PRESS RELEASE

For immediate release

September 22, 2025

Draft Amendments pertaining to issuance of shares with different rights

Islamabad, September 22, 2025 – The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued a notification to seek comments on proposed amendments to the Companies (Further Issue of Shares) Regulations, 2020 (the "Regulations"). The proposed amendments aim to streamline the further issue of shares that have different rights and privileges by listed companies, while safeguarding the rights of minority shareholders and ensuring robust corporate governance practices, transparency, and price discovery.

As per the draft amendments, shares carrying voting rights shall be entitled to receive dividends. This ensures the alignment of economic benefits, preserves the significance of ordinary shares, and minimizes conflicts of interest by aligning voting and dividend rights.

To safeguard against undue concentration of control and promote equitable governance, it is proposed that the combined voting power of all ordinary shares — based on the principle of one share, one vote — shall not be less than seventy-five percent of the total voting power of all shares issued by a company. The amendments also prescribe that a share with varied rights can have a maximum of 5 voting rights per share and that ordinary shares with varied rights shall be mandatorily issued as a listed security.

The draft amendments follow an extensive consultation process with key stakeholders, including the PSX, CDC, NCCPL, listed companies, consultants, professional associations, law firms, and financial experts. These stakeholders provided valuable feedback on the previously circulated consultation paper and in subsequent in-person and online consultation sessions. The feedback was carefully reviewed and analyzed to identify key insights, on the basis of which the SECP has now published the draft amendments for a final round of comments before finalizing them into regulations.

Feedback on the draft amendments can be submitted by October 2, 2025, to capitalissuefeedback@secp.gov.pk.

مختلف حقوق کے ساتھ شیئرز کے اجراء سے متعلق مسودہ ترامیم

اسلام آباد، 22 ستمبر، 2025 - سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (SECP) نے کمپنیز (فردر ایشو آف شیئرز) ریگولیشنز، 2020 میں مجوزہ ترامیم پر رائے لینے کے لیے ایک نوٹیفکیشن جاری کیا ہے۔ ان مجوزہ ترامیم کا مقصد لسٹڈ کمپنیوں کے ذریعے مختلف حقوق اور مراعات کے حامل شیئرز کے مزید اجراء کو مزید باقاعدہ بنانا ہے، جس کے ساتھ ساتھ اقلیتی حصص یافتگان کے حقوق کا تحفظ، مضبوط کارپوریٹ گورننس، شفافیت اور قیمتوں کی دریافت کو یقینی بنانا بھی شامل ہے۔

مسودہ ترامیم کے مطابق، ووٹنگ کے حقوق رکھنے والے شیئرز ڈیویڈنڈ حاصل کرنے کے حقدار ہوں گے۔ اس سے مالی فوائد کی ہم آہنگی یقینی ہوتی ہے، عام شیئرز کی اہمیت برقرار رہتی ہے، اور ووٹنگ و ڈیویڈنڈ کے حقوق کو ہم آہنگ کر کے مفادات کے ٹکراؤ کو کم سے کم کیا جا سکتا ہے۔

کنٹرول کے بے جا ارتکاز سے بچاؤ اور مساوی گورننس کو فروغ دینے کے لیے، یہ تجویز کیا گیا ہے کہ تمام عام شیئرز کی مشترکہ ووٹنگ پاور – ایک شیئر، ایک ووٹ کے اصول پر مبنی – کمپنی کے جاری کردہ تمام شیئرز کی کل ووٹنگ پاور کے پچھتر فیصد سے کم نہیں ہونی چاہیے۔ ترامیم میں یہ بھی تجویز کیا گیا ہے کہ مختلف حقوق کے حامل شیئر میں فی شیئر زیادہ سے زیادہ 5 ووٹنگ حقوق ہو سکتے ہیں اور یہ کہ مختلف حقوق کے حامل عام شیئرز کو لازمی طور پر ایک لسٹڈ سکیورٹی کے طور پر جاری کیا جائے گا۔

مسودہ ترامیم کی تیاری اسٹیک ہولڈرز، بشمول پی ایس ایکس، سی ڈی سی، این سی سی پی ایل، لسٹڈ کمپنیاں، کنسلٹنٹس، پروفیشنل ایسوسی ایشنز، لا فرمز، اور مالیاتی ماہرین کے ساتھ وسیع مشاورت کے بعد کی گئی ہے۔ ان اسٹیک ہولڈرز نے پہلے سے جاری کردہ مشاورتی پیپر اور اس کے بعد ہونے والے ذاتی اور آن لائن مشاورتی سیشنز میں قیمتی آراء فراہم کیں۔ ان آراء کا بغور جائزہ لیا گیا اور تجزیہ کیا گیا تاکہ کلیدی بصیرت حاصل کی جا سکے، جس کی بنیاد پر ایس ای سی پی نے اب ان مسودہ ترامیم کو حتمی شکل دینے سے پہلے حتمی دور کی آراء کے لیے شائع کیا ہے۔

مسودہ ترامیم پر آراء 2 اکتوبر 2025 تک capitalissuefeedback@secp.gov.pk پر جمع کرائی جا سکتی ہے۔