڈول میں ترامیم کی منظوری دے دی ہے۔

رواں برس مئی میں نافذ العمل ہونے والے کمپنیز ایکٹ 2017 کے تحت کئی کمپنیوں پر فنانشل سٹیٹمنٹ کی تیاری کے لئے تیسرے شیڈول کے تحت قابل اطلاق فریم ورک کی شرائط کے علاوہ، شیڈول چہارم اور پنجم کے تحت بھی معلومات کی فراہمی کے تقاضے عائد ہو گئے تھے۔ کمپنیوں کی جانب سے شیڈول چہارم اور پنجم کے تحت معلومات کی فراہمی کی اضافی شرائط پر عمل درآمد کے حوالے سے تحفظات کا اظہار کیا جا رہا تھا۔ ایسی ہی ایک تقاضہ کمپنی سے منسلک پارٹیوں کی تفصیلات کی فراہمی تھی چاہے ان پارٹیوں کے ساتھ کوئی لی دین کیا گیا ہو یا نہ کیا گیا ہو۔ جبکہ معلومات کی فراہمی کے لئے منسلک پارٹیوں کی تشریح بہت ہی وسیع ہے جس میں ڈائریکٹرز، مینجرز، ان کے رشتہ دار، شریک حیات، بہن اور بھائی اور دیگر رشتہ دار بھی شامل ہیں۔ کمپنیوں کے لئے یہ قابل عمل نہیں تھا کہ اپنی مالی سٹیٹمنٹ میں منسلک افراد کی غیر مالی معلومات فراہم کریں۔

مزید ازاں، ایکٹ کے شیڈول چار اور پانچ میں یہ بھی مطالبہ کیا گیا ہے کہ کمپنیوں کے غیر ملکی شیئر ہولڈرز، نیچرل پرسن کے علاوہ بھی، کی حقیقی ملکیت کی تفصیلات بھی فراہم کی جائیں۔ یہاں یہ وضاحت ضروری ہے کہ ان معلومات کی فراہمی الگ سے فراہم کی جانی چاہیے تاکہ کمپنی کی مالی سٹیٹمنٹ میں حقیقی ملکیت کی معلومات فراہم کی جائیں۔

کارپوریٹ سیکٹر کے شیئر ہولڈرز کی جانب سے تسلسل سے ان تحفظات کا اظہار کیا جا رہا تھا لہذا تمام شراکت داروں کے ساتھ مشاورت کے بعد فنانشل رپوٹنگ میں حائل عملی مشکلات کے خاتمے کے لئے ایس ای سی پی نے کمپنیز ایکٹ 2017 کے شیڈول چار اور پانچ میں ترامیم کر دی ہیں تاکہ فنانشل رپوٹنگ کو زیادہ سے زیادہ آسان اور قابل عمل بنایا جائے۔

ان ترامیم کے بعد اب مالی سٹیٹمنٹ میں معلومات کی فراہمی پہلے سے موجود فریم ورک کے مطابق ہی کی جائے گی اور اس حوالے سے وضاحت شیڈول میں شامل کر دی گئی ہے۔ اسی طرح کمپنیوں میں غیر ملکی سٹیر ہولڈرز کی حقیقی ملکیت کی معلومات بھی مالی سٹیٹمنٹ میں شامل نہیں کی جائیں گی۔