**Pakistan Stock Exchange Limited**

# پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (پی ایس ایکس)

سابقہ کراچی اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کی رول بک

پہلا ایڈیشن

# ضروری وضاحت

پاکستان اسٹاک ایکسچینج (پی ایس ایکس) کی رول بک (Rule Book) کا اردو ترجمہ صرف سرمایہ کاروں اور عوام الناس کی آگاہی اور رہنمائی کے لیے پیش کیا جا رہا ہے، تاہم کسی بھی قانونی تقاضے اور حوالے کے لیے انگریزی متن کو ہی حتمی تصور کیا جائے گا۔

# ریگولیٹری ترامیم (Regulatory Amendments)

1- 10 اپریل 2014 کو ایس ای سی پی کی جانب سے کے ایس ای رول بک کی منظوری اور 18 جون 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

2- 10 جون 2014 کو ایس ای سی پی کی جانب سے ترامیم کی منظوری اور 13 جون 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: اپینڈکس کی ذیلی شق 3.2 میں نئے پیراگراف "x" بک بلڈنگ کے ذریعے شیئرز کا اجرا/پیش کش" کی شمولیت

ب: باب 5 کے اپینڈکس -2 کی شق 9" بک بلڈنگ کے ذریعے شیئرز کا اجرا/پیش کش" میں ترمیم 02 کر دی گئی ہے

پ: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 11.1.2. میں نیا پیراگراف "ای" شامل کر دیا گیا

ت: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 11.1.8. میں ترمیم کر دی گئی

3- ایس ای سی پی کی جانب سے 11 جولائی 2014 کو منظوری دی گئی اور 27 اگست 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: باب 5 کی ذیلی شق 5.19.4. کی میں نیا پیراگراف شامل کر دیا گیا

ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شقوں 6.1.(کے)، 6.1.(ایل)، 6.1.(ایم)، 6.11.(ڈی)، 6.11.(ای) اور 6.11.(ایچ) میں ترامیم کر دی گئیں۔

4- ایس ای سی پی کی جانب سے 04 دسمبر 2014 کو ترامیم کی منظوری اور 24 دسمبر 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.8.5. میں ترمیم کر دی گئی

ب: باب نمبر 19 میں شیڈول IX میں ترمیم کر دی گئی۔

پ: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 21.3.3.(b)(i) میں ترمیم کر دی گئی۔

5- ایس ای سی پی کی جانب سے 10 دسمبر 2014 کو ترامیم کی منظوری اور 14 جنوری 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف۔ کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.5.8. کے پیراگراف (ایف) کو ختم کر دیا گیا۔

ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی سب شق 19.5.9. میں ترمیم کر دی گئی۔

پ: باب 19 کے شیڈول III میں ترمیم کر دی گئی۔

ت: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 21.2.4. میں ترمیم کر دی گئی۔

ٹ: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 21.7. میں ترمیم کر دی گئی۔

6- 29 جنوری 2015 کو نئے ایس ای سی پی کی جانب سے نئے باب کی منظوری 25 فروری 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

ایس ای سی پی کی جانب سے کے ایس ای ریگولیشنز میں چیپٹر 15 اے کے نام سے اسمال اینڈ میڈیم انٹرپرائزز (ایس ایم ایز) کی ایکویٹی سیکیورٹیز کی لسٹنگ اور ٹریڈنگ کے گورننگ ریگولیشنز کی منظوری دی گئی۔

7- ایس ای سی پی کی جانب سے 6 فروری 2015 کو معمولی ترامیم کی منظوری دی گئی اور 25 مارچ 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن کا اجرا

الف: کے ایس ای کے ریگولیشنز سے ٹائپنگ کی غلطیوں اور بار بار نکرار کو ختم کر دیا گیا

ب: ایس ای سی پی کی جانب سے کے ایس ای ریگولیشنز کے باب 6 کے طور پر "گورنمنٹ سیکیورٹیز (جی ڈی ایس) مارکیٹ ریگولیشنز" شامل کرنے کی منظوری دی گئی۔

8- ایس ای سی پی کی جانب سے 6 فروری 2015 کو ترامیم کی منظوری اور 18 مارچ 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 4.19.1. میں ترمیم کی گئی۔

ب: باب 23 کے شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی ذیلی شق 6.1 میں ترمیم کی گئی۔

9- ایس ای سی پی کی جانب سے 13 فروری 2015 کو ترامیم کی منظوری اور یکم اپریل 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 8.15 میں ترمیم کی گئی۔

ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 8.17.5 میں ترمیم کی گئی۔

10۔ ایس ای سی پی کی جانب سے 18 فروری 2015 کو ترامیم کی منظوری اور 15 اپریل 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

کے ایس ای ریگولیشنز میں 3.10 اور 3.11 کی نئی شقیں شامل کی گئیں

11۔ ایس ای سی پی کی جانب سے 30 فروری 2015 کو کوڈ آف کارپوریٹ گورننس میں ترامیم کی منظوری اور 15 اپریل 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.6.1 (ای) میں ترمیم کی گئی۔

ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.19.15 میں ترمیم کی گئی۔

12۔ ایس ای سی پی کی جانب سے 13 اپریل 2015 کو ترامیم کی منظوری اور 20 مئی 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 4.19 میں ترمیم کی گئی۔

ب: شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی شق نمبر 8 اور 11 میں ترامیم کردی گئیں۔

13۔ ایس ای سی پی کی جانب سے 14 اپریل 2015 کو ترمیم کی منظوری اور 24 جون 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.10.4 میں ترمیم کی گئی۔

14۔ ایس ای سی پی کی جانب سے ایک تحریاب کے اضافے اور اس کے نتیجے میں ہونے والی ترامیم 05 کی منظوری 18 مئی 2015 کو دی گئی اور 22 جولائی 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: کے ایس ای کے ریگولیشنز کی شق 2.4 میں ایک نئی ذیلی شق (xlvia) کا اضافہ کیا گیا۔

ب: شق 5.1 کی ذیلی شق 5.1.1 کو ختم کیا گیا۔

پ: کے ایس ای ریگولیشنز میں لسٹڈ آف ایسوسی ایٹڈ سیکیورٹیز ریگولیشنز کے باب 5B کا اضافہ کیا گیا۔

15: ایس ای سی پی کی جانب سے 15 جولائی 2015 اور 24 جولائی 2015 کو ترامیم کی منظوری اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا

الف: کے ایس ای کے ریگولیشنز میں نئی ذیلی شق 4.19.6 اور 4.19.7 کا اضافہ کیا گیا۔

ب: کے ایس ای کے ریگولیشنز میں نئی شق 4.23 اور 24 4 کا اضافہ کیا گیا۔

پ: کے ایس ای کے ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.6.1 (d) میں ترمیم کی گئی۔

ت: کے ایس ای کے ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.6.2 (a) میں ترمیم کی گئی۔

ٹ: کے ایس ای کے ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.3.2 میں ترمیم کی گئی۔

ث: شق 19.10.7 کی ذیلی شق 19.10 کو ختم کیا گیا۔

ج: شق 19.10 کی ذیلی شق 19.10.8 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19 10.7 کردیا گیا۔

چ: باب 23 میں شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی نئی ذیلی شق 1 11 کا اضافہ کیا گیا۔

ح: باب 23 میں شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی نئی ذیلی شق 1.11 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 1.12 کردیا گیا۔

16: ایس ای سی پی کی جانب سے 02 نومبر 2015 کو ترامیم کی منظوری اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا

الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق (c) 6.6 میں ترمیم کی گئی۔

ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 6.12 میں ترمیم کی گئی۔

پ: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 6.13 میں ترمیم کی گئی۔

17: ایس ای سی پی کی جانب سے 09 نومبر 2015 کو ترامیم کی منظوری اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا

الف: کے ایس ای ریگولیشنز میں 4.25 کی نئی شق شامل کردی گئی۔

ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 19.5.4 میں ترمیم کی گئی۔

18: ایس ای سی پی کی جانب سے اسٹاک ایکسچینج کے انضمام کے لیے 18 دسمبر 2015 اور یکم جنوری 2016 کو ترامیم کی منظوری دی گئی جو 11 جنوری 2016 سے نافذ العمل ہوں گے (اسٹاک ایکسچینج کے انضمام کے نافذ العمل ہونے کی تاریخ) اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: کراچی اسٹاک (سیکیورٹیز) لمیٹڈ (کے ایس ای یا کے ایس ای ایل) کا نام تبدیل کر کے پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (پی ایس ایکس) کرنے کے نتیجے میں کے ایس ای کے تمام ریگولیشنز میں تبدیلیاں شامل کی گئیں۔

ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 19 کے شیڈول-I، "Base Minimum Capital to be Maintained by a Broker" میں ترمیم کی گئی۔

پ: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر دفاتر کو برانچ دفاتر کی رجسٹریشن کے لیے سرٹیفکیٹ کا نمونہ تبدیل کر دیا گیا۔

19: ایس ای سی پی کی جانب سے یکم جنوری 2016 کو ترامیم کی منظوری دی گئی جو 11 جنوری 2016 (اسٹاک ایکسچینج کے انضمام پر عملدرآمد کی تاریخ) سے نافذ العمل ہوں گی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا

الف: پی ایس ایکس کے ریگولیشنز کی ذیلی شق 8.3.2 اور 8.3.3 میں ترامیم کی گئیں۔

ب: پی ایس ایکس کے ریگولیشنز کی ذیلی شق 8.5.3 میں ترمیم کی منظوری دی گئی۔

20: ایس ای سی پی کی جانب سے 08 جنوری 2016 کو ترامیم کی منظوری دی گئی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 4.20 میں ترمیم کی گئی۔

ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز میں 4.26 کی نئی شق شامل کی گئی۔

پ: پی ایس ایکس ریگولیشنز میں نئی ذیلی شق 5A.1.1.(a) شامل کی گئی اور موجودہ 5A.1.1.(a) کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.1.1.(b) کر دیا گیا۔

ت: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 5A.1.(b) کو ختم کر دیا گیا۔

ٹ: پی ایس ایکس ریگولیشنز میں نئی ذیلی شق 5A.1.1.(c) کو شامل کیا گیا اور موجودہ ذیلی شقوں 5A.1.1.(c) اور 5A.1.1.(d) کا نمبر شمار تبدیل کر کے بالترتیب 5A.1.1.(d) اور 5A.1.1.(e) کر دیا گیا۔

ث: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 5A.1.(e) کو ختم کر دیا گیا۔

ج: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5A.1.1.(h) میں ترمیم کر دی گئی۔

چ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شقوں 5A.2.(f), 5A.2.(g), 5A.2.(c), 5A.2.(i), 5A.2.(j) اور 5A.2.(k) میں ترامیم کر دی گئیں۔

ح: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5A.3.(b) میں ترمیم کر دی گئی۔

خ: پی ایس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5A.5.2 میں ترمیم کر دی گئی۔

د: پی ایس ریگولیشنز کی شق 5A.6 میں ترمیم کر دی گئی۔

ذ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجود شق 5A.7 ختم کر دی گئی اور موجود شقیں 5A.8، 5A.9 اور 5A.10 کے نمبر شمار تبدیل کر کے بالترتیب 5A.7، 5A.8 اور 5A.9 کر دیے گئے۔

ر: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 5A.11 میں ترمیم کی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.10 کر دیا گیا۔

ز: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 5A.12.2 میں ترمیم کر دی گئی اور پی ایس ایکس کی موجودہ شق 5A.12 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.11 کر دیا گیا۔

ژ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شقوں 5A.13.(c) اور 5A.13.(d) میں ترامیم کر دی گئیں اور پی ایس ایکس کی موجودہ شق 5A.13 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.12 کر دیا گیا۔

س: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شقوں 5A.14، 5A.15 اور 5A.16 کا نمبر شمار تبدیل کر کے بالترتیب 5A.13، 5A.14 اور 5A.15 کر دیا گیا۔

ش: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 5A.17.1 اور 5A.17.2 میں ترامیم کر دی گئیں اور پی ایس ایکس کی موجودہ شق 5A.17 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.16 کر دیا گیا۔

ص: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 5A.18 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.17 کر دیا گیا۔

ش: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شقوں

.5A.19.1، 5A.19.2، 5A.19.3 اور 5A.19.4 میں ترمیم کر دی گئیں اور پی ایس ایکس کی موجودہ شق 5A.19 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.18 کر دیا گیا۔

ص: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 5A.20.3 میں ترمیم کر دی گئی اور پی ایس ایکس کی موجودہ شق 5A.20 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.19 کر دیا گیا۔

21: ایس ای سی پی کی جانب سے 22 جنوری 2016 کو ترامیم کی منظوری دی گئی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 17.2.10 میں ترمیم کی گئی۔

ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 17.3.1 میں ترمیم کی گئی۔

پ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 17 کے ضمیمہ۔اے میں ترمیم کی گئی۔

ت: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19 5.2.(f) میں ترمیم کی گئی۔

22: ایس ای سی پی کی جانب سے 16 مارچ 2016 کو ترمیم منظور کی گئی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 4.4.5 میں ترمیم کی گئی۔

23: ایس ای سی پی کی جانب سے 18 مارچ 2016 کو ترامیم منظور کی گئیں اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 2.4 میں ذیلی شق xi.a کو شامل کیا گیا۔

ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.1.1(a)، 5.1.1(b)، 5.1.1(c)، 5.1.1(d)، 5.1.1(n)، 5.1.1(w)، 5.1.1(x) اور 5.1.1(y) کو ختم کر دیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 5.1.1 کا نمبر شمار تبدیل کر دیا گیا۔

پ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.4.6 میں ترمیم کی گئی۔

ت: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.16.1(a) اور 5.16.1(c) میں ترمیم کی گئی۔

ٹ: باب 5 کے جدول۔2 "بک بلڈنگ کے ذریعے حصص کا اجرا/پیش کش" کو ختم کر دیا گیا۔

24: ایس ای سی پی کی جانب سے 29 اپریل 2016 کو ترامیم کی منظوری دی گئی جو 02 مئی 2016 سے نافذ العمل ہوں گی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: ذیلی شقوں (vii.a)، (xxxi.a)، (xli.a)، (xlii.a)، (xliii.a)، (xlvi.a)، (xlvii.b)، (lix.a)، (lxv.a)، (lxix.a) اور (lxxiv.a) کو پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 2.4 میں شامل کیا گیا۔

ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 2.4.(xxxix) اور (lxxviii) 4 2 میں ترامیم کر دی گئیں۔

پ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی نئی شق 3.12 کو شامل کیا گیا۔

ت: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 4.11(b) میں ترمیم دی گئی۔

ٹ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 11.1.7 کو ختم کر دیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 11.1.8 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 11.1.7 کر دیا گیا۔

ث: پی ایس ایکس کی شق 11.2 اور 11.3 میں ترمیم کر دی گئی۔

ج: باب 11 کے ضمیمہ ا میں ترمیم کر دی گئی۔

چ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 13.1.(c) کو ختم کر دیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 13.1 کا نمبر شمار تبدیل کر دیا گیا۔

ح: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 13.6 اور 13.7 میں ترمیم کر دی گئی۔

خ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے ضمیمہ۔الف میں ترمیم کر دی گئی۔

د: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 14.3 میں ترمیم کر دی گئی۔

ذ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 14 میں ضمیمہ۔الف میں ترمیم کر دی گئی۔

ر: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 15.1(m) کو ختم کر دیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 15.1 کا نمبر شمار تبدیل کر دیا گیا۔

ز: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 15.3 میں ترمیم کر دی گئی۔

ژ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 15 کے ضمیمہ۔الف میں ترمیم کر دی گئی۔

ز: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 16.3.3 اور 16.3.4 میں ترمیم کردی گئی۔

ژ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 17.1.(j) کو ختم کردیا گیا۔

س: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 17.2.2 اور 17.2.10 میں ترمیم کردی گئی۔

ش: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 17.3 میں ترمیم کردی گئی۔

ص: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 17.4 اور 17.5 کو ختم کردیا گیا۔

ض: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 17 کے ضمیمہ الف میں ترمیم کردی گئی۔

ط: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.1 کو ختم کردیا گیا۔

ظ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.2.1، 19.2.2 اور 19.2.3.(b) کو ختم کردیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 19.2.3.(a) اور 19.2.3.(c) کے نمبر شمار تبدیل کرکے بالترتیب 19.1.(a) اور 19.1.(b) کردیے گئے۔

ع: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.3 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 19.2 کردیا گیا۔

غ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 19.4 کو ختم کردیا گیا۔

ف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.5.1 سے 19.5.9 کو ختم کردیا گیا۔

ق: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.5.10 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 19.3 کردیا گیا۔

ک: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.6، 19.7، 19.8 اور 19.9 کو ختم کردیا گیا۔

گ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.1 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 19.4 کردیا گیا۔

ل: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.10.2 اور 19.10.3 کو ختم کردیا گیا۔

م: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.4 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 19.5 کردیا گیا۔

ن: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.5 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 19.6 کردیا گیا

ں: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.6 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 19.7 کردیا گیا

و: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.10.7 کو ختم کردیا گیا۔

ی: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 19 کے شیڈول-I میں ترمیم کردی گئی۔

ے: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 19 کے II سے لے کر IX تک کے تمام موجودہ شیڈول ختم کردیے گئے۔

ہ الف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 20.1.1.(f) میں ترمیم کردی گئی۔

ہ ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 21.2.1.(a) اور 21.2.3 میں ترمیم کردی گئی۔

ہ پ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 21.3.1.(a) اور 21.3.2 میں ترمیم کردی گئی۔

ہ ت: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.3.3 کو ختم کردیا گیا۔

ہ ٹ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 21.3.4 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 21.3.3 کردیا گیا۔

ہ ٹ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.5 اور 21.6 میں ترمیم کردی گئی۔

ہ ج: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.7 کو ختم کردیا گیا۔

ہ چ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.8 میں ترمیم کردی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کرکے 21.7 کردیا گیا۔

ہ ح: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.9 کو ختم کردیا گیا اور اس کے سابق موجودہ شقوں کے نمبر شمار تبدیل کردیے گئے۔

25: سی ڈی سی سے متعلق ترامیم کی ایس ای سی پی نے 19 مئی 2016 کو منظوری دی اور گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

(الف) پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 519.7 میں ترمیم کی گئی۔

26: ایس ای سی پی کی جانب سے 20 جون 2016 کو منظوری جانے والی ترامیم جو گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجی گئیں۔

الف: پی ایس ایکس ضوابط کی شق 4.16 کا نمبر تبدیل کر کے 4.27 کر دیا گیا ہے۔

ب: پی ایس ایکس ضوابط کی شق 4.18 اور 4.18 کے نمبر تبدیل کر کے بالترتیب 4.16 اور 4.17 کر دیے گئے ہیں۔

پ: موجودہ شق 4.19 کا نمبر تبدیل کر کے 4.18 کر دیا گیا ہے اور ذیلی شق 4.18.6 (ب) میں ترمیم کی گئی ہے۔

ت: موجودہ شق 4.20، 4.21، 4.22، 4.23، 4.24، 4.25 اور 4.26 کے نمبر شمار تبدیل کر کے بالترتیب 4.19، 4.20، 4.21، 4.22، 4.23، 4.24 اور 4.25 کر دیا گیا ہے۔

ٹ: پی ایس ایکس ضوابط میں نئی شق 4.26 شامل کی گئی۔

ث: پی ایس ایکس ضوابط کی ذیلی شق 18.1.1 میں ترمیم کی گئی۔

ج: پی ایس ایکس ضوابط کی ذیلی شق 18.1.2 میں ترمیم کی گئی۔

27: ایس ای سی پی کی جانب سے 23 جون 2016 کو منظور کی جانے والی ترامیم جو گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجی گئیں۔

الف: پی ایس ایکس ضوابط کی ذیلی شق 4.13 میں ترمیم کی گئی۔

ب: پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 23 کے شیڈول الف "Scope of Audit" کے ذیلی شق 4 11 کو حذف کیا گیا ہے۔

پ: پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 23 کے شیڈول الف "Scope of Audit" کی موجودہ ذیلی شق 11.5، 11.6، 11.7 اور 11.8 کا نمبر شمار تبدیل کر کے بالترتیب 11.4، 11.5، 11.6 اور 11.7 کر دیا گیا ہے۔

28: ایس ای سی پی نے 25 مئی 2016 کو ترامیم کی منظوری دی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجی گئیں۔

الف: پی ایس ایکس کے ضوابط کی ذیلی شق 10.4.1 (b) اور (c) میں ترمیم کی گئی

ب: ذیلی شق 10.5.1 (c) کو حذف کر دیا گیا

پ: موجودہ ذیلی شق 10.5.1 (d) کے نمبر شمار کو تبدیل کر کے نیا نمبر شمار 10.5.1 (c) کر دیا گیا

ت: شق 10.6 میں ترمیم کی گئی

29: ایس ای سی پی کی جانب سے 07 ستمبر 2016 کو ترامیم منظور کی گئی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا

الف۔ پی ایس ایکس ضوابط کی نئی ذیلی شق 5.19.23 شامل کی گئی ہے

ب۔ پی ایس ایکس ضوابط کی موجودہ ذیلی شق 5.19.23 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5.19.24 کر دیا گیا ہے

پ۔ ضمیمہ بی میں نئی ذیلی شق 23 انٹیگریٹی برائے تعمیل کارپوریٹ گورننس پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 5 میں شامل کی گئی ہے۔

ت۔ پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 5 کے ضمیمہ بی کی موجودہ ذیلی شق 23 کے نمبر شمار کو تبدیل کر دیا گیا ہے۔

# دیباچہ

کراچی اسٹاک (ایکسچینج) لمیٹڈ کے بین الاقوامی معیار کے ریگولیٹری فریم ورک کی ایک جامع طور پر جائزہ لینے کی ضرورت کو اجاگر کیا جو کہ پہلے مختلف ضوابط میں موجود تھیں جس کی وجہ سے قواعد و ضوابط میں بار بار کی تکرار (duplication) اور اوورلیپنگ میں مشکلات کا سامنا تھا، جس لیے ان ضوابط میں ہم آہنگی پیدا کرنے، جامعیت لانے اور غیر ضروری چیزوں کو نکالنے اور ان مختلف ضوابط کو بین الاقوامی بہترین پریکٹسس کے مطابق ایک جگہ جمع کرنے اور منضبط کرنے کی کوشش کی گئی، اس کے مطابق کے ایس ای اور ایس ای سی پی کی مشترکہ کوششوں سے رول بک کو بطور واحد مربوط دستاویز کی شکل میں مرتب کیا گیا، ایس ای سی پی نے ایس ای سی پی آرڈیننس کے تحت حاصل اختیارات استعمال کرتے ہوئے اس کی منظوری دے دی۔

کے ایس ای کے کارپوریٹائزیشن اور ڈیمیوچلائزیشن کے نتیجے میں ریگولیٹری فریم ورک میں تمام ضروری ترامیم کو شامل کرلیا گیا ہے، یہ ترامیم کے ایس ای میں کئی ایک ساختی تبدیلیوں بشمول کے ایس ای کے ریگولیٹری اور کمرشل افعال کی علیحدگی، بنیادی کم از کم سرمایے کے تصور کو متعارف کرانے، ریگولیٹری افیئرز کمیٹی اور ریگولیٹری افیئرز ڈویژن کے قیام، چیف ریگولیٹری آفیسر اور ہیڈ آف ریگولیٹری افیئرز ڈویژن کی تقرری، ریگولیٹری افیئرز کمیٹی اور چیف ریگولیٹری آفیسر کے ریگولیشنز، تفویض اور شناختی کے حوالے سے کردار کو تسلیم کرنے اور دیگر چیزوں کو ریگولیٹری کو فراہم کرتی ہے۔

رول بک کو مختلف ابواب میں تقسیم کیا گیا ہے جس میں کے ایس ای کے موجودہ ریگولیشنز کو ترمیم شدہ حالت میں پیش کیا گیا ہے اور کئی مخصوص ابواب بھی کے ایس ای کے ریگولیٹری فریم ورک میں شامل کیے گئے ہیں۔

رول بک ریگولیٹڈ اداروں بالخصوص اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاروں کے لیے ریگولیٹری فریم ورک کو سمجھنے کے لیے اور سرمایہ کاروں کے حقوق اور ذمے داریوں اور کسی تنازعے کی صورت میں موجود حل (recourse) کو سمجھنے میں معاون ہوگا۔

درج بالا اقدامات کے نتیجے میں کے ایس ای کسی بھی ترقی یافتہ اسٹاک مارکیٹ کے مساوی آگیا ہے، کے ایس ای، ایس ای سی پی، اسٹاک ایکسچینج کے بورڈ آف ڈائریکٹرز، آر اے سی اور کے ایس ای کی مینجمنٹ ٹیم کی جانب سے رول بک کی تیاری اور اس پر عملدرآمد کے لیے تعاون مہیا کرنے پر ان کا شکریہ ادا کرتے ہیں۔

میر کمال
چیئرمین، کراچی اسٹاک (ایکسچینج) لمیٹڈ

# پیش لفظ

رول بک، کراچی اسٹاک ایکسچینج (موجودہ نام پاکستان اسٹاک ایکسچینج) کی تاریخ میں اہم کامیابی ہے کیونکہ اس میں کراچی اسٹاک ایکسچینج کے ریگولیٹری فریم ورک کو اس کے کارپوریٹائزیشن اور ڈی میوچلائزیشن کے نتیجے میں وسیع اور گہرا کور فراہم کیا گیا ہے۔

رول بک، ریگولیٹڈ اداروں، سرمایہ کاروں، پریکٹیشنرز، ایجوکیشنل انسٹی ٹیوشنز، ایسوسی ایشنز اور پیشہ وارانہ اکاڈمکس کے اداروں اور دیگر پڑھنے والوں کو سٹاک ریٹ مارکیٹ کے ریگولیٹر کے حوالے سے بھرپور آگاہی فراہم کرے گی جو کہ وسیع پیمانے پر ریگولیٹر کے بارے میں آگاہی اور ان پر مسلسل آمد کا باعث بنے گا۔

سید محمد شہزاد علی

چیئرمین، ریگولیٹری اینیزر کمیٹی، کے ایس ای ایل

# پیش لفظ

کراچی اسٹاک ایکسچینج (پاکستان اسٹاک ایکسچینج) کو ایک نمایاں ایکسچینج کے طور پر یہ امتیاز حاصل ہے کہ اس نے انڈسٹری کو طویل مدتی سرمائے کی فراہمی میں اہم کردار ادا کیا ہے اور تمسکات (سیکیورٹیز) کی ٹریڈنگ کے لیے ایک موثر اور شفاف پلیٹ فارم بھی فراہم کیا ہے۔

کے ایس ای کے ریگولیٹری اور آپریٹنگ ایکوسسٹم کا ارتقا ایک جاری عمل رہا ہے، اس عمل کو مزید تیزی کارپوریٹائزیشن اینڈ ڈی میوچلائزیشن ایکٹ 2012 نے فراہم کی جس نے کے ایس ای ایل کے آپریشنز کو چلانے والے متعدد قوانین، پالیسیوں اور طریقہ کار، مارکیٹ کے مختلف شرکا (market participants) اور لسٹڈ سیکیورٹیز کے جاری کنندگان اور سرمایہ کاروں کے مفادات کے تحفظ کو یقینی بنانے کے لیے اقدامات پر بھرپور نظرثانی کا موقع فراہم کیا۔

اس تناظر میں، موجودہ قوانین اور ریگولیشنز کا ایک واحد دستاویز (Rule Book) میں انضباط ریگولیٹری ایکوسسٹم کی ضروری بنیاد فراہم کرے گا جو کہ مارکیٹ کے شرکا (market participants) کی ذمے داریوں اور کردار کو واضح کرے گا۔

ندیم نقوی

منیجنگ ڈائریکٹر، کے ایس ای ایل

# پیش لفظ

ایک صاف، شفاف اور موثر ریگولیٹری نظام کیپٹل مارکیٹ کے شرکاء (market participants) کے اعتماد اور بھروسے کو حاصل کرنے اور یقینی بنانے کا ایک اہم ذریعہ ہے۔ رول بک پر مبنی نظم و نسق اس سمت میں ایک اہم قدم ہے۔ رول بک نے کراچی اسٹاک ایکسچینج (موجودہ پاکستان اسٹاک ایکسچینج) کے مکمل آٹومیٹڈ آپریشن موڈ ریگولیٹری سسٹم کو موثر طریقے سے اپ ڈیٹ کیا ہے اور حقوق اور ذمے داریوں کو واضح طور پر منضبط صورت میں آسانی کے ساتھ متعلقہ سیاق و سباق میں دیکھنے کے لیے بنایا ہے۔

میری رائے میں اس اقدام سے ایک موثر ریگولیٹری اور کمپلائنس رجیم کے نئے دور کے دروازے کھلیں گے۔

شفقت علی

چیف ریگولیٹری آفیسر، کے ایس ای ایل

# اظہار تشکر

کراچی اسٹاک ایکسچینج (موجودہ نام پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ یا پی ایس ایکس) کے ایس ای ایز کی ماہلی رول بک کی تالیف اور نظاذ کے لیے مستقل نگرانی، رہنمائی اور معاونت فراہم کرنے پر کے ایس ای کی ریگولیٹری فیئرز کمیٹی کے درج ذیل ارکان کا تہہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔

آر اے سی کے ارکان

سید ظہیر زیدی (چیئرمین آر اے سی)

جناب عبدالقادر میمن

جناب آصف قادر

جناب کمال قاصر

# فہرست

## باب نمبر 1: دیباچہ، مختصر عنوان اور نفاذ


1.1- دیباچہ

1.2: مختصر عنوان

1.3: نفاذ

1.4: انضباطی ضروریات میں نرمی کے اختیارات


❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب نمبر 2: تشریح اور تعریف


2.1: تشریح کے عمومی اصول

2.2: اطلاق

2.3: علیحدگی

2.4: عمومی تعریف


❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب نمبر 3: پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ


3.1: ایکسچینج کے ڈائریکٹرز کے لیے مطلوبہ معیار

3.2: مفاداتی تصادم

3.3:: ایکسچینج کے اختیارات

3.4: ڈپازٹ فیس، اعانت اور دیگر مجموعات

3.5: مقررہ ٹائم شیڈول

3.6: آپریشن (کاروبار) کے اوقات

3.7: ایکسچینج کی جانب سے مارکیٹ کے دیگر اداروں کو معلومات کی فراہمی

3.8: کمیشن، ایکسچینج، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کے درمیان معلومات کا تبادلہ

3.9: ایکسچینج کے یو آئی این کے خلاف این سی سی پی ایل ضابطے کی خلاف ورزی کے نتیجے میں از خود کارروائی کرنے کے اختیارات

3.10: سی ڈی سی کی جانب سے بروکر پر بطور شراکت کنندہ پابندی کے نتیجے میں ایکسچینج کی جانب سے پابندی عائد کرنے کے اختیارات

3.11: ایکسچینج کے بروکر کو سی ڈی سی کی جانب سے معطلی کے بعد بطور نتیجہ معطل کرنے کے اختیارات

3.12: ایکسچینج کے بروکر کو معطل کرنے یا پابندی عائد کرنے کے اختیارات

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب نمبر 4: کاروبار کے حقوق استحقاق (ٹی آر ای) سرٹیفکیٹ

4.1: ایکٹ/ضوابط کی تعمیل

4.2: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے کاروبار کا استحقاق

4.3: ایکسچینج کی جانب سے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا اجراء

4.4: ایکسچینج درخواست اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ حاصل کرنے کی مطلوبہ اہلیت

4.5: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا ٹرانسفر (منتقلی)

4.6: مستقل بنیادوں پر مطلوبہ اہلیت کے معیار کے اخلاق کی شرائط

4.7: ایکسچینج کا فیصلہ

4.8: انتقال حصص، قانونی حیثیت کی تبدیلی اور ملکیت

4.9: ضیاع/ بطور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ دستبرداری

4.10: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر سے قبل این او سی کا اجراء

4.11: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے بطور بروکر فعال یا دوبارہ فعال ہونے کی صورت میں

4.12: مجاز ایجنٹ (Accridited Agent)

4.13: بروکر کی تحقیق (ریسرچ) رپورٹس اور میڈیا سے رابطے

4.14: ضوابط کی خلاف ورزی کی اطلاع

4.15: فیس/ ڈپازٹ کی ادائیگی

4.16: انضباطی معاملات

4.17: اسٹینڈرائزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم کی دیکھ بھال کے لیے ضوابط

4.18: اپنے صارف کو جانیے اور صارف کے حوالے سے احتیاط برتنا (Due Diligence)

4.19: بروکر کی جانب سے کلائنٹس کے اثاثوں کی علیحدگی

4.20: بروکر/ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے کلائنٹس کے آرڈر کی تصدیق

4.21: لیور یجڈ مارکیٹ سے متعلق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے عمومی فرائض

4.22: بروکریج ہاؤسز کے ملازمین کی جانب سے ٹریڈنگ

4.23: کلائنٹس کو سرمایہ/اکاؤنٹ اسٹیٹمنٹ کی لازمی فراہمی

4.24: بروکریج ہاؤسز کا قانونی آڈٹ

4.25: بروکریج ہاؤسز کی صارفین کو رقم کی ادائیگی/وصولی

4.26: لازمی ٹیرف اسٹرکچر

❁❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 5: کمپنیوں کی لسٹنگ اور سیکیورٹیز ریگولیشنز
## (Listing of Companies and Securities Regulations)

5.1: تعریف

5.2: لسٹنگ آف کمپنیز اینڈ سیکیورٹیز:

(Listing of Companies and Securities)

5.3: اقرار نامہ: Undertaking

5.4: جنرل پبلک کو کمپنیز/مضارب کی جانب سے سرمایے کی پیش کش

5.5: پراسپکٹس، الاٹمنٹ، اجراء اور انتقال حصص:

(Prospectus, Allotment, Issue And Transfer of Shares)

5.6: تقسیم شدہ منافع اور استحقاق

5.7: سالانہ اجلاس عام/سالانہ جائزہ اجلاس وغیرہ

5.8: کیپیٹل میں اضافے اور اس سے منسلکہ معاملات

5.9: سبسڈری کمپنی کی لسٹنگ اور دوسرے معاملات

5.10: کوالٹی آف آڈٹ: (Quality Of Audit)

5.11: ڈی لسٹنگ، معطلی اور ڈیفالٹرز سیگمنٹ

(De-Listing, Suspension And Defaultors' Segment)

5.12: ٹریڈنگ کی معطلی کے اثرات: (Effects of Suspension Of Trading)

5.13. رضا کارانہ ڈی لسٹنگ: (Voluntary De-Listing)

5.14. کسی سیکیورٹی کی رضا کارانہ ڈی لسٹنگ درج ذیل سے مشروط ہوگی

5.15. رضا کارانہ ڈی لسٹنگ کا طریقہ کار

5.16. شرائط کی تکمیل کا ٹائم فریم:

(Time Frame For Completion For Requirements)

5.17 رعایت Relexation

5.18. لسٹنگ اور سالانہ فیس Listing and Annual Fees

5.19 کارپوریٹ گورننس کا ضابطہ Code of Corporate Governance

5.20 جرمانہ Penalty

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 5اے: چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (ایس ایم ایز) کی ایکویٹی سیکیورٹیز کی تجارت اور لسٹنگ کی سربراہی کے قواعد وضوابط:

5A.1 تعریفیں

5A.2 ایس ایم ایز کی ایکوریٹی سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے اہلیت کا معیار

5A.3 پریمیئم پر جاری کردہ ایکویٹی سیکیورٹیز

5A.4 لسٹنگ کا طریقہ کار

5A.5 معلومات کے دستور کے مندرجات

5A.6 اجرا کے لیے ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ کی تقرری اور فرائض

5A.7 مارکیٹ سازوں کی تقرری اور کام

5A.8 ایکسچینج خطرات کی مناظمت اور متعلقہ معاملات پر سیکیورٹیز کی تجارت

5A.9 کمپنیوں کی لسٹنگ اور ایکسچینج کے سیکیورٹیز کے قواعد وضوابط کی ناقابل اطلاق ہونے کی شرائط

5A.10 مناسب حاصل کردہ قوانین کا اطلاق

5A.11 محاسبی مالیاتی گوشوارے اور معلومات کی ضرورت

5A.12 ایس ایم ای کی جانب سے رپورٹنگ اور انکشاف

5A.13 تجارت کی معطلی

5A.14 تادیبی کارروائیاں

5A.15 ایس ایم ای بورڈ سے رخصت

5A.16 ایس ایم ای بورڈ سے ایس ایم ای کی رضا کارانہ ڈی لسٹنگ

5A.17 ایس ایم ای بورڈ کی طرف سے ایس ایم ای کی لازمی ڈی لسٹنگ

5A.18 ایس ایم ای بورڈ سے مرکزی بورڈ تک نقل مکانی

5A.19 ابتدائی اور سالانہ لسٹنگ فیس

## باب 6: گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز (جی ڈی ایس) مارکیٹ کے ضوابط
## (Chapter 6: Government Debt Securities (GDS) Market Regulations)

6.1: تعریف

6.2: ان ضوابط کے تحت قابل تجارت گورنمنٹ سیکیورٹیز

6.3: ٹریڈنگ شرکت کنندگان (Trading Participants)

6.4: کلیئرنگ شرکت کنندگان (Clearning Participants)

6.5: کلیئرنگ شرکت کنندہ اور ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے داخلے کے لیے طریقہ کار

6.6: معلومات کا ایکسچینج اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان تبادلہ (فراہمی)

6.7: ٹریڈنگ شرکت کنندہ، کلیئرنگ شرکت کنندہ، اور اہل کلائنٹ کے حقوق اور ذمہ داریاں

6.8: جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین

6.9: آرڈر کے لیے درخواست (Request for Quotations- RFQ) لین دین کے قابل ہوں گے

6.10: جی ڈی ایس مارکیٹ کے کاروباری اوقات

6.11: مارکیٹ ساز کا تقرر اور ذیلی معاملات

6.12: ان ضوابط کے تحت گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز کے سودوں کے خطرات کی مناظمت

6.13: ٹریڈنگ، کلیئرنگ اور تصفیہ کا طریقہ کار

6.14: بندش کا دورانیہ (Shut Period)

6.15: ابتدائی ڈپازٹ، مرینگ فیس اور دیگر چارجز

6.16: مقدم اثر (Overriding effect)

## باب نمبر 7: پروپرائٹری ٹریڈنگ ریگولیشنز

7.1: تعریف

7.2: بروکر، ایجنٹ یا کسی متعلقہ شخص کی طرف سے ملکیتی سودوں پر عمل درآمد کا طریقہ کار

7.3: نوائیگریشن آف آرڈر

7.4: مفادات کا ٹکراؤ اور بروکرز کی جانب سے ڈس کلوژر

7.5: پروپرائٹری ٹریڈنگ کے لیے علیحدہ اکاؤنٹ

7.6: مارکیٹ کی سالمیت (Market Integrity)

7.7: جرمانہ

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 8اے: کراچی آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (کے اے ٹی ایس) ریگولیشنز

8.1: تعریف

8.2: اہلیت

8.3: دستیابی Availability

8.4: ٹک سائز (Tick Size)

8.5: ترجیحی قطار Queue Priority

8.6: کلائنٹ کے کوڈ کی کے اے ٹی ایس کے ذریعے دی جانے والی ہر پیش کش اور بولی میں داخل کرنا

8.7: ڈسکلوزڈ اور غیر ڈسکلوزڈ حجم Disclosed and Undisclosed Volume

8.8: ٹائم ان فورس کی پابندی Time IN Force Restriction

8.9: کراس ٹریڈ: Cross Trade

8.10: منسوخ آرڈر Canel Order

8.11: چینج فارمر آرڈر (CFO) Change Former Order

8.12: تصفیہ Settlement

8.13: مذاکرات کے ذریعے سودا Negotiated Deal

8.14: اسپیشل ٹرم آرڈرز Special Terms Orders

8.15: اوپننگ Opening

8.16: ہالٹس (Halts)

8.17: عمومی (General)

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 8ب: بانڈز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم کے قواعد

## (Bonds Automated Trading System Regulations)

8.1ب: تعریف

8.2ب: ایڈمنسٹریشن اور اختیارات کا استعمال

8.3ب: ڈیبٹ مارکیٹ سیکیورٹیز ("سیکیورٹیز")(Debt Market Securities ("Securities")

8.4ب: سیکیورٹیز کی اہلیت(Eligibility of Securities)

8.5ب: دستیابی(Availablity)

8.6ب: انٹرسٹ کے جامع حساب کے لیے آرڈر/ٹریڈ پرائس اینڈ ڈیٹا بیس

(Order / Trade Price and Data Base for Accured Interest Calculation)

8.7ب: آرڈر کی اقسام اور ڈیبٹ ٹریڈ کے لیے ایٹریبیوٹس Attributes

8.8ب: کوٹ کی اقسام/ڈیبٹ مارکیٹ ٹریڈ کے لیے ایٹریبیوٹس اور کانفی ڈینشلٹی

8.9ب: قطار کی ترجیح(Queue Priority)

8.10ب: ہر پیشکش/بولی میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے کاٹ کوٹ ڈالنا

8.11ب: ظاہر اور غیر ظاہر کردہ حجم(Disclosed and undisclused volume)

8.12ب: کراس ٹریڈنگ

8.13ب: منسوخ آرڈر(Cancel Order)

8.14ب: پرانے آرڈر کی تبدیلی(Cange Former Order)

8.15ب: ٹائم ان فورس کی پابندی

8.16ب: مارکیٹ اوپننگ

8.17ب: مارکیٹ ہالٹس(Market Halts)

8.18ب: نیگوشی ایٹڈ ڈیل(Negotiated Deal)

8.19ب: فیس

8.20ب: رسک مینجمنٹ، کلیئرنگ اینڈ سیٹلمنٹ

8.21ب: عمومی(General)

❁❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 9: انٹرنیٹ ٹریڈنگ کے ضوابط

9.1: تعریف

9.2: اطلاقیت(Applicability)

9.3: اہلیت

9.4: انٹرنیٹ بیسڈ خدمات کی شروعات کا طریقہ کار

(Procedure for the commencements of internet based system)

9.5: بروکر کلائنٹ سروس کے انتظامات(Broker Client Service Arrangement)

9.6: سروس کی ضروریات (Service Requirement)

9.7: معلوماتی اور انفرااسٹرکچر کے حوالے سے سیکیورٹی کے اقدامات

9.8: آپریشنل صلاحیت

9.9: سروس کی موجودگی اور بزنس کا تسلسل

9.10: سسٹم میں ترمیم/تبدیلی

9.11: ماہانہ رپورٹنگ

9.12: متواتر آڈٹ، حوالے کی اسسمنٹ اور penetration کی جانچ

9.13: عمومی انکشافات (General Disclosures)

9.14: کراس ٹریڈنگ (Cross Trading)

9.15: انٹرنیٹ ٹریڈنگ کی معطلی اور منسوخی کا سرٹیفکیٹ

9.16: معلومات تک رسائی

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 10: ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

## READY DELIVERY CONTRACTS MARKET REGULATIONS

10.1: تعریف

10.2: ابتداء میں جمع شدہ رقم

10.3: ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ ٹریڈنگ (Ready Delivery Contract Trading)

10.4: اسٹینڈرائزڈ مارکیٹ لاٹ Standardized Market Lots

10.5: ٹریڈنگ اینڈ سیٹلمنٹ سائیکل

10.6: بک کلوژر۔1، سیٹلمنٹ ڈے پر سیکیورٹی کی ایکسپوژر کا تعین

10.7: سیٹلمنٹ میں ناکامی

10.8: فزیکل سیکیورٹیز فارم کی اسکرپس پر بروکرز کی اوبلیگیشن کی خریداری

10.9: دستاویزات اور رجسٹریشن

10.10: ٹرانسفر پر غیر مشروط سیلز

10.11: کمپنی کی جانب سے مسترد کرنے پر تازہ ٹرانسفر ڈیڈ

10.12: کمپنی کی لیکویڈیشن

10.13: رجسٹریشن کے بعد تنازعہ

10.14: شارٹ سیلنگ

10.15: ممنوعہ بلینک سیلز

10.16. شارٹ سیل کی شرائط

10.17. شارٹ سیل کے لیے سیکیورٹیز کا معیار

10.18. ممنوع

10.19. شارٹ سیل پر عارضی پابندی

10.20. خلاف ورزی پر ضابطے کے کارروائی

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 11 عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز میں فیوچرز ٹریڈنگ

## Futures Trading in Provisionally Listed Companies

11.1. ٹریڈنگ اور اہلیت کا معیار: Trading & Eligibility Criteria

11.2 ڈپازٹ اور مارجنز

11.3 خطرات کی مناظمت اور حتمی کلیئرنگ اور تصفیہ

11.4 باقاعدہ لسٹنگ سے انکار

11.5 برکرز کا ڈیفالٹ

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب نمبر 12: مارکیٹ میکرز ریگولیشنز

## Chapter 12: Market Makers Regulations

12.1- تعریف

12.2- مارکیٹ سازی کے لئے نامزد مصنوعات کا انتخاب

12.3- مارکیٹ ساز اور ذیلی معاملات کے لئے تقرری

12.4- مارکیٹ سازی کا معاہدہ

12.5- سرکٹ بریکرز اور مارکیٹ بالنس

12.6- زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ

12.7- مارکیٹ ساز کے آرڈرز/کوٹ (Quotes)

12.8- مارکیٹ ساز کے کام اور ذمہ داریاں

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب نمبر 13: ڈیلیورایبل فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

## (Chapter 13: Deliverable Futures Contract Market Regulations)

13.1. تعریف

13.2- معاہدے کی خصوصیات

13.3- سیکیورٹیز کی اہلیت

13.4- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی تجارت

13.5- خالی فروخت اور فرمانبرداری

13.6- ڈپازٹس اور مارجن

13.7- کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ

13.8- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کی معطلی یا اختتام

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب نمبر14: کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

## (Chapter 14: Cash-Settleed Futures Contract Market Regulations)

(کیش۔سیٹلڈ مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کے قواعد وضوابط)

14.1- تعریف

14.2- تجارت

14.3- کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب15: انڈیکس آپشن کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

15.1- تعریف

15.2- ٹریڈنگ

15.3- کلیئرنگ، سیٹلمنٹ اور خطرات کی مناظمت

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب16: ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز (ای ٹی ایف) ریگولیشنز

(ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز (ای ٹی ایف یا ETFs) کے قواعد وضوابط)

16.1- تعریف

16.2- لسٹنگ کے طریقہ کار

16.3- ای ٹی ایف یونٹس کی تجارت، کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ

16.4- معلومات کا انکشاف

16.5- اے پی کی ذمہ داریاں

16.6- لسٹنگ قواعد وضوابط اور دیگر متعلقہ معاملات کے لاگو ہونے کی شرائط

-16.7 لسٹنگ اور سالانہ فیس

## باب 17: اسٹاک انڈیکس فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

(اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودوں کی مارکیٹ کے قواعد وضوابط)

-17.1 تعریف

-17.2 کاروبار

-17.3 کلیئرنگ، سیٹلمنٹ اور خطرات کی مناظمت

-17.4 جنرل

## باب نمبر 18: انویسٹرز کلیمز، بروکرز ڈسپیوٹس اینڈ آربیٹریشن ریگولیشنز

(سرمایہ کاروں کے کلیم، بروکرز تنازعات اور ثالثی کے ضوابط)

:18.1 مستقل ثالثی پینل

:18.2 تنازعات کو ثالثی کے لئے بھیجنا

:18.3 درخواست برائے ثالثی

:18.4 ثالثی طریقہ کار

:18.5 تاخیری دعویٰ کو قانونی کارروائی سے روکنا

:18.6 آرائے سے اپیل کرنا

:18.7 معاملے میں شریک اراکین کا مقدمے یا اپیل کی سماعت نہ کرنا

:18.8 متفرقات Miscellaneous

:18.9 مقدمے کے اخراج یا ایک فریق کی غیر موجودگی کا مختصر فیصلہ

:18.10 ایک فریق کی غیر حاضری میں دیئے گئے فیصلے کو کالعدم قرار دینا

:18.11 وقت کا اضافہ

:18.12 ایکسچینج کی ویب سائٹ پر موجود قصوروار گاہکوں کی جگہ پر نام دکھانا

:18.13 تنازع کے فریقین سے انتظامیہ کو حذف لینا

:18.14 تنازع یا مطالبہ کے دونوں فریقین کا ذمہ داری لینا

:18.15 سرمایہ کاروں کے مطالبات کی تصدیق، کاغذات اور کھاتوں کی جانچ پڑتال اور تفتیش کا انتظام کرنا

## باب نمبر 19: رسک مینجمنٹ ریگولیشنز

## (Risk Management Regulations)

19.1: طریقہ کار

19.2: کم از کم بنیادی سرمایہ

19.3: بنیادی ڈپوزٹ بطور ایکسپوژر مارجن

19.4: سرکٹ بریکر

19.5: بروکرز کی کلائنٹس سے مارجن کی جمع کرنے کی ذمہ داری

19.6: ضابطے کی ضروریات سے گریز کی ممانعت

19.7: پابندی/ممانعت

❁❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 20: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کے خلاف ڈسپلنری ایکشنز کے ریگولیشنز

## (Discplinary Actions Against TRE Certificate Holders Regulations)

-20.1 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی، ضبطی اور منسوخی اور جرمانے اور سزاؤں کا نفاذ

-20.2 قاعدہ-20.1.2 کے تحت تادیبی کارروائی کرنے کے لیے طریقہ کار

-20.3 تفتیش اور تعمیل کی طاقت

-20.4 سماعت، جرمانے کا عائد کرنا اور اپیل کا طریقہ کار

-20.5 آڈٹ کارروائیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں

-20.6 ملکیتی تجارتی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں

-20.7 تجارتی سسٹم کی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں

-20.8 مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں

-20.9 مختصر/خالی فروخت سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں

-20.10 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی/منسوخی/ضبطی کے نتائج

-20.11 بنیادی کم از کم کیپٹل پر مشتمل اثاثوں کا انتظام کرنا اور ایکسچینج کے بلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کی آمدنی

-20.12 سرمایہ کاروں کے دعوؤں کی تصدیق، ریکارڈ اور کتابوں کا معائنہ اور انکوائری کا انعقاد

-20.13 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی بحالی

❁❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 21: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/ بروکرز کے ڈیفالٹ مینجمنٹ کے حوالے سے ریگولیشنز

## Default Management In Respect Of Respect Of TRE Certificate Holders/Brokers Regulations

21.1: تعریفیں:

21.2: تصفیہ کی مد میں ناکامی یا دیگر رقوم کی ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں معطلی

21.3: غیر تصفیہ اور کھلی پوزیشنز کا اختتام

21.4: نادہندہ قرار دینا

21.5: ڈیفالٹ (نادہندگی) کے نتائج

21.6: ڈیفالٹ کمیٹی کے فرائض

21.7: کلیمز کا تصفیہ

21.8: ڈیفالٹر کے ساتھ کاروبار کی ممانعت

21.9: ڈیفالٹر یا دوبارہ داخلہ

21.10: تنازع کا حل

21.11: مقدمی اثرات

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب 22: بروکرز آفس/ برانچ آفس ریگولیشنز

## Brokers' Office/Branch Office Regulations

(بروکر کے دفتر/ ذیلی دفتر کے قواعد وضوابط)

-22.1 تعریف

22.2: دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے کا طریقہ کار

-22.3 بروکر کے دفتر/ ذیلی دفتر کے منیجر کی تقرری کے لئے اہلیت

-22.4 سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجرا

-22.5 دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے والے بروکر کے فرائض

-22.6 کارپوریٹ بروکر تج ہاؤس کا دفتر/ ذیلی دفتر

-22.7 ایکسچینج کی جانب سے رجسٹریشن کی معطلی، تنسیخ وغیرہ

-22.8 بروکر کی جانب سے دفتر/ ذیلی دفتر کی معطلی یا اختتام

❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب23 سسٹم آڈٹ (ریگولیٹری کمپلائنس) ریگولیشنز
## System Audit (Regulatory Compliance) Regulations

23.1: تعریف

23.2: آڈیٹرز کا پینل

23.3: آڈٹ کے لیے اہلیت Eligibility for Audit

23.4: بروکرز کا انتخاب

23.5: آڈٹ کا اسکوپ

23.6: آڈٹ کا دورانیہ

23.7: آڈٹ کا طریقہ کار (process) اور کمپلائنس کا اسٹیٹس

23.8: لاگت (costs)

23.9: خصوصی آڈٹ / انویسٹیگیشن

❁❁❁❁❁❁❁❁❁

## باب24: انویسٹرز پروٹیکشن فنڈ (آئی پی ایف) کے ریگولیشنز
## Investors' Protection Fund (IPF) Regulations

24.1: تعریف

24.2: فنڈ کا قیام Establishment of Fund

24.3: دعووں کی اہلیت

24.4: کلیمز کی سیٹلمنٹ کا پروسیجر Procedure For Settlement Of Claims

24.5: فنڈ کی مینجمنٹ

باب نمبر1:

# دیباچہ، مختصر عنوان اور نفاذ

## 1.1 --- دیباچہ

کراچی اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (حالیہ پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ) نے سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج قانون مجریہ 1969 (XVII 1969) کی شق 34 کے تحت تفویض کیے گئے اختیارات کا استعمال کرتے ہوئے ان ضوابط کا اجرا کیا ہے۔

## 1.2: مختصر عنوان

ان ضوابط کو پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کہا جائے گا (جو یہاں بطور حوالہ پی ایس ایکس ضوابط کہا ئیں گے)

## 1.3: نفاذ

ان ضوابط کا نفاذ سرکاری گزٹ میں اندراج کے وقت سے ہی ہوگا۔

## 1.4: انضباطی ضروریات میں نرمی کے اختیارات

سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان، بذات خود، یا پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کی درخواست پر کسی بھی شخص یا شخصیات کے گروپ کے لیے غیر معمولی صورتحال میں کسی بھی پی ایس ایکس ضابطے میں نرمی کر سکے گا۔ ضابطے میں کی گئی نرمی کی وجوہات کا اندراج سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کے پاس کیا جائے گا۔

باب نمبر2:

# تشریح اور تعریف

## 2.1 تشریح کے عمومی اصول

ان ضوابط میں، جب تک متن اس کے برخلاف تقاضہ نہ کرے

الف: کسی بھی قانون یا قانون سازی شق جس میں قانونی طور پر ترمیم یا دوبارہ نفاذ، یا قانونی شق کو تبدیل کیا گیا ہو، اور قانونی شق کے تحت زیل قانون کا حوالہ

ب: واحد میں جمع اور اس کے برعکس

پ: کسی فرد یا شخص کا حوالے میں شامل ہے کوئی ایک فرد، کوئی ایک کمپنی، کارپوریشن، فرم، افراد کی انجمن، ٹرسٹ، انتظامیہ یا حکومت، کوئی بھی ہستی جو اس تناظر میں شامل ہو یا ضرورت ہو اور اس کے برعکس۔

ت: جب تک سیاق وسباق میں کچھ ناپسندیدہ نہ ہو، مذکر صنف میں موث صنف اور کارپوریٹ ادارے شامل ہوں گے۔

ٹ: کلام، مضمون، شیڈول یا ضمیمہ کے لیے کلام مضمون، شیڈول یا ضمیمے سے متعلق یا ان ضوابط کا حوالہ۔

ث: ایک کلام، شیڈول یا ضمیمہ ان قواعد وضوابط کا حصہ ہوگا جب تک فراہم نہ کیے جائیں۔

ج: کسی بھی معاہدے، یا دستاویز کا حوالہ اسی معاہدے اور دستاویز سے متعلق ہوگا (اور، جہاں اس کا 12 الحاق ہو، اس کی کسی بھی شق کا) جیسا کہ وقتاً فوقتاً ترمیم شدہ، نوٹ کردہ، نئے سرے سے بیان کردہ یا تبدیل کیا گیا ہو۔

ح: جہاں اظہار کی تعریف بیان کی گئی ہو تحریر کا کوئی اور حصہ، اس اظہار کا گرامر کی صورت میں ہوا اسی معنی میں لیا جائے گا۔

خ: کسی شخص کے علم میں ہونے کے معاملے کے حوالے کا مطلب اس معاملے کے بارے میں اس شخص کی بہتر معلومات اور یقین ہیں جو مناسب معلومات کے حصول کے ذریعے حاصل کی گئیں ہیں۔

د: ان قواعد وضوابط میں بڑے حروف میں دی گئی اصطلاحات کے معنی وہی ہیں جو ان ضوابط میں دیے گئے ہیں۔ تاہم ہے اگر اصطلاح ان ضوابط میں بیان نہ کی گئی ہو تو اس کے معنی وہی ہوں گے جو کمپنیز آرڈیننس 1984، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969، اسٹاک ایکس چینج (کارپوریٹائزیشن، ڈی میوچلائزیشن اور انکارپوریشن) ایکٹ 2012 یا کسی قانون یا ضوابط جو ان کے تحت بنائے گئے اور وقتی طور پر نافذ ہوں یا دوبارہ قابل عمل قوانین پر ان کا اطلاق ہوگا۔

ذ: ان ضوابط میں دیے گئے عنوانات صرف سہولت کے لیے ہیں اور اس سے ان ضوابط کی کسی دفعات کی تشریح متاثر نہیں ہوتی۔

ر: ان ضوابط کی دفعات کے اغراض ومقاصد کی تقویت دینے والی تشریح کو ترجیحی دی جائے گی اس کے علاوہ کسی اور تشریح کو ترجیح نہیں دی جائے گی۔

ز: ایکسچینج کے کسی بھی اختیار کے حوالے سے مراد بورڈ، اور کوئی افسر یا ایکسچینج کی کمیٹی ہے جسے بورڈ نے تفویض کیا ہو۔

ژ: ان ضوابط میں جہاں کئی بھی دنوں، مہینوں یا برسوں کا تذکرہ کیا گیا ہے اس کے لیے شمسی کیلنڈر کا 13 استعمال کیا جائے گا۔

س: اصطلاح ''دن'' کا مطلب کاروبار کے یام ہیں جب ایکسچینج کاروبار کے لیے کھلی ہوگی۔

ش: یہاں بیان کردہ اصطلاحات اور جملوں کے وہی معنی لیے جائیں گے جو مروجہ تجارتی معمولات کا حصہ ہیں۔

ص: پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے اور دی کاؤنٹر (Over The Counter) کے ضابطوں کے علاوہ تمام موجودہ قواعد وضوابط منسوخ کر دیے گئے ہیں۔ تاہم ان ضوابط کے منسوخ ہونے سے ان کے نفاذ کے دوران میں کسی عمل یا ہونے والی غلطی کے نتائج متاثر نہیں ہوں گے۔ کوئی سرکلر، نوٹیفکیشن، حکم یا جو ری کردہ استثنیٰ، جو منسوخ کردہ ضوابط کے تحت جاری کیا گیا ہو وہ اسی طرح قابل عمل ہوگا جس طرح مروجہ ضوابط کی دفعات کے تحت جاری کیے گئے ہوں۔ منسوخ کردہ ضوابط کے تحت کسی افسر کی تعیناتی اور کسی کا انتخاب اور کوئی تشکیل کو موجودہ ضوابط کے تحت تصور کیا جائے گا۔ منسوخ کردہ ضوابط کے تحت جاری ہونے والی کسی دستاویز کا حوالہ بھی موجودہ ضوابط کے تحت ہی تصور کیا جائے گا۔

ض: جہاں بات چیت (رابطے) فیصلے معاہدے، انتظام یا معاہدے (کنٹریکٹ) ان ضوابط سے ہم آہنگ نہ ہوں وہاں پی ایس ایکس کے ضابطے مقدم ہوں گے۔

ش: جہاں پی ایس ایکس کی کوئی ذیلی ایس ای سی پی کے قواعد/ضوابط کی نفی کرتی ہوں تو ایسی صورت میں ایس ای سی پی کے قواعد/ضوابط کو ترجیح دی جائے گی۔

## 2.2 اطلاق

جب تک اس کے برعکس فراہم نہ کیا جائے، ان ضوابط کا اطلاق بورڈ آف ڈائریکٹرز، تمام ملازمین، بروکرز اور ان کے کلائنٹس، دستور ساز اور ایجنٹس، نئی آر ای سر میٹیک یا فیکان، حصص یا فیکان، جاری کرنے والے/پیشکش کرنے والے ملحد کمپنیوں اور عام عوام جو ایکسچینج کے ساتھ کسی بھی صورت اور حیثیت میں معاملات کرتے ہوں، پر ہوگا۔

## 2.3 علیحدگی

اگر ان ضوابط کی کوئی بھی شق کسی بھی عدالت، ٹریبونل یا کسی ریگولیٹری اتھارٹی کی نظر میں نافذ کرنے کے قابل نہ ہو یا کسی قانون، ضابطے، سرکلر، نوٹیفکیشن، عدالتی فیصلے کے خلاف ہو تو اس کو ان ضوابط سے علیحدہ تصور کیا جائے گا۔ تاہم اس سے ضوابط کی دیگر شقوں کے نفاذ یا ان کی توثیق کا عمل متاثر نہیں ہوگا جو بدستور نافذ العمل ہوں گی۔

## 2.4 عمومی تعریف

ان ضوابط میں، جب تک اس میں سیاق وسباق اور موضوع کے بارے میں کچھ اور پسندیدہ نہ ہو:

| | | |
|---|---|---|
| i | ایکٹ | یعنی اسٹاک ایکسچینج (کارپوریٹائزیشن، ڈی میوچیلائزیشن اینڈ انکارپوریشن) ایکٹ 2012 |
| ii | ایجنٹ یا مجاز شدہ ایجنٹ | یعنی کوئی ایک شخص جو بروکر کی جانب سے مقرر کیا گیا ہو جو اس کی جانب امور کی انجام دہی کرے جو ایکسچینج نے متعین کیے ہوں اور وہ بروکر اور ایجنٹس کے قانون 2001 کے تحت رجسٹرڈ ہو۔ |
| iii | تمام مارکیٹس | یعنی مختلف مارکیٹس جو ایکسچینج نے فراہم کی ہوں اور ان کا ضوابط کے تحت انتظام چلایا جا رہا ہو ان میں ریڈی ایڈوری کنٹریکٹ مارکیٹ جس میں اوپن ڈی، ڈیلیوری فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ، کیش سیٹلڈ کنٹریکٹ مارکیٹ، اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ، میوری طور پر سیٹلڈ لیوریج ٹریڈنگ کمپنیز کی مارکیٹ، انڈکس آپشن مارکیٹ، ویٹ سیکیورٹی، رکیٹ اور کوئی دوسری مارکیٹ جو بورڈ کمیشن کی تحریری اجازت سے فراہم کی گئی ہو انفرادی طور پر مارکیٹ تصور کی جائے گی۔ |
| iv | شق/آرٹیکل | یعنی ایکسچینج کی ایسوسی ایشن کے آرٹیکلز (ایکسچینج میں شمولیت کے قوانین)۔ |
| v | اکاؤنٹ جات کی منتظم کمپنی (AMC) | یعنی غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز جن کا نوٹیفکیشن اداروں کے ضوابط 2008 کے تحت جاری کیا گیا ہو۔ |
| vii | مجاز شراکت دار (AP) | یعنی ایک مارکیٹ میکر جس کا تعین ضوابط کے باب نمبر 12 میں کیا گیا ہے، جسے اثاثہ جات کی منتظم کمپنی نے مجاز شراکت داری معاہدے کے تحت مقرر کیا ہو اس کی ذمے داریاں اور فرائض دستاویزات میں متعین کیے گئے ہیں، |
| vii | مجاز شراکت داری معاہدہ (APA) | یعنی ایسا معاہدہ جس میں مجاز شراکت دار، ٹرسٹی اور اثاثہ جات کی منتظم کمپنی شامل ہوں۔ جس میں ہر شراکت دار کا کردار، ذمے داریاں متعین کی گئی ہوں جس میں مجاز اثاثہ جات کی منتظم کمپنی اور مجاز شراکت دار کے لیے یونٹس کی redemption of creation شرائط اور طریقہ کار کا تعین کیا گیا ہے۔ مجوزہ شراکت داری معاہدے کے کم از کم مندرجات ضمیمہ A میں بیان کیے گئے ہیں جو باب نمبر 16 میں ای ٹی ایف کے ضوابط میں شامل ہیں |
| viii | کم از کم فیوچری سرمایہ (BMC) | یعنی بروکر کا ایکسچینج کے پاس جمع شدہ/بحال رکھا گیا collateral جس کے نتیجے میں وہ ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم سے کاروبار کرنے کا اہل ہوتا ہے جو پی ایس ایکس کے قواعد/ضوابط کے باب نمبر 18 کے تحت درج ہیں |

| | | |
|---|---|---|
| ix | بے نامی فروخت (blank sale) | یعنی بروکر کی اپنے سلکیٹی اکاونٹ یا کلائنٹ کے اکاؤنٹ سے فروخت جبکہ بروکر اور کلائنٹ حصص کے مالکان نہ ہوں یا فروخت سے پہلے ویلڈ موجود نہ ہو یا ایسی فروخت جس میں ضروری تصفیہ کی تاریخ پر ٹرسٹیل کے سیکیورٹیز کا ٹینڈنگ اینڈ بورونگ معاہدہ نہ کیا گیا ہو |
| x | بلاک شدہ اکاؤنٹ | یعنی سی ڈی سی اکاؤنٹ جو ایکسچینج نے ایکٹ کی سیکشن 5 کی شق (سی) کی ذیلی شق (1) کے مطابق کھولے اور بحال رکھے ہوں۔ |
| xi | بورڈ | یعنی ایکسچینج کا بورڈ آف ڈائریکٹرز |
| xii | بک انٹری سیکیورٹی (Book Entry Security) | اس کے وہی معنی ہوں گے جو سنٹرل ڈپازٹری ایکٹ 1997 اور اس کے تحت بنائے گئے سی ڈی سی کی قواعد وضوابط سے منسوب کیے گئے ہیں۔ |
| xiii | بروکر | یعنی ایکسچینج کی جانب سے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جو حصص کی خرید وفروخت میں مصروف ہو اپنے یا اپنے کلائنٹس کے اکاؤنٹ سے اور کمیشن میں بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت بطور بروکر رجسٹرڈ ہو۔ |

| | | |
|---|---|---|
| xiv | بروکر کلیئرنگ ممبر (BCM) | اس کے وہی معنی ہوں گے جو این سی سی پی ایل ضوابط 2003 میں منسوب کیے گئے ہیں۔ |
| xvii | سی ڈی ایس (CDS) | اس کے معنی سینٹرل ڈپازٹری سسٹمز ہیں جس کی تشکیل اور انتظام سی ڈی سی کرتی ہے۔ |
| xviii | مرکزی امانت خانہ (Central Depository) | اس کے وہی معنی ہوں گے جو سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس، 1969 (XVII of 1969) میں بیان کیے گئے ہیں۔ |
| xix | سی ایچ پی ایف CHPF | اس کے معنی ایکسچینج کے کلیئرنگ ہاؤس پروٹیکشن فنڈ ہیں جس کا انتظام سی ایچ پی ایف کے ٹرسٹی وقف نامے کے ضوابط کے تحت چلاتے ہیں۔ اگر کوئی ہو تو۔ |
| xx | کلیئرنگ ڈے | یعنی کلیئرنگ کا دن جس کا ایکسچینج نے وقتاً وقتاً تعین کیا ہو۔ |
| xxi | کلیئرنگ ہاؤس | یعنی کلیئرنگ ہاؤس جس کی تشکیل اور انتظام ایکسچینج چلاتا ہے۔ |
| xxii | اختتامی قیمت | یعنی قیمت جو طریقہ کار کے تحت متعین کی گئی ہو اور پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب نمبر 19 میں بیان کی گئی ہے۔ |
| xxiii | کمیشن | یعنی سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان |
| xxiv | منسلک شخص/متعلقہ شخص | یعنی شخص سے قدرتی طور پر قائم رشتہ، کوئی میاں یا بیوی، سگا سوتیلا بہن یا بھائی، شخص کے براہ راست ورثا، شیئر ہولڈر کی ترویج کنندہ، کمپنی یا انتظامی ادارہ جس کا وہ شخص حصہ دار، پروموٹر اور بڑا شیئر ہولڈر، انڈر رائٹنگ، کمپنی یا انتظامی ادارہ جس کا وہ شخص حصہ دار اور ترویج کنندہ، بڑا حصص یافتہ یا ڈائریکٹر، قانونی تعلق ہو ایک منسلک شخص کا مطلب انڈر رائٹنگ، کمپنی یا انتظامی ادارہ جو اس قانونی شخص کی ہولڈنگ ذیلی یا ایسوسی ایٹڈ کمپنی ہے۔ |
| xxv | معاہدہ | یعنی معیاری معاہدہ جو بطور فرد واحد یا متعدد افراد کے لیے مارکیٹ میں لین دین کا اہل ہو ان شرائط پر جو ضوابط کے ابواب سے متعلق ہو جن میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔ |
| xxvi | کارپوریٹ بروکریج ہاؤس | اس کا مطلب ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ نجی یا سرکاری کمپنی ہے جو قانون کے مطابق بطور بروکر کمیشن کے ساتھ رجسٹرڈ ہو۔ |
| xxvii | کارپوریٹائزیشن | اس کا مطلب ایکسچینج کی ترائی کے ذریعے لمیٹڈ کمپنی سے حصص کے ذریعے کمپنی میں تبدیلی ہے |
| xxviii | سی آر او (CRO) | اس کا مطلب ایکسچینج کا چیف ریگولیٹری آفیسر ہے۔ |

| | | |
|---|---|---|
| xxix | کراس ٹریڈ<br>Cross Trade | اس کا مطلب دو کلائنٹس کے درمیان یا ایک ہی بروکر یا ایک کلائنٹ اور اس کے سٹکیتی اکاؤنٹ سے ٹریڈنگ نظام کے ذریعے لین دین ہے۔ |
| xxx | ڈیٹ سکیورٹیز یا ایٹ مارکیٹ سکیورٹیز | اس میں کارپوریٹ ڈیٹ سکیورٹیز جیسے ٹرم فنانس سرٹیفکیٹ (ٹی ایف سیز)، سکوک سرٹیفکیٹ، شریعت کے مطابق بانڈز، کارپوریٹ بانڈز، کمرشل پیپرز، پارٹیسپیشن ٹرم سرٹیفکیٹ (پی ٹی سیز)<br>کھلا سکیورٹیز اور تمام اقسام کے ڈیٹ انسٹرومنٹس جو کسی بھی پاکستانی یا غیر ملکی کمپنی یا پاکستان میں رجسٹرڈ کارپوریشن نے جاری کیے ہوں۔ |
| xxxi | ڈیلسٹر | یعنی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یا نئے ایکسچینج نے باب نمبر 21 میں دیے گئے ضوابط کے تحت ڈیلسٹر (ڈی ایل) قرار دیا ہو۔ |
| xxxi.a. | ڈی میوچلائزیشن کے ضوابط | یعنی کمیشن کی جانب سے ایکٹ کی شق 23 کے تحت بنائے گئے اسٹاک ایکسچینج (کارپوریٹائزیشن، ڈی میوچلائزیشن اینڈ ریگولیشن) ضوابط۔ |

| | | |
|---|---|---|
| xxxiii | ڈیریویٹو کنٹریکٹ | یعنی فیوچر اسٹاک فیوچر کنٹریکٹ، کیش سیٹلڈ فیوچر کنٹریکٹ، اسٹاک انڈیکس فیوچر زکنٹریکٹ اور انڈیکس آپشن کنٹریکٹ۔ |
| xxxiv | ڈاؤن ٹک<br>Downtick | یعنی سکیورٹی کی آخری قیمت جس پر ایکسچینج ٹریڈنگ سسٹم پر لین دین ہوا ہو اس سے کم قیمت۔ |
| xxxv | ای ٹی ایف<br>ETF | یعنی ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ، جو مشترکہ سرمایہ کاری اسکیم کے تحت بنایا گیا اسٹاک انڈیکس ٹریکنگ اوپن اینڈڈ فنڈ ہو۔ ای ٹی ایف کا بنیادی مقصد آمدن کی کسی خاص بیچ مارک انڈیکس کی نقل کرتے ہوئے بڑی تعداد میں اثاثوں کی تفصیل سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری سے اضافہ کرنا ہے۔ ای ٹی ایف یونٹس کا اجرا اور اس کے بدلے رقم کی وصولی کا کام صرف مجاز افراد کے ذریعے کرتا ہے۔ |
| xxxvi | ای ٹی ایف یونٹ | یعنی اوپن اینڈڈ اسکیم کی اکائی جو بیچ مارک انڈیکس کا ریکارڈ رکھتا ہو اور اس کا اسٹاک ایکسچینج پر اندراج ہو اور کسی بھی حصص کی طرح اسٹاک ایکسچینج میں اس کا لین دین کیا جائے۔ |
| xxxvii | ایکسچینج | یعنی پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ بشمول، جہاں تناظر اجازت دیتا ہو، بورڈ، کوئی کمیٹی، ذیلی کمپنی، ملازم یا آفیسر جسے پاکستان اسٹاک ایکسچینج کو چلانے کے لیے اختیار تفویض کیے گئے ہوں۔ |
| xxxviii | ایکسچینج ٹریڈنگ سسٹم یا ٹریڈنگ سسٹم | یعنی کراچی آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (KATS)، بائرز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (BATS) اور کوئی بھی دوسرا ٹریڈنگ سسٹم جو وقتاً فوقتاً تشکیل دیا گیا ہو بشمول اس کے تمام متعلقہ کمپیوٹر کا استعمال اور سافٹ ویئر جو ایکسچینج نے وقتاً فوقتاً قائم کیے ہوں۔ |
| xxxix | ایکسپوژر | یعنی کسی بھی مقررہ وقت میں بروکر کی سیکیورٹی وار یا کلائنٹ وار مجموعی خالص غیر تصفیہ شدہ خرید و فروخت کی رقم (بشمول متعلقہ تجارت) جس کا تعین پی ایس ایکس کے ضوابط کے باب نمبر 19 میں ہر ایک مارکیٹ کے لیے کیا گیا ہو۔ |

| | | |
|---|---|---|
| xl | فری فلوٹ<br>Free-Float | (i) گورنمنٹ ہولڈنگ<br>(ii) ڈائریکٹرز اور سرپرست<br>(iii) فنڈیکل حالت میں<br>(iv) منسلک کمپنیاں<br>(v) ملازمین کے حصص کی اسکیمیں اور ملازمین کے لیے لین دین کے لیے دستیاب نہ ہوں<br>(vi) اسٹریٹجک سرمایہ کار یا کوئی اور کیٹگری جس پر نظر ثانی کے تاریخ میں فروخت پر پابندی ہو۔<br><br>(b) فنڈیکل حالت میں سیکیورٹی کے لیے۔<br>فری فلوٹ کوئی بھی فنڈیکل حصص ہو سکتے ہیں ماسوائے ان کے جو حکومت، ڈائریکٹرز، سرپرستوں، منسلک کمپنیوں، ملازمین حصص اسکیموں کے تحت اور جو ملازمین کو لین دین کے لیے دستیاب نہ ہوں اور اسٹریٹجک سرمایہ کار جن کو نظر ثانی کی تاریخوں میں فروخت کی اجازت نہیں۔<br>ہر سیکیورٹی کا فری فلوٹ جس پر نظر ثانی ہر چھ ماہ میں ہوگی، کے لین دین کی اجازت ہوگی اور عوام کو اس کے بارے میں بتایا جائے گا۔ تاہم سرپرستوں یا عوام کی جانب سے سرمایہ نکالنے کی صورت میں ایکسچینج کل از وقت فری فلوٹ کا جائزہ لے سکتی ہے۔ |
| xli | عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں لیوچرائزنگ | یعنی ایک مارکیٹ جس کے ضوابط کی باب نمبر 11 میں پیش بینی کی گئی ہے |
| xlii | ہاؤس اکاؤنٹ | یعنی ہاؤس اکاؤنٹ جس کی تعریف اور تجویز کی گئی ضوابط میں دی گئی ہے اور جس میں وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم کی گئی ہو۔ |
| xliii | ابتدائی حصص یا فرسٹ شیئر ہولڈر | یعنی کارپوریٹائزیشن کی تاریخ پر ایکسچینج کے حصص کا قانونی مالک جس کی ایکٹ کے تحت تعریف کی گئی ہے۔ |
| xliv | ابتدائی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہائلڈر | یعنی کوئی بھی شخص جس کو ایکٹ کے سیکشن 5(1)(e) کے تحت ٹی آر ای سرٹیفکیٹ جاری کیا گیا ہو۔ |
| xlv | سرمایہ کار | اس سے مراد کوئی بھی شخص جو حصص کا ایکسچینج ٹریڈنگ سسٹم پر بروکر کے توسط سے ضوابط کے تحت کاروبار کرتا ہو۔ |
| xlvi | آئی پی او | یعنی ایکسچینج کا انویسٹر پروٹیکشن فنڈ جس کا انتظام آئی پی او ٹرسٹ کے ٹرسٹیز معاہدہ ٹرسٹ کے تحت چلاتے ہوں۔ |
| xlvi.a | جاری کنندہ | اس کے معنی پبلک لمیٹڈ کمپنی یا اجتماعی ادارہ ہیں جس نے عوام کو حصص جاری کیے ہوں یا جاری کرنے کا ارادہ رکھتا ہو آرڈیننس کے سیکشن 57 یا 120 کے تحت۔ |
| xlvii | | خارج کر دیا گیا ہے |
| xlviii | لیوریجڈ مارکیٹ | یعنی ایسی مارکیٹ جو لیوریجڈ مارکیٹ کنٹریکٹ کی پیشکش کے لیے ہوں جن کی وضاحت سیکیورٹیز (لیوریجڈ مارکیٹس اینڈ فنانسنگ) قواعد 2011 میں کی گئی ہے۔ |
| xlix | لسٹڈ کمپنی | یعنی کمپنی یا کوئی اجتماعی ادارہ جس کے حصص کا اندراج ایکسچینج پر بشمول عبوری اور پرلسٹڈ کمپنی ضوابط کے تحت۔ |
| l | مارکیٹ سے مارکیٹ کا نقصان<br>MtM Loss | اس سے مراد ایک بروکر کی جانب سے قابل ادائیگی رقم ہے جو کاروباری دن میں لین دین کے تصفیے کے لیے وجود اپنے اس کے کلائنٹس کی جانب سے اور اس کے ساتھ ساتھ غیر تصفیہ شدہ سیکیورٹی کے لیے کلیئرنگ ہاؤس یا این سی سی ایل کو بادجہ ٹرانزیکشن کی قیمت کے درمیان، کاروباری بنیاد پر، غیر تصفیہ شدہ پوزیشن اور اختتامی قیمت پر ادا کی جائے۔<br><br>انڈیکس آپشن کنٹریکٹ کی صورت میں مارکیٹ سے مارکیٹ (MtM loss) کے مراد یہ ہوگی کہ قابل ادائیگی رقم جو بروکر کاروبار کے دوران کسی بھی وقت ادا کرے گا شارٹ پوزیشن کی صورت میں اپنے کلائنٹس اور اس کے ساتھ ساتھ ملکیتی غیر تصفیہ شارٹ پوزیشن معاہدے میں بطور آپشن رائٹر اور/یا آپشن ہولڈر جو تفریق جو قیمت اور روزانہ کی بنیاد پر ہونے والی تصفیہ قیمت کے درمیان پیدا ہو۔ جس کا احاطہ ضوابط کے تحت انڈیکس آپشن کنٹریکٹ (معاہدہ) میں کیا گیا ہو۔ |

| | | |
|---|---|---|
| li | مارکیٹ سے مارکیٹ تک نفع<br>Mtm Profit | یعنی بروکر کو سودوں کی مد میں اس کے موکل کی جانب سے کیے جانے والے کاروبار سے ہر دن کے اختتام پر موصول ہونے والی رقم، اس کے ساتھ ساتھ ملکیتی غیر تصفیہ پوزیشن کسی بھی سیکیورٹی میں، رقم کلیئرنگ ہاؤس یا این سی سی پی ایل سے موصول ہوگی جو تفریق ہوگی بین دن کی قیمت، کاروبار سے کاروبار کی بنیاد پر، اور غیر تصفیہ شدہ پوزیشن ہر ایک سیکیورٹی میں، اور یوسیہ تصفیہ شدہ قیمت کے درمیان۔ |
| lii | این سی سی پی ایل | یعنی نیشنل کلیئرنگ کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ |
| liii | این سی سی پی ایل کے ضابطے | یعنی جو ضابطے وقتاً فوقتاً این سی سی پی ایل نے بنائے ہوں جو این سی ایس ایس کے دائرہ عمل سے متعلق ہوں۔ |
| liv | این سی ایس ایس | اس سے مراد این سی سی پی ایل کا سیٹلمنٹ کلیئرنگ اینڈ سیٹلمنٹ سسٹم ہے جس کی تشکیل اور چلانے کا فریضہ این سی سی پی ایل انجام دیتا ہے اور یہ این سی سی پی ایل کے ضابطے اور این سی ایس ایس کے طریقہ کار کے تحت بنایا گیا ہے۔ |
| lv | مذاکرات کے ذریعے سودا | اس سے مراد کوئی بھی سودا ہے جو فریقین کے درمیان ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم سے باہر مذاکرات کے ذریعے طے پائے اور اس کی رپورٹ ایکسچینج کی جانب سے فراہم کردہ ٹریڈ فیس کے ذریعے فراہم کی جائے، اس کو آف مارکیٹ ٹریڈیکشن (مارکیٹ سے دور انجام پانے والا سودا) بھی کہا جاسکتا ہے۔ |
| lvi | ٹان بروکر کلیئرنگ ممبر | اس کے معنی دی ہوں گے جو این سی سی پی ایل ضوابط میں بیان کیے گئے ہیں۔ |
| lvii | آرڈیننس (قانون) | یعنی کمپنیز آرڈیننس، 1984(XLVII of 1984) |
| lviii | پی ایم ای ایس | یعنی پاکستان مرکنٹائل ایکسچینج لمیٹڈ |
| lix | جاری کردہ | یعنی ان ضوابط یا کسی اتھارٹی (مجاز) کی جانب سے جاری کیے گئے ہوں۔ |
| lx | عبوری طور پر لسٹڈ کمپنی | یعنی وہ کمپنیاں جن کے حصص ضابطے کے تحت عبوری طور پر ایکسچینج پر لسٹ (درج) ہوں۔ ان کی حتمی کلیئرنس ایکسچینج سے ہے گی۔ |
| lx.a | پی ایس ایکس حصص یافتہ/شیئر ہولڈر | یعنی کسی بھی وقت ایکسچینج کے حصص کا قانونی مالک |
| lxi | ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ | یعنی ایسی مارکیٹ جہاں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کے سودے ہوتے ہوں |
| lxii | ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ یا ریڈی مارکیٹ کنٹریکٹ | یعنی ریڈی مارکیٹ میں خریدار اور فروخت کنندہ کے درمیان کسی سیکیورٹی میں جو سودے بین دن ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ یا اوڈ لوٹس مارکیٹ میں ہوتے ہوں جس کی تشکیل ان ضوابط کے تحت اور تصفیہ کے لیے تیار ہوں۔ جیسے ٹی 1+0 یا ٹی 2+0 سیٹلمنٹ کا دن جو بھی ایکسچینج نے متعین کیا ہو۔ اس میں ڈیریویٹو کنٹریکٹ شامل نہیں ہوں گے۔ |
| lxiii | انضباطی امور کمیٹی RAC | یعنی کمیشن کی منظوری سے بورڈ کی تشکیل کردہ کمیٹی |
| lxiv | انضباطی امور کا شعبہ RAD | یعنی ایکسچینج کا شعبہ جو ایکسچینج کے انضباطی امور کو دیکھتا ہے |
| lxv | ایس ای سی پی قواعد/ضابطے | یعنی اور بشمول تمام ضوابط، نوٹیفکیشن، ایس آر اوز اور مراسلے جو کمیشن نے وقتاً فوقتاً جاری کیے ہوں۔ |
| lxvi | سیکیورٹیز آرڈیننس | یعنی سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس، 1969 (XVII of 1969) |
| lxvi | سیکیورٹیز کے قواعد | یعنی کمیشن کے سیکیورٹیز آرڈیننس کے تحت بنائے گئے قواعد |
| lxviii | لسٹڈ سیکیورٹی | یعنی کوئی بھی سیکیورٹی جس کی وضاحت سیکیورٹیز آرڈیننس میں کی گئی ہے اور جو ایکسچینج میں لسٹنگ کے لیے ضوابط کے تحت قابل قبول ہو |
| lxix | شارٹ سیل | یعنی کسی بروکر کی جانب سے ایسے حصص کی فروخت جو اس کے پاس موجود نہ ہوں۔ فروخت ملکیتی اکاؤنٹ یا موکل کے اکاؤنٹ سے کی گئی ہو، لیکن اس کو ایس ایل بی کنٹریکٹ کے ذریعے ایس ایل بی کنٹریکٹ مارکیٹ میں این سی سی پی ایل پر انجام دیا گیا ہو۔ ان امور کی انجام دہی ضوابط کے تحت ضروریات کو مدنظر رکھ کر کیا گیا ہو۔ |
| lxx | ایس آئی بی سی | یعنی اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ جسے ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے انجام دیا گیا ہو۔ |
| lxxi | ایس ایل بی کنٹریکٹ | یعنی سیکیورٹیز لینڈنگ اینڈ بورونگ کنٹریکٹ (سیکیورٹیز کے ادھار لین دین کا معاہدہ) جس کو این سی ایس ایس کے ذریعے انجام دیا گیا ہو اور جس کی وضاحت این سی سی پی ایل ضابطے کی گئی ہو۔ |

| | | |
|---|---|---|
| lxxii | اس ایل پی مارکیٹ | اس کے وہی معنی ہوں گے جو اس کی پی ایل ضابطے میں اس ایل پی مارکیٹ کے تناظر میں بیان کیے گئے ہیں |
| lxxiii | اس ایل پی سودے | اس کے وہی معنی ہوں گے جو اس کی پی ایل ضوابط میں فراہم کیے گئے ہیں |
| lxxiv | اسٹاک ایکسچینج | یعنی کوئی اسٹاک ایکسچینج جو سیکیورٹیز آرڈیننس کے تحت رجسٹرڈ ہو |
| lxxv | اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ | یعنی ایسا یونیکنٹریکٹ جو ایکسچینج ٹریڈنگ سسٹم کے تحت انجام دیا گیا ہو اور ضوابط سے منشرد ہو |
| lxxvi | ذیلی اکاؤنٹ Sub-Account | یعنی ذیلی اکاؤنٹ جس کی وضاحت سی ڈی سی ضابطے میں کی گئی ہے جس میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔ |
| lxxvii | ٹی+2 یا ٹی+1 | یعنی سودے کی تصفیہ (سیٹلمنٹ) کی تاریخ کا اختصار، جہاں ٹی ٹریڈ یا ٹرانزیکشن کو ظاہر کرتا ہے۔ 1 اور 2 ایام کے نمبر کو ظاہر کرتے ہیں جتنے دنوں میں سودے طے ہوتے ہیں۔ |
| lxxviii | نظریاتی قیمت | یعنی سکیورٹی کی ویلیو ایبل فیوچر کنٹریکٹ کی اختتامی قیمت یا کیش سیٹلڈ فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ کی اختتامی قیمت، اگر دن بھر اس سکیورٹی کے کوئی سودے نہ ہوئے ہوں متعلقہ مارکیٹ میں، اس کا تعین طے شدہ پی ایس ایکس کے ضابطے کے مطابق باب نمبر 18 میں کیا گیا ہے۔ |
| lxxix | ٹک سائز Tick Size | اس سے مراد ٹریڈنگ سسٹم پر قیمت میں کم از کم اضافہ ہے جس پر سودے ہو سکیں۔ |
| lxxx | ٹی آر ای سرٹیفکیٹ | یعنی ٹریڈنگ رائٹ ایلیجبل سرٹیفکیٹ جو ایکسچینج نے جاری کیا ہو۔ اس میں کارپوریٹائزیشن کی تاریخ پر موجود ارکان کو جاری ہونے والے سرٹیفکیٹ بھی شامل ہیں۔ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یا نوٹ کے بطور بروکر رجسٹریشن کے لیے درخواست کے لیے شہادت کا حق بھی شامل ہے جو بروکر ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے مطابق ہیں اور جن میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہے۔ |
| lxxxi | ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یا نوٹ | یعنی کوئی شخص جس کو ایکسچینج نے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ جاری کیا ہو اور ایکٹ کے سیکشن 5 کے مطابق۔ یا ان ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ایکٹ کے سیکشن 18 کے تحت خریداری یا حصول یا ایکٹ کی دفعات کے تحت نئے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا اجرا کیا گیا ہو۔ |
| lxxxii | یکساں معیارات Uniform Crailteria | یعنی قابلیت کے معیارات جو اہل سکیورٹیز کے سودے کے لیے درکار ہوں مختلف سودوں کے حصوں میں اور جو ایکسچینج نے کمیشن کی منظوری سے جاری کی ہوں۔ |
| lxxxiii | منفرد شناختی نمبر (UIN) | اس کے معنی جو این سی سی پی ایل ضابطے میں بیان کیے گئے ہیں۔ |
| lxxxiv | اپ ٹک Uptick | یعنی ایکسچینج ٹریڈنگ سسٹم پر سکیورٹی کی قیمت جو آخری سودا طے ہونے کی قیمت سے زائد ہو۔ |
| lxxxv | زیرو ٹک Zero Tick | یعنی ایکسچینج ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے طے ہونے والی سکیورٹی کی قیمت جس پر آخری سودا طے ہوتے وقت کوئی فرق نہ پایا گیا ہو۔ |
| lxxxvi | زیرو پلس ٹک Zero-Plus Tick | یعنی ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے طے ہونے والی سکیورٹی کی قیمت جس کی پہلی قیمت میں کوئی فرق نہ ہو، جو اپ ٹک تھی۔ |

باب نمبر3:

# پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ

## 3.1 ایکسچینج کے ڈائریکٹرز کے لیے مطلوبہ معیار

3.1.1: جو شخص بھی بورڈ کے ڈائریکٹر کے طور پر کام کرنا چاہتا ہو یا جسے ایکسچینج یا بورڈ کی تشکیل کردہ کمیٹی نے نامزد کیا ہو اس کے لیے لازم ہے کہ وہ اہلیت کے ٹیسٹ اور مکمل مطلوبہ معیار پر پورا اترتا ہو اس کی تفصیلات اس باب کے ضمیمہ 3 اے میں دی گئی ہیں، اس سلسلے میں ایکسچینج کا فیصلہ حتمی ہوگا اور خواہشمند شخص بطور بورڈ کے ڈائریکٹر کے طور پر اس پر عمل کا پابند ہوگا۔

## 3.2: مفاداتی تصادم

3.2.1: یہ ہر ڈائریکٹر کی ذمے داری ہے کہ وہ کیپٹل مارکیٹ اور سرمایہ کاروں کے بہترین مفاد میں کام کرے اور کسی بھی ایسے کام سے اجتناب کرے جو اس کے برخلاف ہو یا کیپٹل مارکیٹ اور سرمایہ کاروں کے مفادات سے متصادم ہو۔

3.2.2: ہر ڈائریکٹر کو چاہیے کہ وہ بورڈ اجلاس سے قبل کسی بھی مفادات کے تصادم والی چیز کے بارے میں جو اجلاس کے ایجنڈے کا حصہ ہو اس کے بارے میں بورڈ کو آگاہ کرے۔

3.2.3: اگر مفادات کا تصادم ہو تو ڈائریکٹر ایکسچینج کی جانب سے ہونے والی کسی بھی غور و فکر، پالیسی سازی، کارروائی، تحقیقات یا انضباطی کارروائی کا حصہ نہیں ہوگا۔

وضاحت: مفاداتی تصادم جب پیدا ہوتا ہے جب ایک ڈائریکٹر کا ذاتی (نجی) مفاد کیپٹل مارکیٹ اور سرمایہ کاروں کے مفاد سے متضاد ہو یا اس کے خلاف ہو یا اس سے متضاد ظاہر ہوتا ہو۔ ایسے مفاداتی تصادم صرف ڈائریکٹر کے ذاتی مفادات کی صورت میں ہی پیدا نہیں ہوتے بلکہ خاندان کے کسی فرد یا تنظیم جو ڈائریکٹر سے تعلق رکھتے ہوں ان کے بالواسطہ مفادات کے نتیجے میں بھی پیدا ہوتے ہیں۔

## 3.3: ایکسچینج کے اختیارات

3.3.1: ایکسچینج کو وہ اختیارات حاصل ہوں گے جو درج ذیل کی جانب سے اس کو تفویض کیے گئے ہیں:

الف: آرڈیننس

ب: اس کے تحت بنائے گئے سیکورٹیز آرڈیننس اور سیکیورٹیز قواعد

پ: اس کے تحت بنائے گئے ڈی میوچلائزیشن ایکٹ اور ڈی میوچلائزیشن ضابطے

ت: ایکسچینج کی ایسوسی ایشنز کے قواعد اور یادداشت

ٹ: پی ایس ایکس ضابطے

ٹ: کمیشن کی جانب سے وقتاً فوقتاً جاری ہونے والے فیصلے، نوٹیفکیشن، ہدایات، وضاحتیں اور مراسلے؛

ج: کوئی قانون جو وقتی طور پر نافذ العمل ہو۔

3.3.2: جب تک اس کے خلاف ارادہ نہ ہو، ایکسچینج کو پی ایس ایکس ضابطے کے تحت تفویض کیے گئے اختیارات کا استعمال ایسے طریقے سے ہوگا جو بورڈ وقتاً فوقتاً تجویز کرے گا۔ ایکسچینج کو پی ایس ایکس ضوابط کے نفاذ اور ترمیم کا اختیار ہوگا بشرطیکہ کمیشن سے اس کی منظوری اجازت لی گئی ہو۔

## 3.4 ڈپازٹ، فیس، اعانت اور دیگر محصولات

3.4.1: ایکسچینج کی جانب سے دی گئی سہولیات اور خدمات کے حصول کے لیے فی آر ای سر ٹیفکیٹ یافتہ مالیاتی کمپنیاں یا کسی اور شخص کو ڈپازٹ، فیس، اعانت اور دیگر رقوم جمع کرانا ہوں گی۔ ایکسچینج جدول میں شامل ان وصولیوں کے لیے کمیشن سے وقتاً فوقتاً اجازت لے گا۔ اس جدول میں بروکر کے لیے لین دین کے مراحل (حصوں) کے دوران ان ادائیگیوں، فیس، اعانت اور کم از کم ضروری ڈپازٹ کی شرط بھی شامل ہوگی۔ تاہم کس وقت ادا کرنا ہیں یا کتنے عرصے کے دوران کرنا ہیں کی وضاحت جدول میں دی گئی ہوگی۔

3.4.2: جمع کرائی گئی رقوم ایکسچینج کسی بھی مقصد کے لیے خرچ کر سکے گی اور متصفہ ٹریڈنگ سسٹم سے کاروباری سرگرمیاں ختم کرنے کی صورت میں قابل واپسی (اگر کوئی ہو تو) ہوگی۔ تاہم فی آر ای سر ٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے کاروباری سرگرمیاں ختم کرنے بعد، حفظ فیس، اعانتوں، ہرجانے، اور دیگر قابل ادا رقوم کی کٹوتی کے بعد ہوگا۔ اس میں پی ایس ایکس کی

ضابطے کے مطابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے ایکسچینج کو ہونے والے نقصان، توڑ پھوڑ، لاگت اور خرچے وغیرہ کی صورت میں بھی کٹوتی کی جائے گی۔

3.4.3: ایکسچینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو لیس، ڈیپازٹ، امانت اور دیگر رقوم میں کسی تبدیلی کے بارے میں اس کے اطلاق سے قبل مطلع کرے گی۔

## 3.5: مقررہ ٹائم شیڈول

3.5.1: پی ایس ایکس کی ضوابط کے مطابق ایکسچینج تمام متعلقہ افراد/کمپنیوں کو لین دین اور خدمات کے لیے مقررہ کردہ ٹائم شیڈول کے بارے میں آگاہ کرے گا۔

3.5.2: ایکسچینج فائدہ سے قبل مقرر کردہ ٹائم شیڈول میں کسی بھی قسم کی تبدیلی کے بارے میں فوری طور پر متعلقہ افراد کو آگاہ کرے گی۔

3.5.3: اگر مقرر کردہ ٹائم میں کمی یا بیشی کرنے کے بارے میں فیصلہ کرنے کے لیے کسی بھی وجہ سے بورڈ کا اجلاس نہ ہو سکے تو ایسی صورت میں ایکسچینج کا منیجنگ ڈائریکٹر عبوری طور پر فیصلہ کرے گا۔ تاہم ایسے فیصلے کی توثیق کے لیے اسے بورڈ کے آئندہ ہونے والے اجلاس میں پیش کیا جائے گا۔

## 3.6: آپریشن (کاروبار) کے اوقات

ایکسچینج میں پریٹنگ سسٹم کے لیے کاروبار کے معمول کے اوقات (گھنٹے) کے بارے میں ایکسچینج بورڈ کی منظوری سے وقتاً فوقتاً آگاہ کرے گا۔

## 3.7: ایکسچینج کی جانب سے دیگر اداروں کو معلومات کی فراہمی:

3.7.1: ایکسچینج مناسب معلومات سی ڈی سی، این سی سی پی ایل، تمام دیگر اسٹاک ایکسچینج، پی ایم ای ایکس اور کمیشن کو بروکر کی درخواست پر ٹریڈنگ ٹرمینل کی رضاکارانہ بندش، معطلی، منسوخی، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ضبطگی، دیوالیہ قرار دینے، دوبارہ تجدید نہ ہونے یا کمیشن کی جانب سے بروکر کی رجسٹریشن کی منسوخی، کسی ایک یا تمام مراعات کی معطلی بشمول پابندی یا ٹریڈنگ ٹرمینل کی معطلی یا اسی طرح کی کوئی تحریری کارروائی جو کسی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے خلاف ایکسچینج نے ضابطے کے تحت کی ہو، عوام کے لیے ایکسچینج سے معلومات اپنی ویب سائٹ پر بھی اپ لوڈ (شائع) کرے گی۔ ترجیحاً معلومات جس روز کارروائی کی جائے گی اسی روز شائع (اپ لوڈ) کی جائے گی لیکن اس میں اگلے روز مارکیٹ کھلنے کے وقت تک تاخیر نہیں کی جائے گی۔

ایکسچینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے بطور بروکر غیر فعال ہونے کے بارے میں نوٹس کے اجراء سے قبل اس امر کو یقینی بنائے گی کہ اس بروکر کے خلاف کوئی مصدقہ زیر التوا شکایت نہ ہے۔

مزید برآں ایکسچینج فوری طور پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی یا ضبطگی کے بارے میں پاکستان میں کثیر الاشاعت اردو اور انگریزی اخبارات میں پبلک نوٹس شائع کرائے گی۔

3.7.2: مندرجہ بالا کارروائی پر موثر طریقے اور بروقت عمل درآمد کے لیے، ایکسچینج ٹریڈنگ ٹرمینل پر پابندی کی صورت میں بروکر کی اوپن پوزیشن کے بارے میں وضاحت کرے گی اور سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کو ایسے بروکر کے خلاف ضروری کارروائی کے لیے مطلع کرے گی۔

3.7.3: جب ایکسچینج ان وجوہات جن کی بنا پر ٹریڈنگ ٹرمینل پر مکمل پابندی یا بروکر کی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے کاروبار کرنے کے حقوق معطل کیے گئے تھے دور ہونے پر مطمئن ہو تو وہ سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کو متعلقہ خدمات کی بحالی کے لیے اپنی رضامندی کے بارے میں آگاہ کرے گی۔

3.7.4: بروکر کی درخواست پر ایکسچینج ٹریڈنگ سسٹم کو جو مندرجہ ذیل وجوہات پر غیر فعال کیا گیا تھا 10 کاروباری ایام کے اندر دوبارہ فعال کرنے کی اجازت دے سکتا ہے

الف: مقررہ مدت میں سرمایے کا کفایت نامہ (Capital Adequacy Certificate) جمع کرانے میں ناکامی، بشرطیکہ بروکر نے مذکورہ سرٹیفکیٹ کے پاس جمع کرایا ہوا

ب: بروکر کی درخواست پر کچھ عرصے کے لیے کاروباری سرگرمیوں بند کی گئی ہوں۔

تاہم، اس مدت میں کمی بھی کی جا سکتی ہے، اگر بروکر ایکسچینج کو ٹریڈنگ سسٹم قبل از وقت فعال کرنے کے لیے معقول وجوہات فراہم کرے۔

## 3.8: کمیشن، ایکسچینج، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کے درمیان معلومات کا تبادلہ

3.8.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی، منسوخی یا ضبطگی، بروکر کے ڈیلسٹ کرنے سے یا بروکر کی رجسٹریشن کی میعاد ختم ہونے کی صورت میں ایکسچینج، کمیشن، سی ڈی سی، این سی سی پی ایل ہر دیگر اسٹاک ایکسچینج متعلقہ معلومات کے حصول کے لیے درخواست دے سکتی ہے۔

3.8.2: ایکسچینج، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کمیشن کی اطلاع کے مطابق اپنے بروکرز رجسٹریشن اختیار کرنے والے اور خلاصی کرنے والے بروکرز کے بارے میں تازہ ترین معلومات سے اپنے آپ کو سال میں دو بار اپ ڈیٹ کریں گے۔

## 3.9: ایکسچینج کے یو آئی او این (UIN) کے خلاف این سی سی پی ایل ضابطے کی خلاف ورزی کے نتیجے میں از خود کارروائی کرنے کے اختیارات

3.9.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے ذات خود یا کلائنٹس کی جانب حاصلات سرمایہ پر نقص (کیپٹل گین ٹیکس) کی این سی سی پی ایل ضابطے کے تحت این سی سی پی ایل کو

عدم یا جزوی ادائیگی۔

ایس ای سی پی ایل کی جانب سے ایکسچینج کو یو آئی این کی جانب سے سی ڈی سی کی عدم ادائیگی، جزوی یا مکمل، پر مطلع کرنے کی صورت میں عائد پابندی یو آئی این کو ایکسچینج مارکیٹ میں کاروبار کرنے سے روکے گی۔ تاہم اوپن پوزیشن کی صورت میں حساب چکانے کی ایسے یو آئی این کو اجازت دی جائے گی۔

تاہم ایس ای سی پی ایل کی جانب سے ایسے یو آئی این کے خلاف دائر کی جانے والی کارروائی کی وجوہات کے خاتمے کے بعد ایکسچینج ایسے یو آئی این پر عائد پابندی ہٹا دے گی۔

3.10: سی ڈی سی کی جانب سے بروکر پر بطور شراکت کنندہ پابندی کے نتیجے میں ایکسچینج کی جانب سے پابندی عائد کرنے کے اختیارات۔

3.10.1: سی ڈی سی کی جانب سے بروکر کے سی ڈی سی کسٹڈی کی پوزیشن سے متعلق ضابطے کی خلاف ورزی یا کسی سی ڈی سی ضوابط کی شق کی خلاف ورزی پر ایکسچینج کو مطلع کرنے کی صورت میں ایکسچینج بروکر کے خلاف سی ڈی سی ضوابط کے تحت پابندی عائد کرے گی۔

3.10.2: سی ڈی سی کی جانب سے نوٹس ملنے کی پر ایکسچینج ایسے بروکر پر عائد پابندی ہٹا دے گی۔

3.11: ایکسچینج کے بروکر کو سی ڈی سی کی جانب سے معطلی کے بعد بطور نتیجہ معطل کرنے کے اختیارات۔

3.11.1: سی ڈی سی کی جانب سے بروکر کی بطور شرکت کنندہ کی کسٹڈی پوزیشن سے متعلق ضابطے یا کسی اور شق کی عدم تعمیل پر معطلی کا نوٹس ملنے کی صورت میں ایکسچینج بھی ایسے بروکر کو معطل کرے گی۔

3.11.2: سی ڈی سی کی جانب سے بروکر کی معطلی کے خاتمے پر اور سی ڈی سی کی جانب سے نوٹس ملنے پر ایکسچینج ایسے بروکر کی معطلی ختم کر دے گی۔

3.11.2: سی ڈی سی کی جانب سے بروکر کی معطلی کے خاتمے پر اور سی ڈی سی کی جانب سے نوٹس ملنے پر ایکسچینج ایسے بروکر کی معطلی ختم کر دے گی۔

3.12: ایکسچینج کا بروکر پر پابندیاں لگانے یا پابندی کے نتیجے میں معطل کرنے کا اختیار یا ایسے بروکر کا این سی سی پی ایل کی جانب سے بطور کلیئرنگ ممبر این سی سی پی ایل معطلی:

3.12.1: این سی سی پی ایل کی جانب سے این سی سی پی ایل رولز بک چیپٹر کی خلاف ورزی پر ایکسچینج کو کسی بروکر پر پابندی یا اس کی معطلی کے بارے میں آگاہ کرنے کی صورت میں، ایکسچینج کی جانب سے نتیجے کے طور پر ایسے بروکر کے خلاف این سی سی پی ایل رولز بک چیپٹر میں درج پابندی یا معطلی کے تحت کارروائی کی جائے گی۔

3.12.2: این سی سی پی ایل کی جانب سے ایسے بروکر پر پابندی ہٹانے یا معطلی ختم کرنے پر اور اس سلسلے میں این سی سی پی ایل کی جانب سے نوٹس کی وصولی پر ایکسچینج بروکر پر لگائی گئی پابندی یا معطلی ختم کرے گا۔

ضمیمہ ..13اے

# ڈائریکٹرز کے لیے مناسب مطلوبہ معیار

کسی بھی شخص جو بطور ڈائریکٹر ایکسچینج کے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں شمولیت کا خواہشمند ہو، شمول ایسے شخص کے جو فی الحال کسی ڈائریکٹر ہونے کی وجہ سے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں شامل ہونا چاہتا ہو، اور کوئی ایسا شخص جسے ایکسچینج یا بورڈ کی تشکیل کردہ کمیٹی نامزد کرے۔ ایسے شخص کو مندرجہ ذیل مطلوبہ معیار کی بنیاد پر جانچا جائے گا جو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت درکار اہلیت کے علاوہ ہیں۔

الف: سالمیت، ایمانداری اور ساکھ:

(i) وہ کسی بھی عدالت سے بلاواسطہ یا بالواسطہ جرائم میں ملوث ہونے کی بنا پر سزا یافتہ نہ ہو۔ خاص طور پر ایسے جرائم جن میں سرمایہ کاری، تجارتی لین دین میں بددیانتی، فراڈ، جعل سازی، اختیار کا غلط استعمال پہنچانے، مالیاتی جرم وغیرہ، اور یا ایس کسی ادارے کی انضباطی اتھارٹی نے اخذ نہ کیا ہو جس کے ساتھ وہ منسلک رہا ہو اس میں غیر مجازی مالیاتی سرگرمی بشمول بروکریج کاروبار شامل ہے۔

(ii) وہ کمیشن کے خلاف کسی جرم کے نتیجے میں ہونے والی قانونی چارہ جوئی یا سرمایہ کار کے عدم ادائیگی سے متعلق معاملات یا کسی اور انداز میں جو سرمایہ کاروں اور عوام کے لیے نقصاندہ ہو میں فریق نہ ہو۔

(iii) کمیشن، انضباطی اتھارٹی، کسی پیشہ وارانہ ادارے، ایسوسی ایشن، وغیرہ جیسے اسٹاک یا کموڈٹی ایکسچینج، ڈپازٹری کمپنی، ہر کلیئرنگ ہاؤس نے اس شخص کا فی آرمی سرٹیفکیٹ یا رجسٹریشن اور کوئی کمپنی جس کا گزشتہ تین سال کے دوران ڈائریکٹر یا ہو معطل/منسوخ نہ کیا گیا ہو۔

بشرطیکہ اس شخص کی اہلیت کا جائزے متعلقہ ادارہ جس نے فی آرمی سرٹیفکیٹ یا رجسٹریشن معطل/منسوخ کی تھی سے پہلے ہی سے لی گئی کلیئرنس کی بنیاد پر لیا جائے گا۔

(iv) کمیشن یا کسی اور انضباطی اتھارٹی نے اسے چیف ایگزیکٹو، چیئرمین، ڈائریکٹر، ہی ایف او یا کمپنی کسی سینئر انتظامی عہدے کے لیے نااہل قرار نہ دیا ہو یا ہٹایا نہ ہو۔

(v) اس کے خلاف سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان ایکٹ 1997 کے سیکشن 29، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 21 اور کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن 263 یا 265 کے تحت گزشتہ تین سال کے دوران کوئی تحقیقات/انکوائری نہ کی گئی جس کا نتیجہ اس کے خلاف نکلا ہو۔

(vi) گزشتہ تین سال کے دوران کمیشن کی جانب سے کسی بھی قانون کے تحت اس کے خلاف کیپٹل مارکیٹ میں سیکیورٹیز کے لین دین یا کیپٹل مارکیٹ تک رسائی کی ممانعت، پابندی یا روکنے کا کوئی حکم جاری نہ کیا گیا ہو۔ یا اس پر 500,000 روپے یا اس سے زائد کا جرمانہ عائد نہ کیا گیا ہو۔

بشرطیکہ وہ شخص اس عہدے کے لیے اہل تصور کیا جائے گا اگر اس کے خلاف ممانعت، پابندی یا روکنے کے بارے میں جاری کردہ حکم کی مدت گزر گئی ہو۔

(vii) اس نے کمیشن یا کسی بھی متعلقہ ادارے کو جھوٹی یا گمراہ کن معلومات فراہم نہ کی ہوں۔

ب: تجربہ، قابلیت اور انتظام

(i) اس کے پاس سینئر انتظامی عہدے پر کام کا انتظامیہ کار، یا کار کم از کم 5 سال کا تجربہ ہو۔

(ii) اس کے پاس کیپٹل مارکیٹ، بینکاری، میرچنٹ بنکنگ انڈسٹری، مالیاتی خدمات، کارپوریٹ شعبے، یا کیپٹل مارکیٹ سے متعلق کسی شعبے کا کم از کم تین سال کا تجربہ ہو۔

(iii) اس کے پاس پروفیشنل قابلیت ہو، یا کم از کم گریجویشن کی ڈگری ہو جو ہائر ایجوکیشن کمیشن آف پاکستان سے منظور شدہ کسی یونیورسٹی نے جاری کی ہو یا اس کے مساوی غیر ملکی قابلیت کا حامل ہو۔

اگر کسی شخص کے پاس کیپٹل مارکیٹ، ڈپوزٹریز، کموڈٹیز مارکیٹ، یا علم و تیل سے متعلق شعبے، قانون، انفارمیشن ٹیکنالوجی، بینکاری، کاروبار اور متعلق شعبے، یا کسی قریبی شعبے کا 15 سالہ تجربہ ہو تو اس صورت میں ایکسچینج کم از کم قابلیت کی مد میں نرمی کر سکتی ہے جس کی اطلاع کمیشن کو دینا ہوگی۔

بشرطیکہ کوئی شخص جس کا کمیشن نے بطور ڈائریکٹر تقرر کیا ہو اس صورت میں صرف کمیشن ہی نرمی کرنے کا مجاز ہے۔

پ: ادائے قرض کی صلاحیت اور مالیاتی سالمیت

(i) اس کے خلاف دیوالیہ یا قرض کی معطل ادائیگی یا اپنے قرض دہندگان کے ساتھ کسی ترجیحی معاملے پر کوئی حکم جاری نہ کیا گیا ہو۔

(ii) وہ کسی عدالت سے کسی مالیاتی ادارے بشمول لیزنگ کمپنی، ترقیاتی مالیاتی ادارے (DFI) یا غیر بینکاری مالیاتی ادارے کا نادہندہ ہونے کی وجہ سے سزا یافتہ نہ ہو۔

(iii) سی آئی بی کی رپورٹ میں اس کے ذمہ کوئی قابل رقم ادائیگی ظاہر نہ کی گئی ہو۔ بشرطیکہ وہ شخص ادائیگی کر کے اپنے نام کی خلاصی کرائے تو عہدے کے لیے اہل ہوگا۔

(iv) یہ ثابت ہو کہ وہ شخص، انفرادی حیثیت یا بطور کمپنی ڈائریکٹر کسی سرمایہ کار کو عدم ادائیگی پر اس کا مقروض نہ ہو۔

(v) اس کا نام قومی ٹیکس دہندگان کی فہرست (رجسٹر) میں شامل ہو۔

ت: کمیشن کی جانب سے مقرر کردہ ڈائریکٹر کے لیے اضافی مطلوبہ معیار

(i) اس کا ایکسچینج کے ساتھ کوئی تعلق نہ ہو جس کے بنا پر وہ آزادانہ طور پر پیشہ وارانہ انداز میں بطور ڈائریکٹر فیصلے کرنے کی راہ میں رکاوٹ ہو اور وہ معقول حد تک اس قابل سمجھا جائے کہ وہ آزادانہ طور پر بغیر کسی مداخلت/دباؤ کے آئے کاروباری فیصلے کر سکتا ہے۔

(ii) وہ پاکستان میں کسی اسٹاک ایکسچینج کے بروکر، بروکر یا ڈائریکٹر، آفیسر ہمراہ یا براہ راست حصص یافتہ نہ ہو۔

بشرطیکہ اس کا قریبی رشتہ دار** پاکستان میں کسی اسٹاک ایکسچینج کا بروکر، بروکر ڈائریکٹر، آفیسر یا سرپرست نہ ہو اور نہ ہی اس قریبی رشتہ دار** کی کسی بروکریج ہاؤس میں شیئر ہولڈنگ تین فیصد سے زائد نہ ہو۔

بشرطیکہ یہ لازم ہوگا کہ کسی بھی ایسی شیئر ہولڈنگ کے بارے میں ایکسچینج اور کمیشن کو آگاہ کیا جائے گا۔ وہ شخص فارم اور حلف نامہ جو ضمیمہ 3A-1 اور 3A-2 میں شامل ہیں جمع کرتے وقت ایسی شیئر ہولڈنگ کے بارے میں مطلع کرے گا۔

(iii) اس کا ایکسچینج کے ساتھ ذاتی خدمات کا کوئی معاہدہ نہ ہو یا وہ بطور ملازم خدمات انجام نہ دے رہا ہو اور گزشتہ دو سال کے دوران ایکسچینج میں کسی عہدے پر خدمات انجام نہ دی ہوں۔

(iv) وہ ایک ساتھ سات لسٹڈ کمپنیوں کے بورڈ میں بطور ڈائریکٹر خدمات انجام نہ دے رہا ہو۔

(v) وہ کسی لسٹڈ کمپنی کی جانب سے کنٹرول مارکیٹ میں سرمایہ کاری کے لیے کوئی اہم کردار ادا نہ کر رہا ہو۔ چاہے ڈائریکٹر کی حیثیت سے یا کسی اور حیثیت میں۔

جہاں بھی سینئر مینجمنٹ پوزیشن کا حوالہ دیا گیا ہے اس میں یہ مطلوبہ معیار شامل ہے

الف: کوئی بھی ایگزیکٹو، بشمول چیف ایگزیکٹو اور کوئی افسر کا چیف ایگزیکٹو کے بعد دوسرا افسر ہو، بشمول چیف آپریٹنگ آفیسر یا کسی بھی نام سے پکارا جاتا ہو۔

ب: چیف فنانشل آفیسر، ہیڈ آف اکاؤنٹس یا ویلیو آف فنانس

پ: انٹرنل (اندرونی) آڈٹ کا سربراہ

ت: ہیڈ آف کریڈٹ یا رسک مینجمنٹ

ٹ: ہیڈ آف آپریشنز۔

ٹ: ہیڈ آف ٹریژری اور چیف انوسٹمنٹ آفیسر۔

ج: ہیڈ آف لاء، کمپنی سیکریٹری یا کمپلائنس افسر اور۔

چ: کوئی اور عہدہ جس کو کسی بھی نام سے پکارا جاتا ہو، جو سینئر انتظامی عہدہ ہو۔

** قریبی رشتہ دار سے مراد شوہر یا بیوی، بچے اور والدین ہیں۔

نوٹ: مناسب مطلوبہ معیار فطری طور پر وائٹی ہے اور ایکسچینج ضابطے کے تحت اس کی تعمیل کو یقینی بنائے گی۔

تمام ڈائریکٹرز پر لازم ہے کہ جمع کردہ معلومات میں تبدیلی کی صورت میں جس سے ان کی بطور ڈائریکٹر حیثیت متاثر ہو رہی ہو تو 48 گھنٹے کے اندر ایکسچینج کو اطلاع دیں۔

ضمیمہ 3A-1

# پاکستان اسٹاک ایکسچینج کے بورڈ پر ممکنہ ڈائریکٹرشپ کے خواہشمند افراد کی جانب سے فراہم کی جانے والی ضروری معلومات

1۔ سی وی میں شامل (Curriculum Vita/Resume containing)

الف: نام

ب: والد/شوہر کا نام

پ: سی این آئی سی کاپی منسلک کریں

ت: تازہ ترین فوٹو گراف

ٹ: قومیت

ث: عمر

ج: رابطے کی تفصیلات

i۔ رہائشی پتہ

ii۔ کاروباری پتہ

iii۔ ٹیلی فون نمبر

iv۔ موبائل نمبر

v۔ ای میل

چ: پروفیشنل ٹیکس نمبر

ح: موجودہ پیشہ

خ: قابلیت

i۔ تعلیمی قابلیت

ii۔ پیشہ وارانہ قابلیت

د: تجربہ (گزشتہ دس سال کے دوران کام کرنے کی پوزیشن بمعہ کمپنی/ادارے کا نام اور پتہ) معلومات درج ذیل ہونے کے مطابق فراہم کی جائیں۔

سیریل نمبر | ادارے کا نام | عہدہ | دورانیہ

سال ..... سے ..... تک

-2

1۔ ڈائریکٹرشپ کی نوعیت | ایگزیکٹو | نان ایگزیکٹو

2۔ ڈائریکٹرشپ کا اسٹیٹس | نامزد ڈائریکٹر | منتخب ڈائریکٹر

خریدے یا رکھے ہوئے شیئرز کی تعداد .....

نامزد کرنے والے کا نام ..... (شیئر ہولڈرز کے نامزد کرنے والے ادارے کا نام)

3۔ ان کمپنیوں، فرموں اور کاروباروں کے نام جن میں یہ عہدہ ڈائریکٹر اس وقت ڈائریکٹر، پارٹنر، آفس ہولڈر یا بڑے شیئر ہولڈر ہیں،

یہ معلومات مندرجہ ذیل نمونے کے مطابق فراہم کی جائیں۔

| سیریل نمبر | ادارے کا نام | عہدہ | دورانیہ |
|---|---|---|---|
| | | | ــــــ سے لے کر ــــــ تک |
| 1۔ | کمپنی الف | | |
| 2۔ | کمپنی ب | | |

4۔ ڈائریکٹر کی کارپوریٹ بروکر کی جانب سے نامزدگی کی صورت میں بورڈ آف ڈائریکٹرز کی میٹنگ کی تاریخ جس کے دوران مجوزہ ڈائریکٹر کی نامزدگی منظور کی گئی ہو۔ (بورڈ آف ڈائریکٹرز کی میٹنگ کے منٹس کی کاپی ارسال کریں۔

5۔ پاکستان اسٹاک ایکسچینج کے بورڈ پر موجود اشخاص کے نام جو کہ درخواست گزار کے متعلقین میں شامل ہیں۔

دستخط

اگر ضرورت ہو تو اضافی شیٹ استعمال کریں۔

ضمیمہ 3A-2

# سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان/ پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے سامنے اقرار نامہ

(مناسب قیمت کے اسٹامپ پیپر پر)

میں ---------- بیٹا/ بیٹی/ بیوی ---------- بالغ، ساکن ---------- حلفیہ بیان کرتا ہوں کہ:

1۔ کہ میں ان ریگولیشنز کے فٹ اینڈ پراپر معیار میں درج شرائط کے مطابق ڈائریکٹرشپ کے عہدے کے لیے اہل ہوں۔

2۔ کہ میں اس بات کی تصدیق کرتا ہوں کہ جو بیانات اور معلومات میں نے دی ہیں وہ درست ہیں اور کوئی ایسی حقیقت نہیں جسے چھپایا گیا ہو

3۔ کہ مجھے کوئی اعتراض نہیں اگر پاکستان اسٹاک ایکسچینج یا سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان میرے بارے میں کسی تیسرے فریق سے معلومات کی درخواست کرے یا معلومات حاصل کرے۔

4۔ کہ میں حلفاً کہتا ہوں کہ میں ایسی کسی معلومات، جو کہ پاکستان اسٹاک ایکسچینج کی فٹ اینڈ پراپر معیار میں درج شرائط کے مطابق میری ڈائریکٹرشپ کی حیثیت کو متاثر کر رہا ہو تو میں ایسی معلومات پی ایس ایکس کے علم میں لاؤں گا۔

5۔ کہ پاکستان اسٹاک ایکسچینج کو فراہم کیے جانے والے تمام کاغذات اصل کی صحیح کاپیاں ہیں، اور میں نے ان کاپیوں کا ان کی اصل دستاویزات سے موازنہ کیا اور میں سرٹیفکیٹ دیتا ہوں کہ یہ اصل کاپیاں ہیں۔

دستخط

حلف لینے والے کو میں نے شناخت کرلیا

ایڈووکیٹ

مہر اور نمبر

تصدیق کی جاتی ہے کہ ---------- ان ---------- پر ---------- مندرجہ بالا

اپنے مؤکل کی جانب سے، جس کی شناخت مجھے کرائی ---------- ایڈووکیٹ، جسے میں ذاتی طور پر جانتا ہوں۔

دستخط

اوتھ کمشنر برائے اقرار نامہ

(نام اور مہر)

باب نمبر 4:

# کاروبار کے حقوق استحقاق (ٹی آر ای) سرٹیفکیٹ

## 4.1: ایکٹ/ضوابط کی تعمیل:

ایکسچینج کی جانب سے ایکٹ کی شقوں، سیکیورٹیز آرڈیننس، قواعد، ضوابط بشمول پی ایس ایکس ضوابط کی شرائط، قواعد، ضوابط، طریقہ کار یا ہدایات کے مطابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ جاری کیا جا سکتا ہے۔ ایکسچینج ان ضوابط کا تعین یا وقتاً فوقتاً ترمیم کر سکتا ہے اور میمورنڈم آف ایسوسی ایشن اور ایکسچینج کے تابع رہے گا۔

## 4.2: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے کاروبار کا استحقاق:

پی ایس ایکس ضابطے کی شرائط پر پورا اترنے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جو کمپنیز ایکٹ 2017 کے تحت بطور بروکر اور ایکوٹی جسٹریشن رولز 2001 کے تحت بطور بروکر رجسٹرڈ ہیں وہ ایکسچینج میں کاروبار کرنے کے اہل ہوں گے وہ اپنے اکاؤنٹ یا کلائنٹ کے اکاؤنٹ سے سیکیورٹیز کی خرید و فروخت کا کاروبار کر سکتے ہیں۔ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ مروجہ قوانین کے مطابق کاروبار کریں گے اور وہ سرمایہ کاروں اور عوام کے مفاد اور کلائنٹ کے اثاثوں کے تحفظ کو اہمیت دینے کے پابند ہوں گے۔

## 4.3: ایکسچینج کی جانب سے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا اجراء:

4.3.1: پہلے حصص یافتگان۔

ایکسچینج ایکٹ کے سیکشن 4 کی ذیلی شق (2) کے تحت منظوری دینے کے 30 دن کے اندر اندر پہلے حصص یافتہ کو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ جاری کرے گی۔

4.3.2: پہلے حصص یافتگان کے علاوہ:

ایکسچینج ان افراد جو بطور بروکر مطلوبہ معیار پر پورا اترتے ہوں ان سے پیشکشیں طلب کر سکتی ہے۔ کمیشن کے وضع کردہ طریقہ کار کے مطابق ایسے افراد کو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے اجراء کے لیے انگریزی اور اردو اخبارات میں پبلک نوٹس شائع کیے جائیں گے۔

جب تک ایکسچینج پر ایکٹ کے تحت ٹی آر ای سرٹیفکیٹ جاری کرنے کی تعداد کی پابندی نافذ ہے بورڈ کمیشن کی منظوری اجازت سے طریقہ کار تجویز کرے گا جس کے تحت زیادہ درخواستیں موصول ہونے کی صورت میں کل درخواست گزاروں میں سے مطلوبہ تعداد میں درخواست گزاروں کو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ جاری کرنے کے لیے منتخب کیا جائے گا۔

## 4.4: ایکسچینج کو درخواست اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ حاصل کرنے کی مطلوبہ اہلیت:

کوئی بھی شخص جو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ حاصل کرنے کا خواہشمند ہے وہ مکمل و دستخط شدہ درخواست ضابطے، جن کی منظوری کمیشن نے وقتاً فوقتاً دی ہو، کے تحت مع درکار دستاویزات ایکسچینج کو دے گا۔ درخواست کے لیے ضروری ہے کہ وہ مندرجہ ذیل مطلوبہ اہلیت کے معیار پر پورا اترتا ہو۔

4.4.1: درخواست گزار پبلک یا پرائیویٹ کمپنی ہونی چاہیے جس کی تعریف کمپنیز آرڈیننس (XLVII of 1984) میں کی گئی ہو۔

4.4.2: درخواست گزار کا کم از کم جاری اداشدہ سرمایہ 50 ملین روپے ہو۔

4.4.3: درخواست گزار کمپنی کا چیف ایگزیکٹو پاکستان کا شہری ہونا چاہیے اور وہ کسی ایسی کمپنی کے بورڈ پر نہیں ہونا چاہیے جو سیکیورٹیز مارکیٹ میں سرمایہ کاری/کاروبار میں بڑے پیمانے پر سرگرم ہو۔

4.4.4: درخواست گزار کے ڈائریکٹر/سرپرست/بڑے حصص یافتگان کسی کمپنی کے ڈائریکٹر/سرپرست/بڑے حصص یافتگان نہ ہوں جس کو ڈیفالٹر قرار دیا گیا ہو یا ایکسچینج نے نکالا ہو یا اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط کیا گیا ہو۔

وضاحت: بڑے حصص یافتگان سے مطلب ایسا حصص یافتہ ہے جس کے پاس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی حامل کمپنی میں حصص 10 فیصد سے زائد ہیں۔

4.4.5: درخواست گزار کے کم از کم دو ڈائریکٹرز بشمول چیف ایگزیکٹو کی تعلیمی قابلیت کسی مستند یونیورسٹی جو ہائر ایجوکیشن کمیشن سے منظور شدہ ہو سے کم از کم گریجویشن ہونی چاہیے یا اس کے مساوی غیر ملکی قابلیت ہو اور ان کا سیکیورٹیز کی خرید و فروخت یا سودے کرنے کا کم از کم پانچ سال کا تجربہ ہو تاہم ایک نئی کمپنی جو آرڈیننس کے تحت قائم کی گئی ہو اس کے ڈائریکٹری تعداد بشمول چیف ایگزیکٹو کم کر کے دو کے بجائے ایک کی ہو سکتی ہے۔

4.4.6: درخواست گزار کمپنی ہر اس متعلقہ کاروبار جس کی منظوری کمیشن نے وقتاً فوقتاً دی ہو اس کے علاوہ کوئی اور کاروبار نہ کرتی ہو۔

4.4.7: کوئی بھی درخواست گزار بطور نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ ایکسچینج میں داخل نہیں کیا جائے گا اگر درخواست گزار یا اس کے ڈائریکٹر/سرپرست/بڑے حصص یافتگان:

الف: دیوالیہ قرار دیا گیا ہو یا دیوالیہ ہوا ہو اگرچہ اس نے معافی حاصل کر لی ہو

ب: اس کے پاس قرض خواہوں کی جمع شدہ رقم ہو جو مکمل طور پر ادا نہ کی گئی ہو۔

پ: فراڈ یا بے ایمانی کے کسی مقدمے میں مزا یافتہ ہو۔

ت: کسی وقت ایکسچینج/پی ایم ای ایکس نے اسے نکال دیا ہو یا نادہندہ قرار دیا ہو یا کسی مجاز اتھارٹی/کمیشن یا کسی عدالت نے اس کو سیکیورٹیز کے لین دین سے روک دیا ہو۔

ٹ: کسی بھی مروجہ قانون کی رو سے اس کو نئی آرامی سرٹیفکیٹ کے حصول کے لیے نااہل قرار دیا گیا ہو یا ممنوعہ ہو۔

ث: ایکسچینج کو مناسب اسٹاف، وسائل، خطرات کی سمجھ، اندرونی کنٹرول کی پالیسیز، طریقہ کار اور دستاویز سسٹم کے بارے میں مطمئن نہ کر سکے جو اس کے لیے بطور نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ موثر طور پر اپنے فرائض کی انجام دہی کے لیے ضروری ہیں۔ ایکسچینج درخواست وصول کرتے وقت اقرار نامہ لے سکتی ہے جس میں درخواست گزار کو سرٹیفکیٹ کے اجرا یا ٹرانسفر سے قبل درج بالا شرائط کی تکمیل کا پابند کیا جائے گا۔

ج: بورڈ کی کسی اور شرط کو پورا کرنے میں ناکام ہو۔

## 4.5 نئی آرامی سرٹیفکیٹ کا ٹرانسفر (منتقلی)

4.5.1: نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ، قابل انتقال نئی آرامی سرٹیفکیٹ کا حامل، جو نئی آرامی سرٹیفکیٹ کو منتقل کرنے کا خواہشمند ہو اس کے لیے لازم ہے کہ وہ ایکسچینج کو تحریری درخواست، ہر لحاظ سے مکمل جس پر دونوں فریقین (ٹرانسفر کرانے والے اور کرنے والے دونوں) کے دستخط ہوں، دیں۔ درخواست کے ساتھ تمام مطلوبہ دستاویزات جن کا تعین ایکسچینج نے وقتاً فوقتاً کیا ہو اور ایکٹ، اے ایم ایل/سی ایف ٹی ضوابط اور پی ایس ایکس ضوابط کے مطابق ہوں جمع کرانا لازم ہے۔

4.5.2: متحرک نئی آرامی سرٹیفکیٹ کے حامل فرد کی جانب سے ٹرانسفر کے لیے درخواست کی صورت میں ایسے نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ کو بینک گارنٹی یا ایکسچینج کے موجود نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتگان کی جانب سے ضمانت، یا آنے والے نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے ضمانت یا کوئی دیگر سیکیورٹی کی رقم جو ایکسچینج کے لیے قابل قبول ہو جمع کرانا ضروری ہوگی اور اس کی میعاد نئی آرامی سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر سے دو سال تک ہوگا کہ ٹرانسفر کے بعد اگر کوئی کلیم موصول ہوا تو ایکسچینج اس کا تصفیہ کرنے کے قابل ہو۔

4.5.3: ٹرانسفر کی درخواست کے ساتھ آڈیٹر کی جانب سے جاری کردہ سرٹیفکیٹ منسلک کیا جائے گا جس میں آنے والے نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ کے جاری کردہ اور داشتہ سرمایہ جو ضابطہ 4.4.2 کے مطابق ہوا اور خالص سرمایہ کے میزان رکھتا ہو بمطابق سیکیورٹیز قواعد کے شیڈول 3 کے قاعدہ 2(d) جس میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔

4.5.4: درخواست گزار جو کمیشن کے تعین کردہ اور اے ایم ایل/سی ایف ٹی ضوابط کے مطابق اہلیت کے مطلوبہ معیار پر پورا نہیں اترتا وہ ایکٹ کے تحت نئی آرامی سرٹیفکیٹ کے حصول کا اہل نہیں ہوگا۔

4.5.5: ایکسچینج متعلقہ سرٹیفکیٹ جاری کرتے وقت یقینی بنائے گی کہ ایکٹ کی شق 5 کے تحت پہلے حصص یافتہ کو ایک نئی آرامی سرٹیفکیٹ جاری کیا گیا ہو جو ایکٹ کے سیکشن 16 کے سب سیکشن (5) اور (6) کے تحت جاری کیا گیا ہو، مزید سرٹیفکیٹ جاری نہ کیا جائے۔

4.5.6: ایکسچینج نئی آرامی سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر کے اندراج کے لیے یا این او سی جاری کرنے کے لیے ٹرانسفر کرنے اور کروانے والے دونوں طریقین سے اہلیت اور مطلوبہ معیار کا تعین کرنے کے لیے معلومات طلب کر سکتی ہے۔

4.5.7: ٹرانسفر کے نوٹس کے دورانیے کے لیے مندرجہ ذیل طریقہ کار اختیار کیا جائے گا:

الف: اگر ایک نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ جو درخواست دینے کی مدت تک گزشتہ 24 ماہ سے غیر متحرک ہے تو اس صورت میں:

متعلقہ افراد سے اعتراضات/کلیم طلب کرنے کے لیے نوٹس کی مدت 30 روز ہوگی جو نوٹس جاری کرنے کے بعد شروع ہوگی۔

ب: متحرک نئی آرامی سرٹیفکیٹ کے حامل درخواست گزار کی صورت میں:

متعلقہ افراد سے اعتراضات/کلیم طلب کرنے کے لیے نوٹس کی مدت 90 روز ہوگی جو نوٹس جاری کرنے کے بعد شروع ہوگی۔

بشرطیکہ ہر جانے والا نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ درج بالا مدتوں میں اصل کلیم کی صورت میں ادائیگی کا دعوے دار ہو اور وہ اس کا حلف نامہ ایکسچینج کے پاس جمع کرائے۔

### کلیم طلب کرنے کا طریقہ:

ہر کمپنی تمام متعلقہ افراد سے اشوئنس کلائنٹس ڈاک، دستی طریقے کے مطابق فیکس، یا ای میل اور اخبارات، جو تمام شہروں میں چھپتے ہیں جہاں بروکر کا دفتر کی رجسٹرار شاخیں موجود ہوں، کے ذریعے کلیم طلب کرے گا۔ مزید برآں ایکسچینج ایسی معلومات کو اپنی ویب سائٹ اور اردو اور انگریزی زبان کے اخبارات کے ذریعے افشا کرے گی۔

بشرطیکہ اگر سرٹیفکیٹ جس کے نام پر ٹرانسفر ہو رہا ہے حلف نامہ جمع کرائے (ایکسچینج کے تجویز کردہ فارمیٹ پر) کہ وہ ہونے والے نئی آرامی سرٹیفکیٹ یافتہ کے دیے اعتراضات/کلیم کا

تصفیہ کرے گا تو بورڈ اس صورت میں نوٹس کی مدت جو 30 روز یا 90 روز کی مدت ہے کے اختتام سے قبل ٹرانسفر کی درخواست پر غور کر سکتا ہے۔

4.5.8: اگر جانے والا آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ سی ڈی سی کا شرکت کنندہ ہے اور ای سی سی پی ایس کا کلیئرنگ ممبر ہے تو یہ ضروری ہوگا کہ سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کو اس کی جانب سے ایکسچینج کو دی جانے والی درخواست کے بارے میں اطلاع دی جائے اور وہ ایکسچینج کو سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کی جانب سے جاری کردہ این او سی بھی جمع کرائے گا۔

4.6: مستقل بنیادوں پر مطلوبہ اہلیت کے معیار سے اطلاق کی شرائط:

ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ افراد اور ٹرانسفر کے لیے شق 4.4 میں متعین اہلیت کے مطلوبہ معیار کی شرائط کی پوری تعمیل کرے گا۔

بشرطیکہ اگر بروکریج ہاؤس کے چیف ایگزیکٹو کا اسٹاک مارکیٹ کا بطور بروکر یا ایجنٹ یا ایکسچینج کے کسی بھی بروکر کے ڈائریکٹر کم از کم 5 سال کا تجربہ ہو ایسی صورت میں بورڈ کم از کم ضروری تعلیمی قابلیت کے معاملے میں چھوٹ نرمی کر سکتا ہے۔

بشرطیکہ انفرادی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی کمپنی سرٹیفکیٹ میں ایکٹ کے تحت مقررہ مدت میں تبدیلی کی صورت میں جہاں وہی شخص بطور کمپنی چیف ایگزیکٹو خدمات جاری رکھے تو چیف ایگزیکٹو کے لیے درکار تعلیمی قابلیت کی شرط لاگو نہیں ہوگی۔

بشرطیکہ یہ اہلیت کا معیار پہلے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ پر لاگو نہیں ہوگا جب تک ایکسچینج کمیشن کی منظوری سے ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو اس کے نفاذ کے بارے میں مناسب نوٹس کی مدت کے ساتھ اطلاع نہیں دیتی۔

4.7: ایکسچینج کا فیصلہ

4.7.1: ایکسچینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے لیے دی جانے والی درخواست 30 روز کے اندر منظور یا مسترد کرے گی اور اس کا فیصلہ حتمی ہوگا۔ ایکسچینج کوئی وجہ بتائے بغیر کسی بھی درخواست کو مسترد کر سکتی ہے۔

4.7.2: ایکسچینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر کی اجازت صرف اس صورت میں دے سکتی ہے جب تمام واجبات کا تصفیہ کیا گیا ہو اور اس کے خلاف کسی اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ یا بروکر یا سروسیکار کی جانب سے کلیم یا بچاؤ اور ٹرانسفر کی تاریخ پر نہ ہوں جو پی ایس ایکس کے ضابطے کے تحت یا کسی کنٹرول۔ ریگولیٹ کے ضابطے کے یا کسی خلاف ورزی کے تحت ہوں۔

4.7.3: مزید، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر کی صورت میں ایکسچینج جب تک ٹرانسفر کی تمام کارروائی مکمل نہیں ہو جاتی والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے پی ایم سی جاری نہیں کرے گی یا ٹرانسفر وصول کرنے والے نے ایکسچینج کو اقرار نامہ شق 4.5.7 کے تحت دیا ہو اس نے پی ایم سی جمع کرایا ہو۔

4.7.4: نئے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے اجراء یا ٹرانسفر کی درخواست منظور ہونے کی صورت میں ایکسچینج ایکٹ، ڈی میوچلائزیشن ضوابط اور پی ایس ایکس ضوابط کے تحت ان کو جسمز اور ٹرانسفر کرے گی۔

4.8: انتقال حصص، قانونی حیثیت کی تبدیلی اور ملکیت

ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی قانونی حیثیت میں تبدیلی یا کنٹرول میں کسی تبدیلی کے لیے ڈی میوچلائزیشن ضوابط کا اطلاق ہوگا۔

4.9: ضائع/بلوری آر ای سرٹیفکیٹ دستبرداری

4.9.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ایکسچینج کو ایک مہینے کے نوٹس پر رضاکارانہ طور پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ واپس کر کے ایکسچینج سے بلوری آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ دستبردار ہو سکتا ہے۔ تاہم، ایکسچینج صرف اس صورت میں رضاکارانہ دستبرداری کی درخواست قبول کرے گی جب تک اس کے ذمے کسی دوسرے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ بروکر یا کسی دوسری اسٹاک ایکسچینج یا سرمایہ کاروں کی رقم یا واجبات یا کوئی اور کلیم نہ ہوں۔ ایکسچینج سروسیکاروں اور دیگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان سے کلیم طلب کرے گی اور جانے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو 90 روز کی مدت میں کلیم کا تصفیہ کرنے کے لیے کہا جائے گا۔ بشرطیکہ غیر متحرک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی صورت میں ضابطہ 4.5.7 کے تحت نوٹس کی مدت 30 روز ہوگی۔

بشرطیکہ متحرک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی صورت میں رضاکارانہ طور پر سرٹیفکیٹ ایکسچینج کے حوالے کرنے والے کو بینک کی ضمانت یا ایکسچینج کے موجودہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی ضمانت جمع کرانا ہوگی یا کوئی اس کے مساوی تکمیلی جو ایکسچینج کو قابل قبول ہو جمع کرانا ہوگی اور اس کی مدت سرٹیفکیٹ کی ضائع کی تاریخ سے دو سال تک ہونا چاہیے تاکہ ایکسچینج کو تمام جائز کلیمز کی ادائیگی میں سہولت ہو۔ بشرطیکہ ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ایکسچینج کو ایک اقرار نامہ کے ذریعے نوٹس کی معیاد تک اصل کلیمز کی ادائیگی کا پابند ہو۔

4.9.2: کوئی بھی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ سرٹیفکیٹ کو فروخت، چھوڑنے، منتقل، رہن، گروی، اختیار پیدا کرنے، چارج، حق رہن یا کوئی دیگر کوئی اس کے منافی (جسمانی) نقوش حالت میں جو اس کے پاس ہے، کسی کو دینا، دینے لگانا، ظاہر کرنا یا دوسری صورت میں ضائع نہیں کرے گا سوائے ایکسچینج کی خصوصی اجازت کے جو ایکسچینج کی نافذ کردہ شرائط کے مطابق ہو۔ نیز وہ بلوری آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اپنا کوئی حق معاہدہ یا استحقاق کسی کو تفویض کرے گا سوائے پی ایس ایکس کے ضوابط کی تکمیل کے۔

اسی منظوری کے زیر التوا کی صورت میں پی ایس ایکس کے ضوابط ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو جس نے دستبرداری کا نوٹس دیا ہو پابند کریں گے کہ اس کا کاروبار، دیگر معاملات یا سازمن

کسی بھی صورت میں اس نوٹس سے متاثر نہ ہوں اس لیے وہ ایکسچینج کی حدود میں ایسا رہے گا جیسے کہ اس نے نوٹس دیا ہی نہ ہو۔ ایکسچینج کسی بھی لین دین یا صورت میں جو پی ایس ایکس کے ضوابط کے خلاف ہو اس کو تسلیم کرنے کا پابند نہیں ہوگی۔

4.9.3: مزید یہ کہ، کوئی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جو انفرادی طور پر یا کسی اور شخص کے ذریعے بالواسطہ یا بالواسطہ طور پر کنسرٹ میں شریک ہو اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی حامل کمپنی میں "کنٹرولنگ انٹریسٹ" اس کے قبضے میں ہوں وہ سرٹیفکیٹ کو فروخت، چھوڑنے، ٹرانسفر، رہن، گروی، اختیار پیدا کرنے، چارج، حق رہن یا کوئی دیگر کوئی اس کے مماثل (جسمانی) نوعیت کی حالت میں جو اس کے پاس ہے، کسی کو دینا، دینے لگانا، جلسہ کرنا یا دوسری صورت میں ضائع نہیں کرے گا سوائے ایکسچینج کی پیشگی تحریری اجازت کے جو ایکسچینج کی نافذ کردہ شرائط کے مطابق ہو۔ ہر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ایکسچینج کی جانب سے ہر سہ ماہی کے اختتام پر جاری ہونے والے ہیڈرن کے مطابق اپنے شیئر ہولڈنگ جمع کرائے گا۔

4.9.4: بصورت ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ دستبرداری کی ایکسچینج کی جانب سے درخواست، نوٹس کے منظوری پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ایکسچینج کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ نہیں رہے گا۔ اس کا نام ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان کے رجسٹر سے حذف کر دیا جائے گا اور کمیشن کو اس سے آگاہ کیا جائے گا۔

## 4.10: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر سے قبل این او سی کا اجراء

ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جس کے پاس قابل انتقال ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہو، ایکسچینج کو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کیلئے معاملات سے قبل این او سی جاری کرنے کی درخواست کر سکتا۔ ایکسچینج اپنا اطمینان کر لینے کے بعد کہ متوقع ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ مطلوبہ معیاری اہلیت پر پورا اترتا ہے این او سی جاری کر سکتی ہے۔

## 4.11: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے بطور بروکر فعال یا دوبارہ فعال ہونے کی صورت میں

ایکسچینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے بطور بروکر فعال یا دوبارہ فعال ہونے کے بارے میں نوٹس جاری کرے گی، بشرطیکہ متعلقہ بروکر مندرجہ ذیل ایکسچینج کو جمع کرائے۔

الف: کمیشن کی جانب سے بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت جاری کردہ درست بروکر رجسٹریشن سرٹیفکیٹ کی نقل۔

ب: این سی سی پی ایل کے ضوابط کے تحت جاری کردہ آڈیٹر کا اصل سرٹیفکیٹ جس میں نیٹ کیپٹل بیلنس کی تصدیق ہوتی ہو۔

پ: اس کی جگہ ایکسچینج کے ساتھ لین دین کرنے والے مجاز افراد کی دستخط شدہ فہرست۔

ت: بنیادی واپارٹ بلور، پارٹس، فی، کنٹریبیوشن، اور کوئی رقم جو متعلقہ مارکیٹ میں کاروبار کی درخواست۔

ٹ: کم از کم بنیادی سرمایہ کی ضروریات کی تکمیل کے لیے کفالہ جس کا تعین باب نمبر 19 میں دیے گئے پی ایس ایکس ضوابط میں کیا گیا ہے۔

ٹ: اس کی بطور بروکر کلیئرنگ ممبر (پی سی ایم) این سی سی پی ایل اور سی ڈی سی کے ساتھ بطور شرکت کنندہ داخلے کی رجسٹریشن کا ثبوت۔

ج: ایکسچینج کو ایک مراسلہ جس میں ملکیتی یا آئی این اور بینک اکاؤنٹ جو ایکسچینج کے نامزد کردہ سیٹلنگ بینک میں اس مقصد کے لیے کھولا گیا ہو ان کی تفصیلات شامل ہوں۔

## 4.12: منظور شدہ ایجنٹ (Accridited Agent)

4.12.1: ایکسچینج کی جانب سے ایجنٹ کی تقرری کی منظوری:

الف: ایک بروکر ضرورت کے مطابق جتنے چاہے مجاز ایجنٹس کی تقرری کر سکتا ہے۔

ب: ایکسچینج کی جانب سے مجاز ایجنٹ کی تعیناتی کی منظوری ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان کو نوٹس جاری کر کے دی جائے گی جو بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت رجسٹریشن سے مشروط ہوگا۔

پ: ایکسچینج کی جانب سے مجاز ایجنٹس کی تعیناتی اور تجدید کی سالانہ فیس برائے کراس کروانا ہوگی جس کا ایکسچینج وقتاً فوقتاً تعین کرے گی۔

4.12.2: ایجنٹس کے اختیارات

ایک مجاز ایجنٹ صرف تقرری کرنے والے بروکر کی جانب سے کاروباری لین دین کر سکتا ہے۔ وہ اپنے طرف سے کوئی سودا یا معاہدہ نہیں کر سکتا اور نہ ہی کسی اور کے نام پر ایسا کر سکتا ہے سوائے اپنے بروکر کی جانب اور اس کی ہدایات پر عمل کے۔

4.12.3: ایجنٹس کا ڈیٹا بیس:

ایکسچینج مجاز ایجنٹس کا ڈیٹا بیس رکھے گا جس میں نام، رابطے کا پتہ، اس کے آجر کا نام، شمولیت کی تاریخ اور ملازمت چھوڑنے کی تاریخ یا اس کے ڈیکریڈیشن سے دستبرداری وغیرہ شامل ہو۔ مجاز ایجنٹس کی اپ ڈیٹڈ فہرست ایکسچینج کی ویب سائٹ پر بھی فراہم کی جائے گی۔

4.12.4: بروکر کی آجر کی ذمہ داری:

الف: کوئی بھی بروکر جو ایجنٹ کی تقرری کا خواہشمند ہو وہ ایکسچینج کو ایک تقرری کی درخواست اور رجسٹریشن جو بروکر اینڈ ایجنٹس ریگولیشنز رولز 2001 کے تحت ہوں گے اس کے

اجراء مجاز ایجنٹ کا دستخط شدہ اقرار نامہ درج ذیل شق 4.12.5 کے مطابق ہوجمع کرائے گا۔

ب: بروکر جو ایجنٹ کو ملازمت سے برخاست کرنا یا اس کو اختیارات سے دستبردار کرانا چاہتا ہو وہ فوری طور پر اس ایجنٹ کا نام اور ملازمت سے برخاست کرنے کی تاریخ یا اس کے اختیارات سے دستبرداری کی تاریخ سے تحریری طور پر آگاہ کرے گا اور ایجنٹ کی رجسٹریشن کے خاتمے کا نوٹس کم از کم ایک انگریزی اور ایک اردو زبان کے ملک میں کثیر الاشاعت اخبار میں شائع کرے گا۔

پ: بروکر کی جانب سے نوٹس ملنے کے بعد ایکسچینج ایک نوٹس جاری کرے گا جس میں 24 گھنٹے کے اندر اعتراضات اور گلہ طلب کیے جائیں گے، اور کوئی اعتراض اور گلہ موصول نہ ہونے کی صورت میں ایسے ایجنٹ کی ایکسچینج کے ضوابط اور طریقہ کار کے مطابق رجسٹریشن منسوخ کرنے کی کارروائی شروع کردے گی اور متعلقہ تمام لوگوں کی معلومات کے لیے بروکر کی جانب سے بھیجا جانے والا نوٹس سرکولیٹ کرے گی۔ تاہم کسی اعتراض یا گلہ موصول ہونے کی صورت میں ایکسچینج ضوابط کے تحت تفویض کیے گئے اختیارات کے تحت کارروائی کرے گی۔

ت: ایکسچینج فوری طور پر ملازمت، برخاستگی، یا دستبرداری کا نوٹس تمام ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان کو جاری کرے گی اور اس کو نوٹس بورڈ پر آویزاں کرے گی اور ویب سائٹ پر اپ لوڈ کرے گی۔

ٹ: ایجنٹ کی ملازمت سے برخاستگی، یا اختیارات سے دستبرداری کا نوٹس ایکسچینج کو ملنے کے ایک روز بعد تک بروکر مجاز ایجنٹ کے عمل/سہووں کا ذمہ دار ہوگا۔ تاہم عمل/سہوے جو مجاز ایجنٹ کی برخاستگی یا دستبرداری سے قبل کیے گئے ہوں وہ بدستور بروکر جو مجاز ایجنٹ کا آجر تھا اس کی ذمہ داری ہوگی۔

4.12.5: مجاز ایجنٹ کی جانب سے اقرار نامہ:

بروکر جو مجاز ایجنٹ کی تقرری کرنے کا خواہشمند ہو وہ مجاز ایجنٹ کا دستخط شدہ اقرار نامہ مندرجہ ذیل کے تحت جمع کرائے گا:

الف: میں ٹریڈنگ ہال اور ایکسچینج کی حدود میں ہر وقت نظم وضبط کی سختی سے پابندی کروں گا۔

ب: میں ایکسچینج میں صرف اپنے تقرری کرنے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے نام پر اور اس کی جانب سے کاروبار کروں۔ میں ایکسچینج کے کسی دوسرے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان کی جانب سے کاروبار نہیں کروں گا ان کے بلاواسطہ یا بالواسطہ موکل کے طور پر۔

پ: میں ہر وقت ایکسچینج کی ضوابط کی پابندی کروں گا اور کسی ایسی سرگرمی میں شامل نہیں ہوں گا جو ایکسچینج کے لیے بدنامی کا باعث ہو یا میرا تقرر کرنے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ یا کسی دوسرے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے مفاد کے خلاف ہو۔

## 4.13: بروکر کی تحقیق (ریسرچ) رپورٹس اور میڈیا سے رابطے۔

4.13.1: ایک بروکر جو کہ تحقیقی رپورٹ یا تحقیقی مواد کی تیاری، لکھنے اور/یا اشاعت یا سلف ریگولیٹری کے حوالے سے عوام کے سامنے پیش ہو یا عوامی پلیٹ فارم سے مشتمل ہو تو وہ ریسرچ انالسٹ ریگولیشن 2015 میں دی گئی شرائط کی تعمیل کرے گا۔

4.13.2: بروکریج ہاؤس کے اسپانسرز/ڈائریکٹرز اور ملازمین بطور ایک ریگولیٹڈ ادارہ ہونے اور کیپٹل مارکیٹ کا حساس کنندہ ہونے کے ناطے میڈیا سے رابطے یا تبصرے کے دوران اپنی ذمہ داریوں اور فرائض کا احساس کریں گے اور حتی الامکان احتیاط برتیں گے۔

## 4.14: ضوابط کی خلاف ورزی کی اطلاع:

ہر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ایکسچینج کے کسی بھی ضابطے کی خلاف ورزی جو کوئی بھی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کرے اور اس کے علم میں آئے فوری طور پر اس کی اطلاع ایکسچینج کو دے گا۔ خلاف ورزی کی صورت میں ایکسچینج ضابطے کے مطابق ضروری کارروائی کرے گی۔

## 4.15: فیس/ڈپازٹ کی ادائیگی:

ہر درخواست گزار ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے اجرا/ری ایکٹیویشن/ٹرانسفر کے لیے فیس، ڈپازٹ، چارجز، اعانت، یا کوئی دیگر رقم ایکسچینج کو درخواست کے ساتھ جمع کرائے گا جس کا تعین ایکسچینج نے وقتاً فوقتاً کمیشن کی منظوری سے کیا ہو۔

## 4.16: اسٹرٹیرائزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم کی اکیمجالی کے لیے ضوابط:

4.16.1: بروکر اپنے تمام کھاتے داروں کے لیے اسٹرٹیرائزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم (ایس اے او ایف) اس باب کے ضمیمہ میں دیے گئے نمونے کے مطابق وقتاً فوقتاً ترمیم شدہ ہوگا۔

وضاحت: ایس اے او ایف میں کم از کم شرائط/ضوابط درج ہیں جن کا اطلاق بروکر اور کھاتے داروں پر یکساں طور پر ہوتا ہے۔ تاہم متعلقہ فریقین کے حقوق کے تحفظ کے پیش

نظر بروکر اضافی شرائط وضوابط اس میں شامل کرسکتا ہے جو تر جیحاً وہیں اے اوایف کے ضمیمہ جات میں درج ہوں گے۔ اضافی شرائط وضوابط کسی بھی صورت میں قابل اطلاق قوانین، رولز، ضوابط، کمیشن، ایکسچینج وغیرہ کی ہدایات/نوٹسز/سرکولرز میں دیے گئے شرائط وضوابط کی نفی نہ کرتے ہوں۔

4.16.2: بروکر انہیں اے اوایف میں ترامیم نئے کھاتے داروں کے لیے فوری طور پر شائع کرے گا اور پاکستان کے سرکاری گزٹ میں اشاعت کے 3 ماہ کے اندر یا کوئی اور مدت جس کا تعین ایکسچینج وقتاً فوقتاً نوٹیفکیشن کی منظوری سے کرے اس کو موجودہ کھاتے داروں کے ساتھ ہم آہنگ کرے گا۔ مدت کے اختتام پر بروکر کسی کھاتے دار کو مزید سکیورٹیز کی اوپر دی گئی ضروریات کی تعمیل کے بغیر خریداری کی اجازت نہیں دے گا۔

4.16.3: ایس اے اوایف میں کسی بھی ترمیم جو بروکر کی کردار اور ذمہ داریوں سے متعلق ہو ایکسچینج کی جانب سے نوٹس کے اجراء کے بعد وہ اس پر مسلسل عمل کے پابند ہوں گے، چاہے ترامیم اوپر متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق شائع کیے گئی ہوں یا نہیں۔

4.17: اپنے صارف کو جاننے اور صارف کے حوالے سے احتیاط برتنا (Due Diligence):

بروکر ایکسچینج کی رہنمائی کے مطابق جو اس کے کمیشن کی باقاعدہ منظوری سے جاری کی ہوں صارفین کے حوالے سے Know Your Customer (KYC) اور Customer Due Diligence (CDD) اندرونی پالیسی مرتب اور نافذ کرے گا۔ کے وائی سی اور سی ڈی ڈی پالیسی بروکر، اگر وہ کارپوریٹ بروکر تنظیم ہاؤس ہے۔ کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے منظور شدہ ہونی چاہیے اور مناسب طریقے سے ہر مکنٹ اور برانچ کو اس کے بارے میں اطلاع دی جانی چاہیے۔ بروکر زیہ بھی یقینی بنائیں گے کہ درج بالا پالیسیز کی تشہیر متعلقہ افراد کے لیے موثر طور پر کی گئی ہیں۔

4.18: بروکر کی جانب سے کلائنٹس کے اثاثوں کی علیحدگی:

4.18.1: بروکر یقینی بنائیں گے کہ ان کے کلائنٹس کے اثاثے بروکر کے اثاثوں سے الگ رکھے جائیں، اس مقصد کے لیے بروکر:

الف: الگ بینک اکاؤنٹ رکھا جائے گا، جائیل میں لفظ "کلائنٹس" کے ساتھ، جس میں اس کے کلائنٹس کے تمام فنڈز بشمول کلائنٹس کے میزان کا ریکارڈ/ذیلی تفصیلات شامل ہوں۔ بروکر کلائنٹس کے غیر استعمال شدہ فنڈز منافع بخش بینک اکاؤنٹ میں رکھے گا اور اس سے حاصل ہونے والے مجموعی منافع میں سے باہمی رضامندی سے طے ہونے والے طریقے کار کے مطابق کلائنٹس کو منتقل کرے گا۔

ب: ہر کلائنٹ کے لیے مارجن کی تحویل کے لیے جو کلائنٹس نے سکیورٹیز اور سکیورٹیز کلائنٹس کے لیے فریدی گئی ہوں کے لیے سینٹرل ڈپازٹری (سی ڈی سی) میں پارٹیسپینٹ اکاؤنٹ کے تحت ایک ذیلی اکاؤنٹ رکھے گا۔

پ: تمام کلائنٹس کے لیے سی ڈی سی میں اپنے پارٹیسپینٹ اکاؤنٹ کے تحت ایک کھاتہ اکاؤنٹ (Collateral Account) رکھ سکتا ہے۔ یہ اکاؤنٹ خاص طور پر اس وقت استعمال کیا جائے گا جب کلائنٹس کی جانب سے خریدی گئی سکیورٹیز کی واجب الادا رقم موصول نہ ہو اور متعلقہ خریداری کا تصفیہ کیا جانا ہو۔ اس صورت میں بروکر کو اجازت ہوگی کہ وہ اس تصفیہ کی متعلقہ تاریخ پر سکیورٹیز سی ڈی سی کے ضوابط کے مطابق اپنے سب اکاؤنٹ سے کھاتہ اکاؤنٹ میں زیادہ سے زیادہ تین (3) دن کے لیے وقتی طور منتقل کرے جتنی واجب الادا ہو۔ ایسی منتقلی کے بعد فوری طور پر بروکر الیکٹرانک طریقے سے اطلاع دینے کے علاوہ ایکسچینج کے متعین کردہ دیگر ذرائع سے ایسی منتقلی کے بارے میں تحریری طور پر بھی آگاہ کرے گا جس میں کھاتہ اکاؤنٹ کے استعمال کے بارے میں وضاحت کی جائے گی۔ بروکر کی جانب سے نوٹس کے ہمراہ مندرجہ ذیل دستاویزات بھی ہوں گی۔

(i): عدم ادائیگی کا نوٹس جو کلائنٹ کو ایک، وقتی طریقہ کار کے مطابق، فیکس، ای میل اور مناسب طور پر ریکارڈ کی گئی ٹیلی فون کال، جو ریکیو گیا ہو جس میں اس کو بینکاری اوقات میں دوسرے کاروباری دن ادائیگی کرنے کا مشورہ دیا گیا ہو۔ بصورت دیگر بروکر کلائنٹ کے رسک اور خرچ پر کلائنٹ کے اکاؤنٹ میں واقع ہونے والی کمی کو پورا کرنے کے لیے سکیورٹیز کی فروخت کرسکتا ہے۔

(ii): کلائنٹ کے ذیلی اکاؤنٹ اور کھاتہ اکاؤنٹ میں ہونے والی کارروائی (تحریک) کی تاریخ کی رپورٹ۔ اور

(iii): دستاویزی ثبوت جس میں کلائنٹس کی جانب سے عدم ادائیگی کی وجوہات بشمول کلائنٹ کی جانب سے دیئے جانے والے چیک کے کلیئر نہ ہونے، قدرتی آفت، امن وامان کی صورت حال، خودکار طریقہ کار کے نہ ہونے یا تاخیر، ایس آئی ایف ٹی کی صورت میں ادائیگی میں ناکامی کی وجوہات شامل ہوں۔

بشرطیکہ کسی خاص کلائنٹ کے لیے، بروکر کو پہلے میں صرف ایک بار سکیورٹیز کلائنٹ کے ذیلی اکاؤنٹ سے کھاتہ اکاؤنٹ میں منتقل کرنے کی اجازت ہے۔

4.18.2: سوائے جس کی اوپر اجازت ہو، بروکر کلائنٹس کی جانب سے تحریری طور پر ایکسچینج/سی ڈی سی کے تجویز کردہ طریقہ کار کے تحت جس مقصد کے لیے فنڈز اور سکیورٹیز کے استعمال کا اختیار دے اس کے علاوہ وہ کسی بھی مقصد کے لیے کلائنٹس کے فنڈز اور سکیورٹیز استعمال نہیں کرے گا۔ بروکر پر لازم ہے کہ مندرجہ بالا ضوابط کی تعمیل کے ثبوت کے لیے دستاویزی شواہد رکھے اور جب ایکسچینج کو ضرورت ہو فراہم کرے۔

4.18.3: ذیلی شق (C) 4 19.1 تحت بیان کردہ دستاویزات کی بنیاد پر ایکسچینج بروکر کی جانب سے کلائنٹ کی سکیورٹیز منتقل کرنے کے بارے میں تعین کرے گا اور اپنی منتقلیوں

کا ذمہ نہیں رکھے گی۔ ایکسچینج ان ضوابط کی عدم تعمیل پر انکوائری یا خصوصی آڈٹ کر سکتی ہے۔

4.18.4: بروکر کی جانب سے عدم تعمیل، جیسا کہ ذیلی شق (c) 4.19.1 میں بیان کیا گیا ہے، انکوائری اور سماعت کا موقع فراہم ہونے کے بعد ثابت ہونے کی صورت میں بروکر فعال ہونے والی سیکیورٹی کی مارکیٹ ویلیو کا 1.0 فیصد جرمانہ ادا کرنے کا پابند ہوگا، زیادہ سے زیادہ جرمانہ 50,000 روپے تک سے مشروط ہے۔

بشرطیکہ بروکر کو آٹومیٹڈ سسٹم سکلمز کے اطلاق نتیجے میں عدم تعمیل پر ایک بار خبردار کیا گیا ہو۔

4.18.5: جب بروکر کی جانب سے ذیلی شق 4.19.2 اور 4.19.3 کی عدم تعمیل ثابت ہو تو ایکسچینج، بروکر کو سننے کا موقع دینے کے بعد ذیلی شق 4.19.4 کے تحت ایسے بروکر پر جرمانہ عائد کر سکتی ہے۔

(a) 4.18.6: بروکر ایکسچینج کو کلائنٹس کے اثاثوں کی ملکیت کی اسٹیٹمنٹ مجاز مارکیٹ پندرہ (15) روز کے اندر جمع کرائے گا۔

4.18.6(b): بروکر سالی سال کے اختتام پر پینتالیس (45) روز کے اندر، کوالیفائی آڈیٹر سے تصدیق شدہ کلائنٹس کے اثاثوں کی ملکیت کی اسٹیٹمنٹ جمع کرائے گا۔

4.18.7: بروکر کو موقف بیان کرنے کا موقع دینے کے بعد جہاں بروکر کی جانب سے شق 4.19.6 کی عدم تعمیل ثابت ہو، ایکسچینج ایسے بروکر پر درج ذیل پابندیاں اور/یا جرمانہ عائد کر سکتی ہے۔

الف: بروکر کو ذیلی شق 4.19.6 کی تعمیل یقینی بنانے کے لیے تین (3) دن کا نوٹس جاری کرنے کے بعد اس کے ٹریڈنگ رائٹس کے تمام آپریشن معطل کیے جا سکتے ہیں۔

ب: بروکر کی جانب سے ذیلی شق 4.19.6 مکمل تعمیل اور ہر خلاف ورزی پر 100,000 روپے جرمانہ ادا کرنے پر ایکسچینج ٹریڈنگ رائٹس کو بحال کر سکتی ہے۔

## 4.19: بروکر کرنسی آر ایم سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے کلائنٹس کے آرڈرز کی تصدیق:

جب بھی بروکر کلائنٹس کے آرڈرز کی تکمیل کرے گا اسی سودے کی تصدیق متعلقہ کلائنٹ کو بروکر 24 گھنٹے کے اندر کسی بھی پہلے سے طے شدہ طریقہ کار کے ذریعے کرے گا جس کا تعین ایس اے او ایف میں کیا گیا ہے۔ تصدیق آرڈر میں مختصر طور پر مندرجہ ذیل خصوص معلومات شامل ہوں گی۔

الف: تاریخ جس پر آرڈر کی تکمیل ہوئی

ب: نام اور سیکیورٹیز کی تعداد

پ: ٹرانزیکشن کی نوعیت (SPOT، ریڈی، لیوریجڈ مارکیٹ، ڈیرٹ مارکیٹ اور آیا خریدا گیا ہے یا فروخت کیا گیا ہے)۔

ت: قیمت

ٹ: کمیشن ریٹ اور کوئی اور چارجز

ث: قابل اطلاق انضباطی لیویز، ایکسچینج کی ٹریڈنگ اور ٹرانزیکشن فیس، سی ڈی سی، این سی سی پی ایل اور ایس ای سی پی وغیرہ۔

ج: قابل اطلاق قانونی لیویز، وفاقی اور صوبائی حکومت کے ٹیکس اور ڈیوٹیاں۔

ح: آیا کہ آرڈر کی تکمیل بروکر کے اپنے کھاتے سے ہوئی یا مارکیٹ سے ہوئی ہے۔ سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کے رولز 1971 کے رول 4(4) کے مطابق۔

جرمانے:

ایک بار ثابت ہو جائے کہ بروکر نے درج بالا تصدیق کی ضروریات کی خلاف ورزی کی ہے تو چیف رسک آفیسر جرمانہ عائد کرے گا جس کی ڈیفالٹ رقم 10,000 روپے سے کم نہیں ہوگی لیکن 25,000 روپے سے زیادہ نہیں ہوگی۔

## 4.20: لیوریجڈ مارکیٹ سے متعلق کرنسی آر ایم سرٹیفکیٹ یافتہ کے عمومی فرائض:

قابل اطلاق قوانین، ضوابط یا ایس اے او ایف میں متعین فرائض کے علاوہ، بروکر کرنسی آر ایم سرٹیفکیٹ یافتہ کو مندرجہ ذیل کو بھی یقینی بنانا ہوگا۔

4.20.1: مناسب معاہدے کے بغیر بروکر کلائنٹس کی جانب سے لیوریجڈ مارکیٹ میں لین دین نہیں کرے گا۔

4.20.2: ٹرانزیکشن میں پائے جانے والے خطرات سے براہ راست اپنے کلائنٹس کو آگاہ کرے گا اور بروکر کلائنٹس ٹرانزیکشن کے خطرات کو سمجھنے اور نقصان برداشت کرنے کی صلاحیت کے بارے میں تحریری طور پر تصدیق حاصل کرے گا۔

4.20.3: سیکیورٹی مارکیٹ میں دستیاب تمام مالیاتی سہولیات کے بارے میں بروکر کلائنٹس کو بتائے گا اور اس کی تفصیلات کی وضاحت کرے گا۔

4.20.4: Anti Money Laundhering Act 2010(Act VII of 2010) کی تمام شقوں اور اس کے تحت بنائے گئے کسی بھی قواعد کی ہر وقت پابندی کرنا ضروری ہے۔

4.20.5: کلائنٹس کی لیوریجڈ مارکیٹ میں کریڈٹ کی صلاحیت کے بارے میں مناسب رسک اسیسمنٹ کے طریقے کار کے مطابق اندازہ لگایا جائے اور جو بھی کریڈٹ کی حد

کلائنٹ کے لیے مقرر کی گئی ہے اس سے زیادہ پوزیشن لینے کی اجازت نہ دی جائے۔

4.20.6: اوپر بیان کردہ فرائض کی تعمیل کا ریکارڈ رکھنا اور کسی بھی وقت کمیشن یا اس کی جانب سے کسی مجاز فرد کے معائنے کے لیے دستیاب ہونا۔

4.21: بروکریج ہاؤسز کے ملازمین کی جانب سے ٹریڈنگ:

4.21.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اپنے ملازمین کو صرف اپنے بروکریج ہاؤس کے ذریعے ہی سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ کی اجازت دے سکتا ہے۔

4.21.2: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اپنے تمام ملازمین کا اندراج نیو آئی این کے ڈیٹا بیس میں کرے گا جس میں اندراج کی تفصیلات جس میں ان کے متعلقہ عہدے اور اپ ڈیٹ/اندراج میں کسی تبدیلی کی صورت میں۔

4.21.3: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ تعینی بنائے گا کہ ٹریڈنگ کے دوران متعلقہ ملازم ایکسچینج کے مجوزہ ضابطہ اخلاق، اس باب کے ضمیمہ-II میں دیے گئے، کی سختی سے پابندی کرتا ہے۔

4.21.4: ایکسچینج ضوابط کی تعمیل کی مانیٹرنگ کرے گی جس میں ضابطہ اخلاق بھی شامل ہے۔ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ یا اس کے ملازمین کی جانب سے کسی بھی خلاف ورزی کی صورت میں متعلقہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ پر ایکسچینج کے ضوابط کے تحت جرمانہ عائد کیا جائے گا۔

4.21.5: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کسی دوسرے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے ملازمین کو ٹریڈنگ کی اجازت نہیں دے گا۔ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اس مقصد کے لیے سہولت کا ضابطہ 4.21.2 کے تحت استعمال کرے گا۔

بشرطیکہ اس ضابطے میں کچھ شامل نہ ہو تو اس کا اطلاق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے ان ملازمین پر ہوگا جو سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آف پاکستان کے بروکرز اینڈ ایکسچینج رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت بطور بروکر رجسٹرڈ نہیں ہیں۔ وہ متعلقہ ملازمین بروکر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اور ایکسچینج کو بتا کر دوسرے بروکریج ہاؤسز کے ذریعے سیکیورٹیز کی خرید و فروخت کر سکتے ہیں۔

جرمانہ: ایکسچینج صوابدیدی اختیارات کے تحت کسی بھی ضابطے بشمول ضابطہ اخلاق کی خلاف ورزی پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اور اس کے ملازمین پر 100,000 روپے تک جرمانہ عائد کر سکتی ہے۔

4.22: کلائنٹس کو سہ ماہی اکاؤنٹ اسٹیٹمنٹ کی ادائیگی فراہمی:

ہر بروکر اپنے ہر ایک کلائنٹ کو سہ ماہی کے اختتام کے 15 دن کے اندر سہ ماہی اکاؤنٹ اسٹیٹمنٹ قابل قبول سوا صلاتی ذریعے سے اسٹینڈرائزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم باب نمبر 4 میں دی گئی پی ایس ایکس ضوابط کے تحت فراہم کرے گا۔ اسٹیٹمنٹ میں دیگر چیزوں کے علاوہ رپورٹنگ کے دورانیے کی مندرجہ ذیل معلومات بھی شامل ہونے چاہیے۔

الف: کیش لیجر اسٹیٹمنٹ کیش کا ابتدائی اور اختتامی میزان شامل ہو، پیسے کی وصولیاں اور ادائیگیاں اور کلائنٹس کے اکاؤنٹ میں رقم ڈالنے یا نکالنے کی اسٹیٹمنٹ۔

ب: بروکر کی دفتری ریکارڈ کے مطابق سیکیورٹیز کی پوزیشنز جس میں حاصل اور گروی رکھی گئی سیکیورٹیز اور کسی فرق کے لیے فنڈز اور سی ڈی سی کے درمیان مفاہمت کا ریکارڈ شامل ہو۔ اور

پ: سی ڈی سی کے ریکارڈ کے مطابق سیکیورٹیز کی پوزیشن۔

4.23: بروکریج ہاؤسز کا قانونی آڈٹ:

تمام کارپوریٹ بروکریج ہاؤسز اس پی ایکس کی جانب سے منظور شدہ آڈیٹرز کے پینل کی کیٹگری "A" یا "B" میں شامل کسی بھی آڈیٹر سے قانونی آڈٹ کروائیں گے۔

4.24: بروکریج ہاؤسز کی صارفین کو رقم کی ادائیگی/وصولی:

بروکریج ہاؤسز صارفین کو 25,000 روپے کی ادائیگی/وصولی صارفین کے اپنے بینک اکاؤنٹ سے/صارفین کے نام پر صرف اسٹینڈرائزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم، باب نمبر 4 میں پی ایس ایکس ضوابط، میں دی گئی شرائط و ضوابط تحت کریں گے۔

4.25: لازمی ٹیرف اسٹرکچر:

4.25.1: ہر بروکر اپنے کلائنٹس کو ایس او پی میں ضمیمہ شدہ ٹیرف اسٹرکچر فراہم کرے گا جس میں شق 4.20 (ث) اور (ج) میں تجویز کردہ معلومات شامل ہوں۔

4.25.2: ٹیرف شیڈول جو اوپر بیان کیا گیا ہے اس پر کلائنٹس اور بروکر کا دستخط شدہ ہو۔

4.25.3: ٹیرف میں کسی تبدیلی جو شق 4.20 کی ذیلی شق (ث) یا (ج) کے بیان کی گئی ہے کی صورت میں بروکر کلائنٹس کو تبدیلی کے بارے میں سات دنوں کے اندر بتائے گا۔ تاہم ذیلی شق (ت) میں ہونے والی کسی تبدیلی کا اطلاق کلائنٹ اور بروکر کی باہمی رضامندی کے بعد ہوگا۔

4.26: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی آئی ٹی اور انفارمیشن سیکیورٹی کی ضروریات کے لیے سافٹ ویئر/وینڈر کا انتخاب اور سافٹ ویئر کا استعمال:

4.26.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا حامل۔۔

الف: یقینی بنائے گا کہ سافٹ ویئر یا ایپلیکیشن جس کا مطلب الیکٹرونک ڈیٹا پروسسنگ سسٹم ہے، سوائے ٹیسٹ ورک کیونکہ کے سادن کے اس شق کے مقاصد کے لیے۔ جس کا

استعمال بلاواسطہ یا بواسطہ تجارت کے لیے خطرات کی منظم کلیئرنگ اور تصفیہ، بک اور حساب کی تیاری اور دیکھ بھال کے لیے کم از کم معیار اور خصوصیت پر مبنی ہو۔ اثر تا ہو۔ اس کی باقاعدہ جان پڑتال بشمول خطرے کے تشخیص اور تفویض پذیری کی جان پڑتال اور سرٹیفکیٹ کی اقلاعے پورے کرتا ہو جس ایکس چینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کیے گئے ہوں۔

ب: ایکس چینج کی جانب سے تجویز کردہ انفارمیشن ٹیکنالوجی اور انفارمیشن سیکیورٹی کی ضروریات کی تعمیل کرے۔

پ: انفارمیشن ٹیکنالوجی کے حوالے سے کیے گئے انتظامات کے بارے میں آڈیٹر کی جانب سے لازمی کنٹرول کے مناسب ہونے کے بارے میں جاری کردہ آڈیٹ رپورٹ/سرٹیفکیٹ ایکس چینج کو جمع کرائے۔

ت: اہل ویندر کی جانب سے فراہم کردہ یا ایکس چینج کی جانب سے فراہم کردہ پائی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کا خود تیار کردہ سافٹ ویئر استعمال کرے۔

ایکس چینج اپنی ویب سائٹ پر اہمیت کے معیار کے بارے میں معلومات اور اہل ویندرز کی فہرست جاری کرے گی۔

ٹ: اس بات کو یقینی بنائے کہ ایکس چینج کی جانب سے فراہم کردہ ویندر پوائنٹ سیکیورٹی/ انٹی وائرس سلوشن تجارتی ٹرمینل پر بروقت فعال رہے۔

ٹ: اس بات کو یقینی بنائے کہ صرف ایکس چینج کی جانب سے فراہم کردہ اہل سافٹ ویئر ٹریڈنگ ٹرمینل پر نصب (انسٹال) کیے جائیں۔

4.26.2: ایکس چینج اس شق کی خلاف ورزی کے مرتکب پی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے خلاف انضباطی کارروائی کرے گی۔

## 4.27: انضباطی معاملات:

4.27.1: کوئی پی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کسی بھی صورت میں ایکٹ، آرڈیننس، سیکیورٹیز آرڈیننس اور اس کے تحت بنائے گئے قواعد، پی ایس ایکس ضوابط، طریقہ کار، کوئی شرائط جو نافذ کی گئی ہوں، آر ای سرٹیفکیٹ جاری یا ٹرانسفر کرنے کے لیے یا کوئی ضروریات پی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ پر لاگو کی گئی ہوں ان کی خلاف ورزی کی صورت میں اس کے خلاف انضباطی کارروائی کی جائے گی۔ پی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے خلاف انضباطی کارروائی اور انضباطی اختیارات کا تعین ایکسچینج ضوابط کے مطابق کرے گی۔

4.27.2: درج بالا کے بلاتخصیص عمومی، ایکسچینج پی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ یا اس سے منسلک فرد کے خلاف مندرجہ ذیل انضباطی اختیارات استعمال کر سکتی ہے۔

الف: جرمانہ عائد کرنا

ب: اس کے کاروبار کے حقوق معطل کرنا/ پابندی عائد کرنا

پ: اس کا پی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ ضبط کرنا

4.27.3: پی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ پی ایس ایکس ضوابط کے تحت کسی بھی انضباطی کارروائی کی صورت میں جو اس کے خلاف ہو، یا اس پر کوئی شرائط نافذ، یا اس کے حقوق معطل ہوں وہ اس کا پابند رہے گا۔

4.27.4: ایکسچینج کی جانب سے کی جانے والی انضباطی کارروائی کے نتیجے میں جو اس سے نے ضوابط کے تحت کی ہوئی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ہونے والے کسی بھی نقصان، تجوز، پھوز، کلیمز، اقتوالی خرچہ یا دیگر اخراجات جو پی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو اٹھانا پڑے، چاہے بالواسطہ یا بالاسطہ (بشمول نقصان و نفع یا شہرت کو نقصان) جو انضباطی کارروائی کے نتیجے میں واقع ہو ایکسچینج، اس کے الہران، ڈائریکٹرز، ملازمین، ایجنٹس یا نمائندگان یا کوئی اور شخص یا ہستی جو ایکسچینج کے ساتھ شامل ہو وہ ذمہ دار نہیں ہوگا۔

ضمیمہ الف

## بروکر کا نام

بروکر ــــــــــــــــــــ اسٹاک ایکسچینج

(ہیڈ آفس اور متعلقہ برانچ آفس کا پتہ)

بروکر رجسٹریشن نمبر ــــــــــــــــ

# اکاؤنٹ اوپننگ فارم

(Account Opeing Form)

نوٹ 1۔ ہر ایک کالم کو لازمی طور پر پر کیا جائے۔

نوٹ 2۔ اس فارم کے ہر صفحے پر اکاؤنٹ ہولڈر/ز اور بروکر کے دستخط ہوں گے۔

| اکاؤنٹ کی نوعیت | | |
|---|---|---|
| سنگل | جوائنٹ | جوائنٹ |
| کمپنی | فرم | سی ڈی سی اکاؤنٹ نمبر |

| اکاؤنٹ ہولڈر | جوائنٹ اکاؤنٹ ہولڈر |
|---|---|
| اکاؤنٹ ٹائٹل/ نام _____ | اکاؤنٹ ٹائٹل/ نام _____ |
| پتا _____ | پتا _____ |
| _____ | _____ |
| فون نمبر _____ | فون نمبر _____ |
| ای میل _____ | ای میل _____ |
| فیکس نمبر _____ | فیکس نمبر _____ |
| مستقل/ رجسٹرڈ پتا _____ | مستقل/ رجسٹرڈ پتا _____ |
| صرف انفرادی اکاؤنٹ کے لیے: | |
| تاریخ پیدائش _____ | تاریخ پیدائش _____ |
| قومیت _____ | قومیت _____ |
| اسٹیٹس/ درجہ _____ ریذیڈنٹ _____ نان ریذیڈنٹ | اسٹیٹس/ درجہ _____ ریذیڈنٹ _____ نان ریذیڈنٹ |
| جنس _____ مرد _____ عورت | جنس _____ مرد _____ عورت |
| والد/ شوہر کا نام _____ | والد/ شوہر کا نام _____ |
| قومی شناختی کارڈ نمبر (نان ریذیڈنٹ ہونے کی صورت میں پاسپورٹ نمبر) _____ | قومی شناختی کارڈ نمبر (نان ریذیڈنٹ ہونے کی صورت میں پاسپورٹ نمبر) _____ |
| پیشہ _____ | پیشہ _____ |
| صرف کمپنی یا فرم کے لیے: | |
| کمپنی رجسٹریشن نمبر _____ | |
| اسٹیٹس/ درجہ _____ ریذیڈنٹ _____ نان ریذیڈنٹ | |

## ڈیکلیریشن آف سولونسی (Delaration of Solvency)

اکاؤنٹ ہولڈر اقرار کرتا ہے کہ:

الف: اس نے دیوالیہ قرار دیے جانے کے لیے درخواست نہیں کی ہے اور اس کی تجویز کو معطل نہیں کیا ہے اور اس نے کریڈیٹرز کے ساتھ کمپاؤنڈ نہیں کیا ہے۔

ب: بیان۔ ڈسچارجڈ دیوالیہ نہیں ہے۔

پ: اسے کسی بینک یا مالیاتی ادارے کی قرضوں کی ادائیگی میں نادہندہ قرار نہیں دیا گیا۔

### اکاؤنٹ کو چلانے کے مجاز افراد کے نام

| | نام | دستخط کا نمونہ | سنگل/جوائنٹ |
|---|---|---|---|
| الف | _____ | _____ | _____ |
| ب | _____ | _____ | _____ |
| پ | _____ | _____ | _____ |

افراد کی اتھارٹی۔۔

### مارجن ڈیپازٹ:

اکاؤنٹ ہولڈر (ز): اکاؤنٹ ہولڈر ز اپنی ٹریڈنگ ایکسپوژر کی اوپن اسٹینڈنگ پر آنے والے مارجن کا۔۔۔۔۔۔فی صد ڈپازٹ کرانے اور برقرار رکھنے کا حق اقرار کرتے ہیں۔

### کلائنٹ کے بینک کی تفصیلات (اختیاری)

### دیگر بروکرز کے ساتھ اکاؤنٹس (اختیاری)

| بروکر کا نام | بروکر ایکسچینج | کلائنٹ آئی ڈی/اکاؤنٹ |
|---|---|---|
| | | |
| | | |
| | | |

بینک کا نام _____

سیٹلمنٹ/کرنٹ اکاؤنٹ نمبر _____

برانچ کا پتا _____

### ہدایات:

اکاؤنٹ ہولڈر کی موت کی صورت میں، نامزد کردہ فرد اکاؤنٹ ہولڈر کے اکاؤنٹ میں موجود سیکیورٹیز/کیش کو اس اکاؤنٹ سے متعلق تصفیات/ذمے داریوں کو پورا کرنے کے بعد وصول کرنے کا حقدار ہوگا۔

نامزد کردہ فرد کا نام _____ مختصر نام _____

این آئی سی نمبر _____

تاریخ پیدائش _____ دن/مہینہ/سال _____

خط و کتابت کا پتا _____

ٹیلی فون نمبر _____ ای میل _____

# خصوصی شرائط وضوابط

درج ذیل شرائط وضوابط بروکر اور اکاؤنٹ ہولڈر دونوں پر یکساں طور پر لاگو ہوں گے

1۔ فریقین کے درمیان تمام فرانزیکشنز مارکیٹ، ایکسچینج کے قواعد وضوابط، نظر ثانی شدہ پالیسیز، بورڈ کی ہدایات اور سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 34 کے تحت آئندہ بنائے جانے والے ضوابط سے مشروط ہوں گے، مزید برآں سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس کے تمام قابل اطلاق پروویژن، پاکستان سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان ایکٹ 1997، بروکرز اینڈ انویسٹمنٹ ایڈوائزرز رجسٹریشن رولز 2001، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج رولز 1971 اور وقتی طور فریقین کے درمیان ٹریڈ کو سیٹل کرنے اور بروکرز کے نیٹ ایکسپوژر کو سیٹل کرنے کے لیے پاس کیے جانے والے تمام احکامات اور ہدایات، سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان ایکٹ 1997، پوسٹ ٹریڈ سیٹلمنٹ سسٹم، سیٹلمنٹ اینڈ سیٹلمنٹ کے تحت بنائے جانے والے قوانین اور تاحال نافذ العمل رہنے والے قوانین کے ساتھ پڑھا جائے۔ بروکر متذکرہ بالا قوانین، رولز اور ریگولیشنز کی کاپیاں کی اپنے آفس میں اکاؤنٹ ہولڈرز کو دفتری اوقات میں فراہمی یقینی بنائے گا۔

1 الف: بروکر اور اکاؤنٹ ہولڈر کے درمیان ٹریڈ کے حوالے سے کسی تنازعہ کی صورت میں، جسے باہمی طور پر طے نہ کیا جائے، کوئی بھی فریق اسے پاکستان اسٹاک ایکسچینج ریگولیشنز کے مطابق ثالثی کے لیے ریفر کرے گا جس کی پابندی دونوں فریقوں پر لازم ہوگی۔ اکاؤنٹ ہولڈر یہاں اس بات پر متفق ہوگا کہ اس کو ان کے نام اور دوسری متعلقہ تفصیلات ایکسچینج کے ڈیٹا بیس پر ڈالے جانے پر کوئی اعتراض نہیں ہوگا اور ان کی جانب سے بروکر کے ساتھ کسی تنازعے کی صورت میں ثالثی کے فیصلے کی تعمیل میں ناکامی یا اس سے انکار کی صورت میں مذکورہ تفصیلات بروکر کے لیے قابل رسائی ہوں گی۔

2۔ اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے بطور سیکیورٹی مارجن بروکر کے پاس جمع کی جانے والی رقم صرف ان سیکیورٹیز میں ڈیلنگ کے مقاصد کے لیے استعمال ہوگی جیسا کہ اکاؤنٹ ہولڈر کی طرف سے سیکیورٹیز کی ڈیلیوریز کی سیٹلمنٹ۔ بروکر ایسی رقم اپنی ضروریات کے لیے استعمال نہیں کرے گا۔

2 الف: بروکر اکاؤنٹ ہولڈر کے کریڈٹ اماؤنٹ کو الگ سے بینک اکاؤنٹ میں جس کا ٹائٹل "اکاؤنٹ ہولڈرز کلائنٹس اکاؤنٹ" ہوگا، رکھے گا اور بروکر اسے اپنے کاروبار کے استعمال نہیں کرے گا۔

3۔ بروکر اکاؤنٹ ہولڈر کی زبانی ہدایات پر عمل کرنے کا مجاز ہوگا، بروکر سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج رولز 1971 کے رول 4(4) کے تحت مطلوب ایگزیکیوٹ ہونے والے فرانزیکشن کا تحریری تصدیق نامہ حاصل کرے گا اور تمام ایسی فرانزیکشنز جنہیں بروکر نے اپنی کتابوں میں ریکارڈ کیا ہے حتمی ہوں گے اور اکاؤنٹ ہولڈرز پر لازمی لاگو ہوں گے جن پر نیچے درج شق 5 کے تحت دعوال نہیں اٹھائیں گے۔

یا

اکاؤنٹ ہولڈر سیکیورٹیز کی خرید وفروخت کے لیے بروکر کو تحریری ہدایات دے گا، اکاؤنٹ ہولڈر کوئی بھی زبانی ہدایات نہیں دے گا، بروکر سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج رولز 1971 کے رول 4(4) کے تحت مطلوب ایگزیکیوٹ کی جانے والی فرانزیکشنز کی تحریری تصدیق اور ایسی تمام فرانزیکشنز جنہیں بروکر اپنی بکس میں ریکارڈ کرے حتمی ہوں گی اور اکاؤنٹ ہولڈرز کے لیے لازمی ہوں گی جن پر دعوال نہیں اٹھائے گا جو کہ نیچے دیے گئے شق 5 سے مشروط ہوگا۔

4۔ بروکر ..... (اکاؤنٹ ہولڈر کا نام) کو ایگزیکیوٹ کی جانے والی فرانزیکشنز کی تصدیق اوپر درج پتے پر قابل قبول ذرائع مواصلات کے ذریعے یا حتمی طور پر وصولی کی رسید کی شرط پر فراہم کرے گا۔

5۔ ذیلی تصدیقی اسٹیٹمنٹ میں کسی غلطی کی صورت میں اکاؤنٹ ہولڈر اس غلطی کی اطلاع مذکورہ معلومات ملنے پر ایک کاروباری روز کے اندر بروکر کو اطلاع کرے گا، اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے کنفرمیشن اسٹیٹمنٹ کی وصولی کے بعد ایک کاروباری دن کے اندر جواب نہ دینے کی صورت میں کنفرمیشن اسٹیٹمنٹ کو ایسا تصور کیا جائے گا کہ اکاؤنٹ ہولڈر نے حتمی طور پر اسے قبول کیا ہے۔

6۔ اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے اضافی کیش یا سیکیورٹیز بطور مارجن مارجن کال کے بعد ایک کاروباری دن کے اندر جمع کرانے میں ناکامی کی صورت میں بروکر کو مکمل صوابدیدی اختیار حاصل ہوگا، بروکر کو بغیر مزید کسی نوٹس کے اجرا کے بغیر، اکاؤنٹ ہولڈر کی اوپن اسٹینڈنگ پوزیشنز بشمول ایسے اکاؤنٹ میں خریدی گئی سیکیورٹیز کو لیکویڈیٹ کرنے کی تاکہ مارجن کو مطلوبہ سطح تک برقرار رکھا جا سکے۔

7۔ (الف): بروکر اکاؤنٹ ہولڈر کے سی ڈی سی اکاؤنٹ میں سی ڈی سی کی اِن سکیورٹیز کی ڈیلیوری یقینی بنانے کا ذمے دار ہوگا۔ جو کہ اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے مکمل ادائیگی سے مشروط ہوگی۔ کمپنی کی صورت میں جو سی ڈی سی پر نہیں ہے تو بروکر فزیکل شیئرز کی بمعہ مصدقہ ٹرانسفر اپ، بمقابلہ ادائیگی اکاؤنٹ ہولڈر کو ڈیلیوری یقینی بنائے گا۔ مزید براں اکاؤنٹ ہولڈر کے اکاؤنٹ میں کریڈٹ کیشن بیلنس کی موجودگی کی صورت میں، اکاؤنٹ ہولڈرز کو تجویز کرے گا کہ اس چیک کی صورت میں اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے درخواست وصول کرنے کے بعد ایک کاروباری دن کے اندر ادا کرے گا۔

ب: اکاؤنٹ ہولڈرز کی جانب سے اکاؤنٹ ہولڈر کے اکاؤنٹ پر خریدی گئی سکیورٹیز کی ادائیگی کی عدم وصولی کی صورت میں بروکر ایسی سکیورٹیز کو ایکسچینج کو آگاہ کرکے اپنے کولیٹرل اکاؤنٹ میں، اس باب کے متعلقہ شقوں میں درج شرائط کی تعمیل کرکے منتقل کرے گا۔

8۔ بروکر اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے ادائیگیاں کراس چیک (A/C Payee Only)، بینک ڈرافٹس، پے آرڈرز یا دوسرے بینکنگ انسٹرومنٹ کے ذریعے اگر رقم 25000 روپے سے زیادہ ہے، قبول کرے گا۔ بروکر کو مینکس کے ذریعے خزانہ زری الیکٹرونک فرانسفر آف فنڈ کے ذریعے منتقلی چیک کی طرح اچھا سمجھا جائے گا۔ بروکر اکاؤنٹ ہولڈر کو اپنے مجاز ایجنٹ/ملازم کی جانب سے دستخط شدہ رسید اکاؤنٹ ہولڈر کے نام پر صادر کرنے کا ذمے دار ہوگا اور اکاؤنٹ ہولڈر اس رسید کا حاصل کرنے کا ذمے دار ہوگا۔ کیش ڈیلنگ کی صورت میں مناسب رسید اکاؤنٹ ہولڈر کو دی جائے گی اور دی جائے گی خصوصی طور پر یہ ذکر کیا جائے گا کہ ادائیگی مارجن کے لیے ہے یا سکیورٹیز کی خریداری کے لیے ہے۔ بروکر فوری طور پر تمام موصول ہونے والے کیش کو اپنے بینک اکاؤنٹ میں جمع کرائے گا، اور کلائنٹ سے وصول ہونے والے کیش میں سے کوئی بھی ادائیگی نہیں کرے گا تاہم استثنائی صورتوں میں جب بروکر کے لیے ضروری ہو کہ وہ 25000 روپے یا اس سے زیادہ کیش رقم قبول کرے تو بروکر ایسے واقعے کے ایک کاروباری دن کے اندر ایکسچینج کو ان کے جواز کے ساتھ رپورٹ کرے گا۔

9۔ بروکر 25000 روپے یا اس سے زیادہ ادائیگیاں کراس چیک، بینک ڈرافٹس، پے آرڈرز یا کسی دوسرے کراسڈ بینکنگ انسٹرومنٹ کے ذریعے اپنے بزنس بینک اکاؤنٹ سے ادائیگی ظاہر کرتے ہوئے کرے گا۔ ادائیگیوں کے ان انسٹرومنٹس کی پشت پر چیک/بینک ڈرافٹس/پے آرڈرز یا کسی دوسرے کراسڈ بینکنگ انسٹرومنٹ کے ذریعے اپنے بزنس بینک اکاؤنٹ سے ادائیگی ظاہر کرتے ہوئے کرے گا۔ ادائیگیوں کے ان انسٹرومنٹس کی پشت پر چیک/بینک ڈرافٹس/پے آرڈرز/ڈیمانڈ ڈرافٹ یا آن لائن ہدایات کی کاپیوں کا ریکارڈ کم از کم پانچ سال کے رکھے گا۔

10۔ اکاؤنٹ ہولڈر کو یہ حق حاصل ہوگا کہ وہ اپنے لیجر اسٹیٹمنٹ کی کاپی آفیشل سیل اور بروکر یا اس کے مجاز نمائندے کے دستخط کے ساتھ تواتر سے حاصل کرسکے گا۔ لیجر اسٹیٹمنٹ میں کسی تضاد کی صورت میں اکاؤنٹ ہولڈر لیجر اسٹیٹمنٹ کی وصولی کے ایک دن کے اندر ایسے تضاد سے آگاہ کرے گا تاکہ وہ سے دور کرسکے۔

11۔ اکاؤنٹ ہولڈر خود اکاؤنٹ کو چلائے گا، یہاں تک کہ اکاؤنٹ ہولڈر (مسٹر/مسز)۔۔۔

19: کسی بھی فریق کے ایڈریس یا ٹیلی فون نمبر کی تبدیلی کی صورت میں متعلقہ فریق دوسرے فریق کو اس تبدیلی کے بارے میں فوراً آگاہ کرے گا۔

20: میں/ ہم، اکاؤنٹ ہولڈر/ اس اکاؤنٹ اوپننگ فارم کی وصولی کی تصدیق کرتے ہیں، (اس پر میرے/ ہمارے دستخط) اور تمام ضروری ضمیموں کی کاپیوں اور میں/ ہم، اکاؤنٹ ہولڈر اقرار کرتے ہیں کہ میں/ ہم نے اوپر دیے گئے اس معاہدے کے تمام شرائط/ضوابط کو سمجھ لیا اور یہ مجھے/ ہمیں قبول ہے۔

21: میں/ ہم اکاؤنٹ ہولڈر اس بات کو سمجھتے ہیں کہ سیکیورٹیز مارکیٹ کے کاروبار میں رسک کا عنصر زیادہ ہے، اور بروکر کی جانب سے ڈیولپمنٹ سے مشروط ہے، میں/ ہم نقصان اٹھا سکتے ہیں جس کے لیے میں/ ہم، اکاؤنٹ ہولڈر/ بروکر کو ذمے دار نہیں ٹھہرا سکیں گے۔

22: میں/ ہم اکاؤنٹ ہولڈر مزید تصدیق کرتے ہیں کہ اس درخواست میں دی گئی تمام معلومات صحیح اور مکمل ہیں اور بروکر کو اجازت دیتے ہیں کہ وہ اوپر دی گئی معلومات کی تصدیق کریں۔

دستخط بروکر

دستخط اکاؤنٹ ہولڈر

دستخط جوائنٹ اکاؤنٹ ہولڈرز

گواہان

1۔ _____ آئی ڈی کارڈ نمبر _____

2۔ _____ آئی ڈی کارڈ نمبر _____

اکاؤنٹ کھولنے والے کا نام _____ چیک کرنے والے کے نام _____

مورخہ _____

انکلوژرز: کلائنٹ دستاویزات ۔۔۔ انفرادی اکاؤنٹ ہولڈرز کے لیے

1۔ درخواست گزار کے قومی شناختی کارڈ کی تصدیق شدہ کاپی

2۔ جوائنٹ اکاؤنٹ ہولڈر اور/ یا مزدکرہ شخص (اگر قابل اطلاق ہے) کی قومی شناختی کارڈ کی تصدیق شدہ کاپی

3۔ درخواست گزار، جوائنٹ اکاؤنٹ ہولڈر اور/ یا مزدکرہ شخص (نان ریذیڈنٹ ہونے کی صورت میں) کی پاسپورٹ کی تصدیق شدہ کاپی

4: اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے، اس کے اکاؤنٹ سے ٹریڈ کرنے کی اجازت دینے کے خط کی کاپی

5۔ بروکر کی جانب سے چارج کی جانے والی ٹرانزیکشن فیس اور کمیشن اور سی ڈی سی کے چارجز کی فہرست

انکلوژرز (کارپوریٹ اداروں کے لیے)

1: بورڈ کی قرارداد کی مصدقہ اور صحیح کاپی

2۔ میمورنڈم اور آرٹیکل آف ایسوسی ایشن کی مصدقہ اور صحیح کاپیاں

3۔ دستخط کرنے کے مجاز اشخاص کی فہرست

4۔ نامزد افراد جنہیں آرڈر دینے کی اجازت ہے، ان کی فہرست

ضمیمہ الف

## بورڈ کی قرارداد

"طے پایا کہ نیا اکاؤنٹ کھولنے کے لیے ــــــــ(ادارے کا نام) کی جانب سے درخواست ــــــــ(بروکر) کو دی جائے گی اور اس مقصد کے لیے ــــــــ(ادارے کا نام) کی جانب سے اکاؤنٹ اوپننگ فارم اور دیگر شرائط وضوابط جو یہاں بیان کیے گئے ہیں، کو اگیز کیوٹ کیا جائے گا۔

مزید طے پایا کہ مسٹر/مسز ــــــــ اور مسٹر/مسز ــــــــ کو یہ اختیار دیا گیا ہے کہ وہ ، انفرادی طور پر مشترکہ طور پر ــــــــ(ادارے کا نام) کے لیے اور ان کی جانب سے ان کی نمائندگی کرتے ہوئے اس اکاؤنٹ فارم، شرائط وضوابط اور اس سلسلے میں دیگر دستاویزات پر دستخط کریں گے، اس کو اگیز کیوٹ کریں گے اور ــــــــ(ادارے کا نام) کی نمائندگی کرتے ہوئے کمپنی کا اکاؤنٹ کھولنے کی درخواست کے سلسلے میں کوئی بھی کام، ڈیڈ اور چیزیں کریں گے۔

مزید یہ طے پایا کہ مسٹر/مسز ــــــــ اور مسٹر/مس ــــــــ اکیلے یا مشترکہ طور پر اس اکاؤنٹ کے آپریشن اور چلانے کے معاملات کے لیے، بانک، بروکر کے ساتھ رابطے اور خط وکتابت، قانون، رائٹز اور ریگولیٹر کے تحت تمام آے داریوں کو پورا کرنے کے حوالے سے ہدایات دینے، اکاؤنٹ کے سلسلے میں وقتاً فوقتاً آنے والی شرائط وضوابط اور دیگر اتفاقی کاموں، چیزوں اور ڈیڈز کے لیے بروکر کی نمائندگی کرتے ہوئے مجاز اور بااختیار ہوں گے۔

ڈائریکٹرز کے دستخط

1ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ 2ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

3ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ 4ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

5ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

قرارداد کی تاریخ ــــــــــــــــــــــــــــــــــــــــ

ضمیمہ-II

# بروکریج ہاؤسز کے ملازمین کے ٹریڈنگ کرنے کے لیے ضابطہ اخلاق

1۔ اگر کسی بروکریج ہاؤس کے ملازمین ٹریڈنگ کرنے میں دلچسپی رکھتے ہوں تو پہلے ان کو متعلقہ بروکر یا اس بروکریج ہاؤس کے مجاز آفیسر سے ٹریڈنگ کے اکاؤنٹ اوپننگ فارم پر تحریری اجازت لینا ہوگی۔

2۔ ٹریڈنگ کرنے والے ملازم کو لازمی طور پر بروکر یا مجاز آفیسر کو تحریری اقرار نامہ دینا ہوگا کہ وہ اپنے اکاؤنٹ سے ٹریڈنگ کرتے ہوئے ہمیشہ ایکسچینج، کلیئرنگ کمپنی، ڈپازٹری کمپنی اور کمیشن کے متعلقہ رولز، ریگولیشنز، گائیڈز اور پروسیجرز کی سختی سے پابندی کرے گا۔

3۔ پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 7 میں دی گئی پروویژنز اور کسی بھی وقت اس سلسلے میں بنایا جانے والا کوئی دوسرا ریگولیشن اس قسم کی ٹریڈ پر نافذ العمل ہوگا۔

4۔ متعلقہ ملازم کی جانب سے ہونے والے تمام ٹریڈز اس کے متعلقہ یا آئی اوز پر اگریگیٹ ہوں گی اور یہ پی ایس ایکس ریگولیشنز سے مشروط ہوں گی۔

5۔ ملازمین کو یہ بات بھی بتانا ہوگی کہ کلائنٹس کو دی جانے والی سرمایہ کاری کی ایڈوائزسے ان کی انفرادی ٹریڈنگ سرگرمیوں سے کسی لحاظ سے متصادم نہ ہوں۔

6۔ ملازمین اپنے یا اپنے کنٹرول میں چلنے والے کسی اکاؤنٹ سے کسی ایسی کمپنی کی سیکیورٹیز کی خرید/فروخت میں ملوث نہ ہوں جس کے کسی ٹریڈ/ڈیل کے بارے میں وہ ایسی نان پبلک انفارمیشن یا ان سائیڈ انفارمیشن رکھتے ہوں جو اس کمپنی کی شیئر پرائس کو متاثر کر سکتی ہوں۔ مزید یہ کہ وہ کوئی ایسی انفارمیشن کسی دوسرے تک نہ پہنچائیں۔

7۔ ملازمین کو اپنے اکاؤنٹ سے ایسی سیکیورٹیز کی خرید/فروخت نہیں کرنی چاہیے جن کے بارے میں انہیں کلائنٹس کی جانب سے مجوزہ ٹریڈ، بروکریج ہاؤس کی طرف سے ٹریڈز کو علم ہو یا ان سیکیورٹیز کے بارے میں آئندہ کوئی ریسرچ رپورٹ آنے والی ہو۔

8۔ بروکر/ملازمین کی ٹریڈ کی مسلسل نگرانی کریں گے اور انٹرنل آڈٹ/پارٹیسپنٹ پی ایس ایکس ریگولیشنز پر مکمل عملدرآمد کو یقینی بنائے گا اور کسی بھی قسم کی خلاف ورزی کے بارے میں آڈٹ کمیٹی/چیف ایگزیکٹو آفیسر کو مطلع کیا جائے گا اور ضرورت پڑنے پر چیف ایگزیکٹو آفیسر اور/یا کمیشن کی جانب سے مطالبہ کیے جانے کی صورت میں اس خلاف ورزی کے بارے میں جمع کرایا جائے گا۔

9۔ بروکر/ملازمین کی جانب سے ضابطہ اخلاق کی اس کی روح کے ساتھ پاسداری لازمی ہوگی۔

باب5

# کمپنیوں کی لسٹنگ اور سیکیورٹیز ریگولیشنز
# (Listing of Companies and Securities Regulations)

## 5.1. تعریف

اس باب میں، جب تک کوئی چیز موضوع یا سیاق وسباق میں برخلاف نہ ہو۔۔۔۔۔

الف: بک رنر: بک رنر سے مراد وہ کارپوریٹ بروکریج ہاؤس جس کا انتخاب اجراکنندہ/پیش کش کنندہ نے کیا ہو۔

ب: ڈیفالٹر سیگمنٹ (Defaulter Segment): ڈیفالٹر سیگمنٹ سے مراد کمپنیوں کی الگ سیگمنٹ ہے جو شق 5.11.1 میں درج مختلف بے ضابطگیوں کے مرتکب ہوئے ہوں۔

پ: فائنل پراسپیکٹس/آفر فار سیل ڈاکومنٹ: (Final Prospectus/Offer for Sale Document): اس سے مراد وہ پراسپیکٹس/آفر فار سیل ڈاکومنٹس ہیں جس میں تمام وہ معلومات اور انکشافات ہوں جو کہ کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت مطلوب ہو بشمول اسٹرائیک پرائس اور بک بلڈنگ کے پرائس کے اظہار اور انکشافات ہو۔

ت: فلور پرائس: (Floor Price): فلور پرائس سے مراد وہ کم از کم قیمت ہے جو کہ اجراکنندہ/پیش کش کنندہ کی جانب سے شیئرز کی پیش کش کے لیے مقرر کی گئی ہو۔

ٹ: جنرل پبلک: (General Public): جنرل پبلک سے مراد وہ تمام افراد اور انسٹی ٹیوشنل سرمایہ کار بشمول پاکستانی (رہائشی وغیر رہائشی) اور غیر ملکی سرمایہ کار ہیں۔

ث: ہائی نیٹ ورتھ افراد سرمایہ کار: (High Net Worth Individual Investors) (ایچ این ڈبلیو آئی): اس سے مراد وہ انفرادی سرمایہ کار ہیں جو 10 لاکھ یا اس سے زائد شیئرز کے لیے بک بلڈنگ کے عمل کے دوران بولی دیتے ہے یا درخواست دیتا ہے۔

ج: انویسٹمنٹ فنانس کمپنی: (Investment Finance Company): انویسٹمنٹ فنانس کمپنی سے مراد وہ مالیاتی سرمایہ کار کمپنی ہے جس کی تعریف 2003 کے: ن بینکنگ فنانس کمپنی (قیام وضوابط) کے دفعہ 2 میں کی گئی ہیں۔

چ: انسٹی ٹیوشنل انویسٹر: (Institutional Investor): انسٹی ٹیوشنل انویسٹر سے مراد وہ سرمایہ کار ہے جو انفرادی نہ ہو اور جس میں پاکستان اور غیر ملکی دونوں شامل ہیں۔

ح: لیڈ منیجر: (Lead Manager): لیڈ منیجر سے مراد ایک بروکریج ہاؤس یا مالیاتی ترقیاتی ادارہ (DFI) یا انویسٹمنٹ فنانس کمپنی ہے جس کا تقرر اجراکنندہ/پیش کش کنندہ نے کیا ہو۔

خ: ممبر: (Member): ممبر کا مطلب ایک ممبر ہے جس کی تعریف کمپنیز آرڈیننس میں کی گئی ہو۔

د: پیش کش کرنے والا: (Offeror): آفرر سے مراد وہ شخص ہے جو بالواسطہ یا بلاواسطہ کسی پبلک لسٹڈ کمپنی یا کارپوریٹ باڈی میں 10 فی صد سے زائد حصص رکھتا ہو اور انہیں پورا یا کچھ حصہ جنرل پبلک کو پیش کرتا ہو۔

ڈ: آفر پرائس: (Offer Price): آفر پرائس سے مراد وہ فی شیئر قیمت ہے جس پر شیئرز کو فروخت کے لیے جنرل پبلک کو پیش کیا جاتا ہے، یہ اسٹرائیک پرائس بھی ہو سکتا ہے یا اسٹرائیک پرائس سے دریافتی قیمت بھی ہو سکتی ہے۔

ذ: ابتدائی تعارفی کمرشل آفر فار سیل ڈاکومنٹ: (Preliminary Prospectus/ Offer for Sale Document): اس سے مراد وہ ابتدائی آفرنگ ڈاکومنٹ ہے جس میں کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت مطلوبہ تمام معلومات اور انکشافات موجود ہوں جس کی منظوری کمیشن نے سیکشن 57 یا 62 کے تحت دی ہو، یا ان میں کوئی بھی صورت ہو۔ اور جنہیں ادارہ جاتی سرمایہ کار یا ہائی نیٹ ورتھ انویسٹرز کو بک بلڈنگ پراسس کے لیے جاری کیا گیا ہو۔

ر: تجویز: (Prescribed): اس سے مراد ان ضوابط میں تجویز دیا ان کے تحت کسی اتھارٹی کا تجویز ہے۔

ز: پبلک ایشو/آفر: (Public Issue/ Offer): اس سے مراد اجراکنندہ یا پیش کنندہ کی جانب سے حصص کا اجرا یا پیش کش ہے۔

ژ: ریگولیشنز: (Regulations): ریگولیشنز سے مراد پی ایس ایکس ریگولیشن کا یہ باب ہے جو تاوقتیکہ نافذ العمل ہے۔

س: اسٹیپ بڈ: (Step Bid): اس سے مراد بڑھتی ہوئی قیمتوں پر محدود بولی (Limit Bid) کا ایک سلسلہ ہے۔

5.1.2. اس آرڈیننس اور کمپنیز رولز اینڈ انجینئرنگ آرڈیننس میں جن الفاظ یا اظہارات کی وضاحت کی گئی ہے سوائے ان کے جن کی یہاں وضاحت کی گئی یا جہاں موضوع یا سیاق وسباق مختلف ہو ان کے وہی معنی ہوں گے جو مذکورہ آرڈیننس میں ہیں یا ان میں سے کسی ایک میں ہیں، اس صورت میں کہ اگر دونوں آرڈیننس میں کسی لفظ یا اظہار کا مطلب مختلف ہو تو جو سی کمپنیز آرڈیننس میں درج ہیں وہ غالب ہوگا اور ترجیح بنیاد پر نافذ ہوگا۔

## 5.2. لسٹنگ آف کمپنیز اینڈ سکیورٹیز:
## (Listing of Companies and Securities)

### 5.2.1. ایکسچینج میں کمپنی کی سیکورٹی میں ڈیلنگ کرنا: (Dealing in the Securities of a Company at the Exchange):

الف: ایکسچینج میں کسی بھی کمپنی کی سکیورٹیز میں ڈیلنگ کی اجازت، ریڈی کوٹیشن بورڈ یا ایوچز کا کوٹیشن پر، اس وقت تک نہیں ہوگی جب تک متعلقہ کمپنی کی لسٹنگ نہ ہوئی ہو اور ریگولیشنز کے مطابق مذکورہ ڈیلنگ کی اجازت نہ دی گئی ہو۔

ب: ذیلی ضابطہ 5.2.1.(a) کے تحت اجازت کمپنی کی طرف سے یا سکیورٹیز کے بارے میں مجاز طریقے سے درخواست کرنے پر دی جاسکتی ہے۔ اس نوعیت کی کوئی اجازت دیتے وقت ایکسچینج دیگر چیزوں کے علاوہ سکیورٹیز یا کمپنی میں لوگوں کی مکمل دلچسپی کو مدنظر رکھے گی۔

پ: ایکسچینج اجازت دینے کے سوال کو لسٹنگ کے لیے درخواست دینے کی تاریخ سے زیادہ سے زیادہ تین مہینے کے اندر طے کرے گی، اجازت نہ دینے کی صورت میں اس کی وجوہات سے درخواست گزار اور کمیشن کو فیصلے کے دو ہفتے کے اندر آگاہ کرے گی۔

ت: بورڈ اجازت دینے یا نہ دینے یا درخواست کو موخر کرنے کی واحد اتھارٹی ہوگی اور اس مقصد کے لیے کسی بھی ریگولیشن میں نرمی کرسکتی ہے بشرطیکہ کسی بھی ایسی میٹنگ میں بورڈ آف ڈائریکٹرز کے دو تہائی ارکان موجود ہوں۔

### 5.2.2. ایکسچینج میں لسٹنگ کا عمل: (Listing Process in the Exchange):

الف: لسٹنگ کی درخواست، درخواست گزار کمپنی کی جانب سے فارم ایف (Form-F) میں دی جائے اور اس باب کے ضمیمہ الف (Appendix One) میں دی گئی دستاویزات اس کے ساتھ منسلک ہوں۔

ب: بورڈ مزید اضافی اطلاعات (Declaration)، بیانات (Affirmation) اور معلومات طلب کرسکتا ہے یا دوسرے فارم پر معلومات طلب کرسکتا ہے اور ایسے تمام ریکوزیشن (requisition) لسٹنگ کے لیے بورڈ کے ملاحظے کے لیے مجوزہ (prescribed) ریکوزیشن تصور کیے جائیں گے۔

پ: اگر ایسی درخواست ذیلی شق 5.2.2.(b) میں درج اضافی معلومات کے ساتھ داخل نہ کی جائے تو بورڈ اس درخواست پر غور موخر کرسکتا ہے یا اس پر غور کرنے سے انکار کرسکتا ہے، ایسی صورت میں اس درخواست کو یہ تصور کیا جائے گا کہ اس درخواست کو نمٹا دیا گیا ہے، تاہم درخواست گزار انکار کی تاریخ کے چھ مہینے بعد از سرِ نو درخواست دے سکتا ہے الا یہ کہ بورڈ اس کے برخلاف کوئی فیصلہ کرے۔

ت: ایک درخواست گزار کمپنی یا سکیورٹی جو کہ لسٹنگ کے لیے درخواست دے رہا ہو مکمل اور مستند معلومات اور ایسی تمام تفصیلات جو بورڈ یا ایکسچینج وقتاً فوقتاً طلب کرے، جمع کرائے گا۔ تمام معمول کی تفصیلات سپلیمنٹری طلب کرسکتا ہے۔

### 5.2.3. ایکسچینج کسی کمپنی کی لسٹنگ کی درخواست پر تو جہ نہیں دے گا
### (The Exchange Shall Not Entertain Listing Application Of A Company)

الف: جس کا چیف ایگزیکٹو ایکسچینج میں لسٹڈ کسی دوسری کمپنی کا چیف ایگزیکٹو رہتے ہوئے لسٹنگ ریگولیشنز کی خلاف ورزی کا مرتکب پایا گیا ہو۔

ب: جس کے پروموٹرز/اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی نادہندگان کی فہرست میں اپنی انفرادی حیثیت میں یا کسی دوسری کمپنی کے ڈائریکٹر کی حیثیت میں ہوں یا ان کے نام پر سی آئی پی کی تازہ ترین رپورٹ میں واجبات کی ادائیگی میں تاخیر (Overdue) ظاہر ہورہی ہو، بشرطیکہ ایسے شخص کو اجازت دی جائے گی اگر وہ اپنے ذمے واجبات کی ادائیگی کردے۔ تاہم اس کا اطلاق حکومت یا مالیاتی اداروں کے نامزد کردہ ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا۔

پ: جس کے پروموٹرز/اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کسی ایسی لسٹڈ کمپنی کے بھی ڈائریکٹرز ہوں جو کہ ایکسچینج کے کسی لسٹنگ ریگولیشن کے ڈیفالٹ کے مرتکب ہوں۔ مزید برآں کسی ایسی کمپنی کے اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کے طور پر کام کرنے کی اجازت نہیں دی جائے گی جو کہ گزشتہ پانچ سال کے دوران ڈی لسٹ کی گئی ہو اور ڈی لسٹنگ کے وقت کسی لسٹنگ ریگولیشن کی تعمیل نہ کرتی ہوں، تاہم اس کا اطلاق حکومت یا مالیاتی اداروں کے نامزد کردہ ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا۔ کمپنی کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی فراہم کرے گی۔

ت: جو کہ کسی ایسی کمپنی کا مکمل ملکیتی ماتحت ادارہ ہو جس نے ایکسچینج کے لسٹنگ ریگولیشن کی خلاف ورزی کی ہو یا کسی لسٹنگ ریگولیشن کے ڈیفالٹ میں ہو۔ تاہم اس کا اطلاق حکومت یا مالیاتی اداروں کے نامزد کردہ ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا۔

ٹ: جو کسی بھی دوسری لسٹڈ کمپنی کی ایک منسلک (associated) کمپنی ہو جو ایکسچینج کے لسٹنگ ریگولیشن کی خلاف ورزی کی مرتکب ہوئی ہو یا ایکسچینج کے کسی ریگولیشن کی ڈیفالٹ میں ہو۔ تاہم اس کا اطلاق حکومت اور مالیاتی اداروں کے نامزد کردہ ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا۔

### 5.2.4. ایک سال یا اس سے زیادہ عرصے سے چلتی ہوئی کمپنی جو کہ آخری آڈٹ شدہ اکاؤنٹس میں خسارہ ظاہر کررہی ہے لسٹنگ کے اہل نہیں ہوگی، اگر اس کی ایکویٹی 40 فی صد سے

زائد ضائع ہوئی ہو۔

### 5.3. Undertaking: اقرار نامہ

5.3.1: کسی ایسی کمپنی کی لسٹنگ کی اجازت اس وقت تک نہیں دی جائے گی جب تک درخواست گزار کمپنی یا مرجہ 11 پر ان رجسٹرز کی تعمیل کے لیے اقرار نامہ جمع نہیں کرائے گی۔

5.3.2: کمپنی اور/ یا سکیورٹیز کے حوالے سے مجاز نمائندہ، ان میں سے جو بھی صورت ہو، اقرار نامہ دے گا

الف: کہ سکیورٹیز کو ریڈی کوئیشن بورڈ اور/ یا فوچ کاؤنٹر پر ایکسچینج کی ہدایت پر کوٹ (quote) کیا جائے گا۔

ب: ایکسچینج، کمپنی کی جانب سے ان کی سکیورٹیز کو ریڈی کاؤنٹر بورڈ یا فوچ کاؤنٹر سے ہٹانے کی درخواست کا پابند نہیں ہوگا۔

پ: ایکسچینج کو اختیار دیا جائے گا اور اس کا حق ہوگا کہ وہ کسی بھی وقت نوٹس دیے بغیر اگر مناسب سمجھے تو حصص یا سکیورٹیز کو ریڈی کوئیشن بورڈ/ فوچ کاؤنٹر سے، کسی بھی وجہ سے جو کہ ایکسچینج پبلک کے مفاد میں کافی خیال کرے، معطل کر سکتا ہے یا ہٹا سکتا ہے، بشرطیکہ سکیورٹیز آرڈیننس کی شق 9 میں مقرر کردہ طریقہ کار کے مطابق ہوگا۔

ت: کسی کمپنی کے آرٹیکل آف ایسوسی ایشن یا کسی دیگر اعلامیے (declaration) یا کسی دوسری سکیورٹی کے متعلق بنیاد میں یا دوسری صورت میں ایکسچینج کی طرف سے ریگولیشن کے ہم آہنگ نہ سمجھے جانے والے بورڈ کی طرف سے کیے پر فوری طور پر ترمیم کی جائے گی اور مذکورہ ترامیم کرنے تک ریگولیشن کی دفعات کو سمجھا جائے گا کہ وہ کمپنی کے آرٹیکل آف ایسوسی ایشن کو یا دوسری سکیورٹی کے حوالے سے نامزد کردہ کو اس حد تک جو کہ بورڈ نے ترامیم کے لیے نشاندہی کی ہے پر سیڈ (supersede) کریں گے۔

ٹ: کمپنی یا سکیورٹی کو یہاں دیے گئے اقرار نامے کی تعمیل نہ کرنے یا خلاف کرنے کی صورت میں ڈی لسٹ کر دیا جائے گا۔

### 5.4. جنرل پبلک کو کمپنیز/مضاربہ کی جانب سے سرمایے کی پیش کش

(Offer Of Capital By Companies/Modarebas To The General Public)

5.4.1: جاری کنندہ کمپنی کی جانب سے سرمائے کی پیش کش یا مرجہ آئی پی او یا فروخت کی پیش کش کی صورت میں جنرل پبلک کو درج ذیل صورت میں مختص (allocate) ہوگا۔

الف: لسٹنگ کی خواہشمند کمپنیوں کے لیے (For Companies Seeking Listing)

i۔ اگر کمپنی کا بعد از اجرا (issue) ادا شدہ سرمایہ 500 ملین روپے تک ہے تو جنرل پبلک کو سرمایے کی ایلوکیشن، پریمیم کی رقم اور آئی پی او سے پہلے کی پلیسمنٹ کو چھوڑ کر، اگر کوئی ہو تو کم از کم بعد از اجرا ادا شدہ سرمایے کے 25 فی صد سے کم نہیں ہوگا۔

ii۔ اگر اجرا کے بعد کمپنی کا ادا شدہ سرمایہ 50 ملین روپے سے زیادہ ہو تو جنرل پبلک کو سرمایے کی ایلوکیشن، پریمیم کی رقم اور آئی پی او سے پہلے کی پلیسمنٹ کو چھوڑ کر، اگر ایسا کوئی ہے، تو 125 ملین یا اجرا کے بعد ادا شدہ سرمایے کے 12.5 فی صد، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، سے کم نہیں ہوگا۔ ایسی کمپنی ماسوائے پبلک سیکٹر کی کمپنی کے اپنے پبلک شیئر ہولڈرز کی تعداد کو لسٹنگ کے اگلے چار سال کے دوران 25 فی صد تک بڑھائے ہوگا، بذریعہ۔۔۔۔

i۔ پبلک کو پرائمری کے حصص جاری کر کے یا

ii۔ پبلک کو بذریعہ پرائمری حصص کی فروخت کی پیش کش کر کے یا

iii۔ پروموٹرز کے پاس حصص کو ثانوی مارکیٹ کے ذریعے فروخت کر کے یا

iv۔ ملازمین کو ایمپلائز اسٹاک آپشن اسکیم کے ذریعے حصص کی فروخت سے یا

v۔ کسی اور طریقہ کار کے ذریعے جس کی ایکسچینج نے کمیشن کی منظوری سے اجازت دی ہو۔

تشریح: اس گلاز کے مقصد کے لیے

i۔ پبلک شیئر ہولڈنگ سے مراد کمپنی کے ماسوائے حصص (equity shares) جو کہ پروموٹرز یا ایسی اداروں کے علاوہ کسی شخص کے پاس ہو۔

ii۔ پبلک سیکٹر کمپنی سے مراد کمپنی یا کارپوریٹ جس کی تشکیل کسی خصوصی قانون کے تحت ہوئی ہو اور اس میں حکومت کمپنی بھی شامل ہے، اور

iii۔ حکومت کمپنی سے مراد ایسی کمپنی جس میں کم از کم 51 فی صد شیئرز وفاقی حکومت، یا کسی صوبائی حکومت، یا مقامی حکومت کے پاس ہوں۔

ب: پہلے سے ایکسچینج میں لسٹڈ کمپنی کے لیے:

ایکسچینج میں پہلے سے لسٹڈ کمپنی ہونے کی صورت میں جنرل پبلک کو فروخت کے لیے پیش کش کے ذریعے کیپٹل کی ایلوکیشن، علاوہ پریمیم کی رقم اور آئی پی او سے پہلے کی پلیسمنٹ کے علاوہ، ان میں سے جو بھی صورت ہو، 100 ملین روپے سے کم نہیں ہوگا۔

5.4.2: جاری کنندہ اور پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، پبلک آفرنگ کے شیئرز، کیپٹل کے 20 فی صد تک سمندر پار پاکستانیوں کے لیے مختص کر سکتا ہے، مذکورہ رقم مناسب بینکنگ چینل کے ذریعے بھیج کر اپ کی جائے۔

بشرطیکہ کسی بھی کیٹیگری میں ونڈو سبسکرپشن کی صورت میں، مثلاً پاکستانیوں کے کوٹے میں تو غیر سبسکرائب شدہ حصے کو دوسری کیٹیگری کے درخواست گزاروں کو مختص کیا جائے گا۔

5.4.3. جاری کنندہ یا پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، پبلک آفرنگ کا 5 فی صد تک شیئر کنسولیڈیٹڈ اپنی کمپنی کے ملازمین کے لیے مختص کر سکتا ہے۔

5.4.4. سفید ریوڑ ایکسچینج میں لسٹنگ کے لیے درخواست دینے کی صورت میں، ادا شدہ سرمایے کا 30 فی صد اسپانسرز یا ان کے ایسوسی ایٹ، ان کے دوست، رشتے دار یا ایسوسی ایٹڈ انڈرٹیکنگ خریدیں گے اور بقیہ 70 فی صد جنرل پبلک کو پیش کیے جائیں گے۔

بشرطیکہ ایکسچینج اگر مطمئن ہو جائے کہ مندرجہ بالا کسی بھی ریگولیشن کی تعمیل قابل عمل نہیں، وجوہات درج کی جائیں گی تو کمیشن کی منظوری سے ریگولیشن میں نرمی کر سکتا ہے۔

5.4.5. شیئر کنسولیڈیٹڈ کی ایلیکیشن:

شیئر زکی مندرجہ ذیل ایلیکیشن پبلک سبسکرپشن کے بعد چھ مہینے تک قابل فروخت نہیں ہوں گی۔

i۔ 25 فی صد سے زیادہ اسپانسرز کی

ii۔ آئی پی او سے پہلے کی پلیسمنٹ کے تحت شامل کمپنی یا گروپ کمپنی کے ملازمین میں حصص کی ایلیکیشن

5.4.6. پیش کش اور بذریعہ بک بلڈنگ: (Offer/Issue Through Book Building)

اگر کمپنی کے حصص کا اجرا/پیش کش بک بلڈنگ کے ذریعے ہو تو یہ اس باب کے ضمیمہ II میں درج شرائط کی تعمیل کی صورت میں ہوگا۔

5.5. پراسپکٹس، الاٹمنٹ، اجرا اور انتقال حصص

(Prospectus, Allotment, Issue And Transfer of Shares)

5.5.1. کسی بھی کمپنی کو کسی بھی صورت میں لسٹ نہیں کیا جائے گا تاآنکہ وہ اس آرڈیننس کے تحت رجسٹرڈ ہو اور اس کا کم از کم ادا شدہ سرمایہ 20 ملین روپے ہو۔

5.5.2. تمام کمپنیاں جو کہ شمالی علاقہ جات یا آزاد جموں و کشمیر میں رجسٹرڈ ہوں لسٹنگ کی اہل ہوں گی، ان کو پاکستان میں لسٹڈ کمپنیوں کے مساوی حیثیت حاصل ہوگی۔

5.5.3. باوجود لسٹنگ کے لیے کسی کمپنی کی درخواست کی وصولی اور اس پر کوئی کارروائی کرنے کے، کوئی بھی کمپنی لسٹ نہیں کی جائے گی جب تک وہ پبلک اشو (Issue) نہ جاری کرے اور اسے کم از کم پانچ سو درخواست گزاروں نے نہ خریدا ہو۔

5.5.4. ذیلی شق 5.5.1 یا 5.5.3 کی شرائط کا اطلاق کمپنیوں کے حصص کے علاوہ سیکیورٹیز کی لسٹنگ پر نہیں ہوگا جب تک کسی قانون کے تحت ایسا ہو یا وفاقی حکومت سیکیورٹیز آرڈیننس کے تحت حاصل شدہ اختیارات کا استعمال کرتے ہوئے ایسا کرنے کا حکم دے۔

5.5.5. کمپنیاں سیکیورٹیز کی ای ڈی ایس میں بطور اہل سیکیورٹیز پبلک آفر کر سکتا ہے۔

5.5.6. تمام پراسپکٹس/پیش کش برائے فروخت میں درج ذیل انکشافات ضرور ہونے چاہئیں:

الف: پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کی دستاویز میں شامل آڈٹ اکاؤنٹ میں شامل پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کی دستاویز کے شائع ہونے کی تاریخ سے چھ مہینے سے زائد نہ ہو۔

ب: تازہ ترین آڈٹ شدہ اکاؤنٹ کی بنیاد پر حصص کی بریک اپ ویلیو جس کی تصدیق آڈیٹرز کی جانب سے جاری کردہ سرٹیفکیٹ سے کی گئی ہو۔

پ: مالیاتی منصوبہ بندی میں پروڈکشن سے پہلے کے دورانیے کے سود، مارک اپ/مالی چارجز کی رقم الگ سے دکھائی جائے۔

ت: کمپنی کے ہر ایک ڈائریکٹر اور سی ای او کی مختصر تحریر جس میں ان کی تعلیمی قابلیت (academec quallfication) اور متعلقہ تجربہ

ٹ: منصوبے کی تفصیل، اگر کوئی ہو، جیسا کی سول ورک کا اسٹیٹس، پلانٹ اور مشینری کی تفصیل، اس کی قیمت، بنانے/لانے/ترسیل کرنے والا، اس کی حالت مثلاً نیا یا استعمال شدہ، آرڈر کیا گیا یا جہاز پر لادا گیا، سائیٹ پر پہنچ گیا، لگایا گیا، وغیرہ وغیرہ، منصوبے کی لاگت، فنانسنگ کے ذرائع، لگایا گیا خرچہ، منصوبے پر متوقع آمد کا شیڈول، متوقع آزمائشی بنیادوں پر پروڈکشن اور تجارتی بنیادوں پر پروڈکشن، وغیرہ وغیرہ۔

ث: کوئی اور انکشاف جو کہ ایکسچینج کو سرمایہ کاروں کے مفاد میں مطلوب ہو۔

5.5.7. کلیئرنگ آف پراسپکٹس: (Clearing of Prospectus)

الف: پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت ایکسچینج کے پاس، اس کی منظوری کے لیے درخواست کمیشن کو بھیجنے سے پہلے، جمع کرائی جائے گی، اور ایکسچینج اس کو کلیئر کرے گا، ایکسچینج کو پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت میں شامل کرنے کے لیے اضافی معلومات، ڈیٹا، سرٹیفکیشن یا دیگر مطلوبہ چیزوں کی ضرورت پڑ سکتی ہے، اگر کوئی درخواست گزار ایسی شرائط کی تعمیل کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو ایکسچینج ان ریگولیشنز کے تحت کلیئرنس جاری کرنے سے انکار کر سکتا ہے۔

ب: پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کمپنیز آرڈیننس اور/یا سیکیورٹیز آرڈیننس کی شرائط اور دفعات سے متعلق اور ان کی تعمیل یا کسی اور قانونی ضرورت جو کہ نافذ العمل ہو، کمپنی کو دی جانے والی درخواست دوسری چیزوں کے علاوہ درج بالا شق 5.7.5 الف کے تحت دی جانے والی کلیئرنس کے ساتھ ہو۔

پ: اس میں بتائے گئے نقصان کے بغیر پراسپکٹس/پیش کش برائے فروخت تمام قانونی ضروریات اسٹاک کے معیار اور وقتاً فوقتاً کمپنی کی جاری کردہ ہدایات کو پورا کرے گی، جو کہ قانون یا کمپنی کی ہدایات کے خلاف نہیں ہوگی۔

ت: پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت پروڈکٹ درخواست فارم کے ساتھ کسی بھی کثیر الاشاعت اردو روزنامے میں جو کہ کراچی، لاہور اور اسلام آباد سے شائع ہوتا ہو، ایکسچینج مزید جہاں کوئی ضرورت محسوس کرے، سبسکرپشن لسٹ کھلنے سے کم از کم سات روز پہلے لیکن مذکورہ لسٹ کے کھلنے سے 30 دن زیادہ دنوں کے اندر شائع کیا جائے گا۔

ٹ: اجراء کنندہ ایکسچینج اور اجراء کے لیے مقرر بیکاروں کو پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کی شائع شدہ کاپیاں جن کی تعداد کا تعین ایکسچینج اور بیکرز کریں گے، فراہم کرے گا۔ کمپنی ایک جیسے فارم پر بھی درخواست قبول کرے گی۔

ث: حصص کے لیے درخواست صرف اجراء کے لیے مقرر کیے گئے بیکرز کے ذریعے وصول کی جائے گی جن کا نام پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت میں شامل کیا جائے گا۔

ج: ڈائریکٹرز یا پیش کش کنندگان، جو بھی صورت ہو، جنرل پبلک کو پیش کیے جانے والے حصص کی سبسکرپشن میں حصہ نہیں لیں گے۔

5.5.8. شیئرز سرٹیفکیٹس ایسے مارکیٹ ایبل لاٹس میں یا ایکسچینج کی جانب سے مقرر اور منظور شدہ طریقہ کار کے مطابق جاری کیے جائیں گے۔

5.5.9. درخواست رقم ریفنڈ کلاز 5.5.10(d) میں دیے گئے وقت کے اندر واپس کی جائے گی اگر کمپنی کو ایکسچینج میں کسی بھی وجہ سے لسٹ نہیں کیا جاتا یا اس کی سٹاک مسترد کی جاتی ہے۔

5.5.10. سبسکرپشن کا عمل: (Subscription Process)

الف: کمپنی ایکسچینج کو وصول شدہ سبسکرپشن سے متعلق آگاہ کرے گی جس کی معلومات تحریری شکل میں مجاز شخص جس کے پاس اجراء کے بیکاروں کا سرٹیفکیٹ ہو کے ذریعے وقتی طور پر سبسکرپشن کے بند ہونے کے پانچ دنوں کے اندر دی جائیں گی۔

ب: کمپنی سبسکرپشن سٹ کے بند ہونے کے بعد 10 دنوں کے اندر فیصلہ کرے گی کہ کون سی درخواستیں منظور کی گئی ہیں یا کامیاب ہیں۔

پ: کمپنی درخواستوں کے مسترد ہونے یا ناکام رہنے کی صورت میں درخواست کی رقم درخواست گزاروں کو اپنے ذمے ہونے کے بعد 10 دنوں کے اندر واپس کرے گی۔

ت: ایکسچینج کی جانب سے لسٹنگ کی درخواست کسی بھی وجہ سے مسترد ہونے کی صورت میں کمپنی سرچارج کے بغیر تمام رقم جو کہ پراسپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کے نتیجے میں وصول کی گئی ہو، درخواست گزاروں کو فوری طور پر واپس کرے گی اور 15 دن کی مدت ختم ہونے کے بعد کمپنی کے اپنے ڈائریکٹرز مشترکہ اور انفرادی طور پر درخواست گزاروں کو درخواست کی رقم سرچارج کے ساتھ جو کہ 1-1/2 فی صد ادا کرنے کے ذمے دار ہوں گے۔

ٹ: اور سبسکرپشن کی صورت میں کمپنی یا پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، فوری طور پر ایکسچینج میں کامیاب درخواستوں کے بینک رجسٹر کی کاپیاں جمع کرائے گی۔

ث: کمپنی تمام شیئرز سرٹیفکیٹس کو مارکیٹ ایبل لاٹ کی صورت میں سبسکرپشن لسٹ کے بند ہونے کے 30 دنوں کے اندر کامیاب درخواست گزاروں کو بھیجے گی اور ایکسچینج کو اس کی اطلاع دے گی۔ بشرطیکہ جہاں سیکیورٹی کو الیکٹرانک شکل میں رکھا گیا ہو، کمپنی براہ راست شیئر سرٹیفکیٹ جاری کرے گی اور انہیں براہ راست سی ایس ڈی میں درخواست گزار کی جانب سے درخواست فارم پر فراہم کیے جانے والے سی ایس ڈی کے اکاؤنٹ میں سی ایس ڈی کی جانب سے مجاز طریقہ کار کے مطابق جمع کرائے گی۔

5.5.11. ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کی بروکریج: (Brokerage To TRE Certificate Holders)

کمپنی یا پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، سبسکرپشن بند ہونے کے 30 دنوں کے اندر ایکسچینج کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کو ان کے ذریعے فروخت ہونے والے حصص کے ایک فی صد قدر کے برابر بطور بروکریج ادا کرے گا۔

5.5.12. فزیکل انسٹرومنٹس کی اسپلٹ/کنسولیڈیشن: (Split/Consolidation of Physical Instruments)

الف: کمپنی لاٹمنٹ لیٹر اور لیٹرز آف رائٹ کو اپنی درخواست کی وصولی کے 7 دن کے اندر مارکیٹ ایبل لاٹ میں تقسیم کرے گی۔

ب: کمپنی رائٹنگ سرٹیفکیٹ کو مارکیٹ ایبل لاٹ میں اپنی درخواست کی وصولی کے 30 دنوں کے اندر بانٹے گی یا جمع کرے گی۔ جو بھی سیکیورٹی ہولڈر چاہے، اگر بانٹنا یا جمع کرنا مارکیٹ ایبل لاٹ کے علاوہ کسی لاٹ پر مبنی ہو تو کمپنی ایک مخصوص رقم جو کہ فیس سرٹیفکیٹ 100 روپے سے زیادہ نہ ہو، چارج کر سکتی ہے۔

5.5.13. دستخط اور فزیکل منتقلی کی تصدیق: (Verification Of Signature And Physical Transfer)

الف: کمپنی شیئر ہولڈرز کے دستخط کی تصدیق اپنی درخواست ملنے کے 48 گھنٹوں کے اندر کرے گی۔

ب: کمپنی شیئرز کی منتقلی مکمل کرے گی جو کہ منتقلی کی رجسٹریشن کے لیے درج کی گئی ہو، سپرد گی کے لیے اپنی درخواست کے موصول ہونے کے 45 دنوں کے اندر تیار کرے گی۔

5.5.14. شیئرز منتقلی کی کتاب کی بندش: (Closure Of Share Transfer Book)

الف: کمپنی حصص کی کتاب کی کسی بھی مقصد کے لیے بند کرنے سے 14 دن سے پہلے پیشگی نوٹس دے گی بشرطیکہ کمپنیاں لیو چ کنٹریکٹ پر موجود ہو تو وہ ایکسچینج کو اپنی کتاب کی بندش کی تاریخوں اور کارپوریٹ ایکشن، اگر کوئی ہو، سے مہینے کی 20 تاریخ کو یا اس سے پہلے کم از کم 21 دن کے نوٹس پیریڈ جو کہ مہینے کی 20 تاریخ سے شروع ہوگا، کتاب کی بندش کی شروعات سے آگاہ کرے گا۔

ب: کمپنی پوسٹنگ کی تاریخ کو شیئرز کے درج کرنے کی تاریخ جس کے لیے شیئرز ٹرانسفر رجسٹر کو بند کیا گیا ہے، تصور کرے گی۔ بشرطیکہ کمپنی کو اندراج کی دستاویز کمپنی کی جانب سے متعلقہ ایکشن لینے سے پہلے موصول ہوئی ہو۔

پ: کمپنی منتقلی کی رسیدیں، حصص کی منتقلی کی وصولی کے فوری بعد جاری کرے گی۔

ت: کمپنی حصص منتقلی کے رجسٹر کی کسی بھی مقصد کے لیے بندش کے لیے کم از کم سات دن، جو کہ 15 دنوں سے زیادہ نہ ہوں، فراہم کرے گی اور ایک سال کے اندر اس کا دورانیہ مجموعی طور پر 45 دن سے کسی بھی طور پر زیادہ نہ ہو۔

5.5.15. کوئی بھی لسٹڈ کمپنی مکمل طور پر ادا شدہ حصص پر کسی قسم کا حق مراجعت استعمال نہیں کر سکتی اور نہ مکمل طور پر ادا شدہ حصص کی منتقلی پر کوئی قدغن ہوگی۔

## 5.6 تقسیم شدہ منافع اور استحقاق

5.6.1 ایکسچینج کو اہم معلومات کی آگاہی دینا

الف: ہر لسٹڈ کمپنی اور لسٹڈ سکیورٹی کا پیش کنندہ ایکسچینج کو اپنے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے نقد منافع، بونس ایشو، رائٹ ایشو یا مزید کسی استحقاق یا کارپوریٹ ایکشن اور قیمت سے متعلق کوئی بھی حساس معلومات سے ایکسچینج کی طرف سے وقتاً فوقتاً تجویز کی جانے والے طریقہ کار کے مطابق آگاہ رکھے گا۔

ب: جب بھی کوئی لسٹڈ کمپنی کسی بھی معلومات یا افواہ جو حساس مواد پر مشتمل ہو اور کسی بھی طرح کمپنی کی لسٹڈ سکیورٹیز کی قیمت یا اس کے تحت کسی بھی صورت میں متاثر کرتی ہو اور یہ مواد کسی بھی شکل اور جیسے بھی ہو بشمول اس مواد کے جو الیکٹرانک میڈیا کے ذریعے براڈ کاسٹ کی جائے یا نشر کی جائے، جو کہ صرف ایک کالم خبر یا دوسری صورت ہو جو کہ کسی اخبار، وائر سروس، میگزین یا کسی اور پبلیکیشن میں شائع ہوئے ہوں تو کمپنی ایسی افواہ یا غلط معلومات کی وضاحت کرے گی یا مسترد کرے گی اور اصل حقائق سامنے لائے گی جو کہ اس معاملے کی وضاحت کے لیے کافی ہوں اور اس وضاحت سے ایسے کسی مواد کے چھپنے کے بعد ایک روز کے اندر ایکسچینج کو تحریری شکل میں آگاہ کرے گی۔

ایکسچینج کی جانب سے کسی بھی لسٹڈ سکیورٹیز کی قیمت یا کاروباری قسم اور یا کسی اور متعلقہ معاملے کے حوالے سے کسی غیر معمولی اتار چڑھاؤ کی وجوہات کے بارے میں دریافت کرنے کی صورت میں جاری کنندہ ایکسچینج کو فوری طور پر جواب دینے کا پابند ہوگا اور اپنی پوزیشن کی وضاحت کے لیے ایکسچینج کو اپنے پاس موجود معلومات فراہم کرے گا۔

پ: نقد منافع یا اور کسی استحقاق سے متعلق تمام معلومات سے متعلق کتاب بندی (بک کلوژر) کا عمل شروع ہونے سے 14 روز قبل ایکسچینج کو آگاہ کیا جائے گا۔

ت: جب کسی لسٹڈ کمپنی کا ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو آفیسر، کافی تعداد میں حصص رکھنے والا یا ایگزیکٹو یا ان کا شریک حیات کوئی حصص فروخت کرے یا خریدے یا کوئی منافع بخش عہدہ لے، بلاواسطہ یا بالواسطہ، اسی کمپنی جس کا وہ ڈائریکٹر، چیف ایگزیکٹو آفیسر، کافی تعداد میں حصص رکھنے والا یا ایگزیکٹو یا ان میں سے کوئی بھی صورت ہو تو وہ تحریری طور پر فوری طور پر کمپنی سیکریٹری کو آگاہ کرے گا۔ مذکورہ ڈائریکٹر، سی ای او، کافی تعداد میں حصص رکھنے والا یا ایگزیکٹو، جو بھی صورت ہو وہ قیمت کا ریزرو، حصص کی تعداد، حصص سرٹیفکیٹ کی قسم (مثلاً فزیکل یا سینٹرل ڈپازٹری سسٹم میں الیکٹرونک حصص کی صورت میں)، بورڈ ٹرانزیکشن کی نوعیت تحریری طور پر ٹرانزیکشن ہونے کے دو روز کے اندر کمپنی سیکریٹری کو فراہم کرے گا۔ کمپنی سیکریٹری ان معلومات کو تمام متعلقین تک پہنچانے کے لیے فوری طور پر ایکسچینج کو بھجوا دے گا۔

5.6.2 تقسیم شدہ منافع اور استحقاق کی آگاہی کی تعمیل نہ کرنے کی صورت میں:

الف: اگر کوئی لسٹڈ کمپنی یا لسٹڈ سکیورٹیز کا جاری کنندہ بروقت، درست نتائج یا قیمت سے متعلق کوئی بھی حساس معلومات فوری طور پر پہنچانے میں ناکام ہوتا ہے تو مذکورہ کمپنی کم از کم 100,000 روپے اور زیادہ سے زیادہ 1,000,000 (ایک ملین) روپے جس کا تعین ایکسچینج کرے گا، بطور جرمانہ ادا کرنے کا ذمے دار ہوگا۔

ب: اگر کوئی لسٹڈ کمپنی یا کسی لسٹڈ سکیورٹی کا جاری کنندہ کمپنی کے درست اور مکمل مالیاتی نتائج یا حصص کی قیمت سے متعلق کوئی حساس معلومات فراہم کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو ایسی کمپنی یا لسٹڈ سکیورٹی کے جاری کنندہ کا چیف ایگزیکٹو آفیسر اور چیف فنانشل آفیسر جرمانہ ادا کرنے کا پابند ہوگا اور جرمانے کا تعین ایکسچینج کرے گا بشرطیکہ ایسے جرمانے کی رقم کی مقدار کم از کم 100,000 روپے سے کم نہ ہو اور 1,000,000 (ایک ملین) روپے سے زائد نہ ہو۔

5.6.3. ہر لسٹڈ کمپنی اور لسٹڈ سکیورٹی کا جاری کنندہ اپنے سہ ماہی اور سالانہ مالیاتی نتائج بلا تاخیر ایکسچینج کی جانب سے متعین کیے گئے انداز میں بھیج دے گا۔

5.6.4. قانونی رپورٹ، آڈٹ شدہ حسابات، نوٹس، قرارداد اور سہ ماہی رپورٹس کی ایکسچینج کو فراہمی:

الف: کمپنی اپنی قانونی رپورٹ، سالانہ رپورٹ اور آڈٹ شدہ حسابات کی کاپیاں، جن کی تعداد کا تعین ایکسچینج کرے گا، اس پر غور کرنے کے لیے شیئر ہولڈرز کا اجلاس منعقد ہونے سے

کم از کم 21 روز پہلے ایکسچینج کو بھیجے گی۔

ب: کمپنی تمام نوٹسز اور قراردادوں کی کاپیاں ان کی اشاعت اور شیئر ہولڈرز کو بھیجنے سے پہلے ایکسچینج کو بھیجے گی اور ایسی تمام قراردادوں کی مصدقہ کاپیاں جب یہ منظور ہو اور موثر ہو جائے تو ایکسچینج میں جمع کرائے گی۔

پ: کمپنی اپنے سہ ماہی حسابات کی کاپیاں، جن کا تعین وقتاً فوقتاً ایکسچینج کرے گا، آرڈیننس میں متعینہ وقت میں ایکسچینج کو بھیجے گی۔

5.6 5. تقسیم شدہ منافع کے وارنٹ بھیجنا:

الف: ہر لسٹڈ کمپنی پابند ہے کہ وہ

(i) اپنے عبوری اور فائنل تقسیم شدہ منافع کے وارنٹس متعلقہ شیئر ہولڈرز کو آرڈیننس کی دفعہ 251 میں درج دورانیے کے اندر بھیجے گی۔

(ii) اپنے عبوری اور فائنل تقسیم شدہ منافع کے وارنٹس متعلقہ شیئر ہولڈرز کو رجسٹرڈ پوسٹ یا کوریئر سروس کے ذریعے بھیجے گی الا یہ کہ کوئی شیئر ہولڈر تقسیم شدہ منافع کو کسی دوسری صورت میں وصول کرنے کا تحریری استحقاق رکھتا ہو۔

(iii) تقسیم شدہ منافع کے وارنٹس شیئر ہولڈرز کو بھیجنے کے فوراً بعد ایکسچینج کو آگاہ کرے گی۔

پ: تقسیم شدہ منافع کے تمام وارنٹ ایشو کرنے کے بعد تین ماہ کے لیے جاری کنندہ کمپنی کے رجسٹرڈ آفس کے علاوہ کراچی، حیدر آباد، سکھر، کوئٹہ، ملتان، لاہور، فیصل آباد، اسلام آباد، راولپنڈی اور پشاور میں کیش کرائے جانے کا قابل ہو۔

## 5.7 سالانہ اجلاس عام/ سالانہ جائزہ اجلاس وغیرہ:

5.7.1. اجلاس کا انعقاد:

الف: تمام لسٹڈ کمپنیاں اپنے سالانہ اجلاس عام کے انعقاد کی تاریخ اور وقت کی منظوری ایکسچینج سے لیں گی۔

ب: کوئی لسٹڈ کمپنی مالی سال کے اختتام کے بعد چار مہینے کے اندر اپنا سالانہ اجلاس عام منعقد کرے گی اور اس اجلاس میں مالیاتی حسابات پیش کرے گی، بصورت دیگر اپنے مالی سال کے اختتام کے بعد چار مہینے کے اندر اپنے سرٹیفکیٹ ہولڈرز کا سالانہ جائزہ اجلاس منعقد کرے گا اور اس اجلاس میں مالیاتی حسابات پیش کرے گا۔

بشرطیکہ کسی کمپنی کے لیے لازمی ہوگا کہ وہ اپنے سالانہ اجلاس عام کے انعقاد کے دورانیے میں کمیشن کی جانب سے دی جانے والی توسیع کے خط کی ایک کاپی ایکسچینج کو ٹیکنری وصولی کے بعد 48 گھنٹوں کے اندر بھیج دے گی۔

5.7 2. اجلاس کی روداد اور دیگر معلومات پیش کرنا

الف: کمپنی اپنے سالانہ اجلاس عام اور غیر معمولی اجلاس عام کی مصدقہ صحیح کاپیاں اجلاس کے منعقد ہونے کے بعد 60 روز کے اندر ایکسچینج میں جمع کرائے گی۔

ب: کمپنی اپنے تمام سیکیورٹی ہولڈرز کی ہر کیلنڈر سال میں 31 دسمبر تک کی مکمل فہرست، جو باضابطہ طور پر اس تاریخ تک مصدقہ طور پر صحیح ہو، اس کے 30 روز کے اندر ایکسچینج کے پاس جمع کرائے گی۔

پ: ہر لسٹڈ کمپنی یا لسٹڈ سیکیورٹی کا جاری کنندہ، ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کردہ طریقہ کار اور شکل کے مطابق اپنے تمام فری فلوٹ شیئرز کی تعداد اور اس کا مکمل بریک اپ ہر 31 مارچ، 30 جون، 30 ستمبر اور 31 دسمبر تک ختم ہونے والی سہ ماہی کی بنیاد پر ایکسچینج میں جمع کرائے گی، ایسی تمام معلومات ہر سہ ماہی کے اختتام کے بعد 15 روز کے اندر ایکسچینج میں جمع کرائے گی۔

ت: کوئی کمپنی یا لسٹڈ سیکیورٹی کا جاری کنندہ، جو فری فلوٹ شیئرز کے بارے میں صحیح معلومات فراہم کرنے میں ناکام ہو اس کو 5000 ہزار روپے یومیہ کے حساب سے جرمانہ ادا کرنا ہوگا اور جرمانے کے دورانیے کا تعین ایسی تمام تفصیلات کے فراہم کرنے کی تاریخ سے لے کر صحیح معلومات فراہم کرنے کی تاریخ تک ہوگا۔

## 5.8. کیپٹل میں اضافے اور اس سے متعلقہ معاملات:

ہر لسٹڈ کمپنی اپنے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے کیے جانے والے منظور شدہ، جاری شدہ یا ادا شدہ سرمائے میں کسی بھی تبدیلی بذریعہ بونس شیئرز کے اجراء، رائٹ شیئرز یا سرمائے میں کمی وغیرہ کے بارے میں ایکسچینج کو آگاہ کریں گی۔

5.8.1. رائٹ آفر یا استحقاق کے خطوط کے اجراء کے ذریعے

الف: ایک لسٹڈ کمپنی تمام سیکیورٹی ہولڈرز کو خطوط استحقاق یا رائٹ آفر قابل فروخت کیپ کی صورت میں سیکیورٹی ٹرانسفر رجسٹر کے دوبارہ کھلنے کی تاریخ، جو اس مقصد کے لیے بند کر دیا گیا تھا، سے 30 روز کے اندر جاری کرے گی۔

تاہم اس ریگولیشن کا اطلاق ایسی سیکیورٹی پر نہیں ہوگا جو کہ ای بی میں جمع کرنے کے قابل ہو اور ایسے کیسز میں ای بی ایس ڈی کے متعینہ طریقہ کار کی پیروی کی جائے گی۔

ب: کمپنی مخطوط دستاویز کے حوالے سے دی جانے والی توسیع کے لیے درج ذیل فیس ادا کرے گی۔

(i) پہلے 15 روز کے لیے 250 روپے یومیہ کے حساب سے

(ii) اگلے 15 دنوں کے لیے 500 روپے یومیہ کے حساب سے

ایکسچینج سے توسیع طلب کرنے میں ناکامی کی صورت میں کمپنی کو درج بالا فیس برائے توسیع سے دگنی رقم بطور جرمانہ ادا کرنا ہوگی۔

تاہم 30 روز سے زائد توسیع نہیں دی جائے گی۔

5.9.2. بونس شیئرز کے اجراء کے ذریعے

الف: کوئی لسٹڈ کمپنی بونس شیئرز سرٹیفکیٹ بعض کی منتقلی کے رجسٹر کے دوبارہ کھلنے، جو اس مقصد کے لیے بند ہوا تھا، کے بعد 30 روز کے اندر جاری کرے گی۔

(i) بونس شیئرز سی ڈی سی میں کھولے گئے شیئر ہولڈرز کے سی ڈی ایس اکاؤنٹ میں جمع کیے جائیں گے یا رجسٹرڈ پوسٹ یا کوریئر سروس کے ذریعے متعلقہ شیئر ہولڈرز کو بھیجے جائیں گے تاہم شیئر ہولڈرز بونس شیئرز سرٹیفکیٹ کو کسی دوسرے طریقے سے وصول کرنے کا تحریری اختیار رکھتا ہو۔

(ii) جو نہی بونس شیئرز شیئر ہولڈرز کے اکاؤنٹ میں جمع کرائے جائیں گے یا انہیں بھیج دیے جائیں گے فوراً ایکسچینج کو مطلع کر دیا جائے گا۔ تاہم بک انٹری سیکیورٹیز جو سی ڈی ایس میں جمع کرائے جانے کی صورت میں بعد درج یا صورتحال کے سی ڈی سی کے متعین طریقہ کار کی تعمیل کی جائے گی۔

## 5.9. سبسڈری کمپنی کی لسٹنگ اور دوسرے معاملات

5.9.1. سبسڈری کمپنی کا speciesتقسیم شدہ منافع

الف: کوئی لسٹڈ کمپنی اپنی غیر لسٹڈ سبسڈری کمپنی کے شیئرز کی تقسیم بصورت speciesتقسیم شدہ منافع، راسٹ شیئرز یا اس طرح کی مزید کوئی تقسیم کر رہی ہو تو ایسی غیر لسٹڈ سبسڈری کمپنی کو شیئر ہولڈرز کی جانب سے مذکورہ تقسیم کی منظوری کے بعد 120 روز کے اندر ایکسچینج میں لسٹنگ کرے گی۔

ب: ایسی سبسڈری کمپنی کی لسٹنگ کے لیے درخواست دینے میں ناکامی کی صورت میں یا ایکسچینج کی جانب سے لسٹنگ کی درخواست کو پبلک کی جانب سے ناکافی دلچسپی یا کسی اور وجہ سے مسترد ہونے کی صورت میں وہ کمپنی جو speciesتقسیم شدہ منافع تقسیم کر رہی ہو، سبسڈری کمپنی کے شیئرز کو وصول کنندگان کے آپشن پر en-cashکرے گی جو کہ کرنٹ بریک اپ ویلیو یا فیس ویلیو جو بھی زیادہ ہو، جو کہ 120 دنوں کے ختم ہونے کے 30 دنوں کے اندر، لسٹنگ کے مسترد ہونے کے دن سے، جو بھی پہلے ہو، اس میں ناکامی کی صورت ایلاٹ ہوگی، ایسی صورت میں بورڈ اس لسٹڈ کمپنی کے حصص میں ٹریڈنگ معطل کرے گا یا کمپنی کو ڈی لسٹ کیا جائے گا۔

5.9.2. ایک لسٹڈ کمپنی اپنے میمورنڈم اور آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں کسی بھی طرح کی ترمیم کے لیے ان ترامیم کو منظوری کے لیے شیئر ہولڈرز کے سامنے پیش کرنے سے پہلے ایکسچینج سے پیشگی کلیئرنس لے گی۔

5.9.3. ہر لسٹڈ کمپنی ایکسچینج کو ایڈوائز کرے گی:

الف: پارٹیسپیشن ٹرم سرٹیفکیٹ جاری کرنے کے فیصلے اور اس کے مقاصد باوجود یہ کہ دو درخواست اخبار میں بعد میں کی جاتی ہیں۔

ب: اخبار میں دی جانے والی درخواست متعلقہ تفصیلات اور ہدایت نامے کے مسودے کی ایک تصدیق شدہ کاپی کے ساتھ جمع کرائے گی۔

پارٹیسپیشن ٹرم سرٹیفکیٹ کی تمام ماری تفصیلات بشمول شرائط جن کے تحت اجرا ہو، گارنٹی/سیکیورٹی کی تفصیلات ٹرسٹی اور خریدنے والے انسٹی ٹیوشن کا نام۔

5.9.4. ہر لسٹڈ کمپنی اور لسٹڈ سیکیورٹی کا جاری کنندہ خصوصی طور پر بلائے گئے اپنے بورڈ کے اجلاس، جو کہ اس کے سالانہ اور سالانہ اکاؤنٹ، یا سیکیورٹی ہولڈرز کے لیے کسی استحقاق کے اعلان پر غور کرنے کے لیے بلایا گیا ہو، کے بارے میں ایکسچینج کو ایک ہفتہ پہلے تحریری طور پر مطلع کرے گا۔

5.9.5. ایکسچینج میں کسی لسٹڈ کمپنی کی سیکیورٹیز میں متواتر 180 دنوں تک کوئی ٹریڈنگ نہ ہوئی ہو تو ایکسچینج، اگر مطمئن ہو کہ کوٹ کی جانے والی پرائس مارکیٹ کے حقائق کے مطابق نہیں، کمیشن کی پیشگی اجازت سے ایسی کمپنیوں کو پہلے سے موجود قیمت سے قطع نظر، 181 ویں دن کے بہر کوٹ (quote) کرے گی، ماسوائے ان کیسز کے جہاں کسی کمپنی کے پہلے والے ٹریڈنگ سیشن میں اس کے شیئر کی قیمت پار ویلیو سے کم ہو۔

## 5.10. کوالٹی آف آڈٹ: (Quality Of Audit)

5.10.1. تمام لسٹڈ کمپنیاں پریکٹیسنگ چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کے آڈٹ ورکنگ پیپرز کی کوالٹی کنٹرول ریویو میں مدد کریں گے جو کہ انسٹی ٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان نے کی ہو اور اس لیے اپنے آڈیٹرز کو تمام متعلقہ معلومات بشمول آڈٹ ورکنگ پیپرز آڈٹ کیپ کی کوالٹی ریویو کمیٹی کو فراہم کرنے کا اختیار دیں گے۔

5.10.2.

الف: کوئی بھی لسٹڈ کمپنی کسی ایسے شخص کو جسے کمیشن یا کسی عدالت نے مس کنڈکٹ کا مرتکب پایا ہو کو آڈیٹر مقرر نہیں کرے گی یا بصورت آڈیٹر اس کی خدمات جاری نہیں رکھے گی، اگر کوئی فرم

جس کا کوئی پارٹنر پیشہ وارانہ مس کنڈکٹ کا مرتکب ہوا ہو تو اسے صرف اسی صورت میں بطور آڈیٹر مقرر کیا جائے گا جب وہ فرم تحریری طور پر ملک کے تمام اسٹاک ایکسچینج کو کمیشن اور آئی کیپ کو آگاہ کرے گی کہ مذکورہ پارٹنر آڈٹ میں کسی صورت بھی متعینہ مدت کے اندر شامل نہیں ہوگا۔

ب: کوئی شخص جسے آڈیٹر مقرر کیا گیا ہو، پیشہ وارانہ مس کنڈکٹ کا مرتکب ہوگا اگر اس نے۔۔۔۔

i۔ کسی غلط بیانی یا حقیقت، جسے منکشف نہ کرنے کی صورت میں فائنشل اسٹیٹمنٹ کو گمراہ کن قرار دیا جائے یا جس کے بارے میں آگاہی دینا اس کی پیشہ وارانہ ذمے داری ہو، وہ اسے رپورٹ نہ کرے۔

ii۔ اگر وہ کافی معلومات حاصل کرنے میں ناکام ہو، جو کہ رائے ظاہر کرنے کے لیے ضروری ہوں، یا اس کے استثنا واسطے کافی سوا ہو جو کہ رائے کو ظاہر کرنے کو رد کرتے ہوں۔

iii۔ کوئی ایسا بیان دے جو کہ گمراہ کن یا فریب دہی پر مبنی ہو۔

iv۔ کسی کو جرم کرنے پر اکسائے یا کسی کو کوئی جرم کرنے یا اس کی منصوبہ بندی میں مدد یا حوصلہ افزائی کرے اور وہ جرم سرزد ہو گیا ہو۔

v۔ کسی کے ساتھ انصاف کی فراہمی کو روکنے یا اس میں رکاوٹ ڈالنے کے لیے حقائق کو چھپائے، تباہ کرے، یا گمراہ کن بیانات کے ذریعے جھوٹے ثبوت گھڑے، جو کہ وہ جانتا ہو کہ یہ غلط ہے، متعلق ہو۔

vi۔ کسی شخص کو بیان دے کر دھوکا دے یا معاملات کو دبائے، جو کہ اپنی اہمیت کی وجہ سے اجاگر کرنے کے لائق ہو

vii۔ کسی کاروباری انٹرپرائز کی فائنشل اسٹیٹمنٹ کے بارے میں ایسا بیان دے جس میں اس کا، اس کی فرم کا یا اس کی فرم کے کسی پارٹنر کا گہرا مفاد ہو۔

viii۔ کسی لمیٹڈ کمپنی کے بطور آڈیٹر کے ذمے داری کے سلسلے میں کمپنیز آرڈیننس 1984 کی کسی بھی شق کے تحت اس پر جرمانہ کیا گیا ہو۔

ix۔ کسی ایسے فعل کا مرتکب ہوا ہو جسے کمیشن نے اسے کسی لسٹڈ کمپنی کے سلسلے میں آڈیٹر کے طور پر پیشہ وارانہ مس کنڈکٹ قرار دیا ہو۔

5.10.3. کوئی لسٹڈ کمپنی کسی ایسے شخص کو آڈیٹر مقرر نہیں کرے گی یا بطور آڈیٹر اس کی خدمات کو مزید جاری نہیں رکھے گی جو کہ کمپنی نے کسی ایسی خدمات کی فراہمی کے لیے ان کی سروسز حاصل کی ہوں جو کہ ممنوعہ ہوں یا کسی ایسے شخص کو، جو کہ آڈیٹر سے منسلک ہو، وہ گزشتہ ایک سال کے دوران کسی ایسی خدمات کی فراہمی کے لیے اسے کنسلٹنٹ یا مشیر مقرر کیا گیا ہو۔

وضاحت: اس ریگولیشن کے لیے ان سے منسلک (associated with) کا مراد ایسا شخص ہوگا جو کہ آڈیٹر سے وابستہ ہو اگر وہ شخص:

الف: کسی فرم میں پارٹنر ہو یا کمپنی میں ڈائریکٹر ہو یا کسی کمپنی میں 20 فی صد ووٹنگ اختیار سے زیادہ حصص رکھتا ہو یا کنٹرول کرتا ہو۔ یا آڈیٹر کا فرم پارٹنر ہو یا کسی کمپنی کا ڈائریکٹر ہو یا اس کمپنی میں حصص رکھتا ہو یا کنٹرول کرتا ہو یا

ب: کسی کمپنی یا کارپوریٹ باڈی جس میں آڈیٹر ڈائریکٹر ہو، یا 20 فی صد سے زیادہ ووٹنگ کے کنٹرول کے حصص رکھتا ہو یا اتحادی کوئی دوسرا مفاد ہو۔

وضاحت: اس ضابطے کے لیے ممنوعہ خدمات (prohibited services) درج ذیل خدمات ہوں گے۔

الف: فائنشل اسٹیٹمنٹ کی تیاری رکھانے کے دیکارڈ اور اکاؤنٹنگ کی خدمات

ب: مالیاتی انفارمیشن ٹیکنالوجی کے سسٹم کا ڈیزائن اور عملدرآمد، جو کہ عمومی مالیاتی اسٹیٹمنٹ کے لیے اہم ہو۔

پ: جائزہ، اپریزل کی خدمات برائے میٹریل آکٹر برائے مالیاتی اسٹیٹمنٹ

ت: بطور مقرر کردہ ایکچوری یعنی اکنسورنس آرڈیننس 2000 کے کام کر رہا ہو

ٹ: ایکچوریل مشورہ یا نظر ثانی اکنسورنس کے ادارے کے لیے بسلسلہ انکلابی یا نقصان کے جائزے کے لیے

ث: انٹرنل آڈٹ کی خدمات، جو کہ انٹرنل اکاؤنٹنگ کنٹرول، مالیاتی نظام یا مالیاتی اسٹیٹمنٹ

ج: انسانی وسائل کی خدمات بسلسلہ: ۔۔۔

i۔ ایگزیکٹو ریکروٹمنٹ

ii۔ ایسے کام جہاں انتظامی فیصلے ایک لسٹڈ آڈٹ کلائنٹ کی جانب سے کیے جائیں گے۔

چ: قانونی خدمات

ح: انتظامی افعال یا فیصلے

خ: کارپوریٹ فنانس کی خدمات، مشورے یا مدد جس میں خود داری کا عنصر شامل ہو جیسا کہ پروموٹنگ یا آڈٹ کلائنٹ کے حصص میں ڈیل کرنا، انڈر رائٹنگ شامل ہے۔

د: کوئی بھی کام یا کسی بھی ٹرانزیکشن کے مالی اثر کا تخمینہ لگانا یا کوئی ایسا واقعہ جس میں ایک آڈیٹر قانونی چارہ جوئی میں مدد کی خدمات فراہم کرتا ہو جن کی نشاندہی چارٹرڈ اکاؤنٹس کے ضابطہ اخلاق (code of conduct) کے پیراگراف 9.187 میں کی گئی ہو۔

ذ: حصص کی رجسٹریشن کی خدمات (ٹرانسفر ایجنٹ)

ر: یا ایسی کوئی خدمت یا خدمات جنہیں کونسل کمیشن کی پیشگی اجازت سے مخصوص خدمت قرار دی ہو۔

کمیشن آئی کیپ کی سفارش یا اپنی صوابدید پر درجہ بالا مخصوص خدمات میں سے کسی ایک یا زائد کو اس حد تک جہاں تک مناسب سمجھے واپس لے سکتا ہے۔

## 5.11. ڈی لسٹنگ، معطلی اور ڈیفالٹرز سگمنٹ (Segment Suspension And Defaulters,De-Listing)

5.11.1. کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو درج ذیل کسی بھی وجہ سے اور مندرجہ ذیل طریقہ کار کے مطابق ناوہندگان کے سگمنٹ میں رکھا جائے گا، معطل کیا جائے یا ڈی لسٹ کیا جائے گا۔

الف: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو، اگر وہ باضابطہ لسٹنگ کی تاریخ کے بعد تین سال کے اندر، اگر وہ مینوفیکچرنگ کمپنی ہو، پیداوار شروع نہ کرے، اگر وہ کوئی اور کمپنی ہو تو کاروبار شروع نہ کرے تو اسے ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں ڈالا جائے گا۔

ب: اگر کوئی بھی لسٹڈ کمپنی متواتر دو سال تک اپنے سالانہ اجلاس عام منعقد کرنے میں ناکام رہے تو اسے ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں ڈالا جائے گا۔

ج: ایسی کمپنی کے حصص میں ٹریڈنگ فوراً معطل کی جائے گی اور معطلی کا نوٹس اور معطلی کی وجہ سے کسی دوسری اسٹاک مارکیٹ، جس میں مذکورہ کمپنی لسٹڈ ہو، کو بھیجی جائے گی۔ ایسی کمپنی کے حصص کی ٹریڈنگ اس وقت تک معطل رہے گی جب تک مذکورہ کمپنی، ڈیفالٹ کو درست نہیں کرے گی، اور اس کے سالانہ کھاتوں کی منظوری نہیں دی جائے گی۔

د: ایکسچینج کسی بھی کمپنی کو ریگولیشن 5.11.1(b) کی خلاف ورزی پر معطلی کے روز اس کمپنی کو ڈیفالٹ کی 90 روز کے اندر درستگی کے لئے نوٹس بھیجے گا اور نوٹس سے کمیشن کو بھی آگاہ کرے گا۔ ڈیفالٹ کی درستگی میں 90 روز کے اندر ناکامی کی صورت میں ایکسچینج سمجھے کہ مناسب گراؤنڈ موجود ہے اور ناوہندگی کی درستگی کی جائے گی تو مذکورہ کمپنی کو مذکورہ 90 دن ڈیفالٹ کو درست کرنے کے لیے دے گا اور اسے کمیشن کو بھی آگاہ کرے گا۔

ہ: کسی بھی کمپنی کی جانب سے ایکسچینج کی طرف سے ریگولیشن نمبر 5.11.(b)(ii) میں متعینہ مدت کے اندر ڈیفالٹ کی درستگی میں ناکامی کی صورت میں ایکسچینج اپنی کمپنی کو ایک تحریری نوٹس کے ذریعے ڈی لسٹ کرے گا اور کمیشن کو اس سے آگاہ کرے گا۔

پ: کوئی بھی لسٹڈ کمپنی جہاں وائنڈنگ اپ کا عمل شروع کیا گیا ہو تو اسے ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں ڈالا جائے گا اور اس کے حصص کی ٹریڈنگ مندرجہ ذیل ذیلی شق ا اور ا ا میں درج طریقہ کار کے مطابق معطل کی جائے گی۔ اس معطلی کا نوٹس اور اس کی وجوہات سے کسی دوسری ایکسچینج، جس میں مذکورہ کمپنی لسٹڈ ہو، کو فوری طور پر آگاہ کیا جائے گا۔

ا: اگر وائنڈنگ اپ عدالت کی جانب سے ہو تو ایکسچینج کمپنی کے وائنڈنگ اپ کے حوالے سے معلومات کی وصولی کے بعد اگلے کاروباری دن کے شروع ہونے سے پہلے مذکورہ کمپنی کو ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں ڈالے گا اور اس کے حصص میں ٹریڈنگ معطل کر دے گا تاہم اگر وائنڈنگ اپ کے لیے درخواست قرض دہندگان یا شیئر ہولڈرز کی جانب سے پیش کی گئی ہو تو کمپنی کو درج ذیل شرائط سے مشروط طور پر ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں رکھا جائے گا اور اس کے حصص میں ٹریڈنگ کو معطل کیا جائے گا۔

الف۔ ایسے قرض دہندہ یا قرض دہندگان جن کے علیحدہ یا مشترکہ طور پر کمپنی کے خلاف دعویٰ ہو جن کی مالیت ایکسچینج کے پاس موجود کمپنی کے تازہ ترین اکاؤنٹ کے مطابق کمپنی کے 10 فی صد کلیمز کے برابر ہو یا

ب۔ ایسے شیئر ہولڈر یا شیئر ہولڈرز جو علیحدہ یا مشترکہ طور پر کمپنی کے ادا شدہ سرمائے کے 10 فی صد کا مالک ہو۔

تاہم ایکسچینج درج بالا ذیلی شق نمبر ا یا ا ا کے مطابق کی جانے والی کارروائی کو ترک کر سکتی ہے، اگر ایکسچینج یہ ثابت کرے کہ مذکورہ کمپنی کو قرض دہندگان کے سگمنٹ میں ڈالنا یا اس کے حصص میں ٹریڈنگ کو معطل کرنا، جو کوئی بھی صورت ہو، مارکیٹ کے بہترین مفاد میں نہیں ہے تاہم ایکسچینج ایسی بڑی کرنے کے فیصلے سے مارکیٹ کے شرکا کی آگاہی کو یقینی بنائے گا۔

تاہم اگر وائنڈنگ اپ کا عمل اپنے قرض دہندہ یا قرض دہندگان یا شیئر ہولڈرز نے شروع کیا ہے جو درج بالا ذیلی شق ا اور ا ا میں درج شرائط پر پورے نہ اترتے ہوں، ایکسچینج ایسی کمپنی کی وائنڈنگ اپ کے عمل شروع ہونے کے دو سال بعد، اگر معاملہ بدستور عدالت میں ہو، حل طلب ہو تو ایسی کمپنی کو ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں ڈالے گا اور اس کے حصص کی ٹریڈنگ معطل کرے گا۔

ا ا: رضاکارانہ وائنڈنگ اپ کی صورت میں ایکسچینج مذکورہ کمپنی کی جانب سے رضاکارانہ وائنڈنگ اپ کی قرارکی منظوری کی معلومات ملنے کے بعد اگلے کاروباری دن کے آغاز سے پیشتر کمپنی کو ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں رکھے گا اور اس کے حصص کی ٹریڈنگ کو معطل کرے گا۔

ا ا ا: باوجود اس کے کہ کوئی چیز ریگولیشن 5.11.1(c) پر مشتمل ہو، کمپنی کے وائنڈنگ اپ کی شروعات سے متعلق کوئی بھی معلومات سے ایکسچینج مذکورہ معلومات کی وصولی کے بعد کے پہلے کاروباری دن کے آغاز سے پہلے مارکیٹ کے شراکت داروں کو آگاہ کرے گا۔

ت: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو ڈی لسٹ کر دیا جائے گا، اگر اس کا آفیشل لیکویڈیٹر یا لیکویڈیٹر مقرر کیا گیا ہو، اگرچہ ایسی تقرری عدالت کی جانب سے کی گئی ہو یا کمپنی کی جانب سے یا ان میں کوئی بھی صورت ہو۔

ث: کسی بھی کمپنی کو ڈیفالٹر کے سگمنٹ میں رکھا جائے گا اگر مذکورہ کمپنی ا ا ا نگی کرنے میں ناکام ہو جائے۔۔۔۔

i۔ سالانہ لسٹنگ فیس کی دو سال تک جس کا تعین ان ریگولیشنز میں کیا گیا ہے۔

ii۔ ان ریگولیشنز کے تحت عائد کیا گیا کوئی بھی جرمانہ

iii۔ ایکسچینج کو قابل ادا کوئی بھی واجبات

ث: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو ایکسچینج ڈیفالٹر کے سیگمنٹ میں ڈال سکتا ہے اور اس کے شیئرز کی ٹریڈنگ معطل کر سکتا ہے اگر مذکورہ کمپنی ان میں سے کسی بھی ریگولیشن کی تعمیل کرنے میں ناکام رہی ہو۔

ج: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو ڈیفالٹر کے سیگمنٹ میں ڈالا جائے گا اگر مذکورہ کمپنی کسی بھی وجہ سے اس کی سیکیورٹیز کو ڈی سی کی جانب سے اہل سکیورٹی قرار دینے کے بعد بھی ڈی سی میں شامل ہونے سے انکار کرے۔

5.11.2: نادہندگان کے سیگمنٹ پر موجود کمپنی کو نوٹس: (Notice To The Company On Defaulters' Segment)

الف: ایکسچینج ریگولیشنز 5.11.1(f)،5.11.1(g) یا 5.11.1(e) کے تحت کسی کمپنی کو ڈیفالٹر کے سیگمنٹ میں ڈالنے کے بعد ایکسچینج مذکورہ کمپنی کو 90 دن کے اندر نادہندگی کی درستگی کی ہدایات جاری کرے گا۔

ب: کمپنی کی جانب سے متعینہ مدت کے اندر نادہندگی کی درستگی میں ناکامی کی صورت میں ایکسچینج اس کمپنی کے حصص میں ٹریڈنگ فوری معطل کرے گا اور کمپنی کے اکثریتی شیئر ہولڈرز اور اسپانسرز کو، جو کمپنی کا کنٹرول کرتے ہوں، تو ازنی بائی بیک (buy-back) کی ہدایت جاری کرے گا تاکہ وہ کمپنی کے شیئر ہولڈرز کو شیئرز کی فروخت کا آپشن کریں گے اور شیئر ہولڈرز کی جانب سے پیش کیے جانے والے حصص اکثریتی شیئر ہولڈرز اور اسپانسرز خریدیں گے۔ ایسے حصص کے بائی بیک کی قیمت ایکسچینج ریگولیشن نمبر 5.13 کے مطابق طے کرے گا۔

پ: کمپنی کے اکثریتی شیئر ہولڈرز/اسپانسرز کی جانب سے حصص کی بائی بیک کی تکمیل کی صورت میں یا کمپنی کی جانب سے ایکسچینج کی طرف سے لازمی بائی بیک کی ہدایات کی تعمیل میں، ایکسچینج کے نوٹس میں درج مناسب دورانیے کے اندر جو کہ کسی بھی صورت میں ایسی ہدایات کے اجرا کے بعد 90 دن سے زیادہ نہ ہو، ناکامی کی صورت میں ایسی کمپنی کو فوری طور پر ایک تحریری نوٹس کے ذریعے ای لسٹ کیا جائے گا جس کی اطلاع کمیشن کو بھی دی جائے گی۔ تاہم اگر ایسی کمپنی پاکستان میں کسی دوسری اسٹاک ایکسچینج میں بھی لسٹڈ ہے لیکن اس ایکسچینج میں اوپر درج ریگولیشنز 5.11.1(f) اور 5.11.1(e) میں درج نادہندگی کے مرتکب نہ ہوئی ہو تو ایسی صورت میں ایکسچینج لازمی بائی بیک کی ہدایات جاری نہیں کرے گا اور کمپنی کو ای لسٹ کرے گا۔ بشرطیکہ اگر کمپنی تمام اسٹاک ایکسچینجز میں جہاں یہ لسٹڈ ریگولیشن 5.11.1.(e) میں درج نادہندگی کی مرتکب ہوئی ہو تو اسٹاک ایکسچینجز آپس میں رابطہ کر کے لازمی بائی بیک کی ہدایات جاری کریں گے۔

5.11.3: کسی بھی کمپنی جسے ای لسٹ یا معطل کر دیا گیا ہو اسے اس وقت تک بحال نہیں کیا جائے گا اور اس کے حصص کو دوبارہ کوٹ (quote) نہیں کیا جائے گا جب تک مذکورہ کمپنی ای لسٹنگ/معطلی کی وجوہات کو دور نہیں کرے گی اور اس کی منظوری بورڈ سے نہیں لے گی۔

5.11.4: ان ریگولیشنز کے تحت کسی بھی کمپنی کو اس کے موقف سننے کے لیے موقع دیے بغیر ای لسٹ نہیں کیا جائے گا۔

## 5.12: ٹریڈنگ کی معطلی کے اثرات: (Effects of Suspension Of Trading)

کمپنی کے حصص کی ٹریڈنگ کی تمام اسٹاک مارکیٹوں میں جہاں یہ لسٹڈ ہے معطلی کے اثرات

5.12.1: ایسی کمپنی کے فزیکل حصص کی منتقلی کو محدود کیا جائے گا لیکن ایسی پابندی ان کیسز میں نافذ نہیں ہوگا جس میں:۔

الف: حصص رجسٹرار/ٹرانسفر ایجنٹ کو کمپنی کی معطلی کی تاریخ سے پہلے شیئر ہولڈرز کی جانب سے منتقلی کی درخواست موصول ہوئی ہو یا

ب: حصص ٹریڈنگ کی معطلی سے پہلے خریدے گئے ہوں اور شیئر ہولڈرز مناسب انسٹرومنٹ آف ٹرانسفر شیئرز کی معطلی سے پہلے خریدنے کی شہادت کے طور پر شیئرز رجسٹرار/ٹرانسفر ایجنٹ/کمپنی کو مہیا کرے۔

5.12.2: کمپنی پر یہ لازم ہوگا کہ وہ اس بات کو یقینی بنائے کہ فزیکل شیئرز میں کوئی منتقلی، ماسوائے ان صورتوں کے جن کا ذکر اوپر ریگولیشن نمبر 5.12.1(a)،5.12.1(b) میں کیا گیا ہو معطلی کے دورانیے میں نہ ہو، کمپنی اپنے شیئرز ٹرانسفر رجسٹر کی ایک کاپی، جو کہ معطلی کے دن سے ایک دن پہلے کا ہو، ایکسچینج کو فراہم کرے گی اور کوئی بھی منتقلی جو کہ حصص کی خرید و فروخت کی معطلی کے نتیجے میں ریگولیشن نمبر 5.12.1(a) اور 5.12.1.(b) کے تحت کی گئی ہو، اس کی تفصیل ایسی منتقلی کی رجسٹریشن کے 48 گھنٹوں کے اندر ایکسچینج میں جمع کرائے گی۔

## 5.13: رضاکارانہ ڈی لسٹنگ: (Voluntary De-Listing)

5.13.1: کوئی بھی کمپنی جو کہ ایکسچینج سے رضاکارانہ طور پر ڈی لسٹ ہونے کی خواہشمند ہو، فوری طور پر ایکسچینج کو اکثریتی شیئر ہولڈرز/اسپانسرز کی جانب سے تمام سیکیورٹیز کی بائی بیک کے استثناء کے تمام سیکیورٹی ہولڈرز سے ای لسٹنگ کے مقصد کے لیے، اور اس کی وجوہات سے تمام سیکیورٹیز خریدنے کے ارادے سے آگاہ کرے گی۔ ایسی اطلاع کے ساتھ اس کم از کم

قیمت کا ذکر کرنا ضروری ہوگا جس پر سیکیورٹی کو خریدنے کی تجویز ہے۔ ہم اگر کم از کم قیمت خرید جو کہ اسپانسرز کی جانب سے تجویز کی گئی ہو، وہ درج ذیل میں سے کسی ایک پر مشتمل بیچ مارک پرائس میں سے سب سے زیادہ ہوگا۔

الف: اس کی موجودہ مارکیٹ پرائس جب ایکسچینج کو اسپانسرز/ اکثریتی شیئر ہولڈرز کی جانب سے ریگولیشن نمبر 5.13.1 کے تحت اطلاع موصول ہوئی ہو۔

ب: اوسط مارکیٹ پرائس (سالانہ کی بنیاد پر)

پ: اندرونی قدر (intrinsic value) فی حصص (کمپنی کے اثاثوں کی خالص مالیت کا تخمینہ)

ت: آمدنی کو ملٹی پلائی کرنے کی اپروچ (Earnings Multiplier approach) (منافع کمانے والی کمپنیوں کے لیے۔

ٹ: زیادہ سے زیادہ قیمت جس پر اسپانسرز نے گزشتہ ایک سال کے دوران ان شیئرز کو اوپن مارکیٹ سے خریدا تھا

وضاحت:

## بنیادی قدر فی شیئر (intrinsic value per share)

اندرونی قدر فی شیئر کا تعین اثاثوں کی دوبارہ قدر کے تعین کی بنیاد پر کی جائے گی جو کہ پیکنگ ایسوسی ایشن کی جانب سے منظور شدہ پروفیشنل ایویلوایٹرز کے کی ہو یا کسی سرمایہ کاری بینک یا ویلیوز، جن کے پاس متعلقہ مہارت ہو اور انسٹیٹیوٹ آف پاکستان کی لسٹ پر اے یا بی کیٹگری میں شامل آڈیٹرز کی جانب سے مصدقہ ہو۔

ایویلوایٹر کی جانب سے دوبارہ قدر کا تعین ہائی بیک کی درخواست ملنے کے چھ مہینے کے بعد کا نہ ہو۔ اندرونی قدر کمپنی کے ٹھوس (tangible) اور intengible اثاثوں سمیت کسی ایسے فیکٹر جس سے ایکسچینج شیئر کی قیمت کا تعین کرتے ہوئے مناسب خیال کرے، پر بھی مشتمل ہو سکتا ہے۔

## آمدنی کو ملٹی پلائی کرنے کی اپروچ

## Earning Multiplier approach for profitable companies

منافع بخش کمپنی ایسی کمپنی ہوتی ہے جو کہ رضا کارانہ ڈی لسٹنگ کے لیے درخواست دینے کی تاریخ سے پہلے کے تین سال کے لیے بعد از ٹیکس منافع ظاہر کیا ہو جو کہ اس کے سالانہ آڈٹ شدہ کھاتوں میں رپورٹ ہوا ہو۔

فیئر ویلیو = تخمینی آمدنیز پی/ای ریشو: P/E ratio*Estimated Earninge=Fair value

تخمینی آمدنیاں کمپنی کے گزشتہ تین سال کے آڈٹ شدہ اکاؤنٹ کے مطابق اس کے شیئر کی وزنی اوسط سالانہ آمدنی فی شیئر استعمال کر کے نکالا جائے گا۔ اس مقصد کے لیے گزشتہ تین سال کے لیے بالترتیب 45 فی صد، 35 فی صد اور 20 فی صد سے زیادہ یا حالیہ فی شیئر آمدنی استعمال کی جائے۔ پی/ای ریشو جو استعمال کیا جائے گا وہ ایکسچینج کی جانب سے ریگولیشن 5.13.1. کے تحت درخواست کی وصولی کی تاریخ کا ہو سکتا ہے۔

اس اپروچ کی بنیاد یہ شناخت ہے کہ اسٹاک کی موجودہ قیمت اس کے حقیقی آمدنی فی حصص اور پی/ای ریشو کی پیداوار ہے۔ پی/ای ریشو کا حساب موجودہ قیمت کو حقیقی آمدنی فی شیئر سے تقسیم کر کے کیا جائے گا۔ اسٹاک کی قدر طے کرنے کے لیے آمدنیوں اور پی/ای ریشو کا تخمینہ لگایا جائے گا۔

قیمت متعلقہ سیکٹر کے شیئرز کی رضا کارانہ بائی بیک کی درخواست کی تاریخ پر پی/ای ریشو کے مثلی پل کے طور پر طے کی جائے گی۔ فی شیئر آمدنی اس سیکٹر کی کمپنیوں کے تازہ ترین آڈٹ شدہ اکاؤنٹ پر مشتمل ہوگی یا ان کمپنیوں کی گزشتہ تین سال کی وزنہ اوسط آمدنی فی حصص پر ہوگی۔

اوسط مارکیٹ پرائس: ایکسچینج کو اطلاع کی وصولی کی تاریخ کے پہلے تین سال کی روزانہ کی کلوزنگ پرائس اوسط مارکیٹ پرائس کے تخمینے کے لیے استعمال کی جائے گی۔

5.13.2. سیکیورٹیز جن کو ڈی لسٹ کرنا ہو، ان کی آخری کم از کم قیمت خرید کا تعین ایکسچینج کی منظوری سے کیا جائے گا، اور اس دوران ایکسچینج سیکیورٹیز کا کم از کم فی صد جنہیں اسپانسرز نے ڈی لسٹنگ کے لیے کوالیفائی کرنے کے لیے خریدنا ہے، کا تعین کرے گا اور کمپنی کو اس سے آگاہ کیا جائے گا۔

5.13.3. اگر ایکسچینج کی جانب سے تعین کیے جانے والے حصص کا کم از کم فی صد سے اسپانسرز متفق نہ ہوں تو اسپانسرز کمیشن کے پاس سیکیورٹیز کے کم از کم فی صد کے تعین سے 10 دنوں کے اندر اپیل دائر کریں گے اور ایکسچینج کو اس سے آگاہ کریں گے۔ کمیشن کا فیصلہ آخری اور لازمی ہوگا۔

5.13.4. اسپانسرز/ اکثریتی شیئر ہولڈرز ایک اقرار نامہ جمع کرائیں گے کہ وہ شیئرز کی خرید اور سیکیورٹیز کی رضا کارانہ ڈی لسٹنگ سے متعلق تمام ریگولیشنز کی تعمیل کریں گے۔

5.13.5. اسپانسرز/ اکثریتی شیئر ہولڈرز ایک اقرار نامہ جمع کرائیں گے کہ کمپنی کے معاملات سے متعلق تمام مواد کا انکشاف تمام شیئر ہولڈرز اور ایکسچینج کو کر دیا ہے اور ان کے پاس کوئی ایسی معلومات نہیں جو کہ سیکیورٹیز آرڈیننس کی شق 15 اے کے تحت جرم ہو۔

5.13.6. اسپانسرز/ اکثریتی شیئر ہولڈرز تمام سیکیورٹی ہولڈرز سے تمام سیکیورٹیز خریدنے کی پیش کش کو، جو کہ سیکیورٹی کو ڈی لسٹ کرنے کے لیے کی گئی ہو، مذکورہ مجوزہ کی منظوری کمپنی نے 5.15.2. کے ریگولیشن کے تحت دی ہو کو واپس نہیں لیں گے۔

5.14. کسی سیکیورٹی کی رضاکارانہ ڈی لسٹنگ درج ذیل سے مشروط ہوگی

5.14.1. تجویز کی منظوری کمپنی کے اجلاس عام میں دی جائے گی جس میں کم از کم تین چوتھائی سیکیورٹی ہولڈرز بذات خود یا کسی پراکسی کے ذریعے موجود ہوں۔

5.14.2. کمپنی متعینہ طریقہ کار، ہدایات/معیار یا ایکسچینج کی طرف سے مقرر کیے گئے دیگر شرائط وضوابط کی تعمیل کرے گی، ایکسچینج کسی بھی وجہ سے، جو کوئی بھی ہو کمپنی کی تجویز کو رد کر سکتا ہے، پرچیز پرائس یا کمپنی کی ڈی لسٹنگ کی درخواست کر سکتا ہے۔

5.15. رضاکارانہ ڈی لسٹنگ کا طریقہ کار:

5.15.1. کمپنی کی جانب سے ڈی لسٹنگ کی باضابطہ درخواست دی جائے گی جس میں ڈی لسٹنگ کی وجوہات اور مجوزہ پرچیز پرائس اور 250,000 روپے کی ناقابل واپسی درخواست فیس جس کی ادائیگی اسپانسر کریں گے بھی ساتھ منسلک ہوں گے۔

تاہم ریگولیشن کی شرائط کو تسلی بخش طریقے سے پورا کرنے اور کمپنی کے اسٹاک مارکیٹ سے ڈی لسٹ ہونے کی صورت میں 150,000 روپے کی رقم ایکسچینج واپس کرے گا۔

5.15.2. ایکسچینج کی جانب سے درخواست کی منظوری کی صورت میں کمپنی اپنے سیکیورٹی ہولڈرز کا ایک اجلاس عام بلائے گی جس میں خصوصی قرارداد سیکیورٹیز کو ایکسچینج کی جانب سے مقرر شرائط کے مطابق ڈی لسٹ کرنے کا کہہ کر منظور کی جائے گی اور قرارداد کو اجلاس میں موجود کم از کم تین چوتھائی سیکیورٹی ہولڈرز پاس کریں گے۔

5.15.2. درج بالا خصوصی قرارداد کی ایک کاپی فوراً ایکسچینج کو بھیجی جائے گی جس کے ساتھ ڈی لسٹ کیے جانے والے سیکیورٹیز کے سیکیورٹی ہولڈرز کی مکمل لسٹ، جس میں اکثریتی سیکیورٹیز اور دوسرے ہولڈرز کے پاس موجود سیکیورٹیز کی معلومات، سیکیورٹی ہولڈرز کے نام/وجہ اور سیکیورٹیز کی تعداد اور پتے موجود ہوں۔

5.15.4. کمپنی ڈی لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ پرچیز ایجنٹ (وہ ایک کمرشل بینک یا انویسٹمنٹ بینک یا ایکسچینج کا بروکر ہو سکتا ہے) کی طرف سے اقرار نامہ اکثریتی شیئر ہولڈرز کی نمائندگی کرتے ہوئے جمع کرائے گی جو کہ دوسرے سیکیورٹی ہولڈرز سے متعلقہ پرچیز پرائس پر سیکیورٹیز کو خریدنے کے لیے ناقابل تنسیخ اوپن آفر بن جائے گی۔ مذکورہ آفر کم از کم 60 دنوں تک کے لیے یا ایکسچینج کی جانب سے پرچیز کی شروعات کی تاریخ سے طے کیے جانے والے وقت کے لیے کارآمد رہے گی، پرچیز ایجنٹ ایکسچینج کی جانب سے مطلوبہ فارمیٹ اور رقم میں بینک گارنٹی اس اے داری کو محفوظ کرنے کے لیے مہیا کرے گا اور مذکورہ بینک گارنٹی مذکورہ اوپن آفر کی مدت ختم ہونے کے کم از کم 15 دن تک یا تمام آؤٹ اسٹینڈنگ سیکیورٹیز کو اکثریتی شیئر ہولڈرز کی جانب سے خریدنے تک، ان میں جو بھی پہلے ہو، کارآمد رہے گی۔ بشرطیکہ جہاں ایکسچینج کے بروکر کو پرچیز ایجنٹ مقرر کیا گیا ہو اور تمام پرچیز امائونٹ 2.5 ملین سے زیادہ ہو تو اس صورت میں بینک گارنٹی کی جگہ اس بروکر کا مجوزہ فارمیٹ میں اقرار نامہ قابل قبول ہوگا۔

بشرطیکہ پرچیز ایجنٹ ایکسچینج کے بروکر کے علاوہ مقرر کیا گیا ہو اور تمام ٹریڈز ایکسچینج کے بروکر کے ذریعے ہوں گے، بشرطیکہ مزید برآں ابتدائی 60 دنوں کے اندر تمام ٹریڈز کے اے ٹی ایس (KATS) پر بلاتخصیص مارکیٹ میل ان کیے جائیں گی۔ پرچیز ایجنٹ کے لیے ضروری ہوگا کہ وہ سسٹم میں ایکسچینج کی جانب سے منظور کردہ کم از کم پرچیز پرائس میں لائیو بڈ (live bid) رکھے گی۔ پرچیز پرائس کی بنیاد مارکیٹ فورسز پر ہوگی جو کہ ایکسچینج کی جانب سے تعین کیے گئے کم از کم پرچیز پرائس سے مشروط ہوگی۔

5.15.5. ڈی لسٹنگ کے لیے درخواست کے ساتھ پرچیز ایجنٹ کا سیکیورٹیز، جنہیں اکثریتی سیکیورٹی ہولڈرز کی جانب سے ڈی لسٹ کی جائے گی جن کی تائید یہ ریگولیشنز کرتے ہیں، کے لیے بطور ایجنٹ آف پرچیز کام کرنے کی تحریری رضامندی لگائی جائے گی۔

5.15.6. کمپنی اکثریتی شیئر ہولڈرز کے علاوہ تمام سیکیورٹی ہولڈرز کو کمپنی کے ریکارڈ پر موجود ان کے ایڈریس پر رجسٹرڈ پوسٹ کے ذریعے کمپنی کے اجلاس عام میں سیکیورٹیز خریدنے کے فیصلے اور خصوصی قرارداد کی ایک کاپی بھیجی گی اور اس سلسلے میں ایکسچینج کی جانب سے منظور کردہ نوٹس دو اکثر اشاعت اخبارات میں جن میں سے ایک کراچی سے ہو شائع کرے گی۔

5.15.7. کمپنی ڈی لسٹ ہونے والی سیکیورٹیز کے پرچیز کے دوران اپنے کی تکمیل پر مندرجہ ذیل معلومات جمع کرائے گی۔

الف: جاری کی جانے والی سیکیورٹیز کی مکمل تعداد (فی صد کے ساتھ)

ب: پیش کش سے پہلے اکثریتی شیئر ہولڈرز کے پاس موجود سیکیورٹیز فی صد کے ساتھ

پ: اس پیش کش کے تحت خریدی گئی سیکیورٹیز (فی صد کے ساتھ)

ت: اکثریتی شیئر ہولڈرز کے پاس موجود سیکیورٹیز کی مجموعی تعداد (فی صد کے ساتھ)

ٹ: بھی تک اقلیتی شیئر ہولڈرز کے پاس موجود آؤٹ اسٹینڈنگ سیکیورٹیز (فی صد کے ساتھ)

ث: ---------- روپے فی آؤٹ اسٹینڈنگ سیکیورٹی کی شرح سے مطلوبہ بینک گارنٹی کی رقم (ایکسچینج یا کمیشن کی جانب سے منظور کی جانے والی پرچیز پرائس پر)

5.15.8. بائی بیک پراسس: (Buy-Back Process)

الف: اوپر پیراگراف 5.15.7.(e) میں نشاندہی شدہ آؤٹ اسٹینڈنگ سیکیورٹیز کے سلسلے میں اسپانسرز ان سیکیورٹیز کو متعلقہ قیمت (ایکسچینج یا کمیشن کی منظور کردہ پرچیز

پراکس) پر ابتدائی بائی بیک کے 60 دن کے دورانیے کے اختتام کے بعد 12 مہینے تک خرید سکیں گے اور اسپانسرز 12 ماہ کے لیے کارآمد بینک گارنٹی جو کہ ایکسچینج کو قابل قبول کاریمیٹ اور رقم میں ہو، ایسی ذمے داریوں (obligations) کو محفوظ بنانے کے لیے جمع کرائیں گے۔

بشرطیکہ بینک گارنٹی جمع کرانے کی شرط اس صورت میں قابل اطلاق نہیں ہوگی جب ایکسچینج کا کوئی بروکر اسپانسرز کی جانب سے بطور پرچیز ایجنٹ کام کرے۔ ایسی صورت میں پرچیز ایجنٹ ایکسچینج کی جانب سے مجوزہ فارمیٹ میں اقرارنامہ جمع کرائے گا۔

ب: اگر کسی کمپنی جس کو ان ریگولیشنز کے تحت ڈی لسٹنگ کی اجازت دی گئی ہو، کو اپنی کسی بھی سیکیورٹی کی دوبارہ لسٹنگ کی اجازت نہیں دی جائے گی جو کہ ڈی لسٹنگ کی تاریخ سے پانچ سال کے لیے ڈی لسٹ کی گئی ہو۔ ہم ایکسچینج کیس ٹو کیس کی بنیاد پر ایسی سیکیورٹیز کی اوور دی کاؤنٹر (Over-the-Counter) یا OTC مارکیٹ میں لسٹنگ کی اجازت دے گا۔

### 5.16. شرائط کی تکمیل کا ٹائم فریم:

(Time Frarme For Completion For Requirements)

5.16.1: کمپنی اس سلسلے میں پاس کی جانے والی قرارداد کی ایک کاپی کے ساتھ اپنے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے سیکیورٹیز کو ڈی سٹ کرنے کے فیصلے سے آگاہ کرے گی۔ (اگر بورڈ آف ڈائریکٹرز کا فیصلہ ٹریڈنگ کے دوران ہوا ہو یا ٹریڈنگ کے کھلنے کے آغاز میں ہو تو ایکسچینج کو اس سلسلے میں ٹریڈنگ کے دوران آگاہ کیا جائے گا اور دوسری صورت میں اگر مذکورہ فیصلہ ٹریڈنگ کے اوقات کے بعد کیا گیا ہو تو ایکسچینج میں اگلے کاروباری دن ٹریڈنگ شروع ہونے سے پہلے آگاہ کیا جائے گا)۔

5.16.2: درج بالا اعلان (intimation) کے ایک ہفتے کے اندر کمپنی ان سیکیورٹیز ہولڈرز کے اسپانسرز کے پاس ہوں ان کی ایک پرچیز پراکس پر خریدنے کے لیے اپنے اسپانسرز اور اکثریتی شیئر ہولڈرز کے اقرارنامہ جمع کرائے گا۔ ایکسچینج اپنے اقرارنامے کے موصول ہونے پر کسی دوسری اضافی معلومات یا تفصیل طلب کرنے کا مجاز ہوگا جو کہ مذکورہ کمپنی ایسی درخواست کے 15 دنوں کے اندر فراہم کرے گی۔

5.16.3: بورڈ اپنے تئیں یا خصوصی کمیٹی کی سفارشات کی بنیاد پر پرچیز پراکس کا تعین/منظوری دے گا۔ بورڈ کے فیصلے سے اسپانسرز/کمپنی کو آگاہ کیا جائے گا اور فوراً مذکورہ فیصلے کا اعلان بھی کیا جائے گا اور اس کو نوٹی فائی بھی کیا جائے گا۔

5.16.4: اسپانسرز/اکثریتی شیئر ہولڈرز بورڈ کی جانب سے منظور کردہ پرچیز پراکس کو قبول کرنے یا نہ کرنے کے بارے میں مذکورہ فیصلے سے ان کو آگاہ کرنے کے سات دنوں کے اندر آگاہ کرنے کے پابند ہوں گے۔

اگر کمپنی اس فیصلے کے خلاف کمیشن میں اپیل کرنے کی خواہشمند ہوگی تو اس فیصلے کے 10 دنوں کے اندر اندر ایسی اپیل کرنا ہوگی۔ ایسی صورت میں ڈی لسٹنگ کی درخواست پر مزید کوئی کارروائی نہیں کی جائے گی جب تک کمیشن پرچیز پراکس کا تعین نہ کرے۔

5.16.5: جب ایک دفعہ پرچیز پراکس کا تعین ہو جائے، پرچیز پراکس کا تعین کمیشن اپیل میں کرے یا اسپانسرز/ایکسچینج کی جانب سے مقررہ قیمت کو قبول کرے، کمپنی کو ایسی صورت میں مندرجہ ذیل طریقہ کار کی تعمیل کرنا ہوگی۔

الف: اسپانسرز کی جانب سے رضاکارانہ طور پر ڈی لسٹنگ کی تجویز کو قبول کرنے کے 30 دنوں کے اندر اس کی سیکیورٹیز ہولڈرز کے اجلاس عام میں منظوری لینا

ب: اجلاس عام کی منظوری کے بعد رضاکارانہ ڈی لسٹنگ ریگولیشنز کے تحت اجلاس عام کے انعقاد کے 7 دنوں کے اندر شیئرز کی خرید شروع کرنے کے لیے شرائط کو مکمل کیا جائے گا۔

پ: اسپانسرز سیکیورٹیز کو 7 دنوں کی مدت کے لیے خریدیں گے۔

ت: مذکورہ خرید کے دورانیے کے اختتام پر کمپنی/ایکسچینج میں متعلقہ دستاویزات/معلومات 21 دنوں کے اندر جمع کرائے گی۔

ٹ: مذکورہ مطلوبہ دستاویزات/معلومات کی وصولی اور متعلقہ شرائط جو کہ ایکسچینج نے بیان کی ہیں، کی تعمیل کے بعد 30 دنوں کے اندر مذکورہ کمپنی کی سیکیورٹیز ڈی لسٹ تصور ہوگی۔

### 5.17: رعایت Relexation

جب ایکسچینج مطمئن ہو کہ شیئرز کی ڈی لسٹنگ کے سلسلے میں ان ریگولیشنز کے تحت کسی شرائط کی تعمیل قابل عمل نہیں، کسی خاص کیس میں یا اسی نوعیت کے کیسز میں تو ایکسچینج وجوہات کا اندراج کر کے ایسی شرائط میں نرمی کر سکتی ہے جو کہ ان شرائط سے مشروط ہو جو ایکسچینج مناسب سمجھے۔

### 5.18. لسٹنگ اور سالانہ فیس Listing and Annual Fees

5.18.1: لسٹنگ فیس کا شیڈول

الف: ایک کمپنی جو کہ ایکسچینج میں لسٹنگ کے لیے درخواست دے رہی ہو، وہ ابتدائی لسٹنگ فیس جو کہ اس کے ادا شدہ سرمائے کے ایک فیصد کے دسویں حصے کے برابر ہوگی، جو کہ زیادہ سے زیادہ 2.5 ملین روپے ہوگی۔

بشرطیکہ اوپن اینڈ میوچل فنڈ کی صورت میں لسٹنگ کی ابتدائی فیس میوچل فنڈ کے مکمل سیڈ منی (seed money) کی رقم کے ایک فی صد کے 20 ویں حصے کے برابر ہوگی جو کہ زیادہ

سے زیادہ 0.5 ملین روپے ہوگی۔

ب: جب بھی ایک لسٹڈ کمپنی اپنے کسی شیئر کی کلاس یا کلاسز کے، یا ایکسچینج پر لسٹڈ اپنی سیکیورٹیز کے ادا شدہ سرمائے میں اضافہ کرے گی تو مذکورہ کمپنی ایکسچینج کو اوا شدہ سرمائے میں کیے جانے والے اضافے کے ایک فیصد کے 10 ویں حصے یا پاکستانی روپیہ یا اضافی بڑھائے گئے سرمائے کی اصل رقم کے 0.4 فی صد، ان میں سے جو بھی کم ہوں، کے برابر فیس ادا کرے گی۔

پ: ہر لسٹڈ کمپنی ایکسچینج کے ہر مالیاتی سال جو کہ یکم جولائی کو شروع ہوتا ہے اور 30 جون کو ختم ہوتا ہے، کے سلسلے میں ایک سالانہ لسٹنگ فیس جس کا حساب کمپنی کے مارکیٹ کیپٹلائزیشن کی بنیاد پر کیا جاتا ہے، ادا کرے گی۔ جو کہ ہر کیلنڈر سال کے 30 ستمبر یا اس سے پہلے، جو کہ درج ذیل شیڈول، جو کہ زیادہ سے زیادہ 1.5 ملین روپے ہوگی، قابل ادائیگی ہوگی۔

ت: درج بالا لسٹنگ فیس یا دیگر کوئی رقم جسے بورڈ نے طے کیا ہو وہ ہر مالی سال کے 30 ستمبر تک بلاتعطل طور پر کاش ادائیگی ہوگی۔

ٹ: 30 ستمبر تک سالانہ فیس کی ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں کمپنی 1.5 فی صد فی مہینہ فیس کی ادائیگی تک، بطور سرچارج ادا کرنے کی پابند ہوگی، تاہم اگر سالانہ فیس کی ادائیگی نہ کرنے یا تاخیر سے ادائیگی کے لیے معقول وجوہات پیش کی جائیں تو ایکسچینج سرچارج میں کمی کر سکتی ہے یا اسے ختم کر سکتی ہے۔

ث: کمپنی ایکسچینج میں لسٹنگ کے لیے درخواست دے دی ہو تو وہ دوسری فیسوں کے علاوہ 50,000 روپے بطور ناقابل واپسی سروس چارجز بھی ادا کرے گی۔ اوپن اینڈ سیوچل فنڈ آف لسٹنگ کے لیے درخواست دیں تو وہ 25,000 روپے ناقابل واپسی سروس چارجز ادا کریں گے۔

5.18.2. لسٹنگ فیس کی ادائیگی کا طریقہ کار Listing Fees Payment Process

الف: ایکسچینج کے تمام قابل ادا واجبات چیک، پے آرڈر یا بینک ڈرافٹ کی صورت میں کراچی میں موجود کسی بھی بینک کی کسی برانچ میں ادا کیے جائیں گے۔

ب: ایکسچینج کی جانب سے ان ریگولیشنز کے تحت ان کے واجبات کی عدم ادائیگی پر لیے جانے والے کسی بھی کارروائی کے بلا کسی prejudice کوئی بھی چیز ایکسچینج کو ایسے واجبات کی وصولی کے لیے نادہندگان کا نام ایکسچینج کے نوٹس بورڈ پر لگا کر لینے سے یا قانون کی کارروائی کو روبہ عمل لانے سے، اور کسی عدالت کے آرڈر حاصل کرنے سے نہیں روک سکتی۔

5.18.3. جرمانوں کی عدم ادائیگی کی صورت میں انضباطی کارروائی

Disciplinary Actions Against Non-Payment Of penalties

الف: ان ریگولیشنز کے تحت نافذ کیے جانے والے یا موجود جرمانوں کے بلا کسی prejudice کے ایکسچینج کے پاس اختیار ہوگا کہ وہ کسی کمپنی کو، اگر ایکسچینج کی رائے میں ان ریگولیشنز میں سے کسی کا خلاف ورزی کیا ہو یا کسی کی خلاف ورزی کی ہو، تو اسے ایجائلز سیکشن میں ڈالے، معطل کرے یا ڈی لسٹ کرے۔

ب: کسی کمپنی کے ریگولیشنز 5.1 کے تحت ڈیفالٹر سیکشن میں ڈالنے یا اس کی معطلی یا ڈی لسٹنگ یا کسی جزوی ریگولیشن کے تحت کارروائی سے کمپنی کو آگاہ کیا جائے گا اور اس کمپنی اور مارکیٹ کے شرکا کو ایسی کارروائی کے بارے میں دیگر چیزوں کے علاوہ نوٹس بورڈ یا ایکسچینج کی ویب سائیٹ پر ڈال کر اور اگر ضروری سمجھا جائے تو ایکسچینج کے ڈیلی کوٹیشن میں شائع کر کے فوری طور پر مطلع کیا جائے گا۔

پ: کسی معطل شدہ یا ڈی لسٹڈ کمپنی کی سیکیورٹیز میں ٹریڈنگ فوری طور پر رک جائے گی اور اس وقت تک شروع نہیں ہوگی جب تک معطلی کا فیصلہ واپس نہیں لیا جائے گا یا ڈی لسٹنگ کو بورڈ کے فیصلے کے مطابق ختم کیا جائے گا۔

ت: کسی ایسی کمپنی جسے ڈیفالٹر سیکشن میں ڈالا گیا ہو اگر اس کی سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ کی اجازت دی جائے تو ایسی کمپنی کی سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ الگ ہوگی اور ایسی کمپنی کے ڈیفالٹر سیکشن سے ہٹا کر ایکسچینج کے ریڈی مارکیٹ پر بحالی تک اس کے شیئرز کی قیمتیں ڈیلی کوٹیشن میں بھی الگ کوٹ quote کی جائیں گی۔

## 5.19 کارپوریٹ گورننس کا ضابطہ Code of Corporate Governance

ایک لسٹڈ کمپنی درج ذیل کوڈ آف کارپوریٹ گورننس (CCG) کی تعمیل یقینی بنائے گی، تمام پروویژن ماسوائے ان کے جہاں واضح طور پر اس کے برخلاف کہی گئی ہوں، لازمی ہوں گے۔

5.19.1. بورڈ کے اجزائے ترکیبی Composition of the Board

بورڈ آف ڈائریکٹرز بورڈ پر ایگزیکٹو اور نان ایگزیکٹو نمائندگی، آزاد ڈائریکٹرز اور مطلوبہ اہلیت کے ساتھ متعلقہ مفادات کی نمائندگی کرنے والے اہل علم و تجربہ رکھنے والے ڈائریکٹرز میں توازن رکھے تاکہ بورڈ بطور گروپ خاص اہلیت اور نوع الشمول انصافی جو کہ کمپنی کے آپریشنز کے تناظر میں متعلقہ قرار پائے، پر مشتمل ہو۔

اس مقصد کے لیے لسٹڈ کمپنی درج ذیل اقدامات کریں گے:

الف: اقلیتی شیئر ہولڈرز کو بطور ایک گروپ کے بذریعہ پروکسی ووٹنگ، کمپنی کے ڈائریکٹرز کے انتخاب میں حصہ لینے کے لیے سہولت دی جائے گی، اس مقصد کے لیے لسٹڈ کمپنی:

ا۔ آرڈیننس کے سیکشن 178(4) کے تحت جاری ہونے والے نوٹس کے ساتھ اقلیتی شیئر ہولڈرز میں سے ایک امیدوار کا بیان منسلک کرے گا جس میں وہ بورڈ آف ڈائریکٹرز کے انتخاب میں حصہ لینا چاہتا ہو، ایسے بیان میں امیدوار کا پروفائل بھی شامل ہوگا۔

ب۔ ایسے امیدوار کو جو کہ اقلیتی شیئر ہولڈرز کی نمائندگی کرتا ہو، انہیں ممبران اور شیئر ہولڈنگ کے اسٹرکچر کے بارے میں معلومات دی جائے گی۔

iii۔ انتخابی شیئر ہولڈرز کی نمائندگی کرنے والے امیدوار کی درخواست پر کمپنی کی لاگت پر آرڈیننس کی شق 178(4) کے تحت جاری ہونے والے نوٹس کے ساتھ ایسے امیدوار کی جانب سے پراکسی کا ایک پرچہ بھی منسلک کیا جائے گا۔

ب: ہر ایک لسٹڈ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں ایک اور صحیح طور پر تمام ممبران کے ایک تہائی بطور آزاد ڈائریکٹر ہوں گے۔ بورڈ سالانہ رپورٹ میں نان ایگزیکٹو، ایگزیکٹو اور آزاد ڈائریکٹرز کے نام بتائے جائیں گے۔

پ: آزاد ڈائریکٹر کے سلسلے میں پیشہ وارانہ indemnity insurance cover کی حوصلہ افزائی کی جائے گی۔

ت: ایگزیکٹو ڈائریکٹرز مشاہ سینئر مینجمنٹ میں سے تنخواہ دار ایگزیکٹوز منتخب کردہ ڈائریکٹرز شامل چیف ایگزیکٹو کے ایک تہائی سے زیادہ نہیں ہوں گے۔

بشرطیکہ اس شق میں شامل کسی بھی چیز پر کوئی بھی قانون جو کہ وقتی طور قابل عمل ہو یا کسی بھی ریگولیٹری جانب سے بورڈ کی اجزائے ترکیبی کے لیے بنایا گیا ہو، مقدم نہیں ہوگا۔

5.19.2. زیادہ سے زیادہ ڈائریکٹرشپ جو کہ ایک ڈائریکٹر رکھ سکتا ہے

Maximum Number of Directorship To Be Held By A Director

کسی بھی شخص کو ایک ہی وقت میں 7 سے زیادہ کمپنیوں کے ڈائریکٹر کے طور پر منتخب یا نامزد نہیں کیا جائے گا۔

بشرطیکہ اس حد میں کسی لسٹڈ ہولڈنگ کمپنی کی لسٹڈ سبسڈری کی ڈائریکٹرشپ شامل نہیں ہوگی۔

5.19.3. اتفاقی آسامی کو پر کرنا Filling up a Casual Vacancy:

کسی لسٹڈ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں کوئی بھی اتفاقی آسامی فوری طور پر کسی ڈائریکٹر کے ذریعے پر کرلی جائے گی لیکن آسامی پر کرنے میں 90 دن سے زیادہ کی تاخیر نہیں کی جائے گی۔

5.19.4. ذمے داریاں، پاور اور بورڈ آف ڈائریکٹرز کا فنکشن

Responsibilities, Powers And Functions of Board of Directors

الف: کسی لسٹڈ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز اپنی پاور کو استعمال کرے گا اور اپنی تمام ذمے داریاں معروضی فیصلے کے احساس اور آزادی کے ساتھ لسٹڈ کمپنی کے بہترین مفادات میں ادا کرے گا۔

ب: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز تحریری بنائے گا

i۔ پیشہ وارانہ معیار اور کارپوریٹ اقدار کو بورڈ، سینئر مینجمنٹ اور دیگر ملازمین کی پیشہ وارانہ سالمیت کو فروغ دینے کے لیے ضابطہ اخلاق کی صورت میں روبہ عمل لائے گا جس میں قابل قبول اور ناقابل قبول رویوں کی وضاحت کی جائے گی، بورڈ ضابطہ اخلاق کو پوری کمپنی میں شمول معاون پالیسیوں اور پریکٹیسز کو فروغ دیا جائے گا اور ان کو کمپنی کی ویب سائیٹ پر ڈالا جائے گا۔

ii۔ غیر اخلاقی رویوں کے نتیجے میں سامنے آنے والی شکایات کی نشاندہی اور ازالے کے لیے مناسب نظام اور کنٹرول وضع اور نافذ کیا جائے گا۔

iii۔ کسی بھی لسٹڈ کمپنی کا وژن، مشن اسٹیٹمنٹ اور محرکاتی کارپوریٹ اسٹرٹیجی تیار کی جائے گی اور اس کو اپنایا جائے گا۔ مزید اہم پالیسیاں بنانے کو یقینی بنایا جائے گا۔

iv۔ انٹرنل کنٹرول کا مضبوط نظام قائم کیا جائے گا جس پر کمپنی میں ہر سطح پر موثر طور پر عملدرآمد کیا جائے گا اور اسے جاری رکھا جائے گا۔

v۔ مذکورہ بالا پہلے کے ردعمل لانے کے دو سال کے اندر بورڈ کی اپنی کارکردگی کے سالانہ جائزے کے لیے میکنزم بنایا جائے گا۔

vi۔ بورڈ کے اجلاس میں پاس ہونے والی قراردادوں میں درج ذیل میٹریل ٹرانزیکشنز یا اہم معاملات پر فیصلوں کو ستاویزی بنایا جائے گا۔

ا۔ فنڈ کی سرمایہ کاری اور اس انویسٹمنٹ پالیسی سے، جہاں ایسی سرمایہ کاری کی میچورٹی کا دورانیہ چھ ماہ سے زیادہ ہو، ماسوائے اس صورت کے کہ کمپنی بینک کمپنیز، نان بینکنگ فنانس کمپنیز یا انشورنس کمپنیز میں شامل ہے۔

ii۔ لسٹڈ کمپنی کی جانب سے قرضوں اور ایڈوانسز کی نوعیت کا تعین اور اس میں مالیاتی حدود کا تعین

viii۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز میٹریلٹی لیول کی وضاحت کمپنی کے مخصوص حالات، یا بورڈ کی کسی تکنیکی یا ایگزیکٹو کمیٹی، جسے اس مقصد کے لیے قائم کیا گیا ہو، کی سفارشات کو مدنظر رکھ کر کرے گا۔

پ: چیئرمین یا چیف ایگزیکٹو آفیسر، یا جو بھی، ہر سے پکارا جائے، کوئی ایک فرد نہیں ہوگا ماسوائے ان صورتوں میں جس کی کسی دوسرے قانون میں اجازت دی گئی ہو۔ چیئرمین کا انتخاب لسٹڈ کمپنی کے نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز میں سے کیا جائے گا، چیئرمین بورڈ کی کارکردگی کا ذمے دار ہوگا، اور اس بات کو یقینی بنائے گا کہ بورڈ اپنی ذمے داریوں کی ادائیگی میں موثر کردار ادا کرے، بورڈ آف ڈائریکٹرز واضح طور پر چیئرمین اور سی ای او کے کردار

اور ذمے داریوں کی وضاحت کرے گا۔

تاہم اس شق کا اطلاق 31 دسمبر 2015 کے بعد دوبارہ تشکیل دیے گئے بورڈ آف ڈائریکٹرز پر ہوگا۔

مزید براں شق 5.19.1(b) 5.19.1(d) اور 5.19.2 کی پروویژن کے مطابق اس وقت موثر ہوں گے جب اس کوڈ آف کنڈکٹ کے موثر ہونے کے بعد بورڈ کی مدت ختم ہونے کے بعد اس کی دوبارہ تشکیل ہوگی۔

5.19.5 بورڈ کی میٹنگز:

(الف) تمام تحریری نوٹسز جس میں ایجنڈا بھی شامل ہے، مہیا کر دیے جائیں گے، میٹنگز سے کم از کم 7 دن پہلے، ماسوائے ایمرجنسی میٹنگ کی صورت میں، جہاں نوٹس پیریڈ کم یا نہیں بھی ہو سکتا ہے۔

(ب) چیئرمین تعین دہانی کرے گا کہ بورڈ آف ڈائریکٹرز کی میٹنگ کے منٹس باقاعدہ طور پر ریکارڈ کیے جائیں۔ کمپنی سیکرٹری بورڈ کا سیکرٹری ہوگا۔

ایسی صورتحال میں جب ایک لسٹڈ کمپنی کے ڈائریکٹر کو یہ لگے کہ اس کے نوٹس کو تسلی بخش طور پر ریکارڈ نہیں کیا گیا ہے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے منٹس آف میٹنگ میں تو وہ کمپنی سیکرٹری کو یہ مسئلہ نظر کرے گا۔

اس ڈائریکٹر کو یہ اعتراضی نوٹس، منٹس میں شامل کروانا ہوگا اور ایک درخواست دائر کروانا ہوگا۔ اس ای سی پی کو منٹس آف میٹنگ کی تاریخ کنفرم ہونے کے 30 دن کے اندر اندر اعتراضی بیان کے ساتھ اس ای سی پی کو اعتراض فائل کروایا جا سکتا ہے۔

5.19.6 بورڈ آف ڈائریکٹرز کے فیصلوں کے لیے اہم مسائل سامنے رکھے جا سکتے ہیں۔

(الف) کمپنی لیول پر فیصلہ سازی کے عمل کو بہتر اور مضبوط بنانے کے لیے، اہم مسائل کو سامنے رکھا جائے تاکہ اس کمپنی یا لسٹڈ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کو فیصلہ کرنے، توجہ دینے اور معلومات اکٹھا کرنے میں آسانی ہو سکے۔

اس مقصد کے لیے اہم مسائل میں شامل ہو سکتے ہیں:

(i) سی ای او کو/بورڈ کے سامنے پیش کیا جائے گا۔ جیسے ہی یہ شکل دیکھ لیا جائے کہ کمپنی قرض کے حوالے سے کسی بھی قسم کے فرائض انجام نہیں دے گی۔ (بشمول جرمانہ/لیٹ پے منٹ پر یا دوسرے واجبات کسی ادارہ دینے والے کے، بینک کے یا مالیاتی ادارے کے یا ذمہ دار ہو پبلک ڈپازٹ کی ادائیگی میں) ٹی ایف سیز سکیلس یا کوئی اور قرضی ذریعے، ان تمام ادائیگی میں ناکامی کی متعلقہ تفصیل مہیا کی جائے گی

کمپنی کی سہ ماہی اور سالانہ مالیاتی اسٹیٹمنٹ میں۔

(ii) سالانہ کاروباری منصوبہ کیس بلکی پروجیکشن، پیش گئی اور تزویراتی منصوبہ

(iii) بجٹ بشمول سرمایہ، ٹھن پاور اور ریلیٹ بجٹ، فرق کے تجزیہ کے ساتھ ساتھ

(iv) معاملات جن کی بورڈ کی کمیٹیوں کی طرف سے سفارش کی گئی ہو اور پیش کیے گئے ہوں

(v) لسٹڈ کمپنی کی سہ ماہی کارکردگی کا نتیجہ عمل طور پر ریونس مینجمنٹ اور Spectation Division کے لحاظ سے

(vi) انٹرنل آڈٹ رپورٹ بشمول فراڈ، رشوت، بدعنوانی اور میٹریل نیچرل کی بے قاعدگیوں، ایکسٹرنل آڈٹ کی طرف سے مینجمنٹ کو لیٹرز شائع کرنا۔

(vii) ایکسٹرنل آڈٹ کی طرف سے مینجمنٹ کو لیٹرز شائع کرنا۔

(viii) جوائنٹ وینچر، اجتماعی رضامندی، ڈسٹری بیوٹرز، ایجنٹ وغیرہ سے معاہدے کی تفصیلات

(ix) قانون میں اصطلاحات اور Promulagation قواعد و ضوابط، کوموینڈ اسٹینڈرڈز اور اس طرح کے دوسرے معاملات جو لسٹڈ کمپنی پر اثر انداز ہوں گے لاگو کرنا۔

(x) کسی بھی قانون کا انٹینٹس اور اس کے متعلق رائے یا میٹریل نیچرل پر سیڈنگ جو لسٹڈ کمپنی کے لحاظ یا خلاف ہو۔

(xi) کسی بھی قسم کا شوکاز/ڈیمانڈ یا ہدایتی نوٹس جو ملا ہو کسی ریونیو اتھارٹی یا ریگولیٹری اتھارٹی کی طرف سے

(xii) قرضوں کی رقم کی وصولی میں ناکامی، ایڈوانس اور ڈپازٹ جو لسٹڈ کمپنی کی طرف سے ادا کی گئی۔ بشمول تجارتی قرضے اور انکار پورٹ مالیات

(xiii) کوئی اہم حادثہ، خطرناک واقعہ، آلودگی کے واقعات اور ماحولیاتی مسائل جس میں لسٹڈ کمپنی شامل ہو۔

(xiv) اہم پبلک یا پرائیویٹ کی ادائیگی جو لسٹڈ کمپنی کے خلاف کلیم ہوئی ہو یا کلیم ہو سکتی ہو، بشمول لسٹڈ کمپنی پر خلاف فیصلہ یا کوئی آرڈر دیا گیا ہو لسٹڈ کمپنی کا یا دوسری کمپنی کا جو مالی تابعت ہو۔

(xv) گورننس پر رپورٹ، رسک مینجمنٹ اور کمپلائنس کے ایشوز رسک میں شامل ہیں، ساتھ کارسک جو بتائے گا رسک، ایز رکو اور رسک مینجمنٹ اینڈ مینیجمنٹ

(xvi) مزدوروں کے ساتھ جھگڑا اور ان کے متوقع حل، کوئی بھی معاہدہ، لیبر یونین کے ساتھ یا فنڈ مین کے ساتھ اور لسٹڈ کمپنی کا چارٹر آف ڈیمانڈ

(xvii) خامیوں سے غلط کاموں کی اطلاع دینے والے عمل کی حفاظت

(xviii) سی آر اے میں کی ایکٹی وٹیز پر رپورٹ اور

(xix) بہترین سمجھ کے لیے ادائیگی، برانڈ کی افادیت اور انٹی لیکچوئل پراپرٹی

5.19.7 متعلقہ پارٹی کے لین دین

(i) تمام متعلقہ لین دین کی تفصیلات کمپنی کی آڈٹ کمیٹی کے سامنے رکھی جائے گی اور آڈٹ کمیٹی کی سفارشات پر یہ تمام جائزے اور منظوری کے لیے بورڈ میں پیش ہوگا۔

(ii) متعلقہ پارٹی کی لین دین جن کی قیمتیں عام پہنچ سے دور ہیں، اس کو بھی بورڈ کے اجلاس میں پیش کیا جائے گا ضروری جواز کے ساتھ، غور اور بورڈ کی منظور کے لیے، آڈٹ کمیٹی کی سفارش پر۔

(iii) ایک کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز متعلقہ پارٹی کے لین دین کے لیے قیمتوں کے تعین کے طریقوں کو منظور کرے گا، جو عام پہنچ کے لین دین میں غالب ہے کہ ان سودوں کے برابر شرائط پر کیے گئے تھے۔ صرف اس صورت میں اس طرح کے شرائط کی تصدیق کی جا سکتی ہے۔

(iv) ہر کمپنی جماعت اور لین دین کے ریکارڈ کو برقرار رکھے گی۔ ہر مالی سال میں تمام متعلقہ دستاویزات اور وقت کے ساتھ ساتھ اس سال میں متعلقہ فریقوں کے ساتھ داخل ہوگا۔ متعلقہ پارٹی کے لین دین کا ریکارڈ ہر طرح ٹرانزیکشن کے سلسلے میں مندرجہ ذیل اجزا شامل ہوں گے۔

(1) متعلقہ پارٹی کا نام

(2) متعلقہ پارٹی کے ساتھ تعلقات کی نوعیت

(3) لین دین کی نوعیت

(4) لین دین کی رقم اور

(5) لین دین کی شرائط و ضوابط، بشمول کوئی گئی رقم وصول یا دی ہوئی۔

5.19.8 ڈائریکٹرز ٹریننگ (تربیتی پروگرام)

تمام درج کمپنیوں کو اپنے ڈائریکٹرز کو اس کوڈ سے واقف کرنے کے لیے واقفیت کورسز کو انجام دینے میں انتظامات کرنے ہوں گے جس میں ان کو قابل اطلاق قوانین کے ساتھ، ان کے فرائض اور ذمہ داریاں مؤثر انداز میں کرنے اور حصص یافتگان کی جانب سے درج کمپنیوں کے معاملات کا انتظام کرنے کے قابل بنایا ہے۔

تمام درج کمپنیوں کے لیے یہ لازم ہوگا کہ وہ اس بات کو یقینی بنائے کہ 30 جون 2016 تک ان کے بورڈ پر نصف ڈائریکٹرز کے پاس مقامی یا غیر ملکی اداروں کی طرف سے پیش کردہ کسی بھی ڈائریکٹر ٹریننگ پروگرام (DTP) کے تحت سرٹیفکیشن ہے جو ایس ای سی پی کی طرف سے مخصوص معیار پر پورا اترتے ہوں۔ (30 جون 2016 کے بعد بورڈ پر کسی بھی نئے مقرر کردہ ڈائریکٹرز کو اپنی تقرری کی تاریخ سے 6 ماہ کے اندر اندر بنائی گئی سرٹیفکیشن حاصل کرنی ہوگی۔ نصف بورڈ DTP سرٹیفائیڈ ہر وقت ہونے کے لیے اس کمپلائنس کی ضرورت کو برقرار رکھا جائے گا۔ جزیہ کہ کسی بھی شخص کو کم از کم 14 سالہ تعلیم اور 15 سالہ تجربہ ایک سٹڈ کمپنی کے بورڈ میں ہوگا اس کو مقامی اور یا غیر ملکی ڈی ٹی پی سے مستثنیٰ کیا جائے گا۔

سی ایف او، کمپنی سیکریٹری اور ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کی تقرری اور برطرفی لسٹڈ کمپنی کے سی ایف او، کمپنی سیکریٹری اور ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کی ملازمت کی تقرری، استعفے اور قوانین کی شرائط بورڈ آف ڈائریکٹرز کی منظوری سے کی جائے گی۔

درج کمپنیوں کے سی ایف او، کمپنی سیکریٹری کی برطرفی بھی بورڈ آف ڈائریکٹرز کی منظوری سے کی جائے گی۔

ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کی برطرفی، آڈٹ کمیٹی کے چیئرمین کی سفارشات اور بورڈ کی منظوری کے بعد کی جائے گی۔

وضاحت: اس مقصد کے لیے اتھارٹی برطرفی میں شامل ہوگا۔ سی ایف او، کمپنی سیکریٹری اور ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کے معاہدوں کی عدم تجدید۔

5 19.9 سی ایف او اور ہیڈ آف آئی اے کی قابلیت:

الف: کوئی بھی شخص اس وقت تک ایک درج کمپنی کے سی ایف او کے طور پر تعینات نہیں ہوگا جب تک کہ اس کے پاس ایک عوامی پریکٹس (آڈٹ/اکاؤنٹنگ) فرم میں یا مالی، کارپوریٹ امور کے انتظام میں ملازمت کا 3 سالہ تجربہ نہ ہو اور ہو۔

(i) ایک پروفیشنل اکاؤنٹنسی تسلیم شدہ فرم کا رکن ہو۔

(ii) فائنانس میں کسی بھی تسلیم شدہ یونیورسٹی کی ماسٹرز ڈگری یا اس کے مساوی۔

اس کے علاوہ کوئی بھی شخص جس کے پاس بحیثیت سی ایف او کسی بھی لسٹڈ کمپنی میں پانچ سالہ تجربہ ہو، جس وقت وہ جو عہدہ رکھتا ہو اس کو مندرجہ بالا قابلیت سے مستثنیٰ قرار دیا جائے گا۔

ب: کوئی بھی شخص اس وقت تک ایک درج کمپنی کے ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کے طور پر تعینات نہیں ہوگا جب تک کہ اس کے پاس آڈٹ، فائنانس اور کمپلائنس فنکشن کا متعلقہ 3 سالہ تجربہ

نہ ہو اور ہو۔

(i) ایک پروفیشنل اکاؤنٹنس تسلیم شدہ فرم کا رکن ہو۔

(ii) ایک مصدقہ انٹرنل آڈیٹر یا

(iii) ایک مصدقہ فراڈ ممتحن یا

(iv) ایک مصدقہ انٹرنل کنٹرول آڈیٹر

اس کے علاوہ کوئی بھی شخص جس کے پاس بحیثیت انچارج آڈٹ کسی بھی لسٹڈ کمپنی میں پانچ سال کا تجربہ ہو جس وقت وہ جو عہدہ رکھ رہا ہو اس کو مندرجہ بالا قابلیت سے مستثنیٰ قرار دیا جائے گا۔

5.19.10 بورڈ کے اجلاسوں میں شرکت کے لیے ریگولیرسٹ

سی ایف او اور کمپنی سیکریٹری درج کمپنی کے یا ان کی غیر حاضری میں، امیدوار بورڈ کی طرف سے مقرر، بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاسوں میں شرکت کرے گا بشرطیکہ سی ایف او اور کمپنی سیکریٹری ان اجلاسوں میں شرکت نہ کر سکے۔ جس سے بالترتیب سی ایف او اور کمپنی سیکریٹری سے متعلق ایجنڈے پر غور کی ضرورت ہوتی ہے۔

5.19.11 کارپوریٹ اور فائنانشل رپورٹنگ فریم ورک

درج کمپنیوں کے ڈائریکٹرز، ڈائریکٹرز کی رپورٹ کے ساتھ مندرجہ ذیل اثر کے بیانات کے مشمولہ کریں گے، آرڈیننس کے سیکشن 236 کے تحت تیار کردہ۔

الف: مالی بیانات جو لسٹڈ کمپنی کی انتظامیہ کی طرف سے تیار کردہ ہوں گے اپنی امور کی اصلی حالت کو پیش کریں گے جو نتیجہ ہوں گے اس کے آپریشنز کیش فلو اور ایکویٹی کی تبدیلیوں کا۔

ب: لسٹڈ کمپنی کے اکاؤنٹس کی مناسب کتابوں کو برقرار رکھ دیا گیا ہے۔

پ: فائنانشل اسٹیٹمنٹ کی تیاری میں مناسب اکاؤنٹنگ پالیسیوں کے تسلسل کو لاگو کیا گیا ہے اور اکاؤنٹنگ اندازے معقول اور دانشمندانہ فیصلوں پر مبنی ہیں۔

ت: بین الاقوامی مالیاتی رپورٹنگ کے معیار کو جو پاکستان میں قابل عمل ہیں، فائنانشل اسٹیٹمنٹ کی تیاری میں اس کو مدنظر رکھا گیا ہے اور اس سے کسی بھی روگردانی کو مناسب طور پر انکشاف اور وضاحت کی گئی ہے۔

ٹ: اندرونی کنٹرول کے سسٹم کا ڈیزائن اچھا ہے اور موثر طریقے سے عملدرآمد اور نگرانی کر دیا گیا ہے۔

ث: کوئی قابل ذکر شک نہیں ہے، کمپنی کی صلاحیت پر حالیہ تشویش کو جاری رکھنے کے لیے۔

مزید برآں جہاں ضروری ہو مندرجہ ذیل معلومات بھی مندرج لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ میں شامل ہوگی۔

ج: اگر مندرج لسٹڈ کمپنی کو ایک حالیہ تشویش والی تصور نہیں کیا جاتا ہے تو اسباب کے ساتھ ساتھ یہ حقیقت ظاہر کر دی جائے گی۔

(ii) مندرج لسٹڈ کمپنی کے نتائج کو چلانے میں پچھلے سال سے اہم انحراف پر روشنی ڈالی جائے گی اور اس کی وجوہات بیان کی جائیں گی۔

(iii) کلیدی سرگرمیاں اور مالی ڈیٹا کا گزشتہ چھ سال کا خلاصہ بیان کیا جائے گا۔

(iv) اگر لسٹڈ کمپنی نے تو بانڈ اور ڈیبٹ یونٹس حصص کو سامنے لایا ہے تو اس کو وجوہات بیان کرنی ہوگی۔

(v) جہاں کوئی قانونی واجبی، ٹیکس، لیویز، ڈیوٹیز اور دوسرے چارجز کے بقایا جات ہوں گے وہاں رقم کے ساتھ مختصر وضاحت اور وجوہات کا انکشاف کیا جائے گا۔

(vi) اہم منصوبے اور فیصلے، کارپوریٹ کی تشکیل نو، کاروبار کی توسیع اور کارروائیوں کی معطلی جیسے مستقبل کے امکانات، تعمیرات اور مندرج لسٹڈ کمپنی کے اردگرد کی نسبت کے ساتھ بیان ہوگی۔

(vii) پی ایف، گریجویٹی اور پنشن فنڈ کی سرمایہ کاری کی اسٹیٹمنٹ جو متعلقہ آڈٹ شدہ اکاؤنٹس پر مبنی ہوگی اس میں شامل ہوگی۔

(viii) بورڈ اور کمیٹیوں کے اجلاسوں کی تعداد سال کے دوران جو منعقد ہوئے اور ہر ڈائریکٹر کی حاضری ظاہر کی جائے گی۔

(ix) ٹریننگ پروگرام کی تفصیلات (ڈائریکٹرز کی شرکت والے)

(x) شیئر ہولڈنگ کے اسلوب کے حصص کی مجموعی تعداد ظاہر کرنے کے مطابق ہوگا۔ (نام اور تفصیلات جو نیچے بیان کی گئی ہے اور یہ منعقد ہوں گی۔

(i) ایسوسی ایٹڈ کمپنیز، انڈر ٹیکنگ اور متعلقہ فریق (نام اور تفصیلات)

(ii) میوچل فنڈز (نام اور تفصیلات)

(iii) ڈائریکٹرز اور ان کے شریک حیات اور بچے (نام اور تفصیلات)

(iv) ایگزیکٹوز

(v) پبلک سیکٹر کمپنی اور کارپوریشن

(vi) بینکوں، ترقیاتی اداروں، فنانس کمپنیاں، انشورنس کمپنیاں، تکافل، مضاربہ اور پنشن فنڈ (نام اور تفصیلات)

(vii) شیئر ہولڈرز جن کے پاس 5 فیصد یا اس سے زیادہ ووٹنگ رائٹس ہوں (نام اور تفصیلات)

وضاحت: اس ذیلی شق کے مقصد کے لیے لفظ انٹرسٹ کا مطلب ہے ایک ایسا ملازم لسٹڈ کمپنی کا جو سی ای او اور نہ ہی ڈائریکٹر۔

(viii) ڈائریکٹر کی رپورٹ کو درکار کسی قرضوں کو ٹی ایف سی، سکیورٹیز اور کوئی قرض، اثاثہ و سامان جس سے کمپنی ذمہ دار ہے یا ہو سکتی ہے۔ (خلاف ورزی کی صورت حال سے نمٹنے اور اسے حل کرنے کے لیے کمپنی کی طرف سے کیے جانے والے اقدامات کی مجموعی رقم کے طور پر تفصیل کے ساتھ ایک واضح پریزنٹیشن ہوگی۔

(ix) تمام کاروبار کے حصص اس لسٹڈ کمپنی کے چلائے جا رہے ہیں ڈائریکٹرز، ایگزیکٹوز، ان کے شریک حیات اور بچوں کے ذریعے ظاہر کیے جائیں گے۔

وضاحت: اس کی ذیلی شق 5.19.5 میں لفظ ایگزیکٹو کا مطلب ہی ای او، او ای او، ایف او اور ایچ آر اے اور کمپنی سیکرٹری جو بھی نام سے بلایا جائے اور دوسرے ملازم کی طرف سے جس کے لیے بورڈ آف ڈائریکٹرز سالانہ بنیادوں پر جائزہ لیں گے اور سالانہ رپورٹ میں ان کی حد مقرر کیے جانے کا انکشاف ہوگا۔

5.19.12 ڈائریکٹرز کے مالی فوائد

ہر ایک ڈائریکٹرز کے معاوضے، بشمول نان ایگزیکٹنگ کے لیے ایک رسمی اور شفاف طریقہ کار ہوگا۔ کوئی ڈائریکٹر کو اس کی اس کے اپنے معاوضے کا فیصلہ کرنے میں شامل نہیں کیا جائے گا۔

الف: ڈائریکٹرز کے مالی فوائد کے چیئرمین کمپنی کے اندر سے قیمت تخلیق کی حوصلہ افزائی کرے گا اور یہ تمام مشروط ہوگا شیئر ہولڈرز، بورڈ کی جانچی منظوری پر جو کمپنی ایکٹو آف ایسوسی ایشن کے مطابق ہوگا۔ معاوضے کی سطح کو متوجہ کرنے اور کامیابی کی کمپنی کو حکومت کرنے کی ضرورت ڈائریکٹرز برقرار رکھنے کے لیے مناسب ہوگا۔

آرٹیکلز کی دفعات اور ایسوسی ایشن کی کمپنی کے مطابق رہتے ہوئے، حصص یا نقد ان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کے لیے معاوضے کا تعین کریں گے۔ تاہم یہ ایک سطح اپنی آزادانہ سمجھوتہ کرنے پر سمجھ سکتا ہے۔

ب: کمپنی کی سالانہ رپورٹ تنخواہ، فیس، فوائد اور کارکردگی سے منسلک مراعات وغیرہ سمیت الگ الگ ایگزیکٹو اور نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کی مجموعی مالی فوائد کی تفصیلات پر مشتمل ہوگا۔

5.19.13 مالیاتی رپورٹنگ کی فریکوئنسی

(الف) لسٹڈ کمپنیوں کے سہ ماہی مالی اسٹیٹمنٹ کو ڈائریکٹرز کے لسٹڈ کمپنی کے امور کا جائزہ لینے کے بعد شائع اور سرکولیٹ کر دیا جائے گا۔

(ب) تمام لسٹڈ کمپنی اس بات کو یقینی بنائیں گے کہ دوسری سالانہ مالیاتی رپورٹ اس انداز سے پیش کی جائے گی کہ ایک حد دو دو ماہ کا جائزہ لینے کے بعد اور انسٹیٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان کے شرائط و ضوابط کے مطابق اور ایس ای سی پی کی منظوری کے بعد۔

(ج) ہر لسٹڈ کمپنی کو فوری طور پر ایس ای سی پی اور اسٹاک ایکسچینج اس کے حصص لسٹڈ کمپنی کے کاروبار اور کسی امور بتا دیں گے اور اس سے متعلقہ اہم معلومات جو لسٹڈ کمپنی کو متاثر کرے گی۔

حصص کی مارکیٹ قیمت۔ اطلاعات نشر کرنے کا طریقہ کار وہی اسٹاک ایکسچینج متعین کرے گا۔ جہاں تبدیل کا اندراج ہوگا۔ اطلاعات میں کوئی بھی بڑی تبدیلی بسلسلہ کاروباری نوعیت شامل ہو سکتی ہے لیکن یہ صرف بڑی تبدیلی تک محدود نہیں ہوگی، بلکہ اشتراک تجارت، انضمام، کوئی مالی منفعت کا حصول، کوئی بڑا معاہدہ کیا جائے یا اس سے علیحدگی ہو، بھاری اثاثہ جات کی خرید یا فروخت، کوئی برانڈ نام فرنچائز کرنا (فروخت کے حقوق حاصل کرنا) گڈ ول، ساکھ، رائلٹی، مالیاتی منصوبہ وغیرہ، کمپنی بنیادوں پر پہنچنے والے ان دیکھے نقصانات جو پہلے سے ظاہر نہ کیے گئے ہوں، ہڑتالوں کے وجہ سے پیداوار میں تاخیر، آگ لگ جانا، قدرتی آفات، کوئی بڑا حادثہ وغیرہ یا سپیئر پارٹس کا اجرا یا واپسی، قرضہ جات کے حوالے سے کوئی بڑی تبدیلی یا کمپنی کو ملنے والے فائدے، کمپنی کی جانب سے کسی ادائیگی میں تاخیر، قرضہ جات کے حوالے سے شیڈول میں تبدیلی یا ڈائریکٹرز کمپنی کے چیئرمین یا سی ای او کی تبدیلی سمیت تمام امور شامل ہوں گے۔

وضاحت: درج بالا امور سے متعلق لیے گئے ہر فیصلے یا بورڈ کی جانب سے کسی بھی بڑی نوعیت کے فیصلے یا کمپنی کی انتظامیہ کے علم میں آنے والی ہر اہم اطلاع شامل ہے جس کو ظاہر کرنا ضروری ہو۔

5.19.14 مالیاتی رپورٹنگ اور کارپوریٹ تعمیل کے حوالے سے ذمہ داری

(اے) کوئی لسٹڈ کمپنی اپنا مالیاتی اسٹیٹمنٹ جاری نہیں کرے گی تاوقتیکہ سی ای او اور موجود دو ایف او کی جانب سے تائید اور ان کے دستخط کا حامل نہ ہو جو بورڈ آف ڈائریکٹرز کی منظوری اور غور کے لیے پیش کیا گیا ہو۔

سی ای او اور دو ایف او کے لیے لازمی ہوگا کہ وہ دوسری سہ ماہی اور سالانہ اکاؤنٹس (دونوں الگ الگ یا بحمول طور پر جیسا اطلاق ہو) آڈٹ کمیٹی اور بورڈ آف ڈائریکٹرز کے سامنے منظوری کے لیے پیش کرنے سے پہلے ایکسٹرنل آڈیٹرز سے دستخط کرالیں۔

(بی) لسٹڈ کمپنی کے سیکرٹری متعلقہ رجسٹرار کے پاس سالانہ ریٹرن جمع کراتے وقت مقررہ فارم پر جواپینڈکس۔A کی صورت میں سیکریٹریل تعمیل سرٹیفکیٹ منسلک کرے۔ جس میں اس امر کی تصدیق کی گئی ہو کہ آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن کے مطابق سیکرٹریل اور کارپوریٹ تقاضے پورے کیے گئے ہیں۔

5.19.15 کمپنی کے حصص کے حوالہ سے ڈائریکٹر کا انٹرسٹ ظاہر کرنا

لسٹڈ کمپنی کا کوئی ڈائریکٹر، سی ای او یا ایگزیکٹو یا ان کی زوجہ براہ راست یا بالواسطہ کمپنی کے حصص خریدے، یا کسی دوسرے کو منتقل کرتو ایسا ڈائریکٹر، ایگزیکٹو جو بھی صورت ہو، فوری طور پر کمپنی سیکرٹری کو کی جانے والی منتقلی کے بارے میں تحقیقی اطلاع دے گا۔ ایسا ڈائریکٹر یا ایگزیکٹو، جو بھی صورت ہو تمام ریکارڈ بابت حصص کی قیمت، تعداد حصص سرٹیفکیٹ بذات خود یا بذریعہ ای میل سینٹرل ڈپازیٹری سسٹم کو فراہم کرنے اور منتقلی کی کیفیت کے بارے میں ایسا دستخط پذیر ہونے کے دو دن کے اندر سیکرٹری کمپنی کو آگاہ کرنے کا پابند ہوگا اور کمپنی سیکرٹری فوری طور پر تمام معلومات اکٹھی کرے گا تاکہ اس کی متعلقین تک اطلاع پہنچائی جاسکے۔ ڈائریکٹر، سی ای او یا ایگزیکٹو جو بھی صورت ہو، کا نوٹس منتقلی وقوع پذیر ہونے کے فوری بعد منعقد ہونے والے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاس میں کمپنی سیکرٹری پیش کرے گا۔ ڈائریکٹر، سی ای او یا ایگزیکٹو کی جانب سے تحریری نوٹس دینے و تحریری ریکارڈ فراہم کرنے میں ناکامی کی صورت میں کمپنی سیکرٹری معاملہ بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اگلے اجلاس میں پیش کرے گا۔

بشرطیکہ ہر لسٹڈ کمپنی عبوری و حتمی نتائج اور کاروباری فیصلوں کے حوالے پیرامیٹرز طے کرے، جس کا ریکٹ قیمت حصص پر اثر پڑتا ہو۔ کوئی ڈائریکٹر، سی ای او یا ایگزیکٹو لسٹڈ کمپنی کے حصص سے متعلق کلوزڈ پیریڈ میں بلاواسطہ یا بالواسطہ، کوئی اقدام نہیں کرے گا۔

کلوزڈ پیریڈ اسی دن شروع ہو جائے گا جب کوئی دستاویز/انسٹرومنٹ جو قیمت کی حساسیت کی بنیاد بنتا ہو۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز کو ارسال کیا جائے اور اس دن یہ مدت ختم ہو جاتی ہے جب اس اطلاع کو عام کر دیا جاتا ہے۔

تمام لسٹڈ کمپنی اپنے ڈائریکٹرز کو کلوزڈ پیریڈ کے حوالے سے ہدایت کریں گی، جب انہیں بورڈ کی میٹنگ کا ایجنڈا اور ورکنگ پیپر ارسال کیا جائے گا اور اس کی اطلاع ٹائم لائن کو بھی دی جائے گی۔

5.19.16 بورڈ کی کمیٹیز تشکیل:

(اے) ہر لسٹڈ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز ایک آڈٹ کمیٹی تشکیل دے گا جو تین نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز پر مشتمل ہوگی اور اس میں کم از کم ایک آزاد ڈائریکٹر شامل ہوگا۔ اس کمیٹی کا چیئرمین ترجیحی طور پر آزاد ڈائریکٹر ہوگا جو بورڈ کا چیئرمین نہیں ہوگا۔ بورڈ اس امر کا اطمینان کرے گا کہ آڈٹ کمیٹی کا کم از کم ایک رکن متعلقہ مالیاتی ہنرمندی، مہارت اور تجربہ کا حامل ہے۔

(بی) ایک ہیومن ریسورس اینڈ ریمونریشن (HR&R) کمیٹی بھی بنائی جائے گی۔ جس کے کم از کم تین ممبر ہوں گے۔ اس میں نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کی اکثریت ہوگی اور ترجیحی طور پر ایک آزاد ڈائریکٹر ہوگا۔ سی ای او کو اس کمیٹی کا رکن بنایا جاسکتا ہے لیکن وہ اس کمیٹی کا چیئرمین نہیں ہوگا۔ سی ای او، اگر ممبر ہو تو ایسے اجلاس میں شریک نہیں ہوگا جس میں اس کی اپنی کارکردگی یا اس سے متعلقہ معاملات پر غور ہو رہا ہو۔

کمیٹی درج ذیل امور انجام دے گی:

(i) بورڈ کو ہیومن ریسورس مینجمنٹ کے حوالے سے سفارشات بھجوانا۔

(ii) سی ای او کے انتخاب، تدریجی ترقی، معاوضہ (بشمول ریٹائرمنٹ مفادات) اور اس کے جانشین کی منصوبہ بندی کی سفارشات بورڈ کو ارسال کرنا

(iii) سی او او، سی ایف او، کمپنی سیکریٹری، ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کے انتخاب، تدریجی ترقی، معاوضہ (بشمول ریٹائرمنٹ مفادات) کے حوالے سے سفارشات بورڈ کو بھجوانا اور

(iv) انتظامی عہدوں پر فائز افراد جو براہ راست سی ای او کے تابع اور اسے رپورٹ کرتے ہیں کے حوالے سے سی ای او کی مرتب کرتا سفارشات پر غور کرنا، ان کی منظوری دینا

(سی) بورڈ کمیٹی کے ارکان کے نام لسٹڈ کمپنی کی سالانہ رپورٹ میں شائع کیے جائیں گے۔

5.19.17: آڈٹ کمیٹی

میٹنگ کی فریکوئنسی، حاضری، طریقہ آف ریفرنس اور رپورٹنگ کا طریقہ کار

کسی لسٹڈ کمپنی کی آڈٹ کمیٹی کا اجلاس مالی سال کی ہر سہ ماہی میں کم از کم ایک بار ضرور ہوگا۔ یہ اجلاس لسٹڈ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے کمپنی کے عبوری مالی نتائج کی منظوری سے پہلے اور بیرونی آڈٹ کی تکمیل سے پہلے اور اس کے بعد ہوگا، بیرونی آڈیٹر یا اندرونی آڈٹ کے سربراہ کی جانب سے درخواست کی صورت میں آڈٹ کمیٹی کا اجلاس بلایا جائے گا۔

5.19.18: اجلاس میں حاضری:

سی ایف او، اندرونی آڈٹ کا سربراہ اور فسکل پارٹنر کی نمائندگی کرنے والے بیرونی آڈیٹرز یا اس کی غیر حاضری کی صورت میں کوئی دوسرا پارٹنر جس کو آڈٹ فرم کی جانب سے نامزد کیا گیا ہو، آڈٹ کمیٹی کے اجلاس میں شریک ہوں گے جس میں اکاؤنٹس اور آڈٹ سے متعلق معاملات کو زیر بحث لایا جائے گا۔

بشرطیکہ کم از کم ایک سال میں آڈٹ کمیٹی کا بیرونی آڈیٹرز سے اجلاس بی ایلے اور اندرونی آڈٹ کے سربراہ کی عدم موجودگی کی صورت میں ہوگا۔

بشرطیکہ سال میں کم از کم ایک بار آڈٹ کمیٹی، اندرونی آڈٹ کے سربراہ اور اندرونی آڈٹ سے متعلقین کے ساتھ اجلاس بی ایلے اور بیرونی آڈیٹرز کی عدم موجودگی کی صورت میں ہوگا۔

مزید یہ کہ آڈٹ کمیٹی کا چیئرمین اور متعلقہ فرم کا بیرونی آڈیٹر یا اس کی غیر حاضری کی صورت میں پارٹنر فرم کی جانب سے کوئی دوسرا ہر کردہ نمائندہ شیئر ہولڈرز کو ضروری فیڈ بیک دینے کے لیے کمپنی کے سالانہ اجلاس عام میں شریک ہوگا۔

5.19.19: ٹرم آف ریفرنس

الف: ہر لسٹڈ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز آڈٹ کمیٹی کے لیے ٹرم آف ریفرنس کا تعین کرے گا، بورڈ آڈٹ کمیٹی کو تمام مناسب وسائل اور اختیارات فراہم کرے گا تاکہ آڈٹ کمیٹی اپنی ذمے داریوں کو احسن طریقے سے ادا کرنے کے قابل ہو سکے۔ اسی طرح آڈٹ کمیٹی بیرونی آڈیٹر کی تقرری، سبکدوشی، آڈٹ فیس اور لسٹڈ کمپنی کی فنانشل اسٹیٹمنٹ کے آڈٹ کے علاوہ بیرونی آڈیٹر سے کوئی مزید خدمات لینے کے لیے بورڈ سے سفارش کرے گی۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز آڈٹ کمیٹی کی سفارشات کو ان تمام معاملات میں مناسب اہمیت دے گا اور جہاں بورڈ ان سفارشات کے برعکس کوئی کام کرے گا تو اس کی وجوہات ریکارڈ پر لائے گا۔

آڈٹ کمیٹی کے ٹرم آف ریفرنس میں مندرجہ ذیل بھی شامل ہوں گے:

i۔ لسٹڈ کمپنی کے اکاؤنٹس کے تحفظ کے لیے مناسب اقدامات کا تعین

ii۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز کی منظوری سے پہلے لسٹڈ کمپنی کی سالانہ، ششماہی اور سہ ماہی فنانشل اسٹیٹمنٹ کا جائزہ لینا جن میں مندرجہ ذیل امور پر خصوصی طور پر توجہ مرکوز رکھنا:

الف: اندازہ لگانے کے اہم ایریاز

ب: آڈٹ سے ماخوذ ہونے والی اہم ایڈجسٹمنٹ

پ: کوئی تشویش یا مفروضہ

ت: اکاؤنٹنگ پالیسیوں یا پریکٹس میں کوئی تبدیلی

ٹ: قابل عمل اکاؤنٹنگ اسٹینڈرڈز پر عملدرآمد

ث: لسٹڈ ریگولیٹرز اور دیگر ریگولیٹری اتھارٹیز کی ضروریات پر عملدرآمد اور

ج: پارٹی ٹرانزیکشنز کے حوالے سے اہمیت

iii۔ مالی نتائج کی اشاعت سے قبل انا ؤنسمنٹ کا جائزہ لینا

iv۔ بیرونی آڈیٹر کو سہولتوں کی فراہمی اور بیرونی آڈیٹرز سے عبوری اور فائنل آڈٹ کے حوالے سے اہم مشاہدات پر تبادلہ خیال اور کوئی بھی اہم معاملہ جس کو آڈیٹر اہمیت دے رہے ہوں (انتظامیہ کی غیر موجودگی میں، جہاں یہ ضروری ہو)۔

v۔ بیرونی آڈیٹر کی جانب سے جاری کردہ خطوط اور اس پر انتظامیہ کے ردعمل کا جائزہ لینا

vi۔ لسٹڈ کمپنی کے بیرونی اور اندرونی آڈیٹرز کے درمیان کوآرڈینیشن کو یقینی بنانا

vii۔ اندرونی آڈٹ کے اسکوپ کا جائزہ لینا اور اس بات کو یقینی بنانا کہ اندرونی آڈٹ فنکشن کو مناسب وسائل مہیا ہیں اور یہ لسٹڈ کمپنی میں مناسب طریقے سے استعمال ہو رہے ہیں۔

viii۔ اندرونی آڈٹ کی نتائج پر ملنے والی اہم فائنڈنگ جس میں فراڈ، بدعنوانی اور پاور کے غلط استعمال جیسی سرگرمیوں اور اس پر انتظامیہ کے ردعمل کا جائزہ لینا۔

ix۔ اس بات کا جائزہ لینا کہ انٹرنل کنٹرول سسٹم بشمول فنانشل اور آپریشنل کنٹرولز، رسک مینجمنٹ اور مناسب ریکارڈنگ کا اکاؤنٹنگ سسٹم، رسیدیں، پیمنٹ، ماتحت اور ذمے داریاں اور رپورٹنگ اسٹرکچر مناسب اور موثر ہیں۔

x۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز اور اندرونی آڈٹ رپورٹ سے قبل لسٹڈ کمپنی کی اسٹیٹمنٹ کے اندرونی کنٹرول سسٹم کا جائزہ لینا

xi۔ خصوصی منصوبے بنانا، ولیو فار منی اسٹڈیز یا بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے کسی خصوصی معاملے پر سی ای او سے مشاورت اور بیرونی آڈیٹرز یا کسی اور بیرونی پارٹی کو دی جانے والی رقوم کا فیصلہ کرنے کے حوالے سے امور کا جائزہ لینا

xii۔ متعلقہ ضروریات پر عملدرآمد کا جائزہ لینا

xiii۔ کارپوریٹ گورننس کی بہترین پریکٹسز پر عملدرآمد کو مانیٹر کرنا اور ان کی خلاف ورزی کی صورت میں نشاندہی کرنا

xiv۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے دیے جانے والے کسی اور معاملے پر توجہ دینا

5.19.20: رپورٹنگ کا طریقہ کار:

لسٹڈ کمپنی کی آڈٹ کمیٹی، کمپنی کے ایک سیکریٹری کا تقرر کرے گی جو یا تو کمپنی سیکریٹری ہوگا یا اندرونی آڈٹ کا سربراہ ہوگا، تاہم سی ایف او کو آڈٹ کمیٹی کا سربراہ مقرر نہیں کیا جائے گا۔ کمیٹی کا سیکریٹری میٹنگ کے منٹس مہیا کرنا، ڈائریکٹرز، انٹرنل آڈٹ کے سربراہ اور سی ایف او تک بورڈ کے آئندہ اجلاس سے قبل پہنچائے گا اور جب یہ ممکن نہیں ہوگا تو آڈٹ کمیٹی کا سربراہ تمام پروسیڈنگ کا خلاصہ بورڈ تک پہنچائے گا اور منٹس بورڈ کے اجلاس کے فوری بعد تقسیم کر دیے جائیں گے۔

5.19.21: انٹرنل آڈٹ:

الف: ہر لسٹڈ کمپنی میں اندرونی آڈٹ کا نظام ہوگا۔ انٹرنل آڈٹ کا سربراہ آڈٹ کمیٹی اور سی ای او کو رپورٹ کرے گا۔

اندرونی آڈٹ کی خودمختاری کو یقینی بنائے بغیر اندرونی آڈٹ نظام میں کسی ڈائریکٹر کا تقرر نہیں کیا جا سکے گا۔

کسی لسٹڈ کمپنی کی جانب سے اندرونی آڈٹ کا نظام کسی پروفیشنل سروس فرم کو آؤٹ سورس بھی کیا جا سکتا ہے یا کمپنی کے اپنے اندرونی آڈٹ اسٹاف کے ذریعے نظام کو چلایا جا سکتا ہے۔ تاہم مناسب تعلیم یافتہ اور تجربہ کار افراد کی تقرری یقینی بنائی جائے گی جو کمپنی کی پالیسیوں اور طریقہ کار سے واقف ہوں۔ ان افراد کا اندرونی آڈٹ میں تقرر کیا جائے گا۔ اندرونی آڈٹ کو آؤٹ سورس کرنے کی صورت میں کمپنی اندرونی آڈٹ کے سربراہ کے لیے ایک فل ٹائم فرد کا تقرر کرے گی جو سی ایف او کے علاوہ ہوگا جو اندرونی آڈٹ کرنے والی فرم اور بورڈ کے مابین کوآرڈینیشن کا کام سرانجام دے گا۔

بشرطیکہ کمپنی کا اندرونی آڈٹ نظام آؤٹ سورس کرنے کی صورت میں موجود بیرونی آڈیٹر کا اندرونی آڈیٹر کے طور پر تقرر نہیں کیا جا سکے گا۔

ب: تمام لسٹڈ کمپنیاں اس بات کو یقینی بنائیں کہ انٹرنل آڈٹ رپورٹ بیرونی آڈیٹرز کو جائزہ لینے کے لیے فراہم کی جائیں۔ اس رپورٹ میں کوئی بڑی فائنڈنگ ہونے کی صورت میں آڈیٹرز ان فائنڈنگ پر آڈٹ کمیٹی کے ساتھ تبادلہ خیال کریں گے، جبکہ آڈٹ کمیٹی اہمیت کے حامل معاملات کو بورڈ آف ڈائریکٹرز کو رپورٹ کرے گی۔

5.19.22: بیرونی آڈیٹرز:

الف: کوئی لسٹڈ کمپنی کسی ایسی آڈیٹرز فرم کو بیرونی آڈیٹرز کے طور پر مقرر نہیں کرے گی جس کو انسٹی ٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان کے کوالٹی کنٹرول ریویو پروگرام کے تحت تسلی بخش رینکنگ نہ دی گئی ہو۔

ب: کوئی لسٹڈ کمپنی کسی ایسی آڈیٹرز فرم کو بیرونی آڈیٹرز کے طور پر مقرر نہیں کرے گی جو خود یا اس کے پارٹنر انٹرنیشنل فیڈریشن آف اکاؤنٹنٹس (آئی ایف اے سی) کی ضابطہ اخلاق سے متعلق گائیڈ لائنز پر عمل درآمد نہیں کرتی جس کو انسٹی ٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان نے اپنا رکھا ہے۔

پ: لسٹڈ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز، آڈٹ کمیٹی کی جانب سے تجویز کی جانے والی تجویز کے مطابق بیرونی آڈیٹرز کی ایک سال کے لیے تقرری کی سفارش کرے گا۔ آڈیٹر کی تقرری یا اس کے برخلاف آڈٹ کمیٹی کی سفارشات کو ڈائریکٹرز کی رپورٹ میں شامل کیا جائے گا۔ پہلے سے مقررہ آڈیٹر کے علاوہ کوئی دوسرا آڈیٹر مقرر کرنے کی سفارش کی صورت میں اس کی وجوہات کو بھی ڈائریکٹرز کی رپورٹ میں شامل کیا جائے گا۔

ت: کوئی لسٹڈ کمپنی کسی آڈیٹر کا تقرر آڈٹ کے ساتھ دیگر کوئی خدمات لینے کے لیے نہیں کرے گی ماسوائے اس کے جو ریگولیٹر کے مطابق ہوں اور اس سلسلے میں آئی ایف اے سی کی مقررہ گائیڈ لائنز پر عملدرآمد مطلوب ہوگا اور لسٹڈ کمپنی اس بات کو یقینی بنائے گی کہ آڈیٹرز انتظامی معاملات کی کوئی ذمے داری ادا نہ کرے اور نہ ہی انتظامی فیصلے کرے جن کی ذمے داری بورڈ آف ڈائریکٹرز اور لسٹڈ کمپنی کی انتظامیہ پر عائد ہوتی ہے۔

i۔ نان فنانشل سیکٹر کی تمام لسٹڈ کمپنیاں اپنے بیرونی آڈیٹرز کو ہر پانچ سال میں تبدیل کریں گی۔ اس مقصد کے لیے نان فنانشل سیکٹر کا مطلب ہے بینکس، نان بینکنگ نان فنانشل کمپنیاں (این بی ایف سی)، مضاربہ اور انشورنس/تکافل کمپنیاں، جبکہ باہم متعلقہ کمپنیاں/انٹی ٹیز، جو فنانشل سروسز فراہم کرنے کے کاروبار سے منسلک ہوں، اپنے اکاؤنٹس کا آڈٹ کرانے کے لیے اسی فرم کو بطور آڈیٹر مقرر کریں گے، اور

ii۔ فنانشل سیکٹر میں شامل کمپنیوں کے علاوہ دیگر تمام لسٹڈ کمپنیوں، کم از کم ہر پانچ سال بعد اپنے پارٹنر کو تبدیل کریں گی۔

ث: کوئی لسٹڈ کمپنی کسی ایسے فرد کو بیرونی آڈیٹر مقرر نہیں کرے گی یا وہ لسٹڈ کمپنی کے آڈٹ میں شامل نہیں ہوگا جو لسٹڈ کمپنی کے سی ای او، سی ایف او، اندرونی آڈیٹر یا ڈائریکٹر کا قریبی رشتے دار مثلاً شریک حیات، پارٹنر، زیر سایہ یا زیر سایہ بچے نہ ہوں۔

ج: ہر لسٹڈ کمپنی کے بیرونی آڈیٹرز کے لیے ضروری ہوگا کہ وہ آڈٹ رپورٹ کی تاریخ سے 45 روز کے اندر بورڈ کو ایک مینجمنٹ لیٹر ارسال کرے۔

تاہم بیرونی آڈیٹر کے نزدیک کوئی اہم معاملہ ہونے کی صورت میں بیرونی آڈیٹر یہ معاملہ بورڈ کی جانب سے آڈٹ شدہ اکاؤنٹس کی منظوری سے قبل بورڈ تک تحریری صورت میں پہنچائے۔

5.19.23: اندرونی معلومات تک رسائی کے حوالے سے ضوابط 2016 کی تعمیل

الف۔ تمام کمپنیاں ایسے تمام ملازمین بشمول عارضی ملازمین جن کو اندرونی معلومات تک رسائی حاصل ہے رجسٹر میں ان کا ریکارڈ رکھیں گی اور اس ریکارڈ کو باقاعدہ طور پر اپ ڈیٹ کیا جائے گا۔ وقتاً فوقتاً ریکارڈ کو اندرونی معلومات تک رسائی ضوابط 2016 کے مطابق مرتب کیا جائے گا۔

ب۔ ذیلی شق (ا) کے مقاصد کے لیے تمام لسٹڈ کمپنیاں سینئر انتظامیہ کے افسر کو رجسٹر میں لوگوں کے نام شامل کرنے اور حذف کرنے کے لیے مقرر کریں گی۔ مذکورہ افسر لوگوں کے نام حذف کرنے اور شامل کرنے کی وجوہات کا ریکارڈ بھی رجسٹر میں درج کرنے کا پابند ہوگا اور جب بھی ضرورت ہو کمیشن کو پیش کرنے کے لیے تیار رکھے گا۔

**5.19.24: کارپوریٹ گورننس کے ضابطے کی تعمیل**

الف۔ تمام لسٹڈ کمپنیاں تعمیل کے حوالے سے ضمیمہ بی میں بیان کیے گئے فارم کے ذریعے اپنی سالانہ رپورٹوں کے اسٹیٹمنٹ شامل اور سرکولیٹ کریں گی۔ اسٹیٹمنٹ مفصل اور شواہد کے ہمراہ جب بھی کمیشن کو ضرورت ہو پیش کرنا ہوگی۔

ب۔ تمام لسٹڈ کمپنیاں اس بات کو یقینی بنائیں گی کہ تعمیل کی اسٹیٹمنٹ بہترین کارپوریٹ گورننس کا جائزہ قانونی آڈیٹرز نے لیا ہو اور اس کی تصدیق کی ہو۔ اشاعت سے قبل تعمیل کی معروضی توثیق کی گئی ہو۔ قانونی آڈیٹر اس بات کو یقینی بنائے گا کہ کسی بھی عدم تعمیل کی صورت میں وہ اسی ضروریات کے مطابق جائزہ رپورٹ میں وہ شامل کرے۔

پ۔ اگر ایس ای سی پی اس امر سے مطمئن ہو کہ کارپوریٹ گورننس کے کسی طریقے پر عمل کرنا قابل عمل نہیں ہے تو وہ مخصوص صورت میں جس کی وجوہات ریکارڈ کی جائیں گی، اس میں نرمی کر سکتا ہے اگر وہ قابل عمل ہو۔

ضمیمہ الف

## سیکریٹریل تعمیل سرٹیفکیٹ یا سیکریٹریل کمپلائنس سرٹیفکیٹ Secretarial Compliance Certificate

(دیکھیے شق 5.19.14)

کمپنی کا نام ----------

بنام

دفتر کمپنی رجسٹرار

سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان

میں ---------- بحیثیت سیکریٹری (1) ---------- تصدیق کرتا ہوں کہ میری معلومات اور یقین کے مطابق، میں کسی لسٹڈ کمپنی میں بحیثیت کمپنی سیکریٹری مقرر کیے جانے کی اہلیت رکھتا ہوں اور یہ کہ کمپنیز آرڈیننس 1984 کی سیکریٹریل اینڈ کارپوریٹ کمپلائنس ضروریات، ---------- کے مندرجہ ذیل اینڈ آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن (1) اور ---------- کے لسٹنگ ریگولیشنز (2) کی ---------- کو ختم ہونے والے سال کے لیے مکمل طور پر تعمیل کی گئی ہے اور اس سلسلے میں نہ کچھ چھپایا گیا ہے اور نہ کچھ دبا گیا ہے۔

تاریخ

مقام

دستخط

نام جلی حروف میں

سی این آئی سی نمبر

تعمیل نہ ہونے کی صورت میں استثنیٰ کی صورت

(1) کمپنی کا نام شامل کریں

(2) جہاں کمپنی کے شیئرز کی لسٹنگ ہو وہاں اسٹاک ایکسچینج کا نام شامل کریں

نوٹ: اس ڈیکلریشن میں ضرورت نہیں ہے:۔

الف: مجسٹریٹ یا حلف اٹھانے والے افسر مجاز کے سامنے دستخط

ب: حلف نامے کے طور پر اسٹیمپ

ضمیمہ ب

# کوڈ آف گورننس کے مطابق تعمیل کی اسٹیٹمنٹ

## Statement of Compliance with the Code of Corporate Governance

(دیکھیے شق 5.19.23)

کمپنی کا نام ---------- ختم ہونے والا سال ----------

گڈ گورننس کے فریم ورک کے مقاصد کو پایہ تکمیل تک پہنچانے کے لیے ---------- کے لسٹنگ ریگولیشنز کے ریگولیشن نمبر ---- کے تحت کوڈ آف کارپوریٹ گورننس کی تعمیل کے لیے یہ اسٹیٹمنٹ پیش کی جارہی ہے جس میں کوئی لسٹڈ کمپنی کارپوریٹ گورننس کی بہتر پریکٹس کی تعمیل کرنے کے انتظامات کرتی ہے۔

کمپنی نے مندرجہ ذیل انداز میں سی جی سی میں شامل اصولوں پر عمدرآمد کیا ہے۔

1۔ کمپنی آزاد نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز اور ایگزیکٹو مقاصد کی بورڈ آف ڈائریکٹرز میں نمائندگی کی حوصلہ افزائی کرتی ہے، اس وقت بورڈ میں شامل ہیں:۔

| | |
|---|---|
| کیٹیگری | |
| نام | |
| آزاد ڈائریکٹرز | |
| ایگزیکٹو ڈائریکٹرز | |
| نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز | |

آزاد ڈائریکٹر، سی جی سی کی شق 5 19.1. کے تحت آزاد ڈائریکٹر کے معیار پر پورا اترتے ہیں۔

2۔ ڈائریکٹرز نے اس بات کی تصدیق کی ہے کہ وہ اس کمپنی کو شامل کرکے سات سے زائد کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے فرائض ادا نہیں کررہے ہیں، (ماسوائے لسٹنگ ہولڈنگ کمپنی کی مطلوبہ سبسڈری، جو بھی قابل اطلاق ہو)۔

3۔ کمپنی کے تمام پریذیڈنٹ (رہائشی) ڈائریکٹرز نہیں، ہندگان کی حیثیت سے دستخط ہیں اور ان میں کوئی بھی کسی ہیڈنگ کمپنی، ڈی ایف آئی یا کسی این بی ایف آئی یا کسی اسٹاک ایکسچینج کے بروکر کی حیثیت سے کسی قرضے کی ادائیگی کے سلسلے میں ڈیفالٹ نہیں کیا اور نہ اسٹاک ایکسچینج کی جانب سے ڈیفالٹر قرار دیا گیا ہو۔

4۔ بورڈ میں ---------- پر کوئی اتفاقی آسامی خالی ہونے کی صورت میں اس خالی آسامی کو ---------- روز کے اندر ڈائریکٹرز کے ذریعے پر کرلیا گیا تھا۔

5۔ کمپنی نے ایک "ضابطہ اخلاق" بنایا ہے اور اس کو ہوٹر پالیسیوں اور پروسیجر کے ساتھ کمپنی بھر میں لاگو کرنے کو یقینی بنانے کے اقدامات کیے گئے ہیں۔

6۔ بورڈ نے کمپنی کے وژن/مشن اسٹیٹمنٹ، مجموعی کارپوریٹ اسٹرٹیجی اور اہم پالیسیوں کو تشکیل دیا ہے، ایک مکمل ریکارڈ بنایا گیا ہے جس میں تمام مناسب پالیسیوں، ان کی منظوری اور ان میں ترامیم کی منظوری کی تاریخ سمیت تمام تفصیلات شامل ہیں۔

7۔ بورڈ کے تمام اختیارات استعمال کیے گئے ہیں اور میٹریل ٹرانزیکشنز پر فیصلے بشمول سی ای او اور دیگر ایگزیکٹوز اور نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کی تقرری، مالی معاملات کا تعین اور ایمپلائمنٹ کے شرائط وضوابط کا فیصلہ بورڈ/کمیٹیز/ہولڈرز کے ذریعے کیا گیا ہے۔

8۔ بورڈ کے اجلاسوں کی صدارت چیئرمین نے کی اور ان کی غیر حاضری کی صورت میں ڈائریکٹرز نے جس کا اس مقصد کے لیے انتخاب بورڈ نے کیا اور بورڈ کا ہر سال میں کم از کم ایک اجلاس منعقد کیا گیا۔ بورڈ اجلاس کے تحریری نوٹس، جس ایجنڈا اور ورکنگ پیپرز اجلاس کے انعقاد سے کم از کم سات روز پہلے تقسیم کردیے گئے، اجلاس کے منٹس مناسب طریقے سے ریکارڈ کیے گئے اور تقسیم کیے گئے۔

9۔ سال کے دوران بورڈ نے اپنے ڈائریکٹرز کے لیے ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ ٹریننگ پروگرامز کا اہتمام کیا۔

10۔ بورڈ نے (1 سی ای او، کمپنی سیکریٹری اور اندرونی آڈٹ کے سربراہ کی تقرری یا معطلی کی تنخواہ اور ملازمت کے شرائط بشمول ابتدائی منظوری دی۔

11۔ اس سال کے لیے ڈائریکٹرز رپورٹ سی سی جی کی مطلوبہ ضرورت کی تعمیل کرتے ہوئے تیار کرلی گئی جس میں منکشف کیے جانے والے مطلوبہ نمایاں معاملات کو مکمل طور پر بیان کیا گیا ہے۔

12۔ کمپنی کی فنانشل اسٹیٹمنٹس کی بورڈ سے منظوری پہلے سی ای او اور سی ایف او نے اس کی توثیق کی ہے۔

13۔ ڈائریکٹرز سی ای او اور ایگزیکٹوز کا کمپنی کے شیئرز میں کوئی اثرت موجود نہیں ہے ماسوائے اس کے جس کا ڈائریکٹرز ہولڈنگ کے پیٹرن میں کیا گیا ہے۔

14۔ کمپنی نے سی سی جی کی تمام کارپوریٹ اور فنانشل رپورٹنگ کی ضروریات کی تعمیل کی ہے۔

15۔ بورڈ نے ایک آڈٹ کمیٹی تشکیل دی ہے۔۔۔ جس کے ارکان۔۔۔۔ نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز ہیں اور اس کمیٹی کا چیئرمین ایک آزاد ڈائریکٹر ہے۔

16۔ سی سی جی کی شرائط کے مطابق آڈٹ کمیٹی کا اجلاس کمپنی کے عبوری اور حتمی مالی نتائج کی منظوری سے پہلے ہر سہ ماہی میں کم از کم ایک بار منعقد ہوا۔ کمپنی کے لیے ٹرمز آف ریفرنس تیار کر لیے گئے ہیں اور کمیٹی کو ان کی تعمیل کی ہدایت کی گئی ہے۔

17۔ بورڈ نے ایک ایچ آر اور ریمونریشن کمیٹی تشکیل دے دی ہے جو۔۔۔۔ ارکان پر مشتمل ہے جس میں سے ۔۔۔۔۔ نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز ہیں اور کمیٹی کے چیئرمین ایک ۔۔۔۔۔۔۔۔ ڈائریکٹر ہیں۔

18۔ بورڈ نے ایک موثر اندرونی آڈٹ فنکشن قائم کیا ہے/ یا اندرونی آڈٹ فنکشن کو ۔۔۔۔۔۔۔۔ کو آؤٹ سورس کر دیا ہے جن کو مناسب کوالیفائیڈ اور تجربہ کار ہونے کے علاوہ کمپنی کی پالیسیوں اور پروسیجرز سے واقفیت رکھنے کی وجہ سے اس مقصد کے لیے بہترین سمجھا گیا ہے۔

19۔ کمپنی کے آڈیٹرز نے تصدیق کی ہے کہ ان کو آئی سی اے پی کے کوالٹی کنٹرول ریویو پروگرام کے تحت تسلی بخش۔ بتایا گیا ہے اور وہ یا ان کی فرم کے پارٹنرز ان کے شریک حیات اور زیر کفالت بچے کمپنی کے شیئرز کی ملکیت نہیں رکھتے اور فرم اور ان کے تمام پارٹنرز انٹرنیشنل فیڈریشن آف اکاؤنٹنٹس (آئی ایف اے سی) کے ضابطہ اخلاق کی کوائیڈ لائنز کی تعمیل کرتے ہیں جن کو آئی سی اے پی نے بھی اپنا رکھا ہے۔

20۔ آڈیٹرز یا ان سے منسلک کسی فرد کو لسٹنگ ریگولیشنز میں درج خدمات کے علاوہ کسی اور خدمات کی فراہمی کے لیے مقرر نہیں کیا گیا ہے اور آڈیٹرز کے تصدیق کی ہے کہ وہ اس سلسلے میں آئی ایف اے سی کی کوائیڈ انٹرنیشنل ہیں۔

21۔ کلوزڈ پیریڈ/ مجبوری یا حتمی نتائج کے اعلان سے پہلے اور کاروباری فیصلوں، جو کمپنی کی سیکیورٹیز کی مارکیٹ پرائس کو متاثر کر سکتے ہیں کو ڈیٹرمائن کر لیا گیا اور اس کے بارے میں ڈائریکٹرز ملازمین اور اسٹاک ایکسچینج کو آگاہ کر دیا گیا۔

22۔ میٹریل پرائس کے لیے حساس معلومات مارکیٹ کے تمام شرکا کو اسٹاک ایکسچینج کے ذریعے بیک وقت پھیلا دیا گیا۔

23۔ ہم تصدیق کرتے ہیں کہ سی جی میں موجود دیگر تمام میٹریل اصولوں کی تعمیل کی گئی ہے (2 ماسوائے جن پر عمل نہیں کیا گیا ان پر آکڈیٹرز کا آڈٹ شدہ سال کے اختتام تک عملدرآمد کو یقینی بنانے کے لیے کمپنی کی جانب سے مناسب پروگریس کی جا رہی ہے۔

دستخط

نام۔۔۔ عرف میں

چیئرمین/ سی ای او

نوٹ: مندرجہ بالا میں کوئی بھی استثنیٰ مناسب وجوہات کے ساتھ نوٹ کیا جائے گا۔

(1) سی سی جی کے بعد کوئی تقرری کرنے کی صورت میں موثر ہوگا۔

(2) اگر اس زمرے میں نہیں آتا تو اسے حذف کر دیا جائے۔

## 5.20 جرمانہ

5.20.1 کوئی بھی ان ضابطوں کی تعمیل سے انکار کرتا ہے یا ناکام رہتا ہے یا ان میں سے کسی مد بطے کی خلاف ورزی کرتا ہے یا دانستہ اور اپنی مرضی سے ایسی ناکامی، انکار اور خلاف ورزی کی اجازت یا ایسا اختیار دیتا ہے تو وہ درج ذیل جرمانے کا مستحق قرار پائے گا:

| ضابطہ نمبر | جرمانے کی رقم | جرمانے کی رقم بحساب یومیہ، جتنے دن تک خلاف ورزی جاری رہتی |
|---|---|---|
| 5 - 7 - 2 (b) | - | 1000 روپے |
| 5.8.2(a)،5.7.1،5.6.5،5.6.4،5.5.10 | - | 5000 روپے |
| 5.8.1(a) | - | 10000 روپے |
| 5.7.1 | 10000 روپے | - |
| 5.16،5.15،5.14،5.13 | 200000 روپے | 10000 روپے |

5.20.2 ایسے معاملات میں جہاں ان ضابطوں میں کوئی مخصوص سزا تجویز نہیں کی گئی ہے، تو جو بھی ان ضابطوں کی تعمیل سے انکار کرتا ہے، یا دانستہ اور اپنی مرضی سے ایسے انکار کی اجازت یا اختیار دیتا ہے تو وہ =/500,000 روپے تک جرمانہ کا مستحق ہوگا جو اسے ایسی ہر ایک غلطی پر ادا کرنا ہوگا۔ اور اگر کوئی ضابطوں کی تعمیل سے انکار، ناکامی اور خلاف ورزی کو جاری رکھتا ہے تو اسے یومیہ =/10,000 روپے (دس ہزار روپے) تک مبینہ غلطی کے ارتکاب کے بعد سے کیا جائے گا۔

5.20.3 سزا کی رقم ایکسچینج کو ادا کی جائے گی۔

5.20.4 ایسی کمپنی کا نام جو ضابطہ 5.5.10 کی خلاف ورزی کی مرتکب ہو ایکسچینج کے لسٹڈ سیکیورٹیز ہولڈرز کو نوٹیفائی کیا جائے گا اور ایکسچینج کی ویب سائٹ پر رکھا جائے گا۔

5.20.5 ایکسچینج، خلاف ورزی کی مرتکب کمپنی کا نام اور خلاف ورزی کے حقائق ضابطہ 5.7.1،5.6.5 کی خلاف ورزی میں بھی ذیلی کونیشنز آف ایکسچینج شائع کرے گا۔

5.20.6 بورڈ ایسی کمپنی کو معطل یا فہرست سے اخراج کا فیصلہ کر سکتا ہے جو ضابطہ 5.6.5،5.7.1،5.8.2، اور 5.9.1 کے تقاضے پورے کرنے میں ناکام رہے۔

5.20.7 ضابطوں کی خلاف ورزی کے سلسلے میں کیا گیا اقدام کسی دوسرے شخص یا کمپنی کی جانب سے کیے گئے اقدامات کو متاثر کیے بغیر ہوگا۔

معطل یا ڈی لسٹ کی گئی کمپنی یا اس کے حصص، جب تک جرمانہ کی رقم ادا نہیں کرے گی، بحال نہیں ہوگی۔

اپینڈکس 10

# دستاویزات لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ جمع کرانا

مندرجہ ذیل معلومات ذیلی ریگولیشن لسٹنگ کے لیے درخواست کے ساتھ اکٹھی درخواست گزار کمپنی کی طرف سے پیش کیا جائے گا۔ (الف) ریگولیشن 5.2.1 کے۔

(1) فارم I پر لسٹنگ کے لیے درخواست

(2) فارم II اور فارم III پر انڈر ٹیکنگ

(3) شامل سرٹیفکیٹ کی نقل

(4) نجی پبلک کمپنی سے تبادلوں سرٹیفکیٹ کی نقل اگر قابل اطلاق ہو۔

(5) کاروبار کے آغاز سرٹیفکیٹ کی نقل۔

(6) کمپنی کے نام کی تبدیلی کے لیے سرٹیفکیٹ کی کاپی، اگر قابل اطلاق ہو۔

(7) فزیبلٹی رپورٹ کی کاپی، ایک نئے منصوبے کی صورت میں، پروجیکٹ انجینئر یا کنسلٹنٹ انجینئر (سی ای او) کی ایک چارٹرڈ اکاؤنٹنٹ فرم نے رپورٹ تیار کی ہو۔ جو اس طرح ادارے کی مختصر پروفائل، امکانات کا مطالعہ منظم کرنے اور رپورٹ کی تیاری کے لیے ادارے کے کام کے دائرہ کار سمیت ادارے کے ساتھی کی طرف سے ایک خط پر مشتمل ہوں گے۔ رپورٹ مورخہ کیا جائے گا اور اس کے ہر صفحے پر دستخط سی ای او اور چیئرمین یا کسی دوسری افسر کے ابتدائی ہوں گے ایک قرارداد کے ذریعے اس طرح کے ادارے کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی طرف سے ایسا کرنے کا مجاز ہوگا۔

(8) عام عوام کے لیے حصص کی لسٹنگ اور اس معاملے کے حوالے سے ڈائریکٹرز اور کمپنی کے ارکان کی بورڈ کی طرف سے منظور کی گئی قرارداد کی نقل

(9) مضاربہ مینجمنٹ کمپنی کی رجسٹریشن کا سرٹیفکیٹ کی نقل، اگر ضرورت ہو تو۔

(10) مضاربہ کے رجسٹرار کی طرف سے مضاربہ کے flotation کے لیے اجازت کی نقل

(11) لائسنس، رضامندی، منظوری، این او سی وغیرہ متعلقہ ریگولیٹری اتھارٹی کی طرف سے ایکٹر سرکاری جاری رکھنے کے لیے نقل

(12) پے آرڈر، بینک ڈرافٹ، چیکس جو سروس چارجز، سالانہ سٹنگ اور ابتدائی لسٹنگ فیس کی مد میں ہوں گے، جس کے ریٹ کا ذکر کیا گیا ہے ریگولیشن نمبر 5.18 میں۔

(13) آڈیٹر کی سرٹیفکیٹ، علیحدہ علیحدہ رقم اپلائنسر ڈائریکٹرز اسٹیٹمنٹ سرشتہ داروں، ملاگ حصص فی پلیسمنٹ کے تحت غیر ملکی سرمایہ کاری رکھنے کی طرف سے تعارف کرنے کا اشارہ کیا ہے۔ سرٹیفکیٹ فارم نمبر 3 جس حصص کی الاٹمنٹ کی واپسی کی نقول کی طرف سے حمایت کی جائے گی۔

(14) آڈیٹر کے سرٹیفکیٹ سیکشن کے تحت 53 شق 28 کے ساتھ پڑھا (1 سیکشن کی کمپنیز آرڈیننس، 1984 کے دوسرے جدول سرٹیفکیٹ بھی گزشتہ پانچ سال کے لیے کمپنی کی کمائی فی شیئر (EPS) کے 2 میں یا ایک مختصر مدت کے لیے کاروبار کے آغاز کے پانچ سال مکمل نہیں کر رہے ہیں تو۔ فروخت کے لیے پراسپیکٹس پیشکش میں انکشاف آڈٹ اکاؤنٹس فروخت دستاویز کے لیے پراسپیکٹس پیشکش کی اشاعت کی تاریخ سے چھ ماہ سے زیادہ پرانے نہ ہوں۔

(15) آڈیٹرز کے سرٹیفکیٹ کے حساب کتاب کے ساتھ ساتھ تازہ ترین آڈٹ اکاؤنٹس کی بنیاد پر حصص کے ریک اپ اقدار پر۔

(16) مقامی اور غیر ملکی سرمایہ کاروں کو حصص کی جگہ کا تعین کرنے کے لیے تیار کردہ معلومات کی یادداشت کی نقل

(17) ڈائریکٹرز حصص یافتگان کے نام کمپنی اور اداروں وغیرہ کے لیے جس کے حصص کی رکھیت لی ہے فی پلیسمنٹ کے تحت

(18) اعتراض سرٹیفکیٹ (شوآفر کے لیے انڈر رائٹرز کی طرف سے اگر کوئی ہے تو فارم 17 پر۔

(24) ذیل دستاویز معلومات یادداشت کے لیے پراسپیکٹس پیشکش میں ان کے متعلقہ حیثیت میں ان کے نام شائع کرنے کے لیے تمام ڈائریکٹرز، سی ای او اور کمپنی کے سیکریٹری سے انفرادی رضامندی خطوط کی نقول۔ یہ رضامندی خطوط تاریخ کے ساتھ ہوں گے اور اس میں شامل ہوگا مکمل نام، شناختی کارڈ نمبر اور متعلقہ شخص کا تازہ ترین پوسٹل ایڈریس۔

(25) اشوآفر کی رضامندی کی نقول لیڈ منیجرز کی طرف سے اشوآفر کو لیڈ منیجرز کمپنی کے مسلک یا جاری کرنے والی کمپنی پیشکش یا کو مکرم مسلک نہیں کیا جائے گا۔

(26) 25 فروخت معلومات یادداشت کے مسودے مشترکہ پراسپیکٹس اور اشتہار کے لیے مسودہ مکمل پراسپیکٹس پیشکش کی کاپیاں، اگر کوئی ہے تو آخری صفحے کے ساتھ کمپنی یا پیشکش کے ڈائریکٹرز کی طرف سے اصل میں دستخط جیسا کہ معاملہ ہو۔

(27) کمپنی کے گزشتہ پانچ سال کے سالانہ آڈٹ شدہ اکاؤنٹس کی 25 کاپیاں اور تازہ ترین ششماہی اور سہ ماہی اکاؤنٹس کی کاپیاں، اگر کوئی ہوں، یا اس سے کم درمیانے کے، اگر کمپنی

کے کاروبار شروع کرنے کے بعد پانچ سال پورے نہیں ہوئے ہوں۔

(28) ان ملازمین کی ایک فہرست جنہیں موجودہ اجراء میں سے شیئرز دیے گئے ہیں، ان کی مکمل تفصیلات، مثلاً نام، پتا اور ان میں سے ہر ایک کو پیش کی جانے والی شیئرز کی تعداد،

(29) ایسے اجراء جن میں پریمیم عوام سے وصول کیا جاتا ہے، کسی شخص کو برابر نرخ پر ایلوکیشن کے تحت دیے گئے شیئرز پبلک سبسکرپشن کی تاریخ سے دو سال تک قابل فروخت نہیں ہوں گے، ایسے شیئرز ڈپازٹری کمپنی میں بلاک اکاؤنٹ میں جمع کرائے جائیں گے اور ان کے ڈپازٹ کو ڈپازٹری کمپنی مرتیخالی کرے گی۔ ان شیئرز کی تفصیلات ایکسچینج میں جمع کرا لی جائیں گی، تاہم ڈپازٹری کمپنی میں بلاک اکاؤنٹ کھولنے اور انہیں چلانے کے اخراجات ان شیئرز کے ہولڈرز برداشت کریں گے۔

30۔ سی ڈی سی میں ایسی کمپنی کو سی ڈی سی کے لیے اہل سیکیورٹی قرار دیے جانے کے لیے جمع کرائی گئی درخواست کی کاپی

31۔ اسٹیٹ بینک کی رپورٹ کہ مذکورہ کمپنی کے پروموٹرز/اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کے نام اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی وائلاٹرز کی لسٹ میں ذاتی حیثیت میں یا کسی دوسری کمپنی کے ڈائریکٹر کی حیثیت سے بطور وائلاٹر نہیں ہیں۔ (اس کا اطلاق گورنمنٹ اور مالیاتی اداروں کے نامزد کردہ ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا)۔

32۔ اسٹیٹ بینک کی رپورٹ کہ کمپنی کا نام اور دوسری کمپنیوں کے نام جہاں اس کمپنی کے ڈائریکٹرز/ڈائریکٹرشپ رکھتے ہیں، اسٹیٹ بینک کے بلیک لسٹ میں نہیں ہیں۔

33۔ منسوخ شدہ شیئرز سرٹیفکیٹ کی پرنٹ شدہ کاپیاں

34۔ اس کے علاوہ مزید کوئی دستاویز/سوالنامہ/معلومات، جو کہ اسٹاک ایکسچینج کو اپنے ریکارڈ کے لیے چاہیے ہو یا پراسپیکٹس/آفر فار سیل برائے فروخت کی دستاویز/انفارمیشن میمورنڈم۔ کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کے نام۔

35۔ کمپنی کے میمورنڈم اور آرٹیکل ایسوسی ایشن کی کاپی اور ڈی لسٹڈ ہونے کی صورت میں فرسٹ شیڈ کی کاپی۔

36۔ کمپنی کی جانب سے پہلے سے اسٹاک ایکسچینج میں لسٹڈ کسی سیکیورٹی کے حوالے سے جاری کی جانے والی پراسپیکٹس کاپی۔

(37) ادارے کی مختصر تاریخ جس سے شروع ہوئی ہو اور اس کی سرگرمیوں کی تفصیلات دو یا دو تنظیم سمیت اور اس کے سرمایہ کی ساخت اور قرض میں تبدیلیوں۔

(38) ایک اسٹیٹمنٹ جو یہ ظاہر کرتی ہو کہ:

گزشتہ 10 سال کے دوران کمپنی کی جانب سے ادا کردہ نقد منافع اور بونس یا اس سے کم عرصے کے لیے، جس کے دوران کمپنی موجود تھی۔

(ب) منافع یا سود جو ادا جات میں، اگر کوئی ہے تو،

(39) معاہدے یا دیگر متعلقہ دستاویزات کی مصدقہ نقل

(الف) فروخت کنندہ اور ریاسپانسرز

(ب) بیمہ

(ج) بروکرز

(40) درج ذیل کے ساتھ معاہدے کی مصدقہ نقول

(الف) بینکنگ ایجنٹس

(ب) سیلنگ ایجنٹ

(ج) فنانشل اور ٹیکنیکی ڈائریکٹرز

(41) این آئی ایل، آئی سی پی، پی ٹی سی آئی سی، آئی ڈی پی یا کسی دوسرے مالیاتی ادارے کے ساتھ ہونے والے معاہدوں کی مصدقہ کاپیاں

42۔ ایسی دستاویزات جو کہ تفصیلات پر مشتمل ہو، تمام میٹریل کنٹریکٹ کی تاریخ اور ان کے فریقین، معاہدے (بشمول ٹیکنیکی مشورے اور معاونت کے معاہدے) رعایتیں اور دوسری ایسی دستاویزات سوائے ان کے جو کہ کمپنیوں کے عمومی بزنس کے دوران کیے جاتے ہیں، یا اداراتی بزنس، بمعہ ایسے معاہدوں میں شامل شرائط کی مختصر تفصیل۔

(43) ڈائریکٹرز اور درخواست دینے کی تاریخ تک ایکویٹی سیکیورٹی کی کسی بھی کلاس کی دس فیصد یا زائد رکھنے والے افراد کے نام اور پتے، اور ان میں ہر ایک کے پاس موجود شیئرز یا دیگر کی تعداد۔

44۔ جس سیکیورٹی کی لسٹنگ کی درخواست کی گئی ہے اس کی تفصیل۔

45۔ ایکویٹی کی بنیاد پر منصوبہ ہونے کی صورت میں:

(i) آڈیٹرز کی جانب سے سرٹیفکیٹ، آڈٹڈ کھاتوں، اخراجات کی مکمل فنانشل ایکویٹی کی جانب سے ہوتی ہے اور اسپانسرز اور بیرونی اور اندرونی سرمایہ کاروں کو ایلوکیٹ کیا گیا سرمایہ، اگر کوئی ہو، مکمل طور پر ادا کیا گیا ہے۔

(ii) کسی مالیاتی ادارے یا کمرشل بینک یا آڈیٹر سے چیک کی جانب سے کیے گئے جائزے کی رپورٹ

(iii) آڈیٹرز کی جانب سے سرٹیفکیٹ کہ منصوبے کے لیے زمین خریدی گئی، اسے کمپنی کے نام پر منتقل کر/رجسٹرڈ کیا گیا، لیٹر آف کریڈٹ بنایا گیا اور سپلائر کی جانب سے پلانٹ اور مشینری کے شپمنٹ کے شیڈول کو حتمی شکل دی گئی۔

(iv) اسپانسرز کی جانب سے ان جوڈیشل اسٹمپ پیپر پر اقرار نامہ کہ وہ کمپنی کے 25 فی صد سرمایہ پبلک سبسکرپشن کی تاریخ سے 5 سال تک رکھیں گے۔

(v) کمپنیز (ایشو آف کیپٹل)، رولز، 1996 کے رول 3 کے ذیلی رول (iv)(II) میں درج طریقے کے مطابق انڈر رائٹرز کا اعلام

46: قرضے کی بنیاد پر منصوبے کی صورت میں:

(i) آڈیٹرز کا سرٹیفکیٹ کہ اسپانسرز کی سبسکرپشن مکمل طور پر موصول کی گئی ہے اور اس کی 80 فی صد پروجیکٹ میں استعمال کی گئی۔

(ii) آڈیٹرز کا سرٹیفکیٹ کہ کم از کم 30 فی صد پلانٹ اور مشینری انسٹال کی جا چکی ہیں اور آخری شپمنٹ، جہاں ضرورت ہو، کمپنی کو بھیج دی گئی ہیں۔

(iii) اسپانسرز کی جانب سے ان جوڈیشل اسٹمپ پیپر پر اقرار نامہ کہ وہ بروقت کم از کم 25 فی صد کمپنی کے سرمائے کو رکھیں گے۔

نوٹس

(i) برائے مہربانی نوٹ کریں کہ تمام دستاویزات کی کاپیاں کمپنی سیکریٹری یا ای او کی طرف سے تصدیق شدہ ہیں۔

(ii) برائے مہربانی نوٹ کریں کہ رجسٹرار/لیڈ منیجر کے متعلق تمام دستاویزات کمپنی کے رجسٹریشن آفس یا رجسٹرار/لیڈ منیجر کی رہائش سے تصدیق شدہ ہیں۔

(iii) برائے مہربانی نوٹ کریں کہ مندرجہ بالا دستاویزات کے علاوہ درج ذیل بھی پیش کیے جائیں گے۔

(الف) فروخت کی دستاویز کے مسودے پر اکنامکس رجسٹریشن کی سالٹ کاپی

(ب) ایسوسی ایشن کی یادداشت اور مضامین کی اسکین کاپی اور

(ج) کمپنی کے آڈٹ سالانہ اکاؤنٹس کی مکمل گزشتہ 5 سال کے لیے یا ایک مختصر مدت کے لیے کاروبار کے آغاز کے پانچ سال مکمل نہیں کر رہے ہیں اور اس تازہ ترین شماہی اور سہ ماہی اکاؤنٹس کی اسکین کاپی۔

فارم-I

## اسٹاک ایکسچینج میں ضابطہ 5.2 کے تحت سیکیورٹی کے اندراج کے لیے درخواست فارم:

جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
کراچی

جناب عالی!

1۔ ہم بذریعہ درخواست ہذا اپنی کمپنی یعنی _____ برائے اندراج اسٹاک ایکسچینج کے لئے درخواست گذار ہیں۔

2۔ ضابطہ 5.2.2.(a) کے تحت درکار ضروری معلومات اور دستاویزات درخواست ہذا کے ساتھ منسلک ہیں۔

لفظاً آپ کے مخلص

_____

دستخط اور پتہ

نقل برائے اطلاع: ایس ای سی پی اسلام آباد

برطابق دفعہ 9 کی ذیلی رقمہ (1) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج
آرڈیننس 1969ء

فارم-II

# فارم بابت: غیر مشروط یقین دہانی بمطابق ضابطہ 5.3، 20 روپے کے نان جوڈیشل اسٹامپ پیپر پر

تاریخ _____

بورڈ آف ڈائریکٹرز

پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ

کراچی

اقرار نامہ

ہم اس امر کی غیر مشروط یقین دہانی کراتے ہیں کہ پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے موجودہ ضابطہ جات برائے اندراج اور ان میں اس کے بعد کی جانے والی تبدیلیوں کے پابند ہوں گے۔

ہم مزید یقین دلاتے ہیں:

(1) کہ ہمارے حصص اور سکیورٹیز، ریفری کوئیشن بورڈ یا لیو چیمبر کا ڈائریکٹر پر بمطابق ہدایات ایکسچینج درج کیے جائیں گے۔

(2) کہ ایکسچینج حصص یا سکیورٹیز کو ریفری کوئیشن بورڈ یا لیو چیمبر کا ڈائریکٹر سے ہٹانے کی ہماری درخواست کا پابند نہیں ہوگا۔

(3) کہ ایکسچینج کو یہ حق حاصل ہوگا وہ جب بھی کسی وجہ سے مفاد عامہ میں مناسب سمجھے، مذکورہ حصص اور سکیورٹیز کو معطل کر سکتا ہے یا ہٹا سکتا ہے۔

(4) کہ ہماری کمپنی کے آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن کی کسی شق کے حوالے جب بھی ایکسچینج ہمیں لکھے گا، جو ایکسچینج کی نظر میں اندراج کے ضابطوں کے خلاف سمجھتا ہو، ہم اس میں مجوزہ ترمیم کرنے کے پابند ہوں گے اور اس ضمن میں کوئی اعتراض نہیں کریں گے جو ہماری کمپنی، اجزا و ورثہ کے حوالے سے ضابطوں سے متصادم پائے جانے پر رد کرتے ہوں۔ اور

(5) کہ ہماری کمپنی/سکیورٹی ایسی صورت میں ڈی لسٹ کی جا سکتی ہے اگر کوئی عدم تعمیل ہو یا اس یقین دہانی کی خلاف ورزی ہو۔

آپ کے مخلص

(دستخط مجاز شخص اور کمپنی کی عام استعمال کی مہر)

فارم-III

تاریخ_____

جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
اسٹاک ایکسچینج بلڈنگ
اسٹاک ایکسچینج روڈ
کراچی

# یقین دہانی

ہم میسرز_____ نے اپنی کمپنی کے اندراج کے لئے آپ کے ایکسچینج میں درخواست دی ہے۔ اگر ہماری درخواست منظور کرلی جاتی ہے تو ہم درج ذیل یقین دہانی کراتے ہیں:

(1) یہ کہ ہم حصص اسکرپ لین فارم میں سینٹرل ڈپازٹری سسٹم (سی ڈی ایس) میں جاری کریں گے یا سپولائزڈ ٹرانسفر ڈیڈ کے ساتھ رسیدوانگی کامیاب درخواست دہندگان پسندیدہ طریقے کے مطابق، پیک اداگی کے بند ہونے کے (30) دن کے اندر جاری کریں گے۔

(2) یہ کہ حصص کی رسیدوانگی اصل حامت میں بذریعہ بلٹی ارسال کی جائے گی جبکہ اسکرپ لیس حصص کا اندراج براہ راست بک انٹری کے ذریعے الاٹیز کے سی ڈی سی اکاؤنٹ جو سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ میں قائم ہوگا درج کرلی جائے گی۔

(3) یہ کہ ہم ٹرانسفر ڈیڈ پر کیے گئے دستخطوں کی تصدیق کراچی میں کمپنی کی باضابطہ لسٹنگ کے بعد کردیں گے۔

(4) یہ کہ دستخطوں کی تصدیق کے ساتھ 48 گھنٹوں بعد ٹرانسفر ڈیڈ واپس کردیں گے۔

_____

منیجنگ ڈائریکٹر/چیف ایگزیکٹو

فارم-IV

جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
اسٹاک ایکسچینج روڈ،
کراچی۔

مضمون: نوآبجیکشن سرٹیفکیٹ

جناب!
ہم زیر دستخطی نے میسرز _____ سے بتاریخ _____ ایک ذمہ داری لینے کا معاہدہ کیا ہے۔ اس کی شرائط درج ذیل ہیں:
(i) مجموعی تعداد حصص جن کی ذمہ داری لی گئی۔ _____
(ii) فیس ویلیو _____ روپے
(iii) پریمیم ویلیو (اگر ہو) _____ روپے
(iv) مجموعی ویلیو (بشمول پریمیم) _____ روپے
(v) ذمہ داری لی گئی رقم _____ روپے
(vi) ذمہ داری لیے گئے کمیشن _____%
(vii) قبول کیا گیا کمیشن _____%
(viii) ذمہ داری لیے گئے معاہدے کی کارآمدت _____

ہمیں عام لوگوں کو حصص کی پیشکش اور پراسپکٹس اور اخبارات میں فروخت کی پیشکش کی اشاعت پر کوئی اعتراض نہیں ہے۔
ہم اس امر کی بھی تصدیق کرتے ہیں کہ ہم نے واپسی خریداری کے حوالے سے کوئی ایسا معاہدہ نہیں کیا ہے جو اسپانسرز یا کسی دوسرے شخص کے حصص کی ذمہ داری سے متعلق ہو۔

آپ کا مخلص

_____

ذمہ داری قبول کرنے والے کا نام اور عہدہ

باب 5اے

# چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (ایس ایم ایز) کی ایکویٹی سیکیورٹیز کی تجارت اور لسٹنگ کی سربراہی کے قواعد وضوابط:

## 5A.1: تعریفیں:۔

5A.1.1: اس باب میں سوائے حوالے یا متن کی ضرورت کے علاوہ مندرجہ ذیل تعریفیں ہیں:

الف: معاملے کے ''ایڈوائزر/کنسلٹنٹ'' سے مراد کسی معاملے کا وہ ایڈوائزر/کنسلٹنٹ جو سیکیورٹیز ایکٹ 2015 کی شق 175 کے تحت بنائے گئے قوانین میں بیان کیا گیا ہے۔

ب: ''بولی کی قیمت'' سے مراد وہ قیمت جو ایک مارکیٹ ساز ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکیورٹیز کی خریداری کے لیے ادا کرنے کو تیار ہو۔

پ: ''کلیئرنگ ادارہ'' سے مراد وہ ادارہ جو بک بلڈنگ کے قواعد وضوابط 2015 میں بیان کیا گیا ہے۔

ت: ''ہائی نیٹ ورتھ انفرادی سرمایہ کار (HNWI)'' سے مراد وہ انفرادی سرمایہ کار جو ایک ملین روپے یا اس سے زیادہ کی ڈیوٹی کے حصص کے لیے بولی لگاتا ہے۔

ٹ: ''معلوماتی دستاویز'' سے مراد وہ دستاویز جو کسی پلیسمنٹ کے ذریعے HNWIs اور GIBs کو پیشکش کی گئی ایکویٹی سیکیورٹیز کی شرائط، خطرات اور دیگر تر یاں خصوصیات کا خاکہ واضح کرتی ہو۔

ث: ''مارکیٹ ساز'' کے وہی معنی ہوں گے جو PSX کے قواعد وضوابط کے مارکیٹ سازی کے سازی کے قواعد وضوابط سے متعلق باب 12 میں بیان کیے گئے ہیں۔

ج: ''مارکیٹ سازی'' کے معنی مارکیٹ ساز کی جانب سے دوطرفہ قیمت درج کرنے کی مسلسل پیشکش جو کہ ایس ایم ای کے ایکویٹی سیکیورٹیز کی خرید وفروخت کے لیے بولی کی قیمت اور پیشکش کی قیمت ہے۔

چ: ''پیشکش کی قیمت'' سے مراد وہ قیمت جو مارکیٹ ساز ایک ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکیورٹیز کو فروخت کرنے کے لیے وصولی کرنے کو تیار ہوتا ہے۔

ح: ان قواعد وضوابط کے لیے اہل ادارہ جاتی خریدار (QIBs) سے مراد:

ا۔ مندرجہ ذیل میں سے کوئی ادارہ:

اے: کمپنیز آرڈیننس 1984 میں بیان کیا گیا ایک مالیاتی ادارہ

بی: انشورنس آرڈیننس 2000 میں واضح کردہ کوئی انشورنس کمپنی۔

سی: سیکیورٹیز ایکٹ 2015 کے تحت کمیشن کی جانب سے سیکیورٹیز کے بروکر کے طور پر لائسنس یافتہ ایک کمپنی۔

ڈی: غیر بینکی مالیاتی کمپنیوں (قیام اور قواعد وضوابط) کے قوانین 2003 کے تحت اجتماعی سرمایہ کاری کی اسکیم کے تحت قائم کردہ فنڈ

ای: رضاکارانہ پنشن سسٹم کے قوانین 2005 میں واضح کردہ پنشن فنڈ

(i) کمیشن کی پیشگی منظوری سے ایکسچینج کی جانب سے واضح کردہ معیار پر پورا اترنے والا اور کمپنیز آرڈیننس 1984 کی شق (7)(1)2 میں واضح کردہ کوئی اور کمپنی

خ: ''چھوٹے اور درمیانے درجے کی کمپنی (SME)'' سے مراد ایک ایسی عوامی کمپنی جو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت رجسٹر ہو اور جس کا پوسٹ انشوپیڈ اپ کیپٹل 25 ملین روپے سے کم اور 200 ملین روپے سے زیادہ نہ ہو۔

د: ''SME بورڈ'' سے مراد وہ بورڈ جو ایکسچینج کی جانب سے ایس ایم ایز کی ایکویٹی سیکیورٹیز کی تجارت اور لسٹنگ کے لیے بنایا گیا ہو۔

ذ: ''اسپریڈ'' سے مراد مارکیٹ ساز کی جانب سے ایکویٹی سیکیورٹی کی بولی کی قیمت اور پیشکش کی قیمت کے درمیان QUOTE کیا گیا فرق ہے۔

5A.1.2: اس باب میں بغیر کسی وضاحت کے استعمال کے لیے الفاظ اور اظہارات (سوائے حوالے یا متن میں کسی بامعنی تغیر کے) کے وہی معنی ہوں گے جو کمپنیز آرڈیننس 1984 اور سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 میں مقرر کیے گئے ہیں۔

## 5A.2: ایس ایم ایز کی اتھارٹی سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے اہلیت کا معیار:

ایک ایس ایم ای اپنی ایکویٹی سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے اس باب میں مہیا کی گئی مندرجہ ذیل شرائط کے تحت اہل ہوگی:

الف: ایس ایم ای کی کمپنی کے قواعد وضوابط اور دستور اس کو اپنی ایکویٹی سیکیورٹیز کی لسٹنگ کا اسٹاک ایکسچینج میں ان کے ذریعے اپنا سرمایہ بڑھانے کا مجاز بناتا ہے۔

ب: اس ایم ای کے پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل کا کم از کم 20 فیصد معلومات کے دستور کی سرکولیشن کے تحت نجی پلیسمنٹ کے ذریعے مکمل طور پر صرف GIBs اور HNWIs کو پیشکش کیا جاتا ہے۔

پ: پیشکل متعین قیمت کے طریقے یا بک بلڈنگ کے طریقے یا ایکسچینج کی طرف سے منظور شدہ کسی اور طریقے کے ذریعے کی جاتی ہے۔

واضح کیا جائے کہ بک بلڈنگ کے طریقے کی صورت میں اجازت دی جائے گی جب اس ایم ای کا پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل 100 ملین روپے سے کم نہ ہو اور پیشکش کا سائز 2 ملین حصص اور اس ایم ای کے پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل کے 20 فیصد سے کم نہ ہو۔

اس ایم ایز کی اکھوئٹی سیکیورٹیز بک بلڈنگ کے لیے، نامزد ادارے کا بک بلڈنگ سسٹم اس باب کے ضمیمہ-II میں ایکسچینج کی طرف سے واضح کیے گئے معیار کے مطابق استعمال کیا جائے گا۔

ت: نجی پلیسمنٹ میں ابتدائی صارفین کی تعداد 5 سے کم نہ ہو۔

ٹ: ہر ابتدائی صارف کی بولی کا سائز 1 ملین روپے سے کم نہ ہو۔

ث: ان کے سرپرستوں کے پاس اس ایم ای کے پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل کا کم از کم 25 فیصد کم از کم 3 سال کے لاک ان دورانیے کے لیے ہو۔

ج: ان کے سرپرست اس ایم ای میں اپنی پوری شیئر ہولڈنگ کو برقرار رکھیں اور نتیجتاً ان کے تاری کیے گئے رائٹ اور بونس حصص کم از کم 12 ماہ کے لاک ان دورانیے کے لیے ہوں۔

i) مندرجہ بالا شق (f) اور (f) کے لیے، لاک ان دورانیے اس ایم ایز کی لسٹنگ کی تاریخ سے یا اس ایم ای کے کمرشل آپریشن یا پروڈکشن کے آغاز کی تاریخ سے جو بھی بعد میں ہو، یا ایکسچینج کی جانب سے واضح کیے گئے کسی اضافی دورانیے سے شروع ہوں گے۔

ii) مندرجہ بالا شق (f) اور (g) سے مشروط، سرپرست اپنی شیئر ہولڈنگ بلاک۔ سیل کے ذریعے بیچ سکتے ہیں اور ایسی ان ایکسچینج کو حصص کی فروخت کی اطلاع دیں گے اور سیکیورٹیز ایکٹ 2015 کی دفعہ 103 میں واضح کیے گئے طریقے اور اس کے تحت بنائے گئے قواعد وضوابط کے مطابق اپنے شیئر ہولڈنگ کے فارم میں تبدیلیاں کر کے کمیشن کے علم میں لائیں گے۔

چ: لسٹڈ کی گئیں اکھوئٹی سیکیورٹیز CDS کے ذریعے بک انٹری کی شکل میں جاری کی جاتی ہیں اور یہ معلومات معلومات کے دستور میں ظاہر کی جاتی ہے۔

ح: اس باب کے مطابق کام سرانجام دینے کے لیے ہر معاملے کے لیے کم از کم ایک ایڈوائزر/کنسلٹنٹ مقرر کیا جاتا ہے۔

خ: یہ اپنی ذاتی ویب سائٹ بناتے ہیں اور اس ایم ای سے متعلق بنیادی معلومات اور ان کی کاروباری سرگرمیوں، حاصل معلومات کے دستور کے ان کے سالانہ اور ششماہی مالیاتی گوشوارے اور سہ ماہی اکاؤنٹس، اور پراجیکٹ پر عمل درآمد کی ماہانہ ترقی کی رپورٹ جہاں مطلوب ہو، مہیا کی جاتی ہے۔ ماہانہ ترقی کی رپورٹ عوامی رسائی کے لیے ایکسچینج میں بھی جمع کرائی جائے گی۔

د: پروموٹرز/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز/دیگر لسٹڈ کمپنیوں جو ایکسچینج پائی جاتی ہوں، کے پروموٹرز/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نہ ہوں۔ ان کے پروموٹرز/سرپرستوں یا کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نہ ہو جو کسی لسٹنگ کے قواعد وضوابط کی عدم تعمیل کی وجہ سے پچھلے پانچ سالوں میں ڈیلسٹڈ کروائی گئی ہو۔ تاہم، یہ حکومت کے نامزد ڈائریکٹرز اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا۔ کمپنی کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی مہیا کرے گی۔

ذ: کمپنی کسی دوسری ایسی لسٹڈ کمپنی سے منسلک کمپنی نہیں ہے جس نے ایکسچینج کے لسٹنگ کے قواعد وضوابط کی خلاف ورزی کی ہے اور اب تک لسٹنگ کے کسی قاعدے کی خلاف ورزی میں ملوث ہے۔ تاہم یہ حکومت کے نامزد ڈائریکٹرز اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا۔

ر: اس کے چیف ایگزیکٹو نے کسی ایسی لسٹڈ کمپنی کے چیف ایگزیکٹو کے طور کام نہ کیا ہو یا کر نہ رہا ہو جس نے بالخصوص خلاف ورزی کی ہو اور یا اپنی چیف ایگزیکٹو کے طور پر مدت ملازمت کے دوران "کمپنیوں کی لسٹنگ اور سیکیورٹیز کے قواعد وضوابط" سے متعلق باب 5 کی کسی بھی دفعہ کو پورا کرنے میں ناکام رہا ہو۔

ز: اس کے پروموٹرز/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی انفرادی صلاحیت یا دیگر لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے طور پر نامزد کنندگان کی فہرست میں نہ ہوں۔ وفاقی حکومت یا کسی صوبائی حکومت کی جانب سے نامزد کیے گئے ڈائریکٹرز اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا۔

## 5A.3 پریمیم پر جاری کردہ اکھوئٹی سیکیورٹیز:

ایک اس ایم ای پریمیم پر اپنی اکھوئٹی سیکیورٹیز کو مندرجہ ذیل شرائط کے تحت جاری کر سکتا ہے:

الف: اس ایم ای نے کمرشل آپریشنز شروع کیے ہوں اور کم از کم 12 ماہ کے لیے اپنے تازہ ترین آڈٹڈ مالیاتی گوشواروں کی بنیاد پر۔

i) اپنے اصل آپریشنز سے منافع کمایا ہو اور

ii) ذخصص ثبت آمدنی کمائی ہو۔

ب: QIBs اور HNWIs کو کی گئی پیشکش پر پریمیم غیر ملکی یا مقامی سرمایہ کاروں/راہروں کی پلیسمنٹ پر کمائے گئے پریمیم کی رقم سے زیادہ نہیں ہوگی اگر یہ پلیسمنٹ مسٹر پیشن

بلڈنگ پریڈ کے آغاز سے چھ ماہ پہلے کی گئی ہو اور ان سرمایہ کاروں/ حاملوں کے نام اور پتے معلومات کے دستور میں ظاہر کیے جائیں گے۔

ب: اس ایم ای پر ایجنگم کی رقم کا جواز پیش کرے گا اور یہ جواز معلومات کے دستور میں ظاہر کیا جائے گا۔

ت: ذیلی شقیں (a) اور (b) وہاں لاگو نہیں ہوں گی جہاں ایکویٹی سکیم ریٹیرنگ بلڈنگ کے عمل کے ذریعے پیش سہاری کی جاتی ہیں۔

## 5A.4: لسٹنگ کا طریقہ کار:

5A.4.1: اہل اس ایم ای جو شق 5A.2 میں بتائے گئے اہلیت کے معیار پر پورا اترتی ہو، اس باب میں واضح کی گئی ابتدائی لسٹنگ فیس کی ادائیگی کے ساتھ اس باب کے ساتھ منسلک فارم ۱ کے امور و تمام معلومات اور دستاویزات جو فارم ۱ کے ضمیمہ ۱ میں بتائی گئیں ہیں، مکمل کر کے اس ایم ای بورڈ پر اپنی ایکویٹی سکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے ایکسچینج کو ایک درخواست بھیج سکتی ہے۔

5A.4.2: ایکسچینج لسٹنگ کی درخواست کو اپنے بنیادی اختیار کے تحت رد کر سکتا ہے اگر وہ یہ سمجھتا ہے کہ اس ایم ای کی لسٹنگ مارکیٹ کے مفاد میں نہیں ہے یا اس ایم ای مندرجہ بالا واضح کیے گئے اہلیت کے معیار پر پورا نہیں اترتی ہے۔

واضح کیا جائے کہ لسٹنگ کی درخواست رد کرنے سے پہلے اس ایم ای کو ایکسچینج کی جانب سے سماعت کا ایک موقع دیا جائے گا۔

## 5A.5: معلومات کے دستور کے مندرجات:

5A.5.1: اس ایم ای کی ایکویٹی سکیورٹیز کی پیشکش برائے QIBs اور HNWIs کے لیے سرکولیٹ کیا جانے والا معلومات کا دستور کم از کم اس باب کے شیڈول ۱ میں دی گئیں معلومات پر مشتمل ہوگا۔

5A.5.2: اس ایم ای معلومات کا دستور اپنی ویب سائٹ پر نمایاں طور پر ظاہر کرے گی اور اس بات کو یقینی بنائے گی کہ معلومات کا دستور ایکسچینج اور معاملے کے ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ کی ویب سائٹوں پر بھی دیا جائے۔

5A.5.3: اس ایم ای معلومات کے دستور کو ایکویٹی سکیورٹیز کی سبسکرپشن کے لیے عام عوام کو دعوت دینے والی دستاویز کے طور پر استعمال نہیں کرے گی اور اس سلسلے میں ایک بیان معلومات کے دستور کے کور پیج پر شامل کرے گی۔

## 5A.6: اجرا کے لیے ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ کی تقرری اور فرائض:

ایکسچینج پر لسٹنگ کے لیے درخواست دینے سے پہلے اس ایم ای ایک تحریری معاہدے کے ذریعے، اپنی کی لسٹنگ کی تاریخ تک معاملے کے لیے ایک ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ مقرر کرے گا۔ معاملے کا ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ مندرجہ ذیل فرائض سرانجام دے گا۔

معاملے کا ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ اپنی ذاتی یا دیگر ماہرین کی مشاورت سے اس ایم ای اور اس کے پراجیکٹ کا تخمینہ لگائے گا اور مالیاتی منصوبہ پر مشتمل ایک تکنیکی رپورٹ، اگر مطلوب ہو، جمع کرائے گا اور تکنیکی رپورٹ میں ایکسچینج اور سیٹ کو کم از کم پانچ سالہ مالیاتی تخمینوں کے بارے میں بتائے گا کہ معاملے کے ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ نے:

i) اس ایم ای یا پراجیکٹ کے تکنیکی، انتظامی، کمرشل، معاشی اور مالیاتی پہلوؤں کی جانچ پڑتال کی ہے۔

ii) اس ایم ای کی طرف سے ایکویٹی سکیورٹیز کی پیشکش برائے اجرا سے متعلق تمام اہم معاہدوں کا جائزہ لیا ہے۔

iii) معلومات کے دستور کے تمام مندرجات کا جائزہ لیا ہے اور انہیں اپنی معلومات اور یقین کے مطابق صحیح اور مکمل پایا ہے۔

iv) مطمئن ہے کہ اس ایم ای کے پاس اپنے کاروبار کو چلانے کے لیے تمام ضروری آپریشنل انفرااسٹرکچر ہے یا ہوگا۔

v) مطمئن ہے کہ اس ایم ای اور اس کا پراجیکٹ قابل عمل اور قابل سرمایہ کاری ہے۔

vi) یقین ہے کہ اس ایم ای اس باب کے تحت اپنی تمام ذمہ داریوں پر عمل پیرا ہے۔

vii) ایمانداری، اخلاص، جانبداری اور پوری دیکھ بھال کے ساتھ عمل کرے گا۔

viii) قابل اطلاق ریگولیٹری اور کنٹریکچوئل ذمہ داریوں کی تعمیل کرے گا۔

## 5A.7 مارکیٹ سازوں کی تقرری اور کام:

5A.7.1: مارکیٹ سازی کی تقرری:

اس ایم ای ایک تحریری معاہدے کے ذریعے اس ایم ای کی لسٹنگ کی تاریخ سے کم از کم تین سال کے لیے ایک مارکیٹ ساز کو مقرر کرے گی۔

اگر مارکیٹ ساز کسی وقت استعفیٰ دے دے یا تین سال کے ابتدائی دورانیے کے مکمل ہونے پر مارکیٹ ساز کے طور پر کام انجام دینا روک دے یا کسی اور وجہ سے تو اس ایم ای فوری طور پر

کسی دوسرے اہل شخص کو مارکیٹ ساز کے طور پر کام انجام دینے کے لیے مقرر کر سکتا ہے اور اسی دن ایکسچینج کو اور اپنی ویب سائٹ پر اس بات سے آگاہ کرے گا۔

5A.7.2 مارکیٹ ساز کے کام:

ایک مارکیٹ ساز مندرجہ ذیل کام سرانجام دینے کا پابند ہوگا:

i) مارکیٹ ساز اپنی ایم ایز کی تمام ایکویٹیز سیکیورٹیز میں دوطرفہ QUOTES مہیا کرے گا جس کے لیے اسے مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر کیا گیا ہے۔

ii) مارکیٹ ساز زیادہ سے زیادہ 10 فیصد اسپریڈ سے زیادہ QUOTE نہیں کرے گا جو کہ معلومات کے دستور میں ظاہر کیا جائے گا۔

iii) مارکیٹ ساز کم سے کم انویسٹری کی سیکیورٹی اپنے پاس رکھے گا جو کہ فری فلوٹ سیکیورٹی کے 5 فیصد کے برابر ہوگا۔

iv) مارکیٹ ساز کسی بھی ہولڈنگ سے جو ان ایکویٹی سیکیورٹیز کو بیچنے کی کوشش کر رہا ہو متعلقہ ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکیورٹیز کی خریداری کا انتظام کرے گا۔

v) مارکیٹ ساز کسی بھی سرمایہ کار کو جو ان ایکویٹی سیکیورٹیز کو خریدنا چاہتا ہو متعلقہ ایم ایس ایز کی ایکویٹی سیکیورٹیز کو بیچنے کا انتظام کرے گا۔

## 5A.8: ایکسچینج ضابطہ جات کی عملداری اور متعلقہ معاملات پر سیکیورٹیز کی تجارت:

5A.8.1 KATS کے ذریعے تجارت:

i) کوئی بھی بروکر ایس ایم ای بورڈ کے تحت اپنے اکاؤنٹ یا اپنے کلائنٹس کے اکاؤنٹ سے ایکسچینج کو پیشگی تحریری آگاہی دے کر اور لیوی، فیس، کنٹریبوشن اور دیگر رسم شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادائیگی کرتے تجارت کر سکتا ہے۔

ii) ایس ایم ای بورڈ میں تجارت KATS کے ذریعے کی جا سکے گی۔

5A.8.2 کم سے کم آرڈر کا سائز (مارکیٹ لاٹ):

ایکسچینج پر ایس ایم ای میں ایکویٹی سیکیورٹیز کی تجارت کے لیے کم سے کم آرڈر کا سائز 100000 روپے ہوگا۔

5A.8.3 سرکٹ بریکرز یا مارکیٹ ہالٹ:

i) ایس ایم ای بورڈ میں وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے بتائے گئے طریقے کے مطابق سیکیورٹی وائز سرکٹ بریکر یا مارکیٹ ہالٹ ہوں گے۔

ii) ایس ایم ای کی کسی بھی ایکویٹی سیکیورٹی میں مندرجہ بالا واضح کی گئیں بالائی اور زیریں حدود سے زیادہ تجارت کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

5A.8.4 کم سے کم فری فلوٹ:

ایس ایم ای ہر وقت اپنے پوسٹ اپ پیڈ کیپٹل کا 20 فیصد کم سے کم ری فلوٹ منظم رکھے گی۔

5A.8.5 ایکسپوژر مارجنز:

ایس ایم کی ایکویٹی سیکیورٹی پر پرایکسپوژر مارجن 25 فیصد VaR ہوگا جو بھی کل ایکسپوژر کا کم سے کم ہو۔

5A.8.6 تجارت کی فیس (لاگو):

ایکسچینج وقت کے ساتھ ساتھ ٹرانزیکشن کی ویلیو پر اور ممبر کنٹریبوشن رپورٹ کی جانب سے قابل ادائیگی چارجز پر تجارت کی فیس تجویز کرے گی۔

5A.8.7 کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:

ایس ایم ای بورڈ پر انجام پانے والی ٹرانزیکشنز کی کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ NCCPL کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ سسٹم کے تحت کی جائے گی۔

5A.8.8 مختصر فروخت اور مالی فروخت کی ممانعت:

ایس ایم ایز کی ایکویٹی سیکیورٹی کی مختصر فراخت اور خالی فراخت جائز نہیں ہوگی۔

## 5A.9: کمپنیوں کی لسٹنگ اور ایکسچینج کے سیکیورٹیز کے قواعد وضوابط کی قابل اطلاق ہونے کی شرائط:

اس باب میں لسٹ کی گئی ایس ایم ای، پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے "کمپنیوں کی لسٹنگ اور سیکیورٹیز کے قواعد وضوابط" سے متعلق باب 5 کی دفعات کے ساتھ ساتھ کوڈ آف کارپوریٹ گورننس (CCG) کی عدم تعمیل سے مشروط نہیں ہوگی۔ ایس ایم ای کو یہ تمام حقائق معلومات کے دستور اور تمام اختتامی سالانہ اور ششماہی مالیاتی رپورٹس میں ظاہر کرنے ہوں گے۔

## 5A.10: مناسب حاصل کردہ اداروں کا اطلاق:

کوئی بھی شخص جو بالواسطہ یا بالاواسطہ ایس ایم ای کے ووٹنگ حصص حاصل کرنا چاہتا ہو، وہ سیکیورٹیز ایکٹ 2015 کی دفعات اور اس میں بھی گئیں تمام ضروریات کے ساتھ ساتھ لسٹ

کمپنیز (وونگ حصص کا مناسب حصول اور ٹیک اوورز) کے قواعد وضوابط، 2008 کی تعمیل کا پابند ہوگا۔

### 5A.11 کاسبی مالیاتی گوشوارے اور معلومات کی ضرورت:

5A.11.1 SME قابل اطلاق قوانین کے تحت اپنے متواتر مالیاتی گوشوارے تیار کرے گا اور QCR کے ذریعے کے چارٹرڈ اکاؤنٹنٹ سے کسی کاسبی گوشوارے حاصل کرے گا۔

5A.11.2 SME اپنی ویب سائٹ پر اپنے متواتر مالیاتی گوشوارے دے گا، SME اپنی ویب سائٹ پر اس معلومات کو دینے کی اطلاع فوری طور پر ایکسچینج کو دیگا۔

### 5A.12 SME کی جانب سے رپورٹنگ اور انکشاف:۔

اس باب میں لسٹڈ کی گئی SME مندرجہ ذیل معلومات کو پھیلانے کی پابند ہوگی:۔

الف: قیمت کی حساسیت کی معلومات کا انکشاف:۔

ہر لسٹڈ SME، SME سے متعلق کسی بھی عدم عوامی خاص معلومات سے ایکسچینج کو آگاہ کریگا جیسے کہ کیپٹل ڈیویلپمنٹ سے متعلق اس کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے فیصلے، بونس کا معاملہ، جج کا معاملہ یا دیگر کوئی بھی استحقاق یا کارپوریٹ ایکشن، انتظامیہ کی تبدیلی، اس کی مالی حالت میں کوئی خاص تبدیلی، سرگرمیوں کا دائرہ، موجودہ اور متوقع کاروباری کارکردگی یا دیگر کوئی بھی قیمت کی حساسیت کی عدم عوامی معلومات جو اگر عوام کو پتہ چلے تو اس کی اسکیورٹیز کی مارکیٹ کی قیمت میں کافی تبدیلی کی وجہ بنے گی، ایسی معلومات بغیر کسی رکاوٹ کے ایکسچینج کے کوریسپونڈنس مینوئل میں رکھے گئے طریقے کے مطابق ایکسچینج کو آگاہ کرنا چاہیے۔

ب: متعلقہ پارٹی کی ٹرانزیکشنز کا انکشاف:۔

ہر لسٹڈ ایس ایم ای ایکسچینج کو تمام متعلقہ پارٹی ٹرانزیکشن سے بغیر کسی رکاوٹ کے جلد سے جلد ٹرانزیکشن کی ان شرائط پر جس پر متعلقہ پارٹی راضی ہو، ایکسچینج کے کوریسپونڈنس مینوئل میں رکھے گئے طریقے کے مطابق آگاہ کریگی، اس معلومات میں مندرجہ ذیل شامل ہونا چاہیے۔

(i) ٹرانزیکشن اور طے شدہ رقم۔

(ii) متعلقہ پارٹیوں کے نام اور ٹرانزیکشن میں ان کی دلچسپی کی حد اور نوعیت،

(iii) ایس ایم ای پر ٹرانزیکشن کا اثر۔

(iv) کوئی اور معلومات جو سرمایہ کاروں کو ایس ایم ای پر ٹرانزیکشن کے اثر کا اندازہ لگانے کے قابل بنائے اور ایک بیان کہ ٹرانزیکشن میں متعلقہ پارٹی کے طور پر طے شدہ ڈائریکٹرز کے علاوہ ڈائریکٹرز اس بات پر توجہ دیتے ہیں کہ ٹرانزیکشن کی شرائط اب بھی مناسب اور صحیح ہیں جیسا کہ اس کے شیئر ہولڈرز چاہتے ہیں۔

پ: ریگولیٹری تعمیل کی رپورٹنگ:۔

ایس ایم ای کا چیف ایگزیکٹو آفیسر/ فنانس ڈائریکٹرز:۔

(i) ایس ایم ای کی جانب سے ان قواعد وضوابط کی ضروریات اور 1 تمام دوسرے قابل اطلاق قوانین، قواعد وضوابط، ٹرانسفر، ہدایات، احکامات اور شرائط۔

(1) وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج یا کمیشن کی جانب سے جاری کردہ کی تعمیل کو یقینی بنائے گا۔

(ii) مندرجہ بالا ذیلی شق (i) میں واضح کی گئی تعمیل کے ذریعے کو ایس ایم ای کے بورڈ آف ڈائریکٹرز اور ایکسچینج کو ہر چھ ماہ کے اختتام پر 15 دن کے اندر رپورٹ مہارت، محنت اور توجہ سے کام کرے گا۔

ت: متفرق معلومات کا انکشاف:۔

ایک ایس ایم ای بغیر کسی رکاوٹ کے مندرجہ ذیل:۔

معلومات سے ایکسچینج کو آگاہ کریگی:

(i) اس کے مارکیٹ سازکی تبدیلی (اگر ہو تو)

(ii) اس کی وکالت ریفرنس ڈیٹ میں کسی قسم کی کوئی تبدیلی۔

(iii) اس کے رجسٹرڈ کیے گئے پتے میں کوئی تبدیلی۔

(iv) کسی ڈائریکٹر کی تقرری، استعفیٰ یا برخاستگی اور ان تمام واقعات کی تاریخ دینا اور

(v) اس مقررہ وقت میں ایکسچینج کو مطلوب اس طرح کی کوئی اور معلومات

### 5A.13 تجارت کی معطلی

ایکسچینج ایس ایم ای کی ایکوٹی سیکورٹیز میں تجارت معطل کر سکتا ہے اگر:

الف: حصص میں تجارت باضابطہ طریقے سے نہ کی جارہی ہو،

ب: ایس ایم ای اس باب کی کسی بھی شق پر عمل پیرا ہونے میں ناکام رہا ہو،

پ: مارکیٹ کے مفاد اور سرمایہ کاروں کی حفاظت کے لئے یہ کرنا ضروری ہو اور

ت: مارکیٹ کی ساکھ اور سالمیت ایس ایم ای کی ایکوٹی سیکورٹیز میں ڈیلنگ سے خراب ہو سکتی ہے۔

### 5A.14 تادیبی کارروائیاں:۔

اگر ایکسچینج یہ سمجھتا ہے کہ ایس ایم ای نے اس باب کی کسی بھی شق کی خلاف ورزی کی ہے تو وہ مندرجہ ذیل میں سے ایک یا اس سے زیادہ اقدامات کر سکتا ہے:

الف: ایس ایم ای کی مذمت (Censure)

ب: ایس ایم ای یا اس کے پرمولز/سرپرست/ڈائریکٹرز/سی ای او پر جرمانہ عائد کرنا،

پ: عوامی سطح پر یہ ظاہر کرنا کہ ایس ایم ای پر جرمانہ عائد کیا گیا ہے یا اس کی مذمت کی گئی ہے،

ت: اپنی ویب سائٹ کے ذریعے ایس ایم ای کے سی ای او اور ڈائریکٹرز کے نام ظاہر کرنا،

ٹ: ایس ایم ای کو تادہندگان کے تکمیلت میں ڈال دینا، یا

ث: ایس ایم ای کے حصص میں ٹریڈنگ معطل کر دینا۔

### 5A.15 ایس ایم ای بورڈ سے رخصت:۔

ایک ایس ایم ای کو ایس ایم ای بورڈ سے مندرجہ ذیل واقعات میں سے خارج کیا جا سکتا ہے:۔

الف: رضاکارانہ ڈیلسٹنگ،

ب: لازمی ڈیلسٹنگ

پ: ایس ایم ای بورڈ سے ایکسچینج کے مرکزی بورڈ کی طرف نقل مکانی۔

### 5A.16 ایس ایم ای بورڈ سے ایس ایم ای کی رضاکارانہ ڈیلسٹنگ:۔

ایس ایم ای اس کی وجوہات کی حمایت سے ایس ایم ای بورڈ سے ڈیلسٹنگ کے لئے ایکسچینج کی درخواست دے سکتا ہے اور بلاک کی گئی ایکوٹی سیکورٹی کی خرید و خریداری کی قیمت ایس ایم ای کی جنرل میٹنگ میں کم از کم چوتھائی سو جود سیکورٹی ہولڈرز یا ان کے نمائندگان کی جانب سے منظوری حاصل کرنے کے بعد درخواست دے سکتی ہے۔

خریداری کی قیمت کا تعین تو ریورس بک بلڈنگ کے عمل جو ایکسچینج کا تجویز کردہ ہو، کے ذریعے کیا جا سکتا ہے، یا مندرجہ ذیل شق میں دی گئی ترکیب ذریعے لیا جا سکتا۔

5A.16.2 سرپرستوں کی جانب سے تجویز کی گئی خریداری کی قیمت معیاری قیمت کی سب سے زیادہ قیمت ہوگی، جو مندرجہ ذیل میں سے کسی کی بھی بنیاد پر ہوگی:

الف: مندرجہ بالا پیرا 5A.16.1 کے تحت ایکسچینج کی اطلاع کی وصولی کی تاریخ پر موجود مارکیٹ کی قیمت،

ب: 5A.16.1 پیرا کے تحت ایکسچینج کی اطلاع کی وصولی کی تاریخ سے پچھلے تین سال کے ہوسیلوزنگ پرائس کی بنیاد پر شمار کی گئی اوسط مارکیٹ کی قیمت، اگر ایس ایم ای تین سال سے کم وجود میں رہی ہو تو اوسط ایس ایم ای بورڈ میں ایس ایم ای کی لسٹنگ کے بعد کے دورانیے کی بنیاد پر ہوگا۔

پ: فی حصص کی اندرونی ویلیو کا تعین اثاثوں کی ریویلیوایشن کی بنیاد پر ہوتا ہے جو پاکستان بزنس ایسوسی ایشن (PBA) یا کسی دوسرے سرمایہ کاری بینک کی جانب سے منظور شدہ پیشہ ورانہ تشخیص کار انجام دیتا ہے، تشخیص کاروں کی جانب سے انجام دی گئی اثاثوں کی ریویلیوایشن مندرجہ بالا پیرا گراف 5A.16.1 کے تحت ایکسچینج کی وصول کردہ اطلاع کی تاریخ سے چھ ماہ سے زیادہ پرانی نہیں ہوگی۔

ت: زیادہ سے زیادہ قیمت جس پر سرپرست نے یہ حصص پچھلے ایک سال میں اوپن مارکیٹ سے خریدے تھے۔

5A.16.3 ایس ایم ای کی ڈیلسٹنگ کی درخواست کا اندازہ کرتے وقت، ایکسچینج کو سرمایہ کاروں کے حقوق کی اشاعت کی خلاف ورزی سے بچنے کے لئے احتیاطی تدابیر اپنانے کے لئے ایس ایم ای کی ضرورت پڑ سکتی ہے، کسی بھی صورت میں ایس ایم ای کی رضاکارانہ ڈیلسٹنگ واضح کئے گئے طریقہ کار، ہدایات/اہلیت اور دیگر شرائط و ضوابط جو کہ ایکسچینج کی جانب سے رکھی گئی ہو، کی ایس ایم ای جانب تعمیل سے مشروط ہوگی۔

5A.16.4: ایکسچینج کسی بھی وجہ سے کمپنی کی تجاویز کو خریداری کی قیمت اور/یا سیکورٹیز کی ڈی لسٹنگ کی درخواست کو مسترد کر سکتی ہے۔

## 5A.17 ایس ایم ای بورڈ کی طرف سے ایس ایم ای کی اختیاری ڈی لسٹنگ:۔

5A.17.1 ایس ایم ای بورڈ کی جانب سے ایس ایم ای کو ڈی لسٹ کیا جا سکتا ہے، اگر:

الف: 5A.14 کے تحت ایکسچینج کی جانب سے ایس ایم ای کے خلاف تادیبی کارروائی کی جا چکی ہو اور ایس ایم ای چھ ماہ تک خلاف ورزی کی تصحیح کرنے میں ناکام رہی ہو۔

ب: ایس ایم ای کی سالانہ مالیاتی گوشوارے کی خود مختار آڈٹ رپورٹ ایک متحفظ رائے یا مسلسل دو پریڈ کے لئے آڈیٹر کی جانب رائے کی اہم وضاحت پر قائم کی گئی ہو۔

واضح کیا جائے کہ ایکسچینج ایس ایم ای بورڈ سے ایس ایم ای کو ڈی لسٹ کرنے کا فیصلہ لینے سے پہلے ایس ایم ای کو مسائل حل کرنے کی تجویز جاری کرے گی۔

5A.17.2: اگر یہ مرکزی بورڈ تک نقل مکانی کے معیار پر پورا اترتی ہے تو اس کی مرکزی بورڈ میں لسٹنگ کی درخواست ایکسچینج کی جانب سے قبول کر لی جاتی ہے۔

5A.17.3: جہاں ایک ایس ایم ای مندرجہ بالا شق 5A.18.1 (a) کے تحت ڈی لسٹڈ کمپنی کے ڈائریکٹرز کو اس ڈی لسٹنگ کی تاریخ سے 5 سال کے دورانیے کے لئے ایس ایم ای بورڈ پر لسٹڈ ہونے کی اجازت نہیں دی جائیگی۔

## 5A.18: ایس ایم ای بورڈ سے مرکزی بورڈ تک نقل مکانی:

5A.18.1: جہاں ایس ایم ای کا پیڈ اپ کیپٹل 200 ملین روپے سے زیادہ ہو جائے یا اس کے کمرشلائزیشن کی ریویلیوایشن کے اثاثے کے علاوہ ایکویٹی 300 ملین روپے سے زیادہ ہو جائے تو اس SME کو اس اضافے کے 12 ماہ کے اندر ایکسچینج کے مرکزی بورڈ پر اپنی لسٹنگ حاصل کرنی ہوگی۔ واضح کیا جائے کہ ایس ایم ای کے مرکزی بورڈ تک نقل مکانی سے پہلے کم از کم تین سالانہ آڈٹڈ مالیاتی گوشوارے شائع ہوں۔

وضاحت: پیڈ اپ کیپٹل کی صورت میں 12 ماہ کا دورانیہ پیڈ اپ کیپٹل میں 200 روپے سے زیادہ کے اضافے کی وجہ سے حصص کے اجراء کی تاریخ سے تسلیم کیا جائے گا اور ایکویٹی کی صورت میں وہ مالیاتی سال کے بعد ہونے کی آخری تاریخ سے تسلیم کیا جائے گا جس میں ایکویٹی نے 300 ملین روپے کی حد پار کی ہے۔

5A.18.2: ایکسچینج کے مرکزی بورڈ پر لسٹنگ کے لئے درخواست دینے والی ایس ایم ای، پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 5 میں رکھی گئیں ضروریات کے ساتھ ساتھ کمیشن کی اجازت سے ایکسچینج کی جانب سے تجویز کی گئیں اضافی ضروریات پر بھی عمل پیرا ہوگی۔

5A.18.3: کمیشن کی پیشگی منظوری سے ایکسچینج مرکزی بورڈ تک نقل مکانی کرنے والی ایس ایم ای کے لئے پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 5 کی کسی بھی لسٹنگ کی ضرورت سے مستثنیٰ ہو سکتی ہے۔

5A.18.4: ایکسچینج ایس ایم ای کے مرکزی بورڈ تک نقل مکانی کے پہلے سال میں مرکزی بورڈ پر لسٹنگ کی ابتدائی اور سالانہ فیس سے مستثنیٰ ہو جائیگی۔

## 5A.19: ابتدائی اور سالانہ لسٹنگ فیس:۔

5A.19.1: اس باب کے تحت اپنی ڈیکوٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لئے درخواست دینے والی ایس ایم ای کو زیادہ سے زیادہ پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل 50,000,000 روپے سے مشروط پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل 0.05 فیصد کے برابر ابتدائی لسٹنگ فیس ادا کرنا ہوگی۔

5A.19.2: جب بھی ایس ایم ای اپنا پیڈ اپ کیپٹل بڑھائے گی، اسے ایکسچینج کو زیادہ سے زیادہ پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل 50,000 روپے سے مشروط پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل کے 0.05 فیصد کے برابر اضافی فیس ادا کرنی ہوگی۔

5A.19.3: ایس ایم ای ایک جولائی سے شروع ہونے والے اور 30 جون کو ختم ہونے والے ایکسچینج کے ہر مالیاتی سال کی سالانہ لسٹنگ فیس ادا کرے گی جو دیے گئے شیڈول کے مطابق ہر سال ستمبر کی 30 تاریخ سے پہلے یا بعد تک ادا ہوگی۔

| نمبر شمار | ایس ایم ای کا پیڈ اپ کیپٹل | فیس کی رقم |
|---|---|---|
| (i) | 50 ملین روپے تک | 20,000/- روپے |
| (ii) | 50 ملین روپے سے زیادہ اور 100 ملین روپے تک | 30,000/- روپے |
| (iii) | 100 ملین روپے سے زیادہ | 40,000 |

واضح کیا جائے کہ ایکسچینج مندرجہ بالا فیس یا کسی بھی سلیب کو ہر اڑنری کر سکتا ہے یا کمیشن کی پیشگی منظوری سے کسی نئے سلیب کا اضافہ کر سکتی ہے جسے وہ مناسب سمجھے۔

مزید واضح کیا جائے کہ لسٹنگ کے لئے درخواست دینے والی ہر ایس ایم ای کو مالیاتی سال کے دوران اپنی لسٹنگ کی تاریخ کے لحاظ کے بغیر لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ ایکسچینج کے پورے مالیاتی سال کے لئے سالانہ لسٹنگ فیس ادا کرنا ہوگی۔

فارم-1

سیکورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے تحت ایکسچینج میں ایس ایم ای کی لسٹنگ حاصل کرنے کے لئے درخواست کا فارم:

جناب سیکریٹری صاحب،
پاکستان سٹاک ایکسچینج لمیٹڈ،
کراچی۔

جناب اعلیٰ!

(1) ہم یہاں آپ کے اسٹاک ایکسچینج میں اپنی (کمپنی کا نام)_____ کی لسٹنگ کے لئے درخواست دیتے ہیں۔

(2) فارم-1 کے ضمیمہ-1 میں واضح کی گئیں اور قواعد وضوابط کے تحت مطلوبہ تمام ضروری معلومات اور دستاویزات یہاں لگادی گئیں ہیں۔

دستخط اور پتہ

ارسال کردہ:

دی سیکورٹیز اور ایکسچینج کمیشن آف پاکستان، اسلام آباد، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے ذیلی سیکشن (1) کے تحت مطلوب۔

ضمیمہ-1

## سیکورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس، 1969 کے سیکشن 9 کے تحت ایکسچینج میں SME کی لسٹنگ حاصل کرنے کی درخواست کے ساتھ جمع کرائے جانے والی دستاویزات کی فہرست:

ایس ایم ای سیکورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس، 1969 کے سیکشن 9 کے تحت لسٹنگ کے لئے فارم 1 کی درخواست کے ساتھ مندرجہ ذیل دستاویزات/معلومات مہیا کرے گی:

(1) کمپنی کی تشکیل کے تصدیق نامے کی نقل اور کاروبار کے آغاز کے تصدیق نامے کی نقل پر مشتمل کمپنی کے قواعد وضوابط اور دستور۔

(2) سرپرست/پروموٹرز اور تمام ڈائریکٹرز کے ناموں کے ساتھ کمپنی کی تشکیل سے ایس ایم ای کی مختصر تاریخ، اس کی تمام سرگرمیوں کی تفصیلات بشمول کمپنی کی تشکیل نو کے، اس کے سرمائے کے ڈھانچے اور قرضوں میں تبدیلی۔

(3) درخواست کی تاریخ پر ایکویٹی سیکیورٹی کے کسی بھی درجے کے 10 فیصد یا اس سے زیادہ رکھنے والے افراد اور ڈائریکٹرز کے نام اور ہائی پتوں کے ساتھ ان میں سے ایک کے پاس حصص کی تعداد اور دیگر عام حصص میں تبدیل شدہ سیکورٹیز۔

(4) پچھلے تین سال یا اس مختصر دورانیے جس میں کمپنی موجود رہی، کے دوران ادا کردہ ڈیویڈنڈز اور قدغن بندشوں کو ظاہر کرتا ایک گوشوارہ۔

(5) تمام تفصیلات بشمول تمام اہم معاہدوں کی تاریخیں اور فریقین معاہدے (بشمول تکنیکی تجویز اور اشتراک کے معاہدوں کے)، مراعات اور کمپنی کے کاروبار کے نارمل کورس میں داخل ہونے والی یا متوقع کاروباری دستاویزات کے علاوہ اسی طرح کی دیگر دستاویزات کے ساتھ ان معاہدوں کی شرائط کی مختصر تفصیل۔

(6) سیکورٹی کی تفصیلات جس کے لئے لسٹنگ مانگی گئی ہے،

(7) فارم-II میں تجویز کردہ شکل میں ایک اقرار نامہ۔

(8) ایس ایم ای کی تازہ ترین فریقوں پر حسابوں کا تصدیق شدہ پانچ سالہ آمدنی کا گوشوارہ جس میں ای پی ایس بھی شامل ہو، پیڈ اپ کیپٹل اور تازہ ترین محاسبی اکاؤنٹس کی بنیاد پر فی حصص بریک اپ ویلیو تصدیق نامے میں بریک اپ ویلیو کا حساب ضرور شامل ہو،

(9) حصص کی لسٹنگ اور معاملے کے تحت ایس ایم ای کی بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے منظور کی گئی قرارداد کی نقل،

(10) معاملے کے مارکیٹ ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ کی جانب سے تیار کردہ تشخیص کی رپورٹ کی نقل۔

(11) اس باب کے تحت ایس ایم ای کے مقرر کردہ مارکیٹ ساز کی رضامندی

(12) اگر ایس ایم ای مارکیٹ ساز کو مقرر کرتا ہے تو ایس ایم ای کے حصص میں لازمی مارکیٹ سازی کے لئے فارم-III میں مہیا کردہ شکل میں مارکیٹ ساز کی جانب سے اقرار نامہ

(13) پچھلے پانچ سال یا اگر کاروبار کے آغاز کو پانچ سال مکمل نہیں ہوئے ہیں تو مختصر دورانیے کے محاسبی سالانہ اکاؤنٹس اور معلومات کے دستور کی نقل،

(14) اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی رپورٹ کے ایس ایم ای کے نام کے ساتھ ساتھ ان دیگر کمپنیوں کے نام بھی جن میں ایس ایم ای کے ڈائریکٹرز کے پاس ڈائریکٹرشپ ہے اور ایس ایم ای کے پروموٹرز/سرپرست/ڈائریکٹرز کے نام اظہاری طور پر یا دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے طور پر اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی نادہندگان کی فہرست میں نہیں ہیں، (یہ وفاقی حکومت کے نامزد ڈائریکٹرز، صوبائی حکومتوں اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا)۔

(16) قواعد وضوابط کے تحت تجویز کردہ ابتدائی لسٹنگ فیس، سالانہ لسٹنگ فیس اور معاونہ خدمت کی ادائیگی کے لئے ایکسچینج کے حق میں پے آرڈر/ڈیمانڈ ڈرافٹ/چیک

ضمیمہ-II

## بک بلڈنگ کے ذریعے چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (SMEs) کے حصص کی پیشکش/ اجراء کا معیار:۔

چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (SMEs) کے اکویٹی سیکیورٹیز کی لسٹنگ اور تجارت کی سرپرستی کرتے تو اعد وضوابط کے قاعدے 5A.2(C) کے تحت، یہ ضروری ہے کہ ''پیشکش متعین قیمت کے طریقے، بک بلڈنگ کے طریقے یا اکچینج کے منظور شدہ کسی اور طریقے کے ذریعے کی جائے۔

مندرجہ بالا 3 کے لئے، مندرجہ ذیل شرائط سے مشروط حتمی طور پر رکھی گئی بک بلڈنگ اور اوپن جاتی سرمایہ کاروں اور HNWIs کے درمیان کی جائیگی:

(i) انیشل پبلک آفر کی کا بعد میں جاری کردہ/ادا شدہ سرمایہ 100 ملین سے کم نہ ہو اور پیشکش کا سائز 2 ملین حصص اور انیشل پبلک آفر کے بعد ادا شدہ سرمائے کے 20 فیصد سے کم نہ ہو۔

(ii) بک بلڈنگ میکانزم کے تحت، بولیاں QIBs اور HNWIs سے حاصل کی جاتی ہیں اور ایک کتاب بنائی جاتی ہے جو مختلف قیمتوں کے درجوں پر حصص کی طلب دکھاتی ہے، جس قیمت پر حصص جاری کئے جائیں، وہ ڈچ آکشن طریقے کی بنیاد پر ہوتی ہے۔

(iii) ڈچ آکشن طریقے سے مراد وہ طریقہ جس کے ذریعے تمام بولیوں کی قیمتوں کو ترتیب نزولی میں کر کے حصص کی تعداد/مجموعی تعداد کے ساتھ قیمتوں کو ترتیب نزولی میں کر کے حصص کی مجموعی تعداد کے ساتھ قیمتوں کا تعین کیا جاتا ہے، اور حتمی قیمت بولی کی قیمت کو اس حد تک کم کر کے کہ بک بلڈنگ حصے میں میں پیشکش کئے گئے حصص کی کل تعداد قبول کر لی جائے، متعین کی جاتی ہے،

(iv) بک رنر، بک بلڈنگ کے تمام امور سرانجام دینے کے لئے مقرر کیا جائے گا،

(v) اجرا بک بلڈنگ طریقے کے ذریعے فلور پرائس پر کیا جاتا ہے۔

### بک بلڈنگ کا طریقہ کار:۔

ایک اہل سرمایہ کار کی جانب سے ایک بولی ''حدی بولی'' یا ''اسٹیپ بولی'' ہو سکتی ہے۔

حدی بولی: حدی بولی حدی قیمت پر ہوتی ہے، جو کہ وہ زیادہ سے زیادہ قیمت ہوتی ہے جو ایک سرمایہ کار حصص کی متعینہ تعداد کے لئے ادا کرنے پر تیار ہو جائے۔

اسٹیپ بولی:۔ بڑھتی ہوئی قیمتوں پر حدی بولیوں کی ایک سیریز پر اسٹیپ بولی کی مجموعی رقم 1,000,000 روپے سے کم نہیں ہوگی اور کسی انفرادی اسٹیپ کی رقم 1,000,000 روپے سے کم نہیں ہوگی۔

ایک اہل سرمایہ کار علیحدہ یا مشترکہ طور پر ایک سے زیادہ بولی نہیں لگائیگا۔

اجراء کا بک رنر اس بات کا ذمہ دار ہوگا کہ:۔

(i) بولیوں کو قبول کرنے اور پورے بک بلڈنگ کو منصفانہ، موثر اور شفاف طریقے سے شروع کرنے کیلئے ضروری اور بنیادی ڈھانچے اور ریگولیٹری نظام کی دستیابی یقینی ہو،

(ii) ایک تحریری معاہدے کے ذریعے مانی جانے والی شرائط وضوابط پر بک بلڈنگ کے لئے تنظیم کار ادارے کی جانب سے بنایا گیا سوفٹ ویئر استعمال کیا جائے،

(iii) بک بلڈنگ کے لئے استعمال ہونے والا سوفٹ ویئر آرڈر بک اور دوران قیمت کے تعین کے لئے ڈچ آکشن طریقے کی بنیاد پر ہے۔

(iv) بولی لگانے والوں کی نظام تک رسائی ہو اور وہ اپنی بولیوں پر ریگولیٹری طریقے سے یوزر آئی ڈی اور پاس ورڈ کو استعمال کرتے نظر ثانی کر سکیں،

(v) موصول ہونے والی تمام بولیوں کے ریکارڈ کو برقرار رکھے،

(vi) بک رنر نے بولیوں کو جمع کرنے کے مراکز قائم کئے ہیں۔

### بولی لگانے میں شرکت کی اہلیت:

اہل سرمایہ کار جو بک بلڈنگ میں اپنی بولیاں رکھ سکیں وہ ہونگے جن کی بولی قیمت 1,000,000 روپے (ایک ملین روپے) سے کم نہ ہو۔

بولی لگانے والوں کے لئے معلومات:۔

بولیاں جو جمع کئے گئے فارم پر بذات خود یا فیکس نمبر کے ذریعے جمع ہونی چاہئیں۔ سرمایہ کار نیو زرآئی ڈی اور پاس ورڈ استعمال کرکے بک بلڈنگ کے لئے نامزد ادارے کے آن لائن پورٹل تک رسائی حاصل کرکے اپنی بولیوں کو دیکھ سکتے ہیں، نظرثانی کرسکتے ہیں یا دستبردار ہوسکتے ہیں۔

بولی لگانے کا طریقہ کار:۔

(i) بولیاں "حدی قیمت" یا "اسٹیپ بولی" پر رکھی جاسکتی ہیں۔ حدی بولی کی صورت میں، بولی کا کم سے کم سائز 1,000,000 روپے (ایک ملین روپے) سے کم نہ ہو اور اسٹیپ بولی کی صورت میں، کسی بھی اسٹیپ کی رقم 1,000,000 روپے (ایک ملین روپے) سے کم نہ ہو۔

(ii) بولیاں جمع کرنے کے مراکز پر موجود افراد بولیوں کی درخواستوں کی جانچ پڑتال کرینگے اور صرف انہی درخواستوں کو قبول کرینگے جو طریقے کے مطابق بھری ہوئی ہونگی اور جاری کنندہ کے نامزد بینک اکاؤنٹ پر بولی کی رقم کی منتقلی کو ظاہر کرتے پے آرڈر/ڈیمانڈ ڈرافٹ یا بینک کی رسید کے ساتھ ہونگی۔

(iii) بولی لگانے کا عمل بولی لگانے کے دورانیے کے تمام دنوں میں صبح 9 بجے شروع ہوگا اور شام 5 بجے بند ہوگا۔ بولیاں بولی لگانے کے دورانیے کے آخری دن شام 5 بجے تک رزکی جانب سے جمع کی جائیں گی اور نظرثانی داخل کی جائیں گی۔

(iv) یک رقمی انفرادی سرمایہ کاروں اور ادارہ جاتی سرمایہ کاروں کی جانب سے لگائی گئیں بولیوں کے تحت بولیوں کی پوری رقم، رجسٹر رقم کے طور پر جمع کرے گا۔

(v) ایک مرتبہ جب دریافتی قیمت متعین ہوجائے تو وہ تمام بولی لگانے والے جن کی بولیاں کامیاب پائی گئی ہوں، حصص کی نامزدگی کے لئے منتخب ہوجائیں گے۔

(vi) وہ بولی لگانے والے جنہوں نے دریافتی قیمت سے زیادہ قیمت پر حصص الاٹ کئے جائیں گے اور باقی کا فرق واپس کردیا جائے گا۔

(vii) وہ بولی لگانے والے جنہوں نے دریافتی قیمت سے کم بولی لگائی ہے، حصص کی نامزدگی کے اہل نہیں ہونگے اور ان کی مارجن رقم بولی لگانے کے دورانیے کے بند ہونے کے پانچ کام کے دنوں میں واپس کردی جائیگی۔

(viii) کامیاب بول لگانے والوں کو حصص صرف بک انٹری کی شکل میں ان کے متعلقہ سی ڈی سی اکاؤنٹ میں جمع کرنے کے لئے جاری کئے جائیں گے لہذا، تمام بولی لگانے والے بولی کی درخواست میں اپنا سی ڈی سی اکاؤنٹ نمبر مہیا کریں گے۔

## شیڈول-I

### معلومات کے دستور کے مندرجات:۔

اس باب کے تحت لسٹنگ کے لئے حصص کے اجراء کے تحت تیار کردہ معلومات کا دستور (IM) کم از کم مندرجہ ذیل معلومات/ انکشافات پر مشتمل ہوگا:

(i) کور پیج پر مندرجہ ذیل انکشافات کئے جائیں گے،

الف: جلی حروف میں لکھی گئی ایک اہم وضاحت کہ یہ عام عوام کو حصص جاری کرنے کے لئے تعارفی کتابچہ نہیں ہے بلکہ صرف اہل اور ادارہ جاتی خریدار (QIBs) اور اعلیٰ کل مالیت کے انفرادی سرمایہ کار (HNWIS) کو SME کے حصص کی پیشکش کے لئے تیار کردہ دستاویز ہے۔ یہ آئی ایم سیکیورٹیز اور ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ای کمیشن) یا پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (پی ایکسچینج) کی جانب سے منظور شدہ نہیں ہے۔

ب: جلی حروف میں لکھی گئی ایک اہم وضاحت کہ یہ IM ہے۔۔۔۔۔۔ (جاری کرنے والی ایس ایم ای کا نام جو ایک ایس ایم ای ہو) کی جانب سے ہے۔ ایس ایم ایز چھوٹے سرمائے کی کمپنیاں ہوتی ہیں جو لسٹنگ کے بعد ایکسچینج میں اپنی حصص کی مارکیٹ کی قیمت میں زیادہ اتار چڑھاؤ کے خطرے کا سامنا کرتی ہیں۔ سرمایہ کاروں کو پختہ مشورہ دیا جاتا ہے کہ وہ اپنی خطرے کی رواداری اور پائیداری کی صلاحیت کا اندازہ اس کمپنی کی ایکویٹی میں سرمایہ لگانے سے پہلے کریں۔ پی ایس ایکس یا ایس ای سی پی اس ایس ایم ای کی ایکویٹی میں سرمایہ کاری کی وجہ سے ہونے والے کسی بھی براہ راست یا بالواسطہ نقصانات کے ذمہ دار نہیں ہوں گے۔

پ: جلی حروف میں لکھا گیا ایک بیان کہ ایس ایم ای بورڈ کو بنیادی طور پر چھوٹے سرمائے والی کمپنیوں کو ابھارنے کے لئے تشکیل دیا گیا ہے، ایس ایم ای بورڈ پر لسٹڈ کمپنیاں ایکسچینج کے مرکزی بورڈ پر لسٹڈ کمپنیوں کے مقابلے میں نسبتاً زیادہ سرمایہ کاری کے خطرے کا سامنا کرتی ہیں۔ لہٰذا ممکنہ سرمایہ کار کو ایسی کمپنیوں میں سرمایہ کاری کے خطرے سے محتاط رہنا چاہیے اور احتیاطی کارروائی اور غور و فکر کے بعد ہی سرمایہ کاری کا فیصلہ کرنا چاہیے۔ یہ مشورہ دیا جاتا ہے کہ اس ایس ایم ای کے ایکویٹی میں سرمایہ کاری کرنے سے پہلے کسی خودمختار سرمایہ کاری کے ایڈوائزر سے مشورہ کر لیا جائے۔

ت: جلی حروف میں لکھا گیا ایک بیان کہ "۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ (اجراء کرنے والی ایس ایم ای کا نام) کے بورڈ آف ڈائریکٹرز اس دستاویز میں موجود معلومات کی درستگی کی ذمہ داری قبول کرتے ہیں" اور

ٹ: ایس ایم ای کا نام، آئی ایم تیار کرنے والی ہستی کا نام اور آئی ایم کی تاریخ۔

(ii) فہرست، آئی ایم تیار کرنے والی ہستی کی جانب سے انتظامی خلاصہ، آئی ایم کی تیاری کا مقصد اور ان کے کام کے دائرہ کار،

(iii) فہرست کے بعد تکنیکی اصطلاحات اور مخففات کی لغت مہیا کی جائے،

(iv) ایس ایم ای کے سرمائے کا ڈھانچہ،

(v) ایس ایم ای سے متعلق معلومات جیسے کہ اسکا نام، اس کی تشکیل کی تاریخ، رجسٹریشن نمبر، اس کے رجسٹرڈ آفس کے پتے، اس کے سرپرستوں کے نام، اہم حصص یافتگان اور منسلک کمپنیاں/ اقرار نامے وغیرہ،

(vi) ایس ایم ای کا تنظیمی ڈھانچہ اور اس کا بنیادی کاروبار،

(vii) ایس ایم ای کے شیئر ہولڈنگ کا تازہ ترین نمونہ،

(viii) ایس ایم ای کے ڈائریکٹرز کے نام اور ان کی دیگر کمپنیوں میں ڈائریکٹرز کے نام اور ان کی دیگر کمپنیوں میں ڈائریکٹرشپ،

(ix) کارپوریٹ ڈائریکٹر، حساب دار اعلیٰ اور کمپنی کے سیکریٹری کے علاوہ بورڈ آف ڈائریکٹرز کے تمام ممبران پر مشتمل ایس ایم ای کی انتظامیہ کا پروفائل،

(x) ایس ایم ای کا مستقبل کا نقطہ نظر/ کاروباری حکمت عملی،

(xi) اہم تنظیمی اکائی جھلکیاں، اگر ہوں تو جیسے کہ انضمام، ڈیمرجر، ہیل حصص، تنظیم نو، نئی تنظیم اور وغیرہ،

(xii) فیصلے کی شکل میں اہم مالیاتی تناسب جیسے کہ قرض ایکویٹی تناسب (پہلے اور بعد کے اجراء پر) موجودہ تناسب، ایکویٹی پر واپسی، اثاثوں پر واپسی، فی حصص آمدنی، فی حصص بریک اپ ویلیو (پہلے اور بعد کے اجراء پر) وغیرہ پر مشتمل ایس ایم ای کے نقدی بہاؤ، حرکت اور مالیاتی اور آپریٹنگ پوزیشن سے متعلق پانچ سالہ مالیاتی جھلکیاں،

(xiii) اجراء کی نمایاں خصوصیات جیسے کہ اجراء کا سائز، حصص کی قیمت، پیشکش کی قیمت وغیرہ

(xiv) پریمیم کے لئے جواز، اگر ہو تو،

(xv) انیس ایم ای کے حصص میں سرمایہ کاری کے شرائط وضوابط،

(xvi) حصص یافتگان کے حقوق جیسے کہ ووٹ کا حق، ڈیویڈنڈ وغیرہ،

(xvii) اجراء کا مقصد اور اجراء کی آمدنی کے استعمال کا بریک اپ کسی منصوبے

(xviii) اگر اجرا کی آمدنی کی سرمایہ کاری کسی استعمال کی جارہی ہے، اس منصوبے کی تفصیل جیسے کہ منصوبے کی ماہیت اور سرمایہ کاری کے ذرائع (جیسے کہ مالیاتی پلان) منصوبے کے مکمل ہونے کا شیڈول، منصوبے کے مکمل ہونے پر آمد کا سالانہ ترین درجہ، منصوبے کی تکمیل کی متوقع تاریخ مقدمے کی سماعت کی متوقع تاریخ اور تجارتی پیداوار وغیرہ،

(xix) پانچ سال کا مالیاتی تخمینے (جیسے کہ فریٹو ازن آمدنی کا گوشوارہ، گوشوارہ برائے نقل و حرکت نقدی اور ایکویٹی میں تبدیلیوں کا گوشوارہ) بشمول اہم مالیاتی تناسب کے،

(xx) انیس ایم ای کے حصص میں سرمایہ کاری سے منسلک تمام خطراتی عوامل اور ان سے بچاؤ کے اسباب

(xxi) انڈسٹری جس سے ایس ایم ای کا تعلق ہے، کی بنیادی معلومات، انڈسٹری کے اہم ارکان، ایس ایم ای کی جانب سے استعمال کردہ بنیادی خام مال، اگر ہو تو، اور اس کے سپلائر، ایس ایم ای کے اہم گاہک، ایس ایم ای کے حریف وغیرہ،

(xxii) اجراء اور منصوبے سے متعلق تمام اہم معاہدوں کا خلاصہ، اگر ہو تو،

(xxiii) کسی معاہدے، قوانین، قواعد وضوابط یا موجودہ وقت میں نافذ قانون کے تحت کوئی اور حقیقت، معلومات اور انکشافات جو سرمایہ کار کے سرمایہ کاری کے فیصلے کو متاثر کرسکتے ہے۔

(xxiv) تمام سٹاک ایکسچینج کے نام جہاں SME لسٹڈ کی جائیگی،

(xxv) عارضی رکنیت کی تاریخیں،

(xxvi) سرمایہ کاروں کی حصص کی نامزدگی کی عارضی تاریخ

فارم-II

# ایس ایم ای کی جانب سے غیر مشروط

اقرار نامے کا فارم

تاریخ.....

بورڈ آف ڈائریکٹرز،

پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ

کراچی۔

اقرار نامہ

ہم غیر مشروط طور پر اقرار کرتے ہیں کہ کمپنی پر موجودہ وقت میں اسکے بعد بھی آنے ہوں تو لاگو ہونے والے، پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے قواعد وضوابط کے پابند رہیں گے۔

ہم مزید اقرار کرتے ہیں:

(1) کہ ہمارے حصص کی قیمت.....پر ایکسچینج کے صوابدیدی اختیارات پر درج کی جائے گی۔

(2) کہ ایکسچینج حصص کو.....سے ختم کرنے کی ہماری درخواست کی پابندی نہیں ہوگی

(3) کہ ایکسچینج کے پاس یہ حق ہوگا کہ وہ کسی بھی وقت کسی بھی وجہ سے جیسے ایکسچینج مارکیٹ کے مفاد میں بہتر سمجھے، کیے گئے حصص کو ختم یا معطل کرسکتی ہے۔

(4) کہ ہماری کمپنی کے قواعد وضوابط کی ان دفعات میں یا کسی اور سیکورٹی سے متعلق اعلامیہ یا معاہدے میں یا کسی اور طرح جیسے ایکسچینج، ایکسچینج کے کمپنیوں کی اسٹاک اور سیکورٹیز کے قواعد وضوابط کے مطابق نہ سمجھے، ایکسچینج کے کہنے پر، ہماری کمپنی کے قواعد وضوابط میں جگہ لینے کے لئے ترمیم کی جائے گی یا ترمیمی مقاصد کے لئے ایکسچینج کی جانب سے بتائی گئی حد تک دیگر سیکورٹیز سے متعلق نامزدگی کی جائے گی اور ہم اس ترمیم کے لئے ایکسچینج کی جانب سے ہدایت کے خلاف کوئی اعتراض نہیں اٹھائیں گے۔

(5) کہ ہماری کمپنی اور/یا حصص عدم تعمیل اور اس اقرار نامے کی خلاف ورزی کی صورت میں ایکسچینج کی جانب سے ڈیلسٹ کیے جاسکتے ہیں۔

آپ کا مخلص،

مجاز شخص کے دستخط

کمپنی کی مہر

فارم III ------

# مارکیٹ ساز کی جانب سے غیر مشروط اقرار نامے کا فارم آپریشنز کے سربراہ

پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ،

کراچی۔

اقرار نامہ

ہم (مارکیٹ ساز کا نام)۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔اقرار نامہ (ایس ایم ای کا نام) کی جانب سے ایکسچینج کے ایس ایم ای بورڈ میں لسٹنگ کے لئے درخواست گزار ان کے حصص میں مارکیٹ سازی کے لئے مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر کئے گئے ہیں، ہم بطور مارکیٹ ساز، اس بات کا اقرار کرتے ہیں:۔

(1) کہ ہم چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (ایس ایم ایز) پر موجود، وقت میں یا اس کے بعد بھی اگر ہوں تو، لاگو ہونے والی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ اور تجارت کی سربراہی کرتے قواعد و ضوابط کی تمام دفعات کے پابند رہیں گے۔

(2) کہ ہم لازمی طور پر ایکسچینج پر تجارت کے آغاز کی تاریخ، جو کہ لسٹنگ کی تاریخ سے ہے، سے کم از کم تین سال کے دورانیے کے لئے ایس ایم ای کے لیکویڈٹی میں مارکیٹ ساز ہیں گے اور اس وقت تک مارکیٹ سازی کی ان ذمہ داریوں سے دستبردار نہیں ہوں گے جب تک دوسرا مارکیٹ ساز قواعد و ضوابط کے تحت مقرر نہیں ہو جاتا اور ایکسچینج اس دستبرداری کے لئے اپنی رضامندی نہ دے دے۔

(3) کہ ہم ایس ایم ای کے حصص میں اسپریڈ کے اندر اندر بولی اور پیشکش کی قیمت لگائیں گے جو کہ اس سے زیادہ نہیں ہوگی۔

آپ کا وفادار،

مجاز شخص کے دستخط

کمپنی کی مہر

باب نمبر 5ب:

# ڈیٹ سیکیورٹیز کے ضوابط کی لسٹنگ

## 5B.1 ضوابط کا اطلاق:

5B.1.1: پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 5 میں فراہم کی گئی تمام شقوں جن کا تعلق لسٹڈ کمپنیز اور سیکیورٹیز کی لسٹنگ سے ہے اور جو اس وقت نافذ ہیں یا جن میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہے، نافذ العمل ہوں گی جب تک اس باب میں کچھ اور فراہم نہ کیا گیا ہو۔

5B.1.2: اس باب کی شقوں کا اطلاق گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز ضوابط پر نہیں ہوگا جو پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 6 میں فراہم کی گئی ہیں۔

## 5B.2: تعریفیں

اس باب میں، جب تک مضمون یا تناظر میں کچھ اور درکار نہ ہو۔

الف: بولی (Bid Price) اس کے معنی ہوں گے وہ قیمت جو ایک مارکیٹ ساز ڈیٹ سیکیورٹیز کی خریداری کے لیے دینے کے لیے آمادہ ہے۔

ب: ڈیٹ سیکیورٹیز کے معنی کوئی بھی تصدیق یا ایسی جو مقروضیت کو پیدا کرتا یا اس کا تسلیم جو جاری کیا گیا ہو یا جس کے جاری کرنے کا وعدہ کیا گیا ہو جاری کرنے والے کی جانب سے، خاص طور پر مقروضیت کے تصدیق نامے، سند مقروضیت کے اسٹاک، قرض اسٹاک، بانڈز، نوٹس، تجارتی پیپر، سکوک، یا کوئی بھی دوسری ڈیٹ سیکیورٹی، چاہے کمپنی کے اثاثوں پر چارج ہوتا ہو یا نہ۔

پ: ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرمٹی سے مراد وہ شخص ہے جس کی تعریف ڈیٹ سیکیورٹیز (لسٹنگ) ریگولیشنز 2012 میں کی گئی ہے۔

ت: انفارمیشن میمورینڈم، اس باب میں اس کا مطلب ہے وہ دستاویز ہے جو آئی پی او سے پہلے سرمایہ کاروں کو فراہم کی جاتی ہے جس میں ڈیٹ سیکیورٹیز سے متعلق خطرات اور شرائط ہوتی ہیں جس کا مقصد سرمایہ کار کو معلومات کی بنیاد پر فیصلہ کرنے کے قابل بنانا ہوتا ہے۔

ٹ: مارکیٹ ساز کے معنی وہ شخص ہے جس کا تقرر جاری کرنے والے نے ڈیٹ سیکیورٹیز کی مارکیٹ سازی کی غرض سے کیا ہے ہو گئے

ث: مارکیٹ سازی کے معنی دوطرفہ قیمت لگانے کے ہوں گے یعنی مستقل بنیادوں پر اس باب کے مطابق مارکیٹ کے دورانیے کے دوران ڈیٹ سیکیورٹیز کی خرید و فروخت کے لیے بولی اور آفر یا آفر کی قیمت لگانا۔

ج: بولی کی قیمت (Bid Price) کے معنی ہوں گے وہ قیمت ہے جو مارکیٹ ساز ڈیٹ سیکیورٹیز کی فروخت کے لیے دینے کے لیے تیار ہے۔

چ: شارٹ ٹرم (Short Term) اس سے مراد ایک سال یا اس سے کم مدت ہے۔

ح: Spread سے مراد آفر کی قیمت اور بولی کی قیمت کے درمیان فرق ہے۔

## 5B.3: لسٹنگ کے لیے اہلیت

5B.3.1: اس باب کے تحت ڈیٹ سیکیورٹیز کی عوامی پیشکش کے لیے لسٹنگ کے لیے کوئی بھی جاری کنندہ جو مندرجہ ذیل معیار پر پورا اترتا ہو درخواست دے سکتا ہے۔

الف: جس نے اپنا کمرشل آپریشن شروع کر لیا ہو

ب: اسکو کمیشن نے ڈیٹ سیکیورٹی کے اجراء کے لیے پراسپیکٹس کے اجراء، سرکولیٹ اور شائع کرنے کی اجازت دی ہو۔

پ: اس کا ادا شدہ سرمایہ 200 ملین روپے سے کم نہ ہو اور اجراء کا مجموعی حجم بشمول آئی پی او سے پہلے اگر کوئی ہو تو، 200 ملین روپے سے کم نہ ہو۔

ت: اس کی ریٹنگ اور تصیراتی کی ریٹنگ BBB سے کم نہ ہو۔ تکمیل المدت تصیرات کی صورت میں اس کی ریٹنگ کی ضرورت نہیں ہو سکتی۔

ٹ: اس کی کوئی بھی سیکیورٹیز ایکس چینج کے نامزد گان میں شامل نہ ہو، اگر یہ پہلے سے ہی لسٹڈ ہے۔

ث: اس کو اور اس کے سرپرستوں اور ڈائریکٹرز کے ذمہ کسی مالیاتی ادارے یا کسی بینک کا قرض واجب الادا نہ ہو۔

5B.3.2: ایکس چینج ایسے جاری کنندہ کی درخواست پر غور نہیں کرے گی:

الف: جس کا چیف ایگزیکٹو اس باب یا پی ایس ایکس باب نمبر 5 کے ضوابط کی خلاف ورزی میں ملوث پایا گیا ہو۔

ب: جس کے تائید کنندگان/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹر اسٹیٹ بینک کی نامزد کان کی لیسٹ میں شامل ہو چاہے انفرادی حیثیت میں یا کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کی حیثیت میں۔
یا تائید کنندگان/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹر کے نام رقم واجب الادا ہو جو کہ آئی پی او کی تازہ ترین رپورٹ میں شامل ہوں۔ بشرطیکہ ایسا شخص ایٹانامہ واجبات کی ادائیگی کے ذریعے کلیئر کرائے۔ تاہم اس کا اطلاق حکومت اور ذیلی اداروں کے نامزد ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا۔ جو ریٹ کنندہ کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی فراہم کرے گا۔

پ: جس کے تائید کنندگان/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹر کسی دوسری سلڈ کمپنیز کے تائید کنندگان/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹر بھی ہوں جنہوں نے اس باب کی شقوں یا پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 5 کی شقوں کے تحت خلاف ورزی کی ہو۔

ت: کوئی بھی شخص کو کسی کمپنی جو گزشتہ پانچ سال کے دوران ڈی لسٹ ہوئی (Delist) ہو اور وہ ڈی لسٹنگ کے وقت ضوابط عدم تعمیل کی مرتکب پائی گئی ہو کی بطور تائید کنندگان/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹر ایسے کمپنی کے لیے کام کرنے کی اجازت نہیں دی جائے گی۔ سیکیورٹیز کا جاری کنندہ کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی فراہم کرے گا۔

ٹ: جو لسٹڈ کمپنی کی مکمل ذیلی کمپنی ہے جس نے اس باب کی یا پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 5 کی کسی بھی شق کی خلاف ورزی کی ہو اور تا حال کسی بھی شق کی خلاف ورزی رہو۔

ث: جو لسٹڈ کمپنی سے منسلک کمپنی ہے جس نے ایکس چینج کے لسٹنگ ضابطے کی خلاف ورزی کی ہو اور جو اس باب کی یا پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 5 کی کسی بھی شق کی خلاف ورزی رہو۔

ج: اس کا کوئی بھی ڈائریکٹرز/سرپرست/بڑے حصص یافتگان کو ایکس چینج نے خلاف ورزی قرار دیا ہو یا وہ ایسے بروکریج ہاؤس کے تائید کنندہ/بڑا حصص یافتہ ہو جس کو ایکس چینج نے نکالا ہو یا اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/معطل کیا ہو۔

ح: کمپنی جو ایک سال یا اس سے زائد عرصے سے چل رہی ہو اور اس کے کھاتوں کے آخری آڈٹ میں تحفظات ظاہر کیا گیا ہو لسٹنگ کے لیے کوالیفائی نہیں کرے گی اس کی ایکویٹی میں 40 فیصد یا زائد کمی ہوئی ہو۔

## 5B.4: ڈیٹ سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے شرائط:

ڈیٹ سیکیورٹیز کی ایکس چینج پر لسٹنگ کا خواہشمند کوئی بھی جاری کنندہ مندرجہ ذیل شرائط کی تعمیل کا پابند ہوگا۔

5B.4.1: عوام کے لیے کم از کم مختص سرمایہ آئی پی او سے قبل سرمایہ کاروں کے علاوہ درج ذیل ہوگا۔

(i): اجراء کا حجم 500 ملین روپے ہونے کی صورت میں عوام کے لیے مختص سرمایہ 100 ملین روپے یا 25 فیصد سے کم نہیں ہوگا، جو بھی زیادہ ہو۔

(ii): اجراء کا حجم 500 ملین روپے سے زائد اور 2 ارب روپے ہونے کی صورت میں عوام کے لیے مختص سرمایہ 125 ملین روپے یا 15 فیصد سے کم نہیں ہوگا، جو بھی زیادہ ہو۔

(iii): اگر اجراء کا حجم 2 ارب روپے سے زائد اور 10 ارب روپے تک ہو تو اس صورت میں عوام کے لیے مختص سرمایہ 300 ملین روپے یا حجم کے 10 فیصد سے کم نہیں ہوگا، جو بھی زیادہ ہو۔

(iv): اجراء کا حجم 10 ارب روپے سے زائد ہونے کی صورت میں عوام کے لیے مختص سرمایہ 1000 ملین روپے یا 5 فیصد سے کم نہیں ہوگا، جو بھی زیادہ ہو۔

ایکس چینج اگر مناسب سمجھے تو ڈیٹ سیکیورٹیز کی رینک کے مطابق اوپر دیے گئے مختص کرنے کے طریقہ کار میں تبدیلی کر سکتی ہے۔

5B.4.2: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کا تقرری کرے گا جس کی مدت ڈیٹ سیکیورٹی کی مدت سے کم نہیں ہوگی۔

5B.4.3: جاری کنندہ تحریری معاہدے کے ذریعے مارکیٹ ساز کا تقرر کرے گا جس کی مدت ڈیٹ سیکیورٹی کی مدت سے کم نہیں ہوگی۔

5B.4.4: جاری کنندہ کے کمپنی سیکرٹری یا کسی افسر کو بطور کمپلائنس آفیسر نامزد کیا جائے گا جو ضابطہ نمبر 5B.12 کے تحت امور کی انجام دہی کرے گا۔

5B.4.5: جاری کنندہ پراسپیکٹس کی اشاعت سے قبل ہی ڈی سی ایس سے ڈیل لے گا جس میں اس کی ڈیٹ سیکیورٹی کو بطور ڈی سی ایل سیکیورٹی قرار دیا جائے گا۔

5B.4.6: ڈیٹ سیکیورٹی کا اجراء صرف بک انٹری کی صورت میں ہوگا۔

5B.4.7: تمام ڈیٹ سیکیورٹیز ماسوائے قلیل المدت کی کریڈٹ ریٹنگ کمپنی جو کمیشن میں رجسٹرڈ ہو سے ریٹنگ کرائی جائے گی۔ انسٹرومنٹ اور انٹٹی کی کریڈٹ ریٹنگ رپورٹ جاری کنندہ کے کھاتوں کی تازہ آڈٹ کی بنیاد یا ان کے کھاتوں کے جو ٹرے کی بنیاد پر تیار کی جائے گی۔ اگر کھاتوں کا آڈٹ چھ ماہ سے زیادہ کا ہو تو ایک سے زائد کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی سے ریٹنگ کے حصول کی صورت میں پراسپیکٹس میں تمام ریٹنگز کو ظاہر کیا جائے گا بشمول قبول نہ کی گئی ریٹنگ کے۔

5B.4.8: سیکیورٹائزڈ ڈیٹ سیکیورٹی کی صورت میں جاری کنندہ کو پراسپیکٹس میں ایک حلف نامہ دینا ہوگا کہ اثاثے جن پر چارج لیا گیا ہے وہ رہن وغیرہ سے آزاد ہیں اور اگر چارج اثاثے پہلے سے ہی چارج ہیں ان قرض خواہوں سے رضامندی لی گئی ہے جنہوں نے اس کو چارج کیا ہے۔

5B.4.9: ٹرسٹ ڈیڈ یا ٹرسٹ نامہ میں فراہم کیا گیا ہے جاری کنندہ چارجڈ اثاثوں میں کوئی تبدیلی نہیں کرے گا، اثاثے جو ڈیٹ سیکیورٹی کے لیے رکھے گئے ہیں۔

5B.4.10: اس باب کے تحت لسٹ ہونے والی ڈیٹ سیکیورٹیز میں لین دین اس کی لسٹنگ کے ایک روز بعد شروع ہوگا۔

5B.4.11: ڈیٹ سیکیورٹیز کا لین دین ایکس چینج کے بانڈ آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (BATS) پر ہوگا۔

5B.4.12: جاری کنندہ ایکس پوائنٹ اور جاری کرنے والے بینکوں کو پراسپیکٹس کی تصدیق ہوئی نقول اور درخواست فارم مطلوبہ تعداد میں فراہم کرے گا جس کا تعین ایکس پوائنٹ ویب اور تقسیم کرنے والے ایجنٹ نے کیا ہو۔ جاری کنندہ ایک جیسے فارم پر درخواستیں وصول کرے گا۔

5B.4.13: عوام کو پیش کی جانے والی ڈیٹ سیکیورٹیز کی سبسکرپشن میں جاری کنندہ کے ڈائریکٹرز اور سرپرست حصہ نہیں لے سکیں گے۔

5B.4.14: سرمایہ مختص کرنے کی صورت میں، آئی پی او سے قبل منسلک کمپنیوں یا جاری کنندہ کی منسلک انڈر رائٹنگ ایجنسی کے پاس مجموعی حجم کے 25 فیصد سے زیادہ نہیں ہونا چاہیے۔

5B.4.15: جاری کنندہ پراسپیکٹس جمعہ پر وفارم درخواست کراچی، لاہور اور اسلام آباد سے شائع ہونے والے کم از کم ایک وسیع الاشاعت انگریزی اور اردو زبان کے روزنامہ شائع ہونے والے اخبار میں شائع کرائے گا یا سبسکرپشن کی تاریخ سے قبل ایکس پوائنٹ کو مثلاً سات دن درکار ہو سکتے ہیں لیکن تیس دن سے زیادہ نہیں ہونگے۔

5B.4.16: پراسپیکٹس اور پر وفارم درخواست جاری کنندہ اور کنسلٹنٹ/لیڈ منیجر کی ویب سائٹ پر رکھا جائے گا۔

5B.4.17: ایک سرمایہ کار کو تجم کے 25 فیصد سے زائد سرمایہ مختص نہیں کیا جائے گا، آئی پی او سے قبل کاروائی سے باہر۔

5B.4.18: سبسکرپشن کے اختتام سے پانچ روز کے اندر جاری کنندہ ایکس پوائنٹ کو تحریری طور پر مجاز شخص جس کے پاس بینکار کا سرٹیفکیٹ ہو سے موصول ہونے والی سبسکرپشن کے بارے میں اطلاع دے گا۔

5B.4.19: جاری کنندہ سبسکرپشن کے اختتام کے دس روز کے اندر فیصلہ کرے گا کہ کون سی درخواستیں منظور کی گئی ہیں یا کامیاب ہیں اور اس فیصلے کے دس روز کے اندر الاٹمنٹ رجسٹر ایکس پوائنٹ کے پاس جمع کرائے گا۔

5B.4.20: جاری کنندہ درخواست کے ساتھ دی گئی رقم نامنظوری یا ناکامی کی صورت میں 10 روز کے اندر واپس کرے گا۔

5B.4.21: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹی کا کریڈٹ سی ڈی سی میں کامیاب درخواست کے ایکس (21 کے اندر کرانا یقینی بنائے گا۔

5B.4.22: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹی کی باقاعدہ لسٹنگ کے لیے متعلقہ ضروریات کی تکمیل کو ایکس (21 روز کے اندر یقینی بنائے گا۔

5B.4.23: جاری کنندہ سبسکرپشن کے اختتام کے ایکس روز کے اندر ایکس پوائنٹ کے بی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان کو بروکریج ادا کرے گا جس کا ریٹ ڈیٹ سیکیورٹی کی مالیت کا ایک فیصد سے زائد نہیں ہوگا۔

5B.4.24: کوئی بھی جاری کنندہ جو ضوابط 5B.4.21، 5B4.22 اور 5B.4.23 کی ضروریات کی تکمیل میں ڈیفالٹ کرے تو وہ ایکس پوائنٹ کو ہر ایک خلاف ورزی کرنے والے روز 5,000 روپے جرمانہ ادا کرے گا۔ ڈیٹ سیکیورٹی کے نام سے بی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان کو مطلع کیا جا سکتا ہے اور ایکس پوائنٹ کی ویب سائٹ پر جاری کیا جا سکتا ہے۔

5B.4.25: ڈیٹ سیکیورٹی کے ایکس پوائنٹ پر لسٹ نہ ہونے یا ایکس پوائنٹ کی جانب سے کسی بھی وجہ سے انکاری کی صورت میں جاری کنندہ فوری طور پر درخواست گزاروں کو ان کی رقم بغیر سروس چارج کے واپس کرے گا اور جاری کنندہ کا ہر ڈائریکٹر سوائے نامزد ڈائریکٹرز کے، مشترکہ طور پر سروس چارج کے ساتھ رقم پر دو فیصد یومیہ دن کے اختتام کے فاضل سے زائد فیصد کے حساب سے ادا کرنے کا پابند ہوں گے۔

5B.4.26: جاری کنندہ ایسی ڈیٹ سیکیورٹیز جاری کر سکتا ہے جو عام حصص میں تبدیل ہو سکیں یا جن کا تبادلہ کیا جا سکے بشرطیکہ وہ اپنے حصص کسی بھی تسلیم شدہ اسٹاک ایکس پوائنٹ پر لسٹ ہوں۔

## 5B.5: اس باب کے تحت ڈیٹ سیکیورٹیز کی لسٹنگ کا طریقہ کار

ڈیٹ سیکیورٹیز اس باب کے تحت لسٹنگ کے لیے مندرجہ ذیل طریقہ کار اختیار کیا جائے گا۔

5B.5.1: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے فارم اے پر ایکس پوائنٹ کو درخواست دے گا جس کے ساتھ دستاویزات/معلومات منسلک کی جائیں گے جو ضمیمہ۔ا میں دی گئی ہیں۔

5B.5.2: جاری کنندہ زر تداولی لسٹنگ کی فیس کی رقم جو ضابطہ نمبر 5B.9 میں بیان کی گئی ہے ادا کرے گا۔

5B.5.3: ایکس پوائنٹ کسی بھی درخواست کو حاصل صوابدیدی اختیارات کے تحت مسترد کر سکتی ہے اگر وہ سمجھے کہ سیکیورٹی مارکیٹ کے مفاد میں نہیں ہے، جاری کنندہ اہلیت کے معیار پر پورا نہیں اترتا یا جاری کنندہ ان ضوابط کی خلاف ورزی کا مرتکب ہو رہا ہے۔

بشرطیکہ جاری کنندہ کو ایکس پوائنٹ لسٹنگ کی درخواست کو مسترد کرنے سے قبل شنوائی کا موقع فراہم کرے گی۔

## 5B.6: ڈیٹ سیکیورٹیز کا اجراء

5B.6.1: عوام کو ڈیٹ سیکیورٹیز کے اجراء کے لیے جاری کنندہ آرڈیننس کے مطابق کمیشن کی منظوری کے بعد پراسپیکٹس کے ذریعے فراہم اور شائع کرے گا۔ پراسپیکٹس میں آرڈیننس کے تحت درکار معلومات، مواد اور انکشافات کیے جائیں گے۔ اور

5B.6.2: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے ایکسچینج اور ریگولیشن کی جانب جاری کردہ ہدایات کی تعمیل کرے گا۔

## 5B.7: معلومات کی یادداشت کے مندرجات

5B.7.1: معلومات کی یادداشت، اگر کوئی ہو تو، وہ آئی پی او سے قبل کے سرمایہ کاروں جنھیں ڈیٹ سیکیورٹیز کی پیشکش کی جارہی ہے کو فراہم کی جائے گی اس میں کم از کم معلومات جو ضمیمہ-II میں دی گئی ہیں وہ شامل ہوں۔

5B.7.1: معلومات کی یادداشت نجی دستاویز ہوگی اور وہ صرف آئی پی او سے قبل کے سرمایہ کاروں میں سرکولیٹ کی جائے گی۔ معلومات کی یادداشت عوام یا عوام کے کسی طبقے کو سبسکرپشن کی دعوت دینے کے لیے قطعی طور پر استعمال نہیں کیا جائے گا اور اس سلسلے میں بیان شامل کیا جائے گا۔

## 5B.8: لسٹنگ کے بعد کی ضروریات

5B.8.1: ڈیٹ سیکیورٹی کے حامل شخص کو مارک اپ، منافع، سود یا کرایہ جو بھی صورت ہو اور اصل رقم کی ادائیگی برقی طریقے اس کے متعلقہ بینک اکاؤنٹ میں کی جائے گی۔

5B.8.2: انسٹرومنٹ کی ریٹنگ سالانہ بنیادوں پر حالیہ آڈٹ شدہ کھاتوں کی بنیاد پر کمپنی میں رجسٹرڈ ریٹنگ ایجنسی سے کرائے جائے گی اور نظر ثانی ریٹنگ جاری کنندہ فوری طور پر ایکسچینج اور ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کو فراہم کرے گا۔

5B.8.3: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹی ٹرسٹی کو ڈیٹ سیکیورٹی کے پے اکاؤنٹس اور متعلقہ ریکارڈ تک رسائی فراہم کرے گا۔

5B.8.4: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹی کے حاملین کے اجلاس کے منٹس چوبیس گھنٹے کے اندر ایکسچینج اور ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کو فراہم کرے گا۔

5B.8.5: جاری کنندہ ڈیٹ سیکیورٹیز کے حاملین کا ایک رجسٹر بنائے گا اور ایکسچینج اور ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کو بتائے گا کہ رجسٹر کہاں رکھا ہے۔

5B.8.6: جاری کنندہ ایکسچینج اور ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کو مندرجہ ذیل دستاویزات/معلومات فراہم کرے گا۔

(i): ڈیٹ سیکیورٹی پر مارک اپ، منافع، سود یا کرایہ کی ادائیگی اور اصل رقم کی ریڈمپشن کی انٹیلنٹ ششماہی بنیادوں پر ڈیٹ سیکیورٹی کے ریڈمپشن تک۔

(ii): اہم مالیاتی تناسب کے ساتھ کھاتوں کی حالیہ آڈٹ کی سالانہ، ششماہی اور سہ ماہی، جو بھی متعلقہ ہو، رپورٹ کی نقل۔ اہم تناسب میں کم از کم ڈیٹ/ایکویٹی تناسب، موجودہ تناسب، ایکویٹی پر آمدن، اثاثوں پر آمدن، فی حصص آمدنی، قرض کی ادائیگی کا تناسب شامل ہونا چاہیے۔

(iii): کسی بھی نوٹس، سرکولر، قرارداد، خط وغیرہ کی نقل جو حال ڈیٹ سیکیورٹی کے حاملین کی کے اجلاس کا نوٹس، خط/سرکولر جو ڈیٹ سیکیورٹی کے حاملین کو ڈیٹ سیکیورٹی سے متعلق جاری کیا گیا ہو اور قرارداد جو جاری کنندہ کی جانب سے کئے ڈیٹ سیکیورٹیز کے اجراء سے متعلق ہو۔

(iv): اگر ڈیٹ سیکیورٹی سیکیورڈ ہے تو آڈیٹر کی جانب سے فراہم کردہ 100 فیصد سیکیورٹی کور کی بحالی کا سرٹیفکیٹ۔ سرٹیفکیٹ سالانہ بنیادوں پر سالانہ کھاتوں کے ہمراہ جمع کرایا جائے گا۔

(v): آڈیٹر کی جانب سے ریڈمپشن ریزرو کی بحالی کا سرٹیفکیٹ، جہاں سالانہ بنیادوں پر درکار ہو۔

(vi): بورڈ آف ڈائریکٹرز کا قرض کی مجموعی ازوقت ادائیگی سے متعلق فیصلہ، اگر کوئی ہو تو۔

5B.8.7: جاری کنندہ اوپر بیان کی گئی دستاویزات/معلومات کے علاوہ ایکسچینج کو مندرجہ ذیل معلومات، دستاویزات اور رپورٹس فراہم کرے گا۔

(i): کسی اور قرض کی ادائیگی کی صورت میں منافع/مارک اپ/سود اور اصل رقم کی ادائیگی میں تاخیر/نادہندگی اور اس کی وجوہات۔

(ii): بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاس کی تاریخ، کم از کم پانچ روز پیشگی، جس میں ڈیٹ سیکیورٹی کے بارے میں سفارشات یا اجراء کا اعلان یا کوئی معاملہ جس سے ڈیٹ سیکیورٹیز کے حاملین کے مفاد یا حقوق متاثر ہوتے ہو جیسے معاملات زیر بحث لائے جائیں۔

(iii): ڈیٹ سیکیورٹی ٹرسٹی کی تبدیلی اسی روز، اگر کوئی ہو تو۔

(iv): ڈیٹ سیکیورٹی کی خصوصیات اور حیثیت سے متعلق پراسپیکٹس اور ٹرسٹ نامہ کی شقوں، یا اس کے حاملین کے حقوق یا استحقاق میں تبدیلی، جب بھی وقوع پذیر ہو۔

(v): اکاؤنٹنگ پالیسیز میں تبدیلی، اگر کوئی ہو تو۔

(vi): جاری کنندہ کی کریڈٹ ریٹنگ میں تبدیلی، اگر کوئی ہو تو۔

(vii): انتظامیہ کی تبدیلی اور رجسٹرڈ دفتر کا پتہ، اگر کوئی ہو تو۔

(viii): کوئی تبدیلی جس سے ڈیٹ سیکیورٹی کے حاملین کے حقوق اور استحقاق متاثر ہو سکتے ہوں، اگر کوئی ہو تو۔

(ix): کسی بھی وجہ سے جاری کنندہ کے کاروبار کی نوعیت میں تبدیلی، اگر ہو تو۔

(x): جاری کنندہ کو ڈیٹ سیکیورٹی کسی دوسرے کے منتقل کرنے کے بارے میں حکم امتناعی، اگر کوئی ہو تو۔

(xi): کوئی بھی خلاف ورزی یا ایسے متعلقہ فریق یا بصورت دیگر، جو ڈیبٹ سیکیورٹی کے حاملین کے مفاد کے خلاف ہو۔

(xii): جاری کنندہ کی کوئی بھی کارروائی یا اس کے خلاف کارروائی جس کے نتیجے میں ڈیبٹ سیکیورٹی کی ریڈمپشن، تبدیلی، منسوخی، کالی یا جزوی بریٹائرمنٹ ہو۔

(xiii): جاری کنندہ کی کوئی بھی کارروائی یا اس کے خلاف کارروائی جس کے نتیجے میں ڈیبٹ سیکیورٹی پر اصل رقم اور منافع/مارک اپ/سود کی ادائیگی متاثر ہو۔

(xiv): کوئی بھی اور معلومات جو عوام کی دسترس میں نہ ہو لیکن ڈیبٹ سیکیورٹی کے حاملین کے لیے ضروری ہو تاکہ ان کو جھوٹ پر مبنی مارکیٹ کی تخلیق سے گریز کرنے کے قابل بنایا جا سکے۔

اور

(xv): کوئی اور معلومات/دستاویزات جو ایکس چینج کو درکار ہوں۔

5B.6.8: جاری کنندہ ڈیبٹ سیکیورٹی کی ریڈمپشن کی تکمیل تک یقینی بنائے گا کہ۔

(i): بالکلیم منافع/مارک اپ/سود ضبط نہیں کیا گیا ہے اور اس کے لیے الگ کھاتہ "بالکلیم منافع/مارک اپ/سود" کے نام سے رکھا گیا ہے۔

(ii): منافع/مارک اپ/سود کی ادائیگی، اصل رقم کی ریڈمپشن، سیکیورٹی کے حاملین کے اجلاس یا دیگر مقاصد جو ایکس چینج درست تصور کرے کے لیے مناسب طریقے سے بک کلوژر کا اعلان کیا گیا ہے۔ اور

(iii): پراسپیکٹس اور وقف نامہ میں دیے گئے طریقے کار کے علاوہ ڈیبٹ سیکیورٹی کی خصوصیات جن میں مدت، کوپن ریٹ، تبدیلی، ریڈمپشن اور سیکیورٹی وغیرہ میں کوئی تبدیلی نہیں کی گئی ہے۔

5B 6.9: ڈیبٹ سیکیورٹی کے حاملین کو ان کی درخواست پر کھاتوں کے سالانہ آڈیٹ کی نقول فراہم کی جائیں گی۔

5B.6 10: جاری کنندہ سیکیورٹی ٹرانسفر جسٹر بند کرنے کے لیے کم از کم سات (7) روز (لیکن پندرہ (15) روز سے زیادہ نہیں) کا نوٹس دے گا کسی بھی وجہ سے سال بھر کے دوران یہ مدت 45 ایام سے زیادہ نہیں ہوگی۔

5B.6 11: ڈیبٹ سیکیورٹی کی حاملین کے استحقاق کے لیے بک کلوژر کے بارے میں اس اقدام کے آغاز سے ٹنل ایکس چینج کو 14 روز کے اندر بتایا جائے گا۔

5B.6.12: جاری کنندہ ڈیبٹ سیکیورٹیز پر حق رہن کا استعمال نہیں کرے گا اور نہ ہی ان کے ٹرانسفر پر کوئی پابندی ہوگی۔

5B.6.13: جاری کنندہ کی جانب سے مقررہ تاریخ پر واپسی کی ذمہ داریوں بشمول سود/مارک اپ، منافع یا کرایہ میں ناکامی کی صورت میں فوری طور پر اپنی نادہندگی کے بارے میں ایکس چینج کو مطلع کرے گا اور نادہندگی کی وجوہات بتانے کے لیے ڈیبٹ سیکیورٹی کے حاملین کا اجلاس 15 دن کے اندر طلب کرے گا۔ جاری کنندہ کی جانب سے سینئر ایگزیکٹو/ٹریژر/چیف ایگزیکٹو اس اجلاس میں شرکت کرے گا۔ ایکس چینج ایسے ڈیفالٹ کے بارے میں حقائق اور ڈیفالٹ کرنے والی کمپنی کے نام کا نوٹس جاری کرے گی اور اس کا اندراج ایکس چینج کے روزنامچہ میں کرے گی۔

5B.6 14: ہر سال کے اختتام کے 30 روز کے اندر جاری کنندہ اسٹاک ایکس چینج کو ڈیبٹ سیکیورٹی کے حاملین کی مکمل فہرست کی سافٹ کاپی فراہم کرے گا۔

## 5B.9: لسٹنگ فیس کی ادائیگی

جاری کنندہ ایکس چینج کو لسٹنگ کی ابتدائی اور سالانہ لسٹنگ فیس درج ذیل ریٹ کے مطابق ادا کرے گا۔

(i): ابتدائی لسٹنگ فیس ڈیبٹ سیکیورٹی کے مجموعی حجم کے 0.05 فیصد کے مساوی، زیادہ سے زیادہ 0.5 ملین روپے سے مشروط۔

(ii): سالانہ لسٹنگ فیس ہر مالی سال، یکم جولائی سے آغاز اور 30 جون کو اختتام، 30 ستمبر سے پہلے پہلے مندرجہ ذیل شیڈول کے مطابق ایکس چینج کو ادا کرنا ہوگی۔

| سیریل نمبر | مجموعی حجم | فیس کی رقم |
|---|---|---|
| i. | 500 ملین روپے تک | 30,000 روپے |
| ii. | 500 ملین روپے سے زیادہ اور 1000 ملین روپے تک | 40,000 روپے |
| iii. | 1000 ملین روپے سے زیادہ | 50,000 روپے |

ایکس چینج کمیشن کی پیشگی تحریری اجازت سے درج بالا ابتدائی اور سالانہ لسٹنگ فیس پر نظر ثانی کر سکتی ہے۔

## 5B.10: ڈیبٹ سیکیورٹیز کے فرائض

ڈیبٹ سیکیورٹیز لسٹڈ اپنے فرائض ڈیبٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی ضوابط 2012 کے مطابق ادا کرنے کا ذمہ دار ہوگا۔

### 5B.11: مارکیٹ ساز کا تقرری اور فرائض

5B.11.1: اس باب کے مقاصد کے لیے، مارکیٹ ساز کا تقرر جاری کنندہ کرے گا۔

5B.11.2: کوئی بھی شخص مارکیٹ سازی کی تقرری کے لیے اہل ہوگا اگر وہ شخص:

الف: ہے

i۔ کارپوریٹ بروکریج ہاؤس، یا

ii۔ مالیاتی ادارہ جو قابلیت کے معیار کے بارے میں کمیشن کی جانب سے تشریح کردہ معیار سے ایکس چینج کو مطمئن کرے۔ اس صورت میں درخواست کے ساتھ متعلقہ ناظر بروکر کی تحریری رضامندی منسلک کرنا ہوگی۔

ب: اس کے پاس عالیہ آڈٹ شدہ مالی دستاویز کے مطابق کم از کم 100 روپے کی ایکویٹی (عبوری اور کیپٹل کنٹینجنٹ اگر کوئی ہوں) ہو۔

5B.11.3: مارکیٹ ساز اپنی مدت کے آغاز کے بعد تین ماہ کے دوران استعفیٰ دے سکتا ہے بشرطیکہ وہ جاری کنندہ اور ایکس چینج کو کم از کم دو ماہ قبل تحریری نوٹس بمعہ استعفے کی وجوہات اور استعفے کی تاریخ دے، بشرطیکہ متبادل مارکیٹ ساز ڈیٹ سیکیورٹی کی بقیہ مدت کے لیے اہلیت کے مطابق جانے والے مارکیٹ ساز کی جگہ کردار اور فرائض ادا کرنے کے لیے تیار ہو۔

5B.11.4: مارکیٹ ساز درج ذیل فرائض ادا کرنے کا ذمہ دار ہوگا۔

الف: مارکیٹ ساز طے سیکیورٹی کے اجراء کے پراسپیکٹس میں دیے گئے اسپریڈ (Spread) سے زیادہ چارج نہیں کرے گا۔

ب: مارکیٹ ساز ڈیٹ سیکیورٹی کی جاری رقم کا ایک فیصد اپنے پاس ہر وقت رکھے گا۔

پ: مارکیٹ ساز مارکیٹ سازی کے دوران لازمی طور پر دو طرفہ Quotes مسلسل بنیادوں پر دستیاب کرے گا۔ مارکیٹ ساز مجموعی اجراء کے اصل جاری کا زیادہ سے زیادہ ایک فیصد کاروباری دن کے دوران خریدنے یا فروخت کرنے کا پابند ہوگا۔ یا کوئی اسی فی صد کو ایکس چینج نے تجویز کی ہو۔

ت: مارکیٹ ساز سرمایہ کاروں کے لیے ہر وقت پراسپیکٹس کی نقول رکھے گا۔

ٹ: مارکیٹ ساز کے لیے لازمی ہوگا کہ وہ کمپنی تکمیل، دستیرداری، مدت کے خاتمے یا ریول یا ایکشن کی قیمت میں کسی تبدیلی کے 90 سیکنڈ کے اندر آرڈر بھرے۔

ث: مارکیٹ سازی کے آرڈر مارکیٹ سازی کے معاہدے کے تحت، مارکیٹ سازی کے دورانیے کے دوران دونوں طرف بحال رکھے جائیں گے جو ڈیٹ سیکیورٹی کی مدت کے لیے ہوں گے۔

ج: مارکیٹ ساز کو ڈیٹ سیکیورٹی کی Blank Sale کی اجازت ہوگی بشرطیکہ ہر Blank Sale دن کے اختتام پر اس میں دلچسپی پہلے سے موجود ہو اس کی توثیق کے لیے مارکیٹ ساز Blank Sale کی فروخت کردہ مقدار فراہم کر سکتا ہے۔

### 5B.12: کمپلائنس آفیسر کے فرائض

5B.12.1: کمپلائنس آفیسر جاری کنندہ کی جانب سے ایکس چینج کی فراہم کردہ ہدایات، اس باب کی تمام ضروریات کی تعمیل کو یقینی بنانے کا ذمہ دار ہوگا۔

5B.12.2: کمپلائنس آفیسر شق نمبر 5B.12.1 میں بیان کردہ تعمیل کی رپورٹ جاری کنندہ کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے ہر اجلاس میں پیش کرے گا جب تک عمل اجراء کی مدت تک جاری رہے گا۔ اور

5B.12.3: کمپلائنس آفیسر تعمیل کے اسٹیٹس کی رپورٹ ضابطہ نمبر 5B.12.1 کے مطابق براہ راست ایکس چینج اور ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کو کرے گا۔

### 5B.13: سرکٹ بریکرز اور ٹریڈنگ کی معطلی

5B.13.1: ایکس چینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً نافذ ہونے والے سیکیورٹی وار سرکٹ بریکرز کا اطلاق ڈیٹ سیکیورٹیز پر بھی ہوگا۔

مزید، مارکیٹ ساز کو دو طرفہ آرڈرز داخل کرنے کی ضرورت نہیں ہوگی جہاں ڈیٹ سیکیورٹی مسلسل پندرہ منٹس تک قابل اطلاق سرکٹ بریکر سے ایک فیصد نیچے ٹریڈ ہو رہی ہو۔

5B.13.2: ایکس چینج کسی بھی ڈیٹ سیکیورٹی میں ٹریڈنگ معطل کر سکتی ہے جہاں۔۔

الف: ڈیٹ سیکیورٹی میں لین دین سے مارکیٹ کی ساکھ اور سالمیت متاثر ہوگئی ہو یا ہو سکتی ہو۔

ب: اگر سمجھے کہ جاری کنندہ ضوابط کی کسی بھی شق کی تعمیل میں ناکام ہو گیا ہے بشمول بعد از لسٹنگ ضروریات جو ضابطہ نمبر 5B.6 میں فراہم کی گئی ہیں یا منافع/مارک اپ/سود یا اصل رقم کی ریڈمپشن کی ادائیگی میں تاخیر ہو۔ یا

پ: سرمایہ کاروں کا تحفظ درکار ہو۔

## 5B.14 انتباہی کارروائی

اگر ایکسچینج سمجھے کہ کسی بھی لسٹڈ سیکیورٹیز کے جاری کنندہ نے خلاف ورزی کی ہے یا اس باب کی کسی بھی شق کی خلاف ورزی کی ہے تو وہ مندرجہ ذیل کوئی بھی یا تمام اقدامات کر سکتی ہے۔

5B.14.1: جاری کنندہ پر جرمانہ عائد کر سکتی ہے جو 100,000 روپے تک ہوگا لیکن اس سے زیادہ نہیں ہوگا اور خلاف ورزی کے تسلسل، ناکامی، انکار یا خلاف ورزی کی صورت میں مزید جرمانہ جو 10,000 روپے (صرف دس ہزار روپے) سے زیادہ نہیں ہوگا ہر روز خلاف ورزی کے پہلے روز کے بعد سے عائد کیا جائے گا۔
بشرطیکہ کوئی بھی جرمانہ شنوائی کا موقع فراہم کیے بغیر عائد نہیں کیا جائے گا۔

5B.14.2: حقائق شائع کیے جائیں کہ جاری کنندہ کو جرمانہ کیا گیا ہے۔

5B.14.3: ڈیٹ سیکیورٹی کو مانیٹرنگ کے زمرے میں رکھ سکتی ہے اور اس کی زیادہ سے زیادہ 6 ماہ کے لیے معطل کر سکتی ہے اگر متعلقہ مارک اپ/سود یا اصل رقم ریڈمپشن کی ادائیگی میں تاخیر ہو۔

ضمیمہ ا۔

## اس باب کے تحت ڈیٹ سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے دی جانے والی درخواست کے ساتھ درکار دستاویزات/معلومات

ضوابط 1 5 5B

جاری کنندہ کو ڈیٹ سیکیورٹیز کی لسٹنگ کے لیے درخواست کے ساتھ مندرجہ ذیل دستاویزات/معلومات فراہم کرنے ہوں گے۔

(i): کمپنی سے کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن 57 تحت منظوری سے قبل ایکس چینج کے لیے پراسپیکٹس کی نقل اور مختصر نقل۔

(ii): جاری کنندہ کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے پاس کردہ قرارداد کی نقل جس میں ڈیٹ سیکیورٹیز کی عوام کو اجرا کی منظوری اور ایکس چینج کو لسٹنگ کی درخواست جمع کرانے کی منظوری دی گئی ہو نمائندہ بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاس کے منٹس۔

(iii): مخصوص کمپنیوں کی صورت میں متعلقہ ریگولیٹری اتھارٹی سے لائسنس/رضامندی/منظوری، این او سی وغیرہ جو کاروبار کرنے کے لیے جاری کیا گیا ہو۔

(iv): یادداشت معلومات کی نقل، اگر کوئی ہو، جو آئی پی او سے قبل کے سرمایہ کاروں میں سرکولیٹ کرنے کیلئے تیار کی گئی ہے۔

(v): ایکس چینج کے نام قابل واپسی ابتدائی لسٹنگ فیس کا پے آرڈر/بینک ڈرافٹ/پے آرڈر/چیک جو اس باب میں دیئے گئے ریٹ کے مطابق ہو۔

(vi): ضمیمہ 11 میں دیئے گئے ریٹ کے مطابق جاری کنندہ کی جانب سے بغیر عدالتی اسٹامپ پیپر پر غیر مشروط حلف نامہ۔

(vii): مخصوص ڈیٹ سیکیورٹیز کی صورت میں بغیر عدالتی اسٹامپ پیپر حلف نامہ جس میں جاری کنندہ کی جانب سے اقرار کیا گیا ہو کہ ڈیٹ سیکیورٹیز کے ٹرسٹی کے لیے مناسب اور کافی سیکیورٹی فراہم کی گئی ہے، اور اثاثے جن پر چارج لیا گیا ہے ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کی حمایت میں حق رہن سے مکمل آزاد ہیں اور موجودہ قرض فراہم کرنے والوں کی اجازت/این او سی/رضامندی حاصل کرلی گئی ہے۔

(viii): اجراء کا کچھ حصہ قبل از آئی پی او سرمایہ کاروں کو مختص کرنے کی صورت میں کمپنی کی جانب سے بغیر عدالتی اسٹامپ پیپر پر حلف نامہ جس میں بیان دیا گیا ہو کہ قبل از آئی پی او سرمایہ کار عوامی سبسکرپشن سے تین روز قبل ڈیٹ سیکیورٹیز سبسکرائب کرلیں گے اور اپنے آپریٹر کی جانب سے سرٹیفکیٹ فراہم کرے گا جس میں قبل از آئی پی او سرمایہ کاروں کی جانب سے خریدی گئی سیکیورٹیز کی مد میں جمع کرائی گئی رقم کی رسید کی تصدیق ہو۔

(ix): کنسلٹینٹ کے لیے جاری کردہ پاور آف اٹارنی کی نقل، اگر کوئی ہو۔

(x): اجراء کے کنسلٹینٹ کی جانب جاری کردہ رضایت نامہ اگر کوئی ہو۔ رضایت نامہ میں کنسلٹینٹ کی جانب سے بطور کنسلٹینٹ کردار ادا کرنے کی رضامندی شامل ہوگی اور اس رضامندی سے ڈیٹ سیکیورٹی کی باقاعدہ لسٹنگ تک دستبرداری نہیں ہوگی اور باقاعدہ لسٹنگ سے قبل دستبرداری کی صورت میں ایکس چینج کو فوری طور پر مطلع کیا جائے گا۔

(xi): اجراء کے بارے میں کنسلٹینٹ کا خط جس میں بیان کیا گیا ہو کہ:

الف: ان کی معلومات اور یقین کے مطابق پراسپیکٹس میں کیے گئے انکشافات سچ، متعلقہ، درست اور مناسب ہیں۔

ب: جاری کنندہ اس باب میں دیئے گئے ان ضوابط کی ضروریات کو پورا کرتا ہے۔

پ: ڈیٹ سیکیورٹی، اگر درکار ہو، ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کے حق میں بنائی گئی ہے جو مناسب اور کافی ہے، اور

ت: اثاثے جن پر چارج ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کے حق میں چارج کیا گیا ہو وہ حق رہن سے مکمل آزاد ہیں اور موجودہ قرض فراہم کرنے والوں کی اجازت/این او سی/رضامندی حاصل کرلی گئی ہے۔

(xii): اجراء کے قانونی مشیر کی جانب سے جاری کردہ رضایت نامہ کی نقل۔

(xiii): جاری کنندہ کے شیئرہولڈنگ کا تازہ ترین طریقہ کار۔

(xiii): انسٹرومنٹ اور اتھارٹی کی کریڈٹ ریٹنگ کی مکمل رپورٹ کی نقل جو کمپنی کے پاس رجسٹرڈ کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی سے حاصل کی گئی ہو۔

(xv): جاری کنندہ اور ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کے درمیان طے پانے والے حلف نامہ کی نقل۔

(xvi): رہن یا مکفالت نامہ جس میں ان اثاثوں کی تفصیل جو رہن رکھے گئے ہیں، اگر قابل اطلاق ہو۔

(xvii): سی ڈی سی کی جانب سے جاری کردہ نوٹس کی نقل جس میں ڈیبٹ سیکیورٹی کو سی ڈی سی اکاؤنٹ سیکیورٹی قرار دیا گیا ہو۔

(xviii): جاری کنندہ، اس کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے ممبران، ہولڈنگ کمپنی اور مسلک کمپنیز سے متعلق اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی سی آئی بی رپورٹ۔ (اس کا اطلاق سرکاری اور مالیاتی اداروں کے نامزد ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا)

(xix): نام یا ناموں کی پراسپیکٹس میں اشاعت کے لیے ٹرسٹیز کی جانب سے ٹرسٹی کے معاہدوں کی نقل، جہاں اس کا اطلاق ہو، بمعہ عدم اعتراض کا سرٹیفکیٹ اور سرپرستوں اور/یا کسی اور شخص کے ساتھ دیگر خریداری کے معاہدوں کی عدم تعمیل کی تصدیق۔

(xx): کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن 53(1) متن 2(1) کے سیکشن 2 حصہ I کے دوسرے شیڈول آف ڈیبٹرز کے جاری کنندہ کے لیے سرٹیفکیٹس، جس میں عام حصص کی قیمت کی تفصیل جو حالیہ آڈٹ کے مطابق ہوں، حساب اور آڈیٹر کا رضایت نامہ جو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن (5) 57 کے تحت درکار ہے۔

(xxi): اجراء کے بیکاروں کی جانب سے جاری کردہ رضایت نامہ بمعہ متعلقہ بینک کا اقرار نامہ جس میں تصدیق کی گئی ہو کہ سبسکرپشن سے حاصل ہونے والی رقم ایک علیحدہ اکاؤنٹ میں رکھی جائے گی جو جاری کنندہ کو ایکس پیجنج کی پیشگی تحریری اجازت کے بغیر جاری نہیں کی جائے گی، یا جب تک ڈیبٹ سیکیورٹی باقاعدہ طور پر لسٹ نہیں ہو جاتی۔

(xxii): اجراء کے بارے میں ڈیبٹ سیکیورٹی رجسٹرار کی رضامندی۔

(xxiii): ڈیبٹ سیکیورٹی کے اجراء سے متعلق تمام معاہدوں کی نقول۔

(xxiv): کوئی اور دستاویز/معاہدہ اور کچھ مخصوص جو ایکس پیجنج کو درکار ہو سکتا ہو۔

(xxv): جاری کنندہ جس کے حصص ایکس پیجنج پر لسٹ نہ ہوں اس صورت میں مندرجہ ذیل اضافی دستاویزات فراہم کرنا ہوں گی۔

الف: جاری کنندہ کی کمپنی کے دستور کی نقل۔

ب: جاری کنندہ کی شمولیت کے سرٹیفکیٹ کی نقل۔

پ: جاری کنندہ کے کاروبار شروع کرنے کا سرٹیفکیٹ۔

ت: جاری کنندہ کے نام کی تبدیلی کے لیے سرٹیفکیٹ کی نقل، اگر قابل اطلاق ہو۔

ٹ: نجی کمپنی سے پبلک کمپنی میں تبدیلی کے سرٹیفکیٹ کی نقل، اگر قابل اطلاق ہو۔

ث: جاری کنندہ کے گزشتہ تین سال کے سالانہ آڈیٹ شدہ اکاؤنٹس اور اس کے تازہ ترین سہ ماہی اکاؤنٹس، اگر کوئی ہوں۔ یا اگر تین سال مکمل نہیں ہوئے ہوں تو مختصر مدت کے اکاؤنٹس۔

نوٹس:

(i): برائے مہربانی نوٹ کریں کہ تمام دستاویزات کمپنی سیکریٹری سے تصدیق شدہ ہوں۔

(ii): رجسٹرار/لسٹنگ اتھارٹی سے متعلق تمام دستاویزات متعلقہ ریگولیٹری اتھارٹی سے تصدیق شدہ ہوں۔

(iii): ہارڈ کاپی کے علاوہ مندرجہ ذیل دستاویزات کی اسکین شدہ نقول بھی فراہم کرنا ہوں گی۔

الف: یادداشت اور کمپنی کا دستور جہاں اسکا اطلاق ہو۔

ب: یادداشت معلومات، اگر کوئی ہو، اور

پ: جاری کنندہ کے گزشتہ تین سال کے سالانہ آڈیٹ شدہ اکاؤنٹس اور اس کے تازہ ترین سہ ماہی اکاؤنٹس، اگر کوئی ہوں۔ یا اگر پانچ سال مکمل نہیں ہوئے ہوں تو مختصر مدت کے اکاؤنٹس۔

ضمیمہ-II

## انفارمیشن میمورنڈم (یادداشت معلومات) کے مندرجات

ضابطہ 5B.7.1: انفارمیشن میمورنڈم جو، اگر کوئی ہو تو، آئی پی او سے قبل کے سرمایہ کاروں کو جاری کرنے کے لیے تیار کیا گیا ہو اس میں مندرجہ ذیل معلومات/انکشافات شامل ہو گے۔

(i): اس کے سرورق پر مندرجہ ذیل مواد ظاہر کیا جائے گا:

الف: اس گہرے جلی حروف میں جس میں بیان کیا گیا ہو کہ "یہ پراسپیکٹس عوام کو سیکیورٹیز کے اجرا کے لیے نہیں ہے اور دستاویز صرف قبل از آئی پی او سرمایہ کاروں کو پیشکش کے لیے تیار کی گئی ہے۔ یہ انفارمیشن میمورنڈم سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن پاکستان کی جانب سے منظور کردہ نہیں ہے"۔

ب: اس گہرے جلی حروف میں جس میں بیان کی گیا کہ "بورڈ آف ڈائریکٹرز آف ۔۔۔۔۔۔۔ (کمپنی کا نام) اس دستاویز میں دی گئی معلومات کے درست ہونے کی ذمہ داری قبول کرتے ہیں۔۔۔اور

پ: جاری کنندہ کا نام، انفارمیشن میمورنڈم تیار کرنے والے کا نام اور انفارمیشن میمورنڈم کی تاریخ۔

(ii): مندرجات کی فہرست، تکنیکی اصطلاحات، مخففات کی لغت۔ انفارمیشن میمورنڈم کی تیاری کرنے والے کا خلاصہ: انفارمیشن میمورنڈم تیار کرنے کا مقصد اور کام کا دائرہ کار۔

(iii): جاری کنندہ کے بارے میں معلومات مثلاً اس کا نام، اس کی شمولیت کی تاریخ، رجسٹریشن نمبر، اس کے رجسٹرڈ اور ہیڈ آف کا پتہ، اس کی لسٹنگ کی تاریخ، اگر قابل اطلاق ہو تو، ٹیکس پیئر کا نام جس پر وہ لسٹ ہوئی ہے، اگر قابل اطلاق ہو تو، اس کے سرپرستوں اور بڑے حصص یافتگان، منسلک کمپنیوں/انڈر ٹیکنگ وغیرہ۔

(iv): تازہ ترین شیئر ہولڈنگ کا پیٹرن۔

(v): جاری کنندہ کے ڈائریکٹرز کے نام اور ان کی دیگر کمپنیوں میں ڈائریکٹرشپ۔

(vi): جاری کنندہ کی انتظامیہ کا پروفائل بشمول بورڈ آف ڈائریکٹرز، ممبران ماسوائے ناظر ڈائریکٹرز، چیف فنانشل آفیسر اور کمپنی سیکرٹری۔

(vii): جاری کنندہ کا اور اسکے اصولی کاروبار کا تکنیکی ڈھانچہ۔

(viii): جاری کنندہ کا مستقبل کے بارے میں نقطہ نظر/کاروباری حکمت عملی۔

(ix): تنظیم نو کی اہم خصوصیات، اگر کوئی ہو تو، جیسے کہ انضمام، انضمام کا خاتمہ، ادغام، حصول، بنی تنظیم کاری، مالیاتی تنظیم نو وغیرہ۔

(x): پانچ سالہ مالیاتی خصوصیات جاری کنندہ کی جو نقدی کے بہاؤ اور فنانشل اور آپریٹنگ صورتحال بشمول اہم فنانشل تناسب جیسا کہ ڈیٹ/ایکویٹی تناسب (اجراء سے قبل اور بعد)، جاری تناسب، ایکویٹی پر آمدن قبل از سود آمدنی ٹیکس، ڈپریسی ایشن اور امورٹائزیشن (EBITDA)، اثاثوں سے حاصل ہونے والی آمدن، فی شیئر آمدن، قرضوں کی ادائیگی کا تناسب، سود کی ادائیگی کا تناسب، جدول کی شکل میں۔

(xi): اجراء اور ڈیٹ سیکیورٹی کی نمایاں خصوصیات جیسا کہ اجراء کا حجم، مدت، کک اپ کاریٹ/آمدن/سود/ڈسٹریبیوشن کی نوعیت، آیا کہ یہ سیکیورڈ ہے یا نہیں، ریڈیم ایبل ہے یا واپسی ناقابل تبدیل ہے یا نہیں، آپشنز جیسا کہ پٹ آپشن، کال آپشن/ایکریڈمشن آپشن، پارشیل کال آپشن وغیرہ۔

(xii): حصص کے بدلے رقم کے حصول کا شیڈول (ریڈمشن شیڈول)۔

(xiii): ریڈمشن ریزرو کی تفصیلات، اگر کوئی ہو۔

(xiv): ایسٹ سیکیورٹی میں سرمایہ کاری کی شرائط وضوابط۔

(xv): اجراء کا مقصد اور اجراء سے حاصل ہونے والی رقم کے استعمال کی علیحدہ علیحدہ تفصیل۔

(xvi): اجراء سے حاصل ہونے والی رقم سے پراجیکٹ فنانسنگ کی صورت میں ایسے پراجیکٹ کی تفصیل جیسے پراجیکٹ کی لاگت اور فنانسنگ کے ذرائع (فنانسنگ پلان)، پراجیکٹ پر عمل درآمد کا شیڈول، پراجیکٹ پر عمل درآمد کی تازہ ترین صورتحال، پراجیکٹ کی تکمیل کی متوقع تاریخ، آزمائشی اور تجارتی پیداوار کی متوقع تاریخ وغیرہ۔

(xvii): ڈیٹ سیکیورٹی کی Special Purpose Vehicle اجراء کی صورت میں سیکیورٹائزیشن ٹرانزیکشن کی فریقین اور ہر ایک فریق کا کردار وغیرہ۔

(xviii): پانچ سال کے فنانشل فیچرز (بیلنس شیٹ، انکم اسٹیٹمنٹ، کیش فلو اسٹیٹمنٹ اور ایکویٹی میں تبدیلی کی اسٹیٹمنٹ بشمول اہم مالیاتی تناسب۔

(xix): جاری کنندہ کے کھاتوں کی آڈٹ شدہ، انسٹرومنٹ اور اتھارٹی کی مکمل کریڈٹ ریٹنگ رپورٹ چھ ماہ سے زیادہ ہونے کی صورت میں نظر ثانی شدہ، انسٹرومنٹ اور اتھارٹی جہاں کریڈٹ ریٹنگ ایک سے زیادہ ایجنسیوں سے حاصل کرنے کی صورت میں تمام ریٹنگس بشمول تبدیل کی جانے والی ریٹنگس کے ظاہر کرنا ہوگی۔

(xx): سیکیورٹی کی تفصیل، اگر کوئی اطلاق ہوتا ہو، جو انسٹرومنٹ کی پشت پر ہوں جیسا کہ درج رکھے گئے اثاثوں کی نوعیت، ایسے اثاثوں کی بک ویلیو، ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کے حق میں چارج کی نوعیت (خصوصی، pari passue or ranking)، اثاثوں پر موجود چارج کی نوعیت اور رقم، قرض دہندگان کے نام جو ان اثاثوں پر چارج رکھتے ہیں اور موجودہ قرض دہندگان کی جانب سے این او سی، ضامندی، موجودہ مجموعی قرض کا قرض دہندگان وار اور نوعیت وار علیحدہ تفصیل۔

(xxi): ڈیٹ سیکیورٹی ٹرسٹی کا نام، وقف نامہ کی تاریخ، وقف نامے کے تحت ڈیٹ سیکیورٹیز ٹرسٹی کے اختیار، جاری کنندہ کی ذمہ داری کی صورت میں ٹرسٹی کا سیکیورٹی کے نفاذ کا طریقہ کار۔

(xxii): جاری کنندہ کے ساتھ ڈیٹ سیکیورٹی میں سرمایہ کاری کے خطرات کے تمام عوامل اور ان کی تخفیف۔

(xxiii): جاری کنندہ کا جس انڈسٹری سے تعلق ہے اس کے بارے میں بنیادی معلومات، انڈسٹری کے اہم کردار، جاری کنندہ کی جانب سے استعمال ہونے والا خام مال، اگر کوئی ہو، اور فراہم کنندگان کی فہرست، جاری کنندہ کے اہم کلائنٹس، جاری کنندہ کے کاروباری حریف۔

(xxiv): جاری کنندہ اور منصوبے سے متعلق تمام معاہدوں کا خلاصہ، اگر کوئی ہو۔

(xxv): جاری کنندہ کے بینکاروں، قانونی مشیروں، ٹرانسفر ایجنٹ اور کنسلٹنٹس کے نام اور رابطے کی تفصیلات۔

(xxvi): جاری کنندہ کی جانب سے ڈیٹ سیکیورٹی کی پیشکش/اجراء کے لیے مقرر کردہ مجاز افراد کے نام اور رابطے کی تفصیلات۔

(xxvii): موجودہ قرضوں کی ادائیگی کے حوالے سے جاری کنندہ کا طرز عمل، مارک اپ اور اصل رقم جو موجودہ قرضوں اور ڈیٹ سیکیورٹیز پر واجب ہے وقت پر ادا کی گئی ہے۔

برائے مہربانی نوٹ فرمائیں کہ اظہار مشن میمورنڈم میں کوئی ایسی شق شامل نہیں ہونی چاہیے جو ڈیٹ سیکیورٹی اور وقف نامہ میں کی شرائط سے ہم آہنگ نہ ہوں بشمول ان کے معاہدوں کے۔

ضمیمہ III۔

## غیر مشروط اقرار نامہ کا فارمیٹ جو درکار مالیت کے بغیر عدالتی اسٹامپ پیپر دیا جائے گا۔

ضمیمہ-I کی شق (vi)

## اقرار نامہ

بخدمت جناب جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج
کراچی۔

میں ۔۔(جاری کنندہ/کمپنی کا نام)۔۔۔ کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے تفویض کردہ اختیار کے تحت اقرار کرتا ہوں کہ۔

(i): کمپنی میمورنڈم آف ایسوسی ایشن کی جانب سے ڈیبٹ سیکیورٹی کے اجراء کی مجاز ہے۔
(ii): کمپنی یقینی بنائے گی کہ معلومات جو درخواست کے ساتھ دستاویزات میں شامل ہیں وہ حقیقی، درست اور ہر طرح سے مکمل ہیں۔
(iii): کمپنی ایکسچینج، ڈیبٹ سیکیورٹی ٹرسٹی اور ڈیبٹ سیکیورٹی کے حاملین کو تمام معلومات/دستاویزات ان ضوابط کے تحت درکار طریقہ کار کے مطابق فراہم کرے گی۔
(iv): کمپنی ہمیشہ ان ضوابط کے مطابق ضروریات کی تعمیل کرے گی۔

تاریخ:

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے مجاز کمپنی کے چیف ایگزیکٹو آفیسر کا نام اور دستخط

جگہ:

بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے مجاز کمپنی سیکریٹری یا چیف فنانشل آفیسر کا نام اور دستخط

کمپنی کی مہر

باب 6:

# گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز (جی ڈی ایس) مارکیٹ کے ضوابط

(Chapter 6: Government Debt Securities (GDS) Market Regulations)

## 6.1 تعریف

اس باب میں، جب تک کوئی کچھ موضوع اور تناظر اس کے برخلاف نہ ہو۔

الف: بیٹس یا BATS کے معنی بائنڈ آتھ میڈ ٹریڈنگ سسٹم ہے جو ایکسچینج نے متعارف کرایا ہو۔ جس کا نظم و نسق ایکسچینج کے بائنڈ آتھ میڈ ٹریڈنگ سسٹم ضابطے کے تحت چلایا جاتا ہے اور ان ضوابط میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔

ب: "خریداری کی صلاحیت" (Buying Capacity) کے معنی کلیئرنگ شراکت دار کی جانب سے اہل کلائنٹ جو حکومتی ڈیبٹ سیکیورٹیز کے حصول کی صلاحیت رکھتا ہو کی شناخت کی تصدیق کا موصول ہونا ہے۔

پ: کلیئرنگ شرکت کنندہ (Clearing Participant) سے مراد کمرشل بینک یا سنٹرل ڈپازیٹری کمپنی ہے جسکا بینک یا بینکوں میں کیش اکاؤنٹ ہو جسکی اجازت شق 6.4 میں دیئے گئے طریقے کار مطابق گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کے لین دین کے حوالے سے تصفیہ کے لیے ہو۔

ت: کمرشل بینک سے مراد بینکاری کمپنی ہے جس کا تعین بینکنگ کمپنیز آرڈیننس 1962 میں کیا گیا ہو۔

ٹ: کسٹڈی پوزیشن یعنی تصدیق جو کلیئرنگ شرکت کنندہ کی جانب سے گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کی اہل کلائنٹس کے آئی پی ایس کھاتے (تحویل) میں دستیابی کے بارے میں موصول ہو۔ اس کلائنٹ کے ایسی سیکیورٹیز کے فروخت کا حق تصدیق میں متعین کیا گیا ہو۔

ث: نامزد پراڈکٹ برائے جی ڈی ایس مارکیٹ (Designated Product for GDS Market) سے مراد ایسی گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز ہیں جو ایکسچینج کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کے لیے درج ہوں اور ایکسچینج کی جانب سے ان کو مارکیٹ سازی کے لیے اہل قرار دیا گیا ہو۔

ج: نامزد بروکر سے مراد کوئی بھی بروکر ہے جو کمرشل بینک، ڈیلنگ یا کلیئرنگ شرکت کنندہ کی جانب سے دوطرفہ انتظام کے ذریعے مارکیٹ سازی میں سرگرم ہو۔ وہ (جو) دو طریقوں سے جی ڈی ایس مارکیٹ میں ڈیزگنیٹڈ پراڈکٹ کو آرڈر فیڈ کو آرڈر بک کی مرحلہ وار یا ایک ساتھ لرا سکیں کرے گا۔

چ: اہل کلائنٹ (Eligible Client) کے معنی ایسے صارفین ہیں جن کے ایکسچینج میں گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کے لیے کسی بھی کلیئرنگ شرکت کنندہ (Clearing Participant) کے پاس آئی پی ایس کھاتے ہوں۔

ح: گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹی (Government Debt Security) کے معنی ڈیبٹ سیکیورٹی ہیں جیسا کہ ٹریژری بل (T-Bill)، پاکستان انویسٹمنٹ بانڈ (PIB)، گورنمنٹ آف پاکستان (GOP) اجارہ سکوک اور کوئی بھی ڈیبٹ انسٹرومنٹ جو وفاقی حکومت، صوبائی حکومت، مقامی، اتھارٹی اور کسی قانونی ادارے نے جاری کیے ہوں۔

خ: آئی پی ایس اکاؤنٹ (IPS Account) کے معنی انویسٹر پورٹ فولیو سیکیورٹیز اکاؤنٹ ہیں۔ یہ اکاؤنٹ صارفین پاکستانی روپے میں گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کے لیے پرائمری ڈیلرز، کمرشل بینک اور سی ڈی سی کے پاس کھولتے ہیں یہ ادارے مرکزی بینک سے منظور شدہ ہوتے ہیں جنکا مرکزی بینک کے ساتھ اس جی ایل اے (SGLA) tw ہے۔

د: جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے مارکیٹ ساز (Market Maker for GDS Market) کے معنی تجارتی شرکت کنندہ کے ہیں جو ایکسچینج نے جی ڈی ایس مارکیٹ کے نامزد پراڈکٹ کی مارکیٹ سازی کے لیے شق 6.11 کے تحت مقرر کیا ہو یا تجارتی شرکت کنندہ جو پرائمری ڈیلر ہو۔

ذ: جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے مارکیٹ سازی کا معاہدہ (Market Making Agreement for GDS Market) کے معنی ہیں ایک معاہدہ جو جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے (Market Maker) مارکیٹ ساز (پرائمری ڈیلرز کے علاوہ) اور ایکسچینج کے درمیان طے پاتا ہے۔ ضوابط کے تحت مارکیٹ سازی کے لیے یہ معاہدے عمل میں لایا جاتا ہے۔

ر: "Market Making Order/Quote" کے معنی ہیں مارکیٹ ساز کی جانب سے جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے نامزد پراڈکٹس کی خرید و فروخت کے دوطرفہ آرڈرز (Quotes) ہیں۔

ر: پروپرائٹری آئی پی ایس اکاؤنٹ سے مراد وہ اکاؤنٹ ہے جس میں کمرشل بینک جو غیر تجارتی شرکت کنندہ ہو یا سی ڈی سی صرف وہی سیکیورٹیز رکھتے ہیں جو ان کے پاس ہوتی ہیں۔

ز: آر ایف کیو (RFQ) سے مراد (Request For Quote) درخواست برائے آفر ہے یہ ایک فعالیت ہے جو BATS میں دستیاب ہوتی ہے جو پی ایس ایکس ضوابط کے باب 8B میں بیان کی گئی ہے۔

ژ: "RTGS System" یعنی Real Time Gross Settlement(RTGS) System ہے۔ یہ نظام اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے کمرشل بینک/سی ڈی سی یا کسی دوسرے ادائیگی ادارے کو فراہم کیا ہے۔ یہ ایک میکنزم ہے جس کے تحت شرکت کنندگان ایک دوسرے کو الیکٹرونک طریقے سے فوری طور پر گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کی ادائیگی اور ٹرانسفر کرتے ہیں۔

س: SBP یعنی اسٹیٹ بینک آف پاکستان۔

ش: ایس جی ایل اے یا SGLA کے معنی Subsidiary General Ledger Account کے ہیں یہ ایسا کھاتہ کمرشل بینک یا سی ڈی سی اسٹیٹ بینک کے پاس کھولتے ہیں تاکہ گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کو رکھنے کے لیے ان کے پراپرائٹری اکاؤنٹ اور سرمایہ کاروں/صارفین کے آئی پی ایس کھاتوں کے آپریٹ کرنے میں سہولت ہو۔

ص: "Shut Period" ہفتہ کی مدت سے مراد وہ دورانیہ ہے جس میں اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی تجویز پر گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کی ایک آئی پی ایس اکاؤنٹ سے دوسرے آئی پی ایس اکاؤنٹ میں حرکت (منتقلی) بند ہو۔

ض: ٹک سائز (Tick Size) کے معنی ہیں قیمت میں اضافہ یا کمی ہے جس پر جی ڈی ایس مارکیٹ میں BATS پر آرڈر کی درخواست (RFQ) دی گئی ہو۔

ط: تجارتی شرکت کنندہ (Trading Participant) کے معنی ایک بروکر یا بینکاری کمپنی ہیں جس کو ایکسچینج نے شق 6.3 میں دیے گئے طریقہ کار کے مطابق BATS پر تجارت کے لیے اختیارات تفویض کیے ہوں۔

ظ: ٹریڈنگ ورک اسٹیشن (Trading Workstation) یعنی تجارت کے لیے ایکسچینج کی جانب سے تجارتی شرکت کنندگان کو فراہم کردہ ایسا ورک اسٹیشن جہاں سے وہ سودے کرتے ہیں۔

## 6.2 ان ضوابط کے تحت قابل تجارت گورنمنٹ سیکیورٹیز

مندرجہ ذیل گورنمنٹ سیکیورٹیز ایکسچینج کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کے قابل ہوں گی۔۔

الف: ٹریژری بل (T-Bill)

ب: پاکستان انویسٹمنٹ بانڈ (PIB)

پ: جی او پی (گورنمنٹ آف پاکستان) اجارہ سکوک

ت: دیگر کوئی بھی گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹی جو ایس بی پی (اسٹیٹ بینک آف پاکستان) نے منظور کی ہو اور ایکسچینج نے اس کے سودوں کی اجازت کمیشن کی منظوری سے دی ہو۔

## 6.3 ٹریڈنگ شرکت کنندگان (Trading Participants)۔

مندرجہ ذیل ٹریڈنگ شرکت کنندگان گورنمنٹ سیکیورٹیز کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے ورک اسٹیشنز جو ایکسچینج نے فراہم کیے ہیں پر لین دین کے اہل ہوں گے۔

الف: تمام بروکر جو شیڈول 1 میں متعین کیے گئے مطلوبہ معیار پر پورا اترتے ہوں، ایکسچینج کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں حصہ لینے کے اہل ہوں گے۔ وہ منسلکہ اکاؤنٹ یا اہل کلائنٹ کے اکاؤنٹ جن کے آئی پی ایس اکاؤنٹ ہوں اور/یا کلیئرنگ شرکت کنندہ کے ساتھ جن کے کیش اکاؤنٹ ہوں حصہ لے سکتے ہیں۔

ب: تمام کمرشل بینک جو ایس بی پی کے اس مقصد کے لیے جاری کردہ مطلوبہ معیار پر پورا اترتے ہوں اور کمیشن سے گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز میں منسلکہ سودے کرنے کے لیے منظور شدہ ہوں۔

## 6.4 کلیئرنگ شرکت کنندگان (Clearing Participants)۔

بی اے ٹی ایس (BATS) پر جی ڈی ایس مارکیٹ میں سودوں کا تصفیہ (settle) کے لیے کلیئرنگ شرکت کنندہ بننے کے لیے مندرجہ ذیل ادارے اہل ہوں گے۔

الف: کمرشل بینک جو ایس بی پی سے منظور شدہ ہوں اور جن کو کمیشن نے اجازت دی ہو

ب: سی ڈی سی

### 6.5 کلیئرنگ شرکت کنندہ اور ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے داخلے کے لیے طریقہ کار:

الف: کوئی بروکر جو اوپر دیے گئے ضابطہ نمبر 6.3 کے تحت ٹریڈنگ شرکت کنندہ بننے کا اہل ہو وہ ایکسچینج کو وقتاً فوقتاً تجویز کیے گئے فارمیٹ کے تحت درخواست دے گا۔

ب: کمرشل بینک جو اوپر دیے گئے ضابطہ نمبر 6.3 کے تحت ٹریڈنگ شرکت کنندہ بننے کا اہل ہو وہ ضمیمہ۔A میں دیے گئے فارم پر ایکسچینج کو درخواست دیں گا۔ اس کے ساتھ غیر مشروط اقرار نامہ (انڈرٹیکنگ) جو ضمیمہ B میں دیا گیا ہے بھی جمع کرائے گا۔

پ: سی ڈی سی یا کوئی دیگر کمرشل بینک جو اوپر دیے گئے ضابطہ نمبر 6.4 کے تحت کلیئرنگ شرکت کنندہ بننے کا اہل ہو وہ ایکسچینج کے ساتھ سروس لیول ایگریمنٹ (Service Level Agreement) کرے گا۔ یہ معاہدہ ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ فارمیٹ کے پر کیا جائے گا۔

ت: تمام متعلقہ ضروریات کی تکمیل پر۔

(i) بروکر کو ٹریڈنگ شرکت کنندہ بننے کی اجازت دی جائے گی اپنے ملکیتی اکاؤنٹ یا اہل کلائنٹ کے اکاؤنٹ جن کا آئی پی این اکاؤنٹ ہو اور/یا کلیئرنگ شرکت کنندہ کے کیش اکاؤنٹ میں لین دین کریں گے۔

(ii) کمرشل بینک جس نے ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے لیے درخواست دی ہو ان کو ٹریڈنگ شرکت کنندہ بننے کی اجازت دی جائے گی ایکسچینج کے پی ڈی ایس مارکیٹ اس کے ملکیتی اکاؤنٹ میں سودے کرنے کی۔

(iii) کمرشل بینک جس نے کلیئرنگ شرکت کنندہ کے لیے درخواست دی ہے اس کو آئی پی این اکاؤنٹ ہولڈرز بشمول اس کے ملکیتی آئی پی این اکاؤنٹ کے لیے کلیئرنگ شرکت کنندہ بننے کی اجازت دی جائے گی۔

(iv) سی ڈی سی کو اس کے آئی پی این اکاؤنٹ ہولڈرز بشمول اس کے ملکیتی آئی پی این اکاؤنٹ کے لیے کلیئرنگ شرکت کنندہ بننے کی اجازت دی جائے گی۔

### 6.6 معلومات کا ایکسچینج اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان تبادلہ (فراہمی)

ایکسچینج اپنے کلیئرنگ شرکت کنندہ کے ساتھ مندرجہ ذیل معلومات کی ایکسچینج اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان فراہمی کے لیے سروس لیول ایگریمنٹ (معاہدہ) کرے گا۔ معاہدہ شرکت کنندہ اور ایکسچینج کے درمیان پی ڈی ایس مارکیٹ میں ہونے والے سودوں اور ان کے تصفیہ کے بارے میں معلومات کی فراہمی کے لیے ہوگا۔

الف: کلیئرنگ شرکت کنندہ جی ڈی ایس۔ مارکیٹ میں سودا کرنے سے ایک روز قبل اہل کلائنٹ کی پہلے سے پائی جانے والی ویلیو کے بارے میں مطلع کرے گا جس میں کلائنٹ کی خریداری کی گنجائش شامل ہے اس میں اس کلائنٹ کے بارے میں معلومات شامل ہیں جو گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹی خریدنا چاہتا ہے یا اہل کلائنٹ کی کسٹڈی پوزیشن شامل ہے جو گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹی

آئندہ کاروباری روز پی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے فروخت کرنا چاہتا ہے۔

ب: ایکسچینج مارکیٹ کھلنے سے قبل ٹریڈنگ ڈے (T+0) پر اپنی معلومات اپنے پی اے ٹی ایس (BATS) ٹریڈنگ پلیٹ فارم پر اپ لوڈ کرے گی جو گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹی کے ایسے فروخت کنندہ یا خریدار کے یو آئی این اکاؤنٹ کے سامنے درج ہوگی۔

پ: ٹریڈنگ شرکت کنندہ ماسوائے ان کمرشل بینکوں کے جو ایس بی پی کی جانب سے جاری کردہ معلومہ معیار پر پورا اترتے ہیں، پر پی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے فروخت پر زیادہ سے زیادہ کسٹڈی پوزیشن اور شق (a) 6.12 2 کے تحت زیادہ سے زیادہ خریداری کے لیے آر ایف کیو داخل کرنے کی پابندی ہوگی۔ اس حوالے سے طریقہ کار کے مطابق پی اے ٹی ایس (BATS) کے ٹریڈنگ پلیٹ فارم پر متعلقہ یو آئی این اپ لوڈ ہوگی۔

ت: ایکسچینج فوری طور پر تکمیل سودے متعلقہ کلیئرنگ شرکت کنندہ کے منتقل کردے گی۔

### 6.7 ٹریڈنگ شرکت کنندہ، کلیئرنگ شرکت کنندہ اور اہل کلائنٹ کے حقوق اور ذمہ داریاں۔

الف: کلیئرنگ ایجنٹ اہل کلائنٹ اور اس کے بروکر کے ساتھ بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ سہ فریقی معاہدہ کرے گا۔ معاہدے میں ایکسچینج کی جانب سے تمام فریقین کے حقوق اور ذمہ داریاں اور معلومات کا ایکسچینج اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان تبادلہ، منتخب گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹی میں اہل کلائنٹ کی بذریعہ بروکر ٹریڈنگ شرکت کنندہ سودوں کی تکمیل اور اس طرح کے سودوں کا تصفیہ (settlement) جو کلیئرنگ شرکت کنندہ نے کیا ہو اہل کلائنٹ سے معلومات حاصل کیے بغیر کیا ہو۔

ب: ٹریڈنگ یا کلیئرنگ شرکت کنندگان اپنے متعلقہ امور کی انجام دہی کے مجاز ہوں گے بشرطیکہ وہ ان ضوابط کے تحت انجام دیے گئے ہوں۔

پ: ٹریڈنگ شرکت کنندہ ایکسچینج کو ورک اسٹیشن کے حصول کے لیے درخواست دے سکتا ہے۔ درخواست ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ شرائط و ضوابط کے مطابق دے جائے گی۔

ت: سرفریقی معاہدے کے مطابق کلیئرنگ شرکت کنندہ اہل کلائنٹ کی جانب سے ہونے والے تمام سودوں کے تصفیہ (Settlement) کا ذمہ دار ہوگا اس معلومات کی بنیاد پر جس کا تبادلہ ایکسچینج کے ساتھ کیا گیا ہو۔ یہ آر ٹی جی ایس (RTGS) سسٹم میں کلیئرنگ شرکت کنندہ کے اثبات شروع سے مشروط ہے۔ ایکسچینج کے تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق کلیئرنگ شرکت کنندہ ایکسچینج کو اہل کلائنٹس کی تفصیلات فراہم کرے گا۔

ث: بروکر بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ جی ڈی ایس مارکیٹ آرڈر دینے سے قبل اس بات کو یقینی بنائے گا کہ ایکسچینج کے متعلقہ ضوابط کے تحت درکار ہدایات اور طریقہ کار جس کے تحت کلائنٹ بروکر کو آرڈر دیتا ہو اہل کلائنٹ سے حاصل کر لیے گئے ہیں۔ ٹریڈنگ شرکت کنندہ سودوں کی تکمیل یا اس کے برخلاف جو بھی ہو اس کا ریکارڈ برقرار رکھے گا۔

ش: بروکر بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ باب نمبر 4 میں دیے گئے پی ایس ایکس ضوابط کے تحت جو ایکسچینج نے تجویز کیے ہیں کے مطابق اہل کلائنٹس کو آرڈر کی تصدیق کرے گا۔

ج: تمام شرکت کنندگان جی ڈی ایس مارکیٹ میں دیے جانے والے آرڈرز کی درستگی کے ذمہ دار ہوں گے۔

چ: جب کبھی بھی ٹریڈنگ شرکت کنندہ اہل کلائنٹ کی جانب سے جی ڈی ایس۔ مارکیٹ میں پی اے ٹی ایس (BATS) پر آرڈر دے گا وہ کلائنٹ کو اپنے کلائنٹ کے یو آئی این کے ساتھ تفویض کرے گا۔

## 6.8 جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین

الف: ایکسچینج کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین صرف ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے لیے منظور شدہ ٹریڈنگ ورک اسٹیشنز کے ذریعے ہی کرنے کی اجازت ہوگی۔

ب: ایکسچینج کی طرف سے ہر ٹریڈنگ شرکت کنندہ کو جی ڈی ایس مارکیٹ میں پی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے شرکت کے لیے شناختی کوڈ جاری کیا جائے گا جو وہ لوگ ان (سائن ان) کے لیے استعمال کرے گا۔

پ: ٹریڈنگ ورک اسٹیشن کو استعمال کرنے کی اجازت ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کیے جانے والے چارجز کی ادائیگی سے مشروط ہوگی۔

ت: ٹریڈنگ شرکت کنندہ کا جی ڈی ایس مارکیٹ، اس کی سہولیات، سافٹ ویئر، معلومات اور ڈیٹا جو جی ڈی ایس مارکیٹ میں تیار ہو رہا ہو، سے کوئی ٹائٹل، مالکانہ حقوق یا منفعت وابستہ نہیں ہوگا۔

ٹ: ٹریڈنگ شرکت کنندہ ایکسچینج کی جانب سے جی ڈی ایس مارکیٹ کے بارے میں فراہم کی جانے والی معلومات پر خود اور کسی دوسرے شخص کی جانب سے شائع، فراہم، دکھانا یا فراہم کرنا، ری پروسسنگ، دوبارہ منتقل، جمع، جزوتوڑ یا جی ڈی ایس مارکیٹ کی اشیا کا استعمال کرے گا سوائے ایکس چینج کی اجازت اور سودوں کی تکمیل کے لیے۔

ث: ایکسچینج اپنی بہترین خدمات فراہم کرے گی۔ تاہم ایکس چینج مندرجہ ذیل کے بارے میں ذمے دار نہیں ہوگی:

i: سسٹم کے فیل ہونے یا کچھ نقصان ہونے، ضرر پہنچنے، یا ٹیلی کام نیٹ ورک کی وجہ سے لائٹ میں اضافے، یا سسٹم بشمول ذیلی یا منسلک سسٹم کے فیل ہونے، یا فیل کی کمی بیشی، یا کوئی اور ماحولیاتی صورتحال۔

(ii) حادثے، خلل اور عمل کے دوران نقصان، غفلت، غلط استعمال، غلطیاں، ٹریڈنگ شرکت کنندہ، اس کے ملازمین یا ایجنٹ یا کسی تیسرے فریق کے فراڈ کی صورت میں۔

(iii) ذیلی یا منسلک آلات میں کسی خرابی کی صورت میں (چاہے وہ ایکسچینج نے فراہم کیے ہوں یا اس نے منظور کیے ہوں) جو ٹریڈنگ ورک اسٹیشن کی تعمیر کا حصہ ہوں یا نہ ہوں۔ یا

(iv) امر ربی (خدائی کام)، آگ، سیلاب، جنگ، تشدد کی کارروائی یا کوئی اسی طرح کا واقعہ، یا کوئی سانحہ، حادثہ یا کسی نتیجے میں ہونے والا نقصان بشمول بغیر کسی حد کے منافع کا نقصان۔

ج: (اوپر دی گئی شق (i) میں ہر کچھ بھی شامل ہے اس کے امتیاز کے بغیر اسی کسی بھی ہو کا کسی ٹریڈنگ شرکت کنندہ کی لین دین کے حوالے سے جس میں وہ فریق ہے ذمہ داری نہ عائد ہوگی اور نہ ہی اس میں کوئی تبدیلی ہوگی۔

چ: کوئی ٹریڈنگ شرکت کنندہ کسی دوسرے شرکت کنندہ کی جانب سے نہ ہی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کرے گا اور نہ ہی جی ڈی ایس مارکیٹ کی سہولیات کا استعمال کرے گا۔

ح: ایکسچینج کا حق ہوگا کہ وہ کسی درخواست کو جو ان ضوابط کے تحت دی ہو مسترد کر دے یا کسی پہلے سے دی گئی منظوری کو واپس لے لے، یا ٹریڈنگ شرکت کنندہ کو عارضی طور پر سسٹم تک رسائی معطل کر دے۔ ایسی معطلی مشروط ہوگی اور واضح کردہ شرائط، اگر کوئی ہوں، کی تکمیل پر ایکسچینج کی تسلی کے بعد ہٹائی جا سکتی ہے۔

## 6.9 آرڈر کے لیے درخواست (RFQ- Request for Quotations):

الف: ٹریڈنگ شرکت کنندہ کسی بھی منتخب ٹریڈنگ شرکت کنندہ/گان یا پوری مارکیٹ کو آر ایف کیو (درخواست) دے گا۔ آر ایف کیو دینے والے کو حق حاصل ہوگا کہ وہ کسی ایک یا تمام بولیوں یا پیشکشوں قبول کرے یا رد کر دے۔

ب: پرائس کوٹیشن:

قیمت کا حوالہ (پرائس کوٹیشن) ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق ہوگا۔

پ: آر ایف کیو مارکیٹ ایبل لاٹس (RFQ Marketable Lots):

BATS کے ذریعے مندرجہ ذیل گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز آر ایف کیو آرڈر کے تحت ٹریڈنگ کے قابل ہوں گے۔

(i) ٹی بلز کم از کم 50,000 روپے فیس ویلیو (FV) 5,000 روپے کے اضافے کے ساتھ یا اس کا مضاعف (گنتی)۔ مارکیٹ ایبل لاٹ (FV) 50,000, (FV) 55,000, (FV) 60,000 روپے یا اس سے آگے کی ہو سکتی ہیں۔

(ii) پی آئی بیز کے لیے کم از کم 100,000 روپے (FV) کی اجازت ہوگی، یا اسکے مضاعف۔

(iii) گورنمنٹ آف پاکستان کے لیے کم از کم فیس ویلیو 100,000 روپے یا اسکے مضاعف ہوگی۔

ت: آر ایف کیو ٹک سائز

ایکسچینج وقتاً فوقتاً گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کے لیے آر ایف کیو میں ٹک سائز تجویز کرے گی۔

### 6.10 جی ڈی ایس مارکیٹ کے کاروباری اوقات:

ایکسچینج کاروبار کے اوقات کا اعلان نوٹیفائی کرے گی۔ ایکسچینج کاروبار کے اوقات (گھنٹے) میں توسیع، بڑھایا گھٹا سکتی ہے اور اس کے لیے تمام ٹریڈنگ شرکت کنندگان اور کلیئرنگ شرکت کنندگان اور کونٹس دے گی جو کلیئرنگ شرکت کنندگان کی رضامندی سے جاری ہوگا۔ اس کی جہاں اور جب ضرورت پڑے تو۔

### 6.11 مارکیٹ سازی کا آغاز اور ذیلی معاملات

الف: کوئی بھی شخص بطور مارکیٹ ساز تعیناتی کے لیے درخواست دینے کا اہل ہوگا اگر وہ شخص ۔۔۔:

(i) بروکر جو بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ داخل کیا گیا ہو جو کہ نیشنل مارکیٹ ایسوسی ایشن آف پاکستان کا رکن ہے۔

(ii) کمرشل بینک بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ۔

(iii) کوئی ادارہ جو اہلیت کے لیے مطلوبہ معیار جو ایکسچینج نے بنائے ہیں تسلی بخش طریقے سے پورا اترتا ہے اور جس کی کیشن سے پہلے ہی منظوری دی گئی ہو۔ ایسی صورت میں، ادارہ بروکر کی جانب سے تحریری رضامندی درخواست کے ساتھ شامل کرنا ہوگی۔

ب: ایکسچینج اہل مارکیٹ ساز (پرائمری ڈیلرز کے علاوہ) سے درخواست طلب کرے گی (اس کے بعد اس کا حوالہ "درخواست گزار" کے طور پر دیا جائے گا) جو جی ڈی ایس۔ ٹریژ میں بطور مارکیٹ ساز کردار ادا کرنے کے خواہشمند ہیں۔

بشرطیکہ تمام پرائمری ڈیلرز جو لیڈنگ شرکت کنندہ ہیں، ان کی جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے بطور مارکیٹ ساز درجہ بندی کی جائے گی جو ان کو مارکیٹ ساز ہونے کی وجہ سے اس پی پی نے پرائمری ڈیلر سسٹم کے قواعد کے تحت اجازت دی ہو۔

پ: درخواست گزار درخواست کے ساتھ ایکسچینج کو مندرجہ ذیل معلومات فراہم کرے گا:

(i) بطور مارکیٹ ساز تعیناتی کے لیے درخواست جو ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کیے گئے فارم پر دی جائے گی؛ اور

(ii) ان ضوابط پر عمل درآمد اور مارکیٹ سازی کے معاہدے کی پاسداری کا اقرار نامہ جو ایکسچینج کے تجویز کردہ فارم پر دیا جائے گا۔

ت: درخواست گزار مندرجہ ذیل معلومات درخواست فارم کے ساتھ ایکسچینج کو فراہم کرے گا:

نام، پتہ (ایک یا ایک سے زائد)، قابلیت، مارکیٹ ساز کے ایجنٹ سے رابطے کی تفصیلات اور ڈیلر مارکیٹ سازی کی کے لیے ٹریڈرز (سوداگران) کی تفصیلات۔

(ii) مالیاتی ادارہ کی صورت میں، نامزد بروکر کی طرف تحریری رضامندی۔

(iii) عملے کے ارکین جن کا گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کے کاروبار کا کم از کم تین سالہ تجربہ ہو ان کے نام، پتہ (پتے)، قابلیت، رابطے کے لیے تفصیل (تفصیلات)۔

ٹ: جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے مارکیٹ ساز دو طرفہ قیمتیں لگائے گا جو ایکسچینج کے متعین کردہ حدود کے فرق کے اندر ہی ہوں گی۔ ایکسچینج ان حدود کے فرق کا تعین وقتاً فوقتاً دین پی کے پرائمری ڈیلرز سسٹم کے نسق و نظم متعلق قواعد کی رہنمائی میں کرے گی۔ تمام مارکیٹ سازوں کے لیے جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے دو طرفہ قیمتیں لگانے کے لیے آرڈر کا حجم اور کم 100,000 روپے ہوگا جو ٹی بلز اور پی آئی بیز دونوں کے لیے ہے۔

ث: درخواست گزار پر لازم ہوگا کہ وہ مشروحہ یا اضافی معلومات متعین کردہ وقت کے اندر ایکسچینج کو فراہم کرے۔ اگر درخواست گزار مقررہ وقت میں درکار معلومات کے لیے ان ضوابط کے تحت تعمیل میں ناکام ہو تو ایسی صورت میں درخواست کو مسترد کر دیا جائے گا۔

ج: ایکسچینج کی تسلی کے لیے درخواست گزار سے نامزد پراڈکٹ میں مارکیٹ سازی کا عملی مظاہرہ کرنے کے لیے کہا جا سکتا ہے تاکہ اس کے موزوں ہونے کا اندازہ لگایا جا سکے۔ مزید براں، اس حوالے سے درکار تصدیقات (افراد/اسٹرکچر) کو کاروبار دینے کے لیے ایکسچینج موقع پر جا کر معائنہ کر سکتی ہے، اس میں کمرشل بینک شامل نہیں ہیں جو اس پی پی کے بنائے

گئے مطلوبہ معیار مطابق ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے طور پر کردار ادا کر رہے ہیں۔

ج: اگر ایکسچینج مطمئن ہو کر درخواست گزار مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کا اہل ہے اور درکار دستاویز جس میں مارکیٹ سازی کا معاہدہ بھی شامل ہے ضوابط کے تحت جمع کرا چکا ہے تو ایکسچینج ایسے شخص کو مارکیٹ ساز طور پر تعینات کرے گی جس کی مدت ایک سال ہوگی جو ہر مالی سال قابل تجدید ہوگی اور اس بارے میں تحریری طور پر مارکیٹ ساز کو مطلع کرے گی جس میں اس کے بطور مارکیٹ ساز آغاز کی تاریخ بھی درج ہوگی۔

ح: مارکیٹ ساز اپنی مدت کے آغاز کے تین ماہ بعد مستعفی ہو سکتا ہے اس کو کم از کم دو ماہ قبل نوٹس دینا ہوگا جس میں استعفے کی وجوہات اور تاریخ درج ہوگی۔ بشرطیکہ اس کا متبادل مارکیٹ ساز جو ہر حوالے سے ایکسچینج کو قابل قبول ہو اور وہ مستعفی ہونے والے مارکیٹ ساز کی جگہ مقررہ مدت میں مارکیٹ سازی کرنے کیلئے تیار ہو۔

خ: مارکیٹ سازی معاہدے کی تجدید کی صورت میں مارکیٹ ساز معاہدے کی مدت کے خاتمے سے کم از کم دو ماہ قبل دوبارہ تقرری کے لیے درخواست کرے گا اور ایکسچینج معاہدے کی تجدید کی درخواست پر مدت کے ختم ہونے سے ایک ماہ قبل فیصلہ کرے گی۔ دوسری صورت میں اگر مارکیٹ ساز اپنا کردار جاری نہ رکھنے کا خواہش مند ہو تو اس کو اپنے ارادے کے بارے میں ایکسچینج کو اپنی مدت کی تیسری سہ ماہی کے آغاز سے قبل بتانا ہوگا۔ نئی تقرری کے بارے میں مارکیٹ کو 30 روز قبل آگاہ کیا جائے گا۔

د: ایکسچینج مندرجہ ذیل میں وقتاً فوقتاً تجویز یا نظر ثانی کر سکتی ہے:

(i) پر رکھنے کا معیار، جو درخواست گزار کو بطور مارکیٹ ساز پر رکھنے کے لیے ہوگا؛ اور

(ii) مارکیٹ سازی کارکردگی کو پرکھنے کے لیے مطلوبہ معیار۔

## 6.12: ان ضوابط کے تحت گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز کے سودوں کے خطرات کی مناظمت:

6.12.1: جی ڈی ایس مارکیٹ میں تمام فروخت ہونے والے سودے T-1 پر کسٹڈی پوزیشن سے مشروط ہوں گے۔

6.12.2: جی ڈی ایس مارکیٹ میں خریدے جانے والے سودے مشروط ہوں گے:

الف: مکمل خریداری کی گنجائش T-1 پر؛ یا

ب: T-1 پر ناکافی خریداری کی گنجائش کی صورت میں متعین کردہ مدت کے اندر T+1 پر مکمل خریداری کی گنجائش

6.12.3: جی ڈی ایس مارکیٹ میں ہونے والے تمام سودے شق 6.12.1 اور 6.12.2 کے تحت ایکسچینج سے حتمی تصدیق سے مشروط ہوں گے جیسا کہ ضابطہ نمبر 6.13(b)(ii) میں فراہم کیا گیا ہے اور مارجن کی کسی ضروریات سے مشروط نہیں ہوں گے۔ مخالف تجارتی شرکت کنندہ ایکسچینج کو سودوں کے تصفیے کے خطرات کی مناظمت کے بارے میں اپنا طریقہ کار تجویز کرے گا یا ان دونوں کے درمیان ہونے والے تصفیہ جس میں ایکسچینج کو شامل نہ کیا گیا ہو۔

6.12.4: جی ڈی ایس مارکیٹ میں ہونے والے تمام سودے شق 6.12.2 کے تحت ٹریڈنگ شرکت کنندہ کی جانب سے ایکسچینج کو فقد یا انتہائی سیال حکومتی سیکیورٹیز کی صورت میں ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً متعین کی گئی شرح پر قبل از ٹریڈ مارجن (پری ٹریڈ مارجن) جمع کرانے سے مشروط ہوں گے۔ اگر خریدار کلیئرنگ شرکت کنندہ کو متعین کردہ مدت میں تصفیہ کے لیے درکار رقم جمع کرنے میں ناکام ہو تو کلیئرنگ شرکت کنندہ ایکس ایکسچینج کو اس کی بطور ناکام سودا کی اطلاع دے گا۔ اس صورتحال میں ایکس مارکیٹ ساز کو جی ڈی ایس مارکیٹ میں ایسے ناکام سودے کے تصفیے کے لیے کہے گی جس کا ایکسچینج نے پہلے ہی سے مارکیٹ ساز کے ساتھ طے کر اس مقصد کیلئے انتظام کیا ہے۔ پری ٹریڈ مارجن جو اصل خریدار نے جمع کرایا ہوگا وہ بطور جرمانہ ایکسچینج ناکام سودے کے تصفیے کے لیے ہرجانے کے طور پر زیادہ سے زیادہ شرح پر ضبط کرے گی۔

## 6.13: ٹریڈنگ، کلیئرنگ اور تصفیے کا طریقہ کار:

الف: تصفیے کا دورانیہ (Settlement Cycle):

جی ڈی ایس مارکیٹ میں ہونے والے تمام سودوں کا تصفیہ T+1 کی بنیاد پر ہوگا یا دورانیہ جس کے بارے میں ایکسچینج نے کلیئرنگ شرکت کنندگان کی رضامندی اور کمیشن کی منظوری سے وقتاً فوقتاً اطلاع دی ہو۔

ب: سودا کرنے کا طریقہ کار:

(i) تمام اہل کلائنٹس اور بروکرز جو بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ داخل کیے گئے ہیں سرفریق معاہدے کے تحت کلیئرنگ شرکت کنندہ کو اختیار دیں گے کہ وہ ایکسچینج کو اکی گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز میں کسٹڈی پوزیشن اور/یا خریداری کی گنجائش (کیش پوزیشن) جو کلیئرنگ شرکت کنندہ کے پاس دستیاب ہے کے بارے میں پہلے کاروباری دن (T-1) کے اختتام پر فراہم کر دیں۔

(ii) بروکر کے ذریعے بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ تمام آرڈرز کی بولیاں/پیشکشیں ایکسچینج کی جانب سے حتمی تصدیق سے مشروط ہوں گی بہتر قدر اور/یا بہتر سیکیورٹی کے لیے کلیئرنگ شرکت کنندگان کی جانب سے فراہم کردہ معلومات کی بنیاد پر۔

(iii) ٹریڈنگ سسٹم جی ڈی ایس مارکیٹ میں خریداری کے آرڈرز کو مکمل خریداری کے کوائف کے ساتھ اور اس کے علیحدہ الگ الگ ظاہر کرے گا۔

پ: سودے کے تصفیہ کا طریقہ کار (Trade Settlement Process):

جی ڈی ایس مارکیٹ میں تمام سودوں کا تصفیہ سودا برائے سودا کی بنیاد پر ہوگا۔

(i) ایک ہی کلیئرنگ شرکت کنندہ کے تصفیہ کا طریقہ کار:

تمام سودے جو دو اہل کاؤنٹس جن کے آئی پی ایس کھاتے ایک ہی کلیئرنگ شرکت کنندہ کے پاس ہوں اور تمام سودے شرکت کنندہ کے ملکیتی آئی پی ایس کھاتے میں ہوں اور اہل کاؤنٹ جس کا آئی پی ایس کھاتا ایسے کلیئرنگ شرکت کنندہ کے پاس ہو وہ داخلی کھاتوں کے ذریعے گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز میں متعلقہ آئی پی ایس کھاتوں میں متعلقہ بینک کھاتوں میں تصفیہ کریں گے۔

(ii) شرکت کنندہ کے مابین تصفیہ کا طریقہ کار:

تمام سودے جو دو اہل کاؤنٹس جن کے آئی پی ایس کھاتے دو مختلف کلیئرنگ شرکت کنندگان کے پاس ہوں ان کا تصفیہ متعلقہ شرکت کنندگان ڈیلیوری۔بنام۔ادائیگی (Delivery-Verses-Payment) کی بنیاد پر آر ٹی جی ایس سسٹم کے ذریعے کریں گے۔ اسی طرح سودوں کی تکمیل جو ایک شرکت کنندہ کے ملکیتی آئی پی ایس کھاتے اور دوسرے شرکت کنندہ یا اہل کاؤنٹ جس کا ملکیتی آئی پی ایس کھاتہ ہو یا اس کے برخلاف، ان کے متعلقہ کھاتوں میں ڈیلیوری۔بنام۔ادائیگی کی بنیاد پر اس پی پی کے آر ٹی جی ایس سسٹم کے ذریعے ہوگی۔

ت: ڈیل ٹکٹ کی تصدیق کا طریقہ کار (Deal Ticket Confirmation Process):

(i) متعلقہ ٹریڈنگ شرکت کنندگان جی ڈی ایس مارکیٹ میں گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز میں تمام سودوں کی تکمیل کے بعد جو اہل کاؤنٹ ڈیل ٹکٹ کی بنیاد پر کیے ہوں ان کی تصدیق کریں گے یہ سودے جی ڈی ایس مارکیٹ میں تصفیہ اور اس سے متعلق تمام معلومات جو ایکسچینج کے طریقہ کار کے مطابق ایکسچینج کو دینا ہوگی۔

(ii) تصدیق کے طریقہ کار کے مطابق متعلقہ تمام شرکت کنندگان اپنے اہل کاؤنٹس کو سودوں کا تصفیہ ہونے کے بارے میں تصدیق کریں گے۔

### 6.14 بندش کا دورانیہ (Shut Period):

ایکسچینج بندش کے دورانیے کا اعلان کر سکتی ہے جس کے دوران واقع کردہ گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹی میں ایکسچینج کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین معطل ہوگا۔

### 6.15: ابتدائی ڈیپازٹ، ٹریڈنگ فیس اور دیگر چارجز:

ایکسچینج وقتاً فوقتاً ابتدائی ڈیپازٹ، ٹریڈنگ فیس جو ٹرانزیکشن کی مالیت پر ہوگی اور دیگر قابل ادا چارجز تجویز کرے گی جو ٹریڈنگ شرکت کنندگان کو ادا کرنے ہوں گے۔ یہ ادائیگیاں ایکسچینج کے جانب سے فراہم کردہ خدمات کے عوض کی جائیں گی۔

### 6.16: مقدم اثر (Overriding effect):

ان ضوابط کی شق کا اثر مقدم ہوں گا جہاں تک ان ضوابط کا تعلق ہے ایکسچینج کے کسی دوسرے متعلقہ ضابطے میں جو کچھ بھی فی الوقت نافذ ہے قابل الحاق نہیں ہوگا۔

ضمیمہ۔الف

# منظور شدہ بینکوں کے لیے
# ایکسچینج کے ٹریڈنگ ٹرکا کے لیے درخواست فارم
## Form of Appliction for Trading Participants of the Exchange

لیٹنگ ڈائریکٹر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج
اسٹاک ایکسچینج بلڈنگ
کراچی

محترم جناب

ہم گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز مارکیٹ میں اپنے پرپرائٹری اکاؤنٹ سے پاکستان اسٹاک ایکسچینج میں ٹریڈنگ ٹرکا کی حیثیت سے ٹریڈنگ میں شریک ہونے کی درخواست کر رہے ہیں۔
ہم اس درخواست کے ساتھ مذکورہ بالا مقصد کے لیے مطلوبہ مندرجہ ذیل دستاویزات ارسال کر رہے ہیں

الف: میمورنڈم اینڈ آرٹیکلز آف ایسوسی ایشن
ب: مقررہ نمونے پر دستخط شدہ اور کمپنی کی مہر کے تحت یک فیر مشروط اقرار نامہ
پ: کمیشن کی منظوری کی کاپی

ہم پاکستان اسٹاک ایکسچینج کے گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز (جی ڈی ایس) مارکیٹ کی گورننگ کے اس وقت لاگو تمام ریگولیشنز یا ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً ترمیم ہونے والے ریگولیشنز کی پابندی کرنے کا اقرار کرتے ہیں۔

آپ کے وفادار

نام----------

تاریخ----------

دستخط----------

ضمیمہ۔ب

# غیر مشروط اقرار نامے کا فارم

## ٹریڈنگ شرکاء کے لیے

پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے گورنمنٹ سیکیورٹیز مارکیٹ کے گورننگ ریگولیشنز کی تعمیل کرتے ہوئے، ہم ۔۔۔

فارم: ب

# مارکیٹ میکر کی حیثیت سے تقرر کے لیے درخواست فارم

جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج
کراچی

درخواست فارم برائے رکنیت بہ مارکیٹ میکر تقرری

ہم، پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے گورنمنٹ سیکیورٹیز مارکیٹ میکرز کے گورننگ ریگولیشنز کے مطابق پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ میں رکنیت بہ مارکیٹ میکر تقرری کے لیے درخواست گزار ہیں، ہمارے بارے میں مختصر معلومات مندرجہ ذیل ہیں۔

1۔ کمپنی کا مکمل نام (مخففات نہیں)

2۔ کمپنی کا رجسٹریشن نمبر

3۔ نامزد کردہ بروکر کا نام، جس کے ذریعے، مارکیٹ میکنگ کا کام کیا جائے گا (کسی فاضل اسٹی ٹیوشن کے مارکیٹ میکر ہونے کی صورت میں)

مجاز شخص کا نام اور دستخط

تاریخ

شیڈول-1

# گورنمنٹ ڈیبٹ مارکیٹ کی ٹریڈنگ کی اہلیت رکھنے والے بروکرز کے چناؤ کا معیار

درخواست گزار لازمی طور پر:۔

1۔ درخواست گزار بروکرز اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز، 2001 کے تحت متعلقہ بروکر ایس ای سی پی میں رجسٹرڈ ہو

2۔ ایکسچینج کی گورنمنٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز مارکیٹ کے گورننگ ریگولیشنز کے تحت ایکسچینج میں ٹریڈنگ ٹرکا بننے کے لیے درخواست دینے کے وقت جدیداً آڈٹ شدہ فنانشل اسٹیٹمنٹ کے مطابق خالص ایکویٹی 20 ملین روپے سے کم نہ ہو۔ ٹریڈنگ ٹرکا بننے کے خواہشمند تمام بروکرز کے لیے ضروری ہوگا کہ وہ ایک اسٹیمنٹ ایکسچینج کو فراہم کریں کہ وہ اپنا بیلنس سہ ماہی بنیاد پر تیار کرتے ہیں۔

3۔ کیپٹل مارکیٹ اور منی مارکیٹ کا خاطر خواہ تجربہ رکھتے ہوں۔

4۔ گورنمنٹ سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ سروسز کو چلانے کے لیے مطلوبہ انفرااسٹرکچر رکھتے ہوں جس میں فنکشنل ویب سائیٹ، انٹرنل کنٹرول پروسیجرز اور ٹیکنالوجیکل اور ہیومن ریسورس شامل ہے تاکہ گورنمنٹ سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ میں سہولت فراہم کر سکے اور ان سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ میں کسی ممکنہ رسک کا اندازہ کرنے اور مطلوبہ نظم کے لیے کافی رسک مینجمنٹ سسٹم رکھتا ہو۔

5۔ اسے نہ تو ڈیفالٹر قرار دیا گیا ہو اور نہ ہی نکالا گیا ہو، نہ ہی متعلقہ رولز اینڈ ریگولیشنز کی عدم تعمیل یا خلاف ورزی اور ایس ای سی پی کی ہدایات اور وقتاً فوقتاً تسلیم شدہ سرکلرز کی خلاف ورزی پر اس کائی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ ہوا ہو اور نہ ہی سروسز کے کلائنٹس میں وہ کسی سٹلمنٹ میں ڈیفالٹر ہوا ہو۔

6۔ درخواست گزار کے ڈائریکٹرز/اسپانسرز/اکثریتی شیئر ہولڈرز نہ تو ڈائریکٹرز کا عہدہ رکھتے ہوں اور نہ ہی کسی کی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے اسپانسرز/اکثریتی شیئر ہولڈرز (بائی میوچلٹی کریشن کی تاریخ سے قبل کم از کم 3 سال) رہے ہوں، جن کو ڈیفالٹر یا ڈیفالٹر قرار دیا گیا ہو یا ان کے کی آر ای سرٹیفکیٹ کو ایکسچینج نے منسوخ نہ کیا ہو۔

وضاحت: اس باب میں استعمال کردہ الفاظ "کافی شیئر ہولڈنگ" (Substantial Shareholder) سے مراد "ایسا شیئر ہولڈر ہے جو کی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی کمپنی کی 10 فی صد سے زائد کی شیئر ہولڈنگ ہے"۔

باب نمبر 7:

# پروپرائٹری ٹریڈنگ ریگولیشنز

## 7.1 تعریف

7.1.1: اس باب میں، جب تک موضوع یا سیاق و سباق میں تضاد نہ ہو:

الف: "ایسوسی ایٹڈ شخص" سے مراد وہ شخص ہے جو بروکر کا پارٹنر، ملازم، افسر یا ڈائریکٹر ہو۔

ب: بہترین آرڈر پر "At Best Order" سے مراد کوئی بھی سیکیورٹی مارکیٹ میں دستیاب بہترین قیمت پر جلد سے جلد خرید یا فروخت کرنا ہے۔

پ: محدود آرڈر "Limit Order" سے مراد ایک مخصوص یا اس سے بہتر قیمت پر سیکیورٹی خریدنا یا فروخت کرنا ہے۔

ت: ملکیتی سودے "Proprietary Trading" سے مراد کسی تجارت ہے جو ایک بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص کا اکاؤنٹ سے کمیشن کے بجائے خود براہ راست فائدہ حاصل کرنے کے لیے کرے۔

7.1.2: وہ تمام دیگر الفاظ اور اصطلاحات جو کہ قوانین میں استعمال کیے گئے ہیں لیکن ان کی وضاحت نہیں کی گئی، ان کی معنی وہی ہوں گے جو کہ کمپنی آرڈیننس 1984 (XLVII of 1984) اور سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1964 (XVII of 1969) میں درج ہیں۔

## 7.2 بروکر، ایجنٹ یا کسی متعلقہ شخص کی طرف سے سیکیورٹی سودوں پر عمل درآمد کا طریقہ کار:

7.2.1: بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص کی طرف سے سیکیورٹیز کی خرید و فروخت کے تمام آرڈر تاریخ وار ترتیب سے کسی آرڈر رجسٹر (دستی یا الیکٹرانک) میں درج ہونے چاہئیں، یا بروکر کسی ٹیلیفونک ریکارڈنگ کا آرڈر لاگ ایک فارم کی صورت میں محفوظ رکھے جس میں آرڈر دینے والے شخص کا نام، خریدی یا فروخت کی جانے والی سیکیورٹیز کا نام اور نمبر، لین دین کی نوعیت ملکیتی سودے اور اس کی حدود کو تحریری شکل میں واضح کرنا، اگر کوئی ہے، سیکیورٹیز کی قیمت یا پھر آرڈر کی مدت کو ظاہر کرے۔

7.2.2: بروکر کے کاروبار کے لین دین کا طریقہ:

الف: ایک بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص جس کے پاس کسٹمر کی طرف سے سیکیورٹیز کی خرید و فروخت کا "بہترین" آرڈر ہو، تاوقتیکہ وہ آرڈر کالعدم نہ ہو، یا پھر وہ آرڈر ملکیتی سودوں جیسی سیکیورٹی سے منسلک ہو اور بروکر اس سیکیورٹی کا حصے دار ہو، یا پھر اس آرڈر میں کسی اور حصے دار یا اکاؤنٹ کی شمولیت ہو، ایسے بروکر یا حصے دار کا اس آرڈر میں براہ راست مفاد ہو۔

بشرطیکہ، اگر ایک بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص جس کے پاس ایک سیکیورٹی خریدنے یا فروخت کرنے کے لیے "بہترین" آرڈر ہے جیسا کہ اس کے کسٹمر کے پاس ہے تو اس بروکر کے آرڈر کو بھی وہی ترجیح دی جائے گی جو کہ ایک کسٹمر کے آرڈر کو دی جاتی ہے۔

ب: ایک بروکر جس کے پاس کسٹمر کی طرف سے سیکیورٹی کی خرید و فروخت کے محدود آرڈر ہوں، تاوقتیکہ ان آرڈرز کی تکمیل نہ ہوئی ہو، وہ سیکیورٹیز کی محدود قیمت یا بہتر قیمت پر ملکیتی سودے نہیں کرے گا جب تک قیمت کسٹمر نے خود اپنے لیے یا بروکر کے لیے جس کا وہ حصے دار یا کسی حصے دار کے اکاؤنٹ میں سے، یا کسی اکاؤنٹ جس میں اس کا، ایسے بروکر یا حصے دار کا بلاواسطہ یا بالواسطہ مفاد ہو۔

7.2.3: ایک بروکر جس کے پاس سیکیورٹی کی خرید و فروخت کا آرڈر ہو وہ اس آرڈر کو ملکیتی سودوں کے مطابق نہیں خرید سکتا، نہ ہی کسی اور بروکر یا حصے دار کو دلوا سکتا ہے، سوائے اس کے کہ:

الف: وہ آرڈر ایک محدود Limat آرڈر ہو

(i) وہ سیکیورٹی کو اسی قیمت پر فروخت کرے جس قیمت پر اس نے لین دین کی رسید ظاہر کی ہو۔

(ii) سیکیورٹی کی قیمت رسید پر ظاہر کی گئی قیمت سے کم نہ ہو، سیکیورٹی اسی قیمت پر ہی فروخت کی جانی چاہیے۔

(iii) بروکر بطور مارکیٹ ساز سودے باب 12 میں درج ضوابط جو مارکیٹ ساز سے متعلق ہیں کے مطابق سودے کرتا ہے۔

## 7.3 نوٹیفکیشن آف آرڈرز

ایک بروکر کسی کسٹمر کے آرڈرز کو دوسرے کسٹمر کے آرڈرز کے ساتھ یا اپنے اکاؤنٹ کے آرڈرز کے ساتھ اگریگیٹ نہیں کرے گا۔

7.4: مفاداتی تصادم اور بروکرز کے ڈسکلوژرز:

7.4.1: بروکر کسی مخصوص سیکیورٹی میں آرڈر دینے کے بعد اپنے کسٹمر کو آگاہ کرے گا کہ وہ ایسے آرڈر کو قبول کرتے ہوئے اس مخصوص دن کو کسی سیکیورٹی میں پروپرائٹری ٹریڈنگ کرنے کا ارادہ رکھتا ہے یا ٹریڈنگ کر رہا ہے۔

7.4.2: بروکر اگر ایجنٹ یا ٹریڈر کے ذریعے پروپرائٹری ٹریڈنگ کر رہا ہے تو وہ ایسے اشخاص کے نام اپنے کسٹمرز کو بتائے گا۔

7.5: پروپرائٹری ٹریڈنگ کے الگ اکاؤنٹ:

ہر بروکر جو کہ پروپرائٹری ٹریڈنگ کرتا ہے اس کا ایک الگ اکاؤنٹ ہوگا اور اکاؤنٹ بروکر، ایجنٹ یا کسی ایسوسی ایٹڈ پرسن کے نام پر ہوگا اور اکاؤنٹ کے ناکمل میں پروپرائٹری کا لفظ ضرور ہوگا۔ پروپرائٹری ٹریڈنگ کی تمام انٹریکشنز کے لیے اس اکاؤنٹ کو استعمال کیا جائے گا۔

7.6: مارکیٹ کی سالمیت (Market Integrity)

7.6.1: اندرونی معاملات (Insider Dealing)

کوئی بروکر بلاواسطہ یا بالواسطہ کمپنی کی کسی بھی لسٹڈ سیکیورٹی کا معاہدہ نہ خود کر سکتا ہے نہ ہی کسی اور بروکر سے کروا سکتا ہے اگر اس کے پاس معلومات ہوں:

(الف) جو عام طور دستیاب نہیں ہوتیں، یا

(ب) اگر دستیاب بھی ہوں، ان سے سیکیورٹی کی قیمت بڑی حد تک متاثر ہونے کا خدشہ ہو۔

7.6.2: بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص کو اکاؤنٹ کی تفصیلات رکھنا ہوں گی: ہر بروکر کو اکاؤنٹ کی علیحدہ علیحدہ ریکارڈ رکھنا ہوں گی۔

(الف) کلائنٹ سے وصول شدہ رقم یا کلائنٹ کو دی گئی رقم کی تفصیل، اور

(ب) بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص کو دی گئی رقم یا اس سے حاصل شدہ رقم بشمول اپنے اکاؤنٹ سے ادائیگیاں۔

7.7: [illegible]

کوئی بروکر اس باب میں درج ضوابط کی دفعات کی کسی بھی صورت میں خلاف ورزی کرتا ہے تو اس کے خلاف باب نمبر 20 میں درج فی آسامی سرمایہ یافتہ کے خلاف ضابطے کی کارروائی کی دفعہ کے مطابق تادیبی کارروائی ہوگی۔

باب 8 اے

# کراچی آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (کے اے ٹی ایس) ریگولیشنز

## 8.1. تعریف

8.1.1. اس باب کا اطلاق بروکرز پر کے اے ٹی ایس کے ذریعے ہونے والی ٹریڈنگ پر ہوگا۔

8.1.2. اس باب میں الا یہ کہ کوئی چیز موضوع یا سیاق وسباق کے حوالے سے خلاف نہ ہو:

الف: ڈیزاسٹر (Disaster) کا مطلب اسی صورتحال میں ہوگا کہ خودکار خرید وفروخت کے نظام کی بنیادی سہولیات کسی بھی وجہ سے غیر فعال ہو یا قابل رسائی (in-accessible) ہو جس کا اعلان ایکسچینج کی جانب سے کیا گیا ہو یا بروکر کی جانب سے ایکسچینج آگاہ کیا گیا ہو۔

ب: آرڈر کا مطلب بروکر کی جانب سے کے اے ٹی ایس کے ذریعے خرید یا فروخت کا درست آرڈر ہے۔

پ: اسپیشل ٹرمز آرڈر (Special Terms Orders) کا مطلب ایسا آرڈر یا حکم ہے جس میں ٹریڈنگ کے خصوصی شرائط ہوں۔

## 8.2. اہلیت:

ایکسچینج ایسے تمسکات یا سیکیورٹیز کو ٹیقائی کرے گا جو کہ کے اے ٹی ایس پر ٹریڈنگ کی اہل ہوں گی۔

## 8.3. دستیابی Availability

8.3.1. ایکسچینج ٹریڈنگ ورک اسٹیشن فراہم کر کے بروکرز کے لیے کے اے ٹی ایس کی دستیابی یقینی بنائے گا۔ ہر بروکر کے لیے ٹریڈنگ ورک اسٹیشنز کی تعداد کے بارے میں فیصلہ بورڈ کرے گا۔

8.3.2. ہر بروکر کو لازمی طور پر ایک ڈیزاسٹر ریکوری ٹرمینل رجسٹر حاصل کرے گا اور اسے ایکسچینج کی حدود کے باہر maintain کرے گا جسے ایکسچینج کے ڈی آر سائیٹ سے منسلک کیا (connect) جائے گا۔ تاہم ایسے ڈی آر ٹرمینل، جو کہ بروکر کے رجسٹرڈ برانچ آفس میں لگائے گئے ہوں ایکسچینج کے معمول کے آپریشن کے دوران "View Only" ٹرمینل ہوگا اور اس سے صرف ڈیزاسٹر کے دوران جو کہ ایکسچینج نے اعلان کیا ہو یا بروکر نے اطلاع دی ہو کو ٹریڈنگ کے لیے فعال کیا جائے گا۔ ڈی آر ٹرمینل کو ٹریڈنگ کے لیے فعال کر کے ایکسچینج اس بات کو یقینی بنائے گا کہ معمول کے ورک اسٹیشنز کے اے ٹی ایس سے منسلک نہ ہوں۔

ایکسچینج یا بروکر کی جانب سے ڈیزاسٹر اسٹیٹس کو ہٹائے جانے کے اعلان کے فوری بعد ڈی آر ٹرمینل کو دوبارہ ٹریڈنگ ٹرمینل سے دیوالوٹی ٹرمینل میں تبدیل کیا جائے گا۔

8.3.3. ایکسچینج خودکار ٹریڈنگ ٹرمینل کو معطل یا بند کر سکتا ہے اگر کے اے ٹی ایس غیر فعال ہوں یا قابل رسائی ہوں، کسی فنی خرابی کے باعث جو کہ اتنی تعداد سے زیادہ ورک اسٹیشنز یا بروکر بیج ہاؤسز کو متاثر کرتی ہو جن کی تعداد کا تعین ایکسچینج نے کمیشن کی پیشگی منظوری سے کیا ہو۔

8.3.4. اگر بورڈ مطمئن ہو کے اے ٹی ایس کے ذریعے ٹریڈنگ مناسب مدت کے اندر بحال نہیں ہو سکتی تو ایسی صورت میں بورڈ ایکسچینج کے دوایتی آؤٹ کرائی (out cry) سسٹم کے ذریعے ٹریڈنگ کی اجازت اتنی مدت کے لیے دے سکتی ہے جو کہ وہ مناسب سمجھے۔

## 8.4. ٹک سائز (Tick Size)

ٹک سائز کے اے ٹی ایس پر دیے جانے والے تمام آرڈرز کے لیے ایک جیسا ہوگا الا یہ کہ اس کے برخلاف کسی متعلقہ ریگولیشن میں جو کہ کوئی مخصوص مارکیٹ ان کے تحت چلتی ہو میں تعین کیا گیا ہو۔

## 8.5. Queue Priority

8.5.1. ایسے آرڈرز جن پر فوری طور پر عملدرآمد (execute) نہیں کیا جا سکتا ان کو مستقبل میں عملدرآمد کے لیے مخصوص ترتیب میں کیو اپ (queued) کیا جائے گا جو کہ زیادہ تر درج ذیل ترتیب کی بنیاد پر ہوں گے۔

الف: قیمت

ب: انٹری کا وقت

دوسرے عوامل جو کہ ترجیح کو متاثر کرتے ہوں ان کا تعین ایکسچینج بورڈ کی پیشگی اجازت سے کرے گا اور انہیں نوٹی فائی کرے گا۔

8.5.2: اگر کسی آرڈر پر جزوی طور پر عملدرآمد کیا گیا ہو تو ایسی صورت میں مذکورہ آرڈر کا بقایا حصہ اپنی ترجیح نہیں کھوئے گا۔

8.5.3: کیو ترجیح کا تعین کے ایے ٹی ایس کے ذریعے انٹرایکٹو پراسس کے ذریعے کیا جائے گا اور کے ایے ٹی ایس پر دکھائی جانے والی ترجیح حتمی ہوگی، ماسوائے کسی کھلی غلطی کے جس کا تعین بورڈ کرے۔

8.6: کلائنٹ کے کوڈ کی کے ایے ٹی ایس کے ذریعے کی جانے والی ہر بڈ/آفر اور بولی میں داخل کرنا

Insertion of Client's Code in every Bid and Offer Through KATS

8.6.1: ہر بروکر کے ایے ٹی ایس کے ذریعے اپنے ہر ایک کلائنٹ کے بولی اور پیش کش کا کوڈ داخل کرتے ہوئے مخصوص کلائنٹ کوڈ اپنی ان کلائنٹ کے لیے داخل کرے گا جنہیں وہ اپنے بیک آفس سسٹم کے ذریعے چلاتا ہے اور وہ این سی سی پی ایل میں رجسٹرڈ ہو۔

یہ کلائنٹ کوڈ یو آئی این (UIN) کے ساتھ این سی سی پی ایل کے انٹرفیس کے ذریعے لنک/نقش (mapped) کیے جاتے ہیں، یہ کلائنٹ کوڈ/اکاؤنٹ کی بندش کی صورت میں بھی بروکر کے دوسری کلائنٹ کو اسائن نہیں کیے جاسکتے۔

8.6.2: ہر بروکر اس بات کو یقینی بنائے گا کہ کوڈ کے مطابق خریدا یا فروخت ہونے والے حصص کو سی ڈی سی میں اس مخصوص کلائنٹ کے سب اکاؤنٹ/انویسٹر اکاؤنٹ میں ایکسچینج پر سیٹلمنٹ کی صورت میں پوسٹ کیا جائے گا۔

8.7: ڈسکلوزڈ اور غیر ڈسکلوزڈ حجم Disclosed and Undisclosed Volume

8.7.1: ایک آرڈر تمام حصص کے حجم کو مخصوص (specify) کرسکتا ہے اور ایکسچینج کو ظاہر کردہ (disclosed) حجم سے کم تعداد کو بھی مخصوص کرسکتا ہے مگر ظاہر کردہ حجم مجموعی حجم سے زیادہ نہیں ہوگا۔

8.7.2: کسی آرڈر کا ظاہر کردہ حجم اور مجموعی حجم ضرور ایک ریکیٹ اصل لاٹ ہونا چاہیے۔

8.7.3: ظاہر کردہ حجم میں اضافے سے ٹائم اسٹمپ (Time Stump) اور کیو ترجیح میں تبدیلی کا باعث بنتا ہے، جبکہ ظاہر کردہ حجم میں کمی کسی نئے ٹائم اسٹمپ یا کیو ترجیح میں تبدیلی کا باعث نہیں بنتا۔

8.8: ٹائم ان فورس کی پابندی Time IN Force Restriction

8.8.1: تمام آرڈرز متعلقہ ٹریڈنگ کے دن کے لیے کارآمد ہوں گے الا یہ کہ ٹائم کی پابندی مخصوص نہ کی گئی ہو، ایسی صورت میں مذکورہ آرڈر خود بخود دن کے اختتام پر یا مخصوص مدت کے ختم ہونے پر، جو بھی صورت ہو، اگر آرڈر پورے نہ ہو گئے ہوں تو انہیں ہٹا دیا جائے گا۔

8.8.2: ٹائم ان فورس کی پابندی کے لیے منظور کردہ وقت

الف: دن Day

ب: گڈ ٹل کینسلڈ Good Till Cancelled (GTC) (i.e.Open)

پ: گڈ ٹو ڈیٹ Good To Dale (Month-Day-Year) (GTD)

ت: گڈ فار ویک Good for Week (GTW)

ٹ: گڈ فار منتھ Good for Month (GFM)

ث: فل آر کل (Fill Or Kill)

8.9: کراس ٹریڈ: Cross Trade

کراس ٹریڈ ایسی ٹریڈ ہے جو کسی بروکر کے دو کلائنٹس کے درمیان ہو، ایسے ٹریڈز کی اجازت صرف اس صورت میں دی جائے گی اگر دیے جانے والے آرڈرز، میچنگ آرڈرز کے مطابق، جو کہ تمام کے ایے ٹی ایس آرڈرز کے لیے مخصوص اصولوں پر پورا اترتے ہوں، کوالیفائی کیا جائے گا۔

8.10: منسوخ آرڈر Canel Order

ایک منسوخ آرڈر صرف ایک ناتمام/نامکمل آرڈر کو منسوخ کرسکتا ہے اور ٹریڈ جو کہ مخصوص آرڈر کے ساتھ مکمل ہوا ہو اسے منسوخ نہیں کرسکتا۔ اگر مذکورہ آرڈر پہلے ہی سے ٹریڈ ہوا ہو

تو یہ بطور درخواست برائے منسوخی ٹریڈ cancel trade request تصور ہوگا۔

### 8.11 چینج فارمر آرڈر

Change Former Order (CFO)

8.11.1. کسی آرڈر کی شرائط جو کے اے ٹی ایس میں پوسٹ کی جا چکی ہوں، ماسوائے ہدر یوزر، ایف او کے آپشن کے تبدیل نہیں کی جا سکتی ہیں۔

8.11.2. سی ایف او کے لیے موجود آپشنز ایکسچینج وقتاً فوقتاً نوٹی فائی کرے گا۔

### 8.12 تصفیہ Settlement

کے اے ٹی ایس کے ذریعے ٹریڈنگ کا تصفیہ ایکسچینج کے موجود رولز/ریگولیشنز جو کہ وقتاً فوقتاً تبدیل کیے جاتے ہیں یا متبادل سے تبدیل کیے جاتے ہیں، کے مطابق وقوع پذیر ہوں گے۔

### 8.13. مذاکرات کے ذریعے سودا Negotiated Deal

8.13.1. مذاکرات کے ذریعے سودا اوپن مارکیٹ میں حصہ نہیں لے گا لیکن مارکیٹ کے آپریشن کے اوقات اور اس کے بعد بھی ایکسچینج کی جانب سے مقرر کردہ وقت تک ٹریڈ کرے گا۔

8.13.2. قیمت کے تحفظ کے طریقہ کار کا اطلاق مذاکرات کے ذریعے سودے پر نہیں ہوگا۔

8.13.3. مذاکرات کے ذریعے سودا کم از کم حجم کی شرائط سے مبرا ہوگا۔

8.13.4. مذاکرات کے ذریعے سودا محض طور پر ٹریڈ ہوگا جیسا کہ یا ایک آل آر نن (all or non(aon) transactional partial fills) ہو اور غیر ظاہر شدہ حجم کی اجازت نہیں ہوگی۔

8.13.5. مذاکرات کے ذریعے سودا دو الگ برکریج ہاؤسز کے درمیان ہوگا بصورت دیگر اسے کراس ٹریڈ تصور کیا جائے گا۔

8.13.6. مذاکرات کے ذریعے سودا ایک اوڈ لاٹ (Odd Lot) ہو سکتا ہے۔

8.13.7. تمام غیر متعلقہ مذاکرات کے ذریعے سودوں (negotiated deal) کو کے اے ٹی ایس کے فنکشن کو ڈسپ کرنے کی صورت میں منسوخ کیا جائے گا۔

### 8.14. اسپیشل ٹرم آرڈرز Special Terms Orders

8.14.1. اسپیشل ٹرم آرڈر کو معمول کے رائٹ لاٹ آرڈر کی بک میں ظاہر نہیں کیا جائے گا۔ بلکہ اسے اسپیشل ٹرم آرڈر بک میں maintain کیا جائے گا جس سے رائٹ لاٹ بک میں الگ رکھا جا سکتا ہے۔

8.14.2. اسپیشل ٹرم آرڈرز کے لیے موجود تمام آپشنز ایکسچینج بورڈ کی تحریری اجازت سے وقتاً فوقتاً نوٹی فائی کرے گا۔

### 8.15. اوپننگ Opening

8.15.1. پری اوپن سیشن درج ذیل دورانیے پر مشتمل ہوگا۔

آرڈر انٹری پیریڈ (order entry period): اس پیریڈ کے دوران آرڈرز کی انٹری اور کیو queue کی جاتی ہے اور آرڈر پر عملدرآمد، ترمیم یا منسوخی کی اجازت نہیں ہوتی۔ مارکیٹ آرڈرز اور خصوصی ٹرم آرڈرز کی بھی اس دورانیے کے دوران اجازت نہیں ہوتی۔

آرڈر میچنگ اور کنفرمیشن پیریڈ: Order matching and confirmation period

اس دورانیے کے دوران اوپننگ پرائس کا این ریگولیشنز کی ضروریات کے مطابق حساب کیا جاتا ہے۔ آرڈر انٹری پیریڈ کے دوران انٹری کے لیے آرڈرز کی قیمت کی میچنگ اوپننگ پرائس پر کی جاتی ہے اور ان کا حساب کیا جاتا ہے اور ان کو کنفرم کیا جاتا ہے۔ اس پیریڈ کے دوران نئے آرڈر کی انٹری، ترمیم یا منسوخی کی اجازت نہیں ہوتی۔

8.15.2. جہاں مارکیٹ میں توازن کا فقدان ہو تو اوپننگ پرائس کا انتخاب کے اے ٹی ایس کے ذریعے انڈیکیشن سے کیا جائے گا۔

8.15.3. اگر ایک سے زائد اوپننگ پرائس کا انتخاب کیا جاتا ہے تو تمام ٹریڈنگ اس واحد اوپننگ پرائس پر ہوتی ہیں اور کسی پرائس کے لیول کی فنکشنلٹی کی اجازت نہیں ہوگی۔

8.15.4. اگر آرڈر کا اندراج پری اوپن سیشن کے دوران نہیں کیا گیا ہو تو آخری دن کی کلوزنگ پرائس یا سابقہ ٹریڈنگ سیشن کے آخری ٹریڈ شدہ پرائس، ان میں سے جو بھی قابل اطلاق ہو، اوپن پرائس ہوگی۔ تاوقتیکہ اس حصص میں پہلا ٹریڈ اوپن اسٹیٹ میں ہو جائے، جب اوپن اسٹیٹ میں پہلا ٹریڈ ہوتا ہے تو پہلی ٹریڈڈ پرائس اس شیئر کی اوپننگ پرائس بن جاتی ہے ماسوائے اس صورت کے کہ پہلا ٹریڈ اپنی نوعیت میں کراس ٹریڈ ہو۔

8.15.5. اوپننگ پرائس کا حساب Opening price calculation

اسکرپ scrip کی اوپننگ پرائس کا تعین چار قدمی اپروچ کے ذریعے جو کہ مشروط فیصلوں کے ضوابط کے اطلاق کے بعد واضح نتیجہ حاصل نہیں کیا جا سکتا تو میکنزم دوسرے فیصلوں کے

ضوابط کی طرف بڑھتا ہے، اور اسی طرح آگے بڑھتا ہے۔ فیصلوں کے ضوابط کا اطلاق نیچے دی گئی ترتیب کے ساتھ کیا جاتا ہے۔

ہر ایک سمبل (symbol) کی ایک اوپننگ پرائس ہوتی ہے اور اوپننگ پرائس کا حساب ریگولر مارکیٹ میں دستیاب ترتیب کی بنیاد پر کیا جاتا ہے۔

(i) ہر پرائس لیول پر مارکیٹ میں موجود مجموعی حجم کا حساب کیا جاتا ہے۔ موجودہ مجموعی حجم کا تعین مارکیٹ میں خرید اور فروخت کے فریقین کے ملحوظ طور پر کیا جاتا ہے، وہ پرائس لیول جس پر زیادہ سے زیادہ شیئرز کا حجم ٹریڈ ہوتا ہے وہ اوپننگ پرائس بن جاتا ہے۔

(ii) اگر زیادہ سے زیادہ شیئرز کے حجم کی ٹریڈ ایک سے زیادہ پرائس لیول پر ہو تو وہ پرائس لیول جس پر حصص کے حجم میں کم سے کم عدم توازن ہو وہ اوپننگ پرائس بن جاتی ہے۔ حصص کے حجم میں عدم توازن سے مراد حصص کی وہ تعداد ہے جو تمام حصص کی ایک مخصوص پرائس لیول پر ٹریڈ کے بعد بچ جاتی ہے۔

(iii) اگر زیادہ سے زیادہ حصص کے حجم کی ٹریڈ ایک سے زیادہ پرائس لیول پر ہوں اور حصص کے حجم میں کم از کم imbalance بھی یکساں ہو، تو پھر وہ پرائس ہوں جو کہ گزشتہ دن یا سابقہ ٹریڈ سیشن کے ٹریڈ پرائس Opening price میں کم از کم تبدیلی کے ساتھ ہو وہ اوپننگ پرائس بن جاتی ہے۔

(iv) اگر زیادہ سے زیادہ حصص کے حجم کی ٹریڈ ایک سے زیادہ پرائس لیول پر ہوں اور حصص کے حجم میں کم از کم imbalance بھی یکساں ہوں اور گزشتہ دن یا سابقہ ٹریڈنگ سیشن کے ٹریڈ پرائس میں کم از کم تبدیلی بھی یکساں ہوں۔ تو بھی سب سے زیادہ پرائس لیول اوپننگ پرائس بن جاتی ہے۔

8.15.6: آرڈر مکمل طور پر پر نہیں ہوا۔ (Order not completly filled)

وہ تمام آرڈر جن کی انٹری پری۔اوپن سیشن کے دوران ہوئی ہو جنکی انٹری کے ٹائم کی بنیاد پر انہیں ٹائم پرائرٹی حاصل ہوتی ہے۔

ان آرڈرز کے جنہیں مکمل طور پر پری اوپن سیشن کے دوران پورا نہیں کیا ہو تو یہ ٹائم پرائرٹی اس کے بعد بھی ٹریڈنگ ڈے ٹریڈنگ سیشن کے دوران بھی جاری رہے گا۔

لمٹ آرڈر (Limit Order) جن کی انٹری پری اوپن سیشن کے دوران کی گئی ہو انہیں اسی ضوابط سے مشروط کیا جاتا ہے جو کہ ٹریڈنگ سیشن کے دوران ان پر لاگو ہے۔

8.15.7: اوپن سیشن (Open Session)۔ آرڈر میچنگ اور کنفرمیشن پریڈ کے بعد باقاعدہ ٹریڈنگ کی سرگرمی کے لیے اوپن سیشن شروع ہوتا ہے جو کہ ان رجوئیشن سے مشروط ہوتا ہے۔

8.15.8: منجمد ٹریڈ (Ferozen Trade): ایکسچینج ایسے ویا لیٹرز وضع کر سکتی ہے جو کسی بھی ٹریڈ کو جو کہ ان کی خلاف ورزی کریں منجمد کرنے کا سبب بن سکتی ہے تاکہ ان کی اجازت دینے یا رد کرنے سے پہلے ان کا معائنہ کیا جا سکے۔ یہ ٹریڈ پرائس میں بہت زیادہ تبدیلی یا انتہائی زیادہ حجم یا اس قسم کی چیزوں پر مبنی ہوتا ہے۔ ٹریڈنگ ڈے پر جو ٹائم ٹریڈنگ ہوتی ہے وہ اوپن کے دوران بھی موثر ہوتی ہے۔ کوئی بھی ٹریڈ جو منجمد یا امپیکٹ Open پر خلاف ورزی کریں تو وہ منجمد پر منتج ہوتا ہے۔ تمام ٹریڈنگ موجود کمپنی کے اوپن کے لیے کی جاتی ہے اس وقت تک آن ہولڈ پر ہوتی ہے جب تک ایکسچینج فیصلہ نہ کریں کہ کس طرح آگے بڑھتا ہے۔ صرف مخصوص کمپنی کو منجمد کیا جاتا ہے۔

## 8.16 ہالٹس (Halts)

8.16.1 ہر ایک کمپنی میں ٹریڈنگ ایکسچینج کے کہنے پر روکی جا سکتی ہے۔

8.16.2 ٹریڈنگ ڈے کے دوران کمپنی کے لیے کسی بھی وقت Halt بنایا جا سکتا ہے۔ جب ایک دفعہ رک دیا جاتا ہے تو پھر کمپنی میں مزید ٹریڈنگ Halt کو ہٹانے تک نہیں ہو سکتی۔

8.16.3: ایکسچینج اپنی صوابدید پر تمام آرڈرز کو عالمی طور پر منسوخ کر سکتا ہے۔

8.16.4 ٹریڈرز کو منسوخی کے پیغامات بھیجے جائیں گے۔

8.16.5 ایکسچینج مارکیٹ کے مفاد میں KATS کے تحت کسی بھی بروکر کی ٹریڈنگ پر بالٹ لگا سکتا ہے۔

8.16.6 آرڈر کی انٹری یا بحالی ہالٹ کے دورانیے میں قابل پذیرائی ہو سکتی ہے۔

## 8.17 عمومی (General)

8.17.1 ایک بروکر اپنے ٹریڈنگ ڈیسک اسٹیشن کی جانب سے انٹری کیے جانے والا سے تمام آرڈرز کا ذمہ دار ہوگا۔

8.17.2 بورڈ آف ریگولیشنز کی ایگزیکیوشن یا آپریشن میں کسی بھی مشکل کو دور کرنے کے لیے وقتاً فوقتاً کوئی بھی ہدایت نامہ یا وضاحت جاری کر سکتا ہے۔

8.17.3 تمام اصطلاحات اور فریز (Phrases) کسی بھی مخصوص تعریف کے بغیر بھی استعمال کیے گئے ہیں ان کا مطلب موجودہ مستقل ٹریڈ پریکٹس کے مطابق ہوگا۔

8.17.4 کوئی بھی تعین جو KATS کی جانب سے انٹرایکٹو (interactive) سیشن کے ذریعے کیا گیا ہو وہ حتمی ہوگا۔

8.17.5 کسی بھی بروکر یا ان کے نمائندے اور کلائنٹ کے درمیان تنازعہ جو کہ اس چیپٹر کے تحت طے ہونے والے تنازعے کے نتیجے میں یا اس سلسلے میں ہو اور اس کا باہمی تصفیہ نہیں کیا گیا ہو تو Arbitrate ثالثی کے لیے رجسٹر کیا جائے گا اور PSX کے چیپٹر 18 میں ثالثی کے طے شدہ طریقہ کار کے مطابق طے کیا جائے گا۔

8.17.6 باوجود یکہ کوئی بھی چیز ان رجوئیشن میں موجود ہو ایکسچینج اپنے صوابدید پر کسی بھی آرڈر کو (سسٹم سے پہلے یا بعد میں) بورڈ کی نگرانی منظور سے منسوخ کر سکتا ہے۔

باب 8ب:

# بانڈز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم کے قواعد

(Bonds Automated Trading System Regulations)

## 8.1ب: تعریف

8.1.1ب: اس باب میں درج ذیل اظہاریے (Expressions) کا مطلب الایہ کہ سیاق وسباق کے مطابق دوسرا ہو، یا مخصوص کیے گئے ہوں۔

الف: آرڈر کا مطلب ایک بروکر کی جانب سے اپنے BATS ٹریڈنگ ٹرمینل کے ذریعے دیا گیا درست آرڈر ہے۔

8.1.2ب: دوسرے تمام الفاظ اور اظہارات جو یہاں استعمال کیے گئے ہیں لیکن ان کی وضاحت نہیں کی گئی ہے، ان کا مطلب وہی ہوگا جو سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969 یا کسی دوسرے قابل اطلاق قانون میں دیا گیا ہے۔

## 8.2ب: ایڈمنسٹریشن اور اختیارات کا استعمال ایکسچینج پی اے ٹی ایس (BATS) کے آپریٹنگ یا انتظامی معاملات میں درج ذیل اختیارات استعمال کرسکتی ہے۔

الف: کمیشن کی پیشگی اجازت سے ان ضوابط میں ترمیم یا نئے ضوابط بنا سکتی ہے۔

ب: کسی بھی ڈی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے متعلق کوئی بھی انفارمیشن جو اس کے قبضے میں ہو جاری کرسکتی ہے یا پی اے ٹی ایس (BATS) میں موجود کسی بھی بروکر کے بارے میں معلومات ایسے اشخاص کو جاری کرسکتی ہے جو قانون کے مطابق ایسی معلومات کی فراہمی کے لیے درخواست کرسکتے ہیں۔

پ: پی اے ٹی ایس (BATS) پر موجود سہولیات کے استعمال پر فیس کا اطلاق

## 8.3ب: ڈیبٹ مارکیٹ سکیورٹیز ("سکیورٹیز") Debt Market Securities ("Securities")

ڈیبٹ مارکیٹ سکیورٹیز جن کی ایکسچینج میں ٹریڈ کی اجازت ہوتی ہے، کارپوریٹ ڈیبٹ سکیورٹیز جیسا کہ (TFCs) Term Finance Certificates، سکوک سرٹیفکیٹس (شریعہ کمپلائنٹ بانڈز)، رجسٹرڈ بونڈ، کمرشل پیپرز، پارٹی سیشن ٹرم سرٹیفکیٹس (PTCs) اور تمام اقسام کے ڈیبٹ انسٹرومنٹ جو کسی بھی پاکستانی یا بیرونی کمپنی یا پاکستان میں رجسٹرڈ کارپوریشن نے جاری کیے ہوں ان پر مشتمل ہوتی ہے۔

## 8.4ب: سکیورٹیز کی اہلیت (Eligibility of Securities)

ایکسچینج کمیشن کی پیشگی اجازت سے تمام سکیورٹیز کو نوٹیفائی کرے گی جو BATS پر ٹریڈنگ کے لیے اہل ہوں۔

## 8.5ب: دستیابی (Availability)

8.5.1ب: ایکسچینج کا کوئی بھی بروکر ان ریگولیشنز کے تحت ڈیبٹ مارکیٹ میں داخل ہوسکتا ہے اگر وہ اپنی اس خواہش کا اظہار تحریری صورت میں ایکسچینج کو کرے۔

8.5.2ب: ایکسچینج بروکرز کو ڈیبٹ سکیورٹی کے اہل ہونے میں ٹریڈنگ کے لیے پی اے ٹی ایس (BATS) کی دستیابی کو یقینی بنائے گی۔

8.5.3ب: ایکسچینج پی اے ٹی ایس (BATS) کی اتنی تعداد میں زیادہ ورک اسٹیشن یا ریموٹ ہاؤسز جن کا تعین بورڈ کمیشن کی پیشگی اجازت سے ہوا ہو غیر ضمانت یا ناقابل رسائی پر آٹومیٹڈ ٹریڈنگ معطل یا بند کرسکتی ہے۔

## 8.6ب: انٹرسٹ کے جامع حساب کے لیے آرڈر/ٹریڈ پرائس اینڈ ڈیٹا بیس

(Order / Trade Price and Data Base for Accured Interest Calculation)

ڈیبٹ مارکیٹ سکیورٹیز کی ٹریڈنگ پر پرائس صرف اصل رقم (پرنسپل اماؤنٹ) کی بنیاد پر ہوگی جبکہ جمع شدہ انٹرسٹ کا حساب ایپن ڈراجسٹمنٹ کے سیٹلمنٹ کی تاریخ کی بنیاد پر ہوگا۔

درج ذیل ہوں گے۔

الف: خودکار آرڈر میچنگ سسٹم

دی گئی زیادہ سے زیادہ چار ہندسوں کی قیمت پر (100.1234 وغیرہ)

ب: ٹک سائز (Tick Size): Rs. 0.0001

8.7ب: آرڈرز کی اقسام اور ڈیبٹ ٹریڈ کے لیے اٹریبیوشن (Attributes)

8.7.1ب: آرڈرز کی میچنگ سخت پرائس/وقت ترجیح کی بنیاد (strict price/time priority basis) پر ہوگا

8.7.2ب: ڈیبٹ مارکیٹ سیکیورٹیز ڈیسمل انکریمنٹ سے 4 ڈیسمل پلیسز (جیسے 101.3213) میں ٹریڈ ہوگی۔

8.7.3ب: آل آرڈرز (all or none)، لمٹ آرڈرز، مارکیٹ آرڈرز، میچ اور فار مور آرڈرز (سی ایف او)، کنڈیشنل آرڈرز (اسٹاپ لاس مارکیٹ اف ٹچ، انیس ایم آئی ٹی)، کیپٹل آرڈرز (سی ایکس ایل)، کیپٹل آرڈر کلوٹی (سی او ٹی) اور گلوبل آرڈر حالت تبدیل کرنے کی اجازت ہوگی۔

8B.7.4 سی ایف او میں پرائس کی تبدیلی (Modification) فل ایلوکیشن پرائرٹی سے مشروط ہوگا تاہم پیشگی ریولی کے حقدار میں کمی فل ایلوکیشن پرائرٹی سے مشروط نہیں ہوگی۔

8.8ب: کوٹ کی اقسام، ڈیبٹ مارکیٹ ٹریڈ کے لیے اٹری پیٹس اور کانفی ڈنشلٹی

8.8.1ب: کنفیڈنشلٹی فار ریکویسٹ فار کوٹیشنز BATS (FRQ) میں دستیاب ہوگا۔

وضاحت: آر ایف کیو (RFQ) دوسرے مارکیٹ کے Participents کو BATS کے ذریعے درخواست برائے پیشگی ریولی پھیلانے اور اس کے نتیجے میں مارکیٹ کے شرکا کی جانب سے BAT اہلیت سیکیورٹی کے سلسلے میں Quotes کی وصولی پر مشتمل ہوتا ہے۔

8.8.2ب: ہر مارکیٹ کے زیادہ سے زیادہ 10 چنیدہ شرکا یا پوری مارکیٹ کی جانب سے RFQ شروع کر سکتا ہے۔ کسی پیشگی یا ریولی کی RFQ شروع کرنے والے کی جانب سے قبولیت جائز ٹریڈ پر منتج ہوگی۔

8.8.3ب: بی اے ٹی ایس BATS مارکیٹ کے شرکا کی جانب سے ٹریڈنگ سسٹم میں دیے جانے والے تمام ڈیٹا اور تجارتی معلومات خفیہ رکھے گا۔ اس مقصد کے حصول کے لیے ٹریڈنگ سسٹم سب سے زیادہ مناسب ادارہ طریقہ اور تکنیکی طریقہ کار اختیار کرے گا۔

8.9ب: قطار کی ترجیح (Queue Priority)

8.9.1 ب: وہ آرڈر جو فوری طور پر ایگزیکیوٹ نہیں کیے جا سکتے انہیں مستقبل میں ایگزیکیوشن کے لیے مخصوص ترتیبی ترتیب سے قطار کیا جائے گا جو زیادہ تر درج ذیل ترتیب پر مشتمل ہوگا۔ (a) قیمت (b) انٹری کا وقت اور کوئی عوامل جو قطار کی ترجیح کی ترتیب کو متاثر کرتے ہوں ان کا تعین ایکسچینج بورڈ آف ڈائریکٹرز کی منظوری سے کرے گا اور انہیں نوٹیفائی کرے گا۔

8.9.2ب: ایسی صورت میں جب آرڈر جزوی طور پر ایگزیکیوٹ کیا جائے تو اس کا باقی ماندہ حصہ اپنی ترجیح نہیں کرے گا۔

8.9.3ب: قطار کی ترجیح BATS اسٹرکچر ایکویشن کے ذریعے کرے گا اور ترجیح کی ترتیب جو BATS کا تعین رکھائے گا وہ حتمی ہوگی ماسوائے فاش غلطی کی صورت میں جس کا تعین بورڈ کرے گا۔

8.10ب: ہر پیشگی ریولی میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے کلائنٹ کو ڈالنا۔

8.10.1ب: ہر بروکر بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے اپنے ہر کلائنٹ کی پیشگی ریولی ڈالتے وقت اپنے ان کلائنٹ کے لیے منفرد کلائنٹ کوڈ ڈالے گا جنہیں وہ اپنے بیک آفس سسٹم کے ذریعے محفوظ (maintain) کرتے ہیں اور وہ این سی سی پی ایل میں رجسٹرڈ ہے۔ یہ کلائنٹ کوڈز این سی سی پی ایل کے ساتھ جڑے رہتے ہیں۔ ان کلائنٹ کوڈز کو اکاؤنٹ بند کرنے کی صورت میں بھی اسی بروکر کے کسی دوسرے کلائنٹ کو نہیں دیا جائے گا۔

8.10.2ب: ہر بروکر یقینی بنائے گا کہ جو سیکیورٹیز ایک کلائنٹ کو پرائیویٹ فروخت کیا جائے انہیں اس مخصوص کلائنٹ کے سی ڈی سی میں سب اکاؤنٹ یا نومنی اکاؤنٹ میں ایکسچینج کے ذریعے ٹریڈ کی سیٹلمنٹ کی صورت میں ڈالے گا۔

8.10.3ب: مذکورہ بالا شرائط اسٹرائیکنگ ٹریڈ کی صورت میں بھی لاگو ہوں گی۔

8.11ب: ظاہر اور غیر ظاہر کردہ حجم (Disclosed and undisclosed volume)

8.11.1ب: ایک آرڈر کل لسٹڈ سیکیورٹی کے حجم کو مخصوص کر سکتا ہے اور کم مقدار جو مارکیٹ میں منکشف کی جاتی ہے۔ منکشف حجم کل حجم سے زیادہ نہیں ہوگا۔

8.11.2ب: منکشف حجم میں اضافہ نئے ٹائم اسٹیمپس اور قطار کی ترجیح میں تبدیلی کا موجب بنتا ہے لیکن حجم میں کمی نئے ٹائم اسٹیمپ اور ترجیحی قطار میں تبدیلی کا موجب نہیں ہوتے۔

8.11.3ب: کارپوریٹ ڈیبٹ سیکیورٹیز کا زیادہ سے زیادہ آرڈر کا سائز 400 ملین روپے اور 40 فیصد ہوگا جسے منکشف حجم مخصوص کیا جا سکے گا۔

8.12ب: کراس ٹریڈنگ

کراس ٹریڈ وہ ٹریڈ ہوتی ہے جو ایک ہی بروکر کے دو کلائنٹ کے درمیان ہوتی ہے۔ ایسی ٹریڈ کی اجازت اس وقت دی جائے گی جب آرڈر قیمت رگڈ آرڈر کے میچنگ کے اصول اور ٹائم کی ترجیح جس کی وضاحت تمام BATS کے آرڈر کے لیے کی گئی ہو کے مطابق دی گئی ہو اور اسے ایکیوٹ کیا گیا ہو۔

8.13 ب: منسوخ آرڈر (Cancel Order)

کینسل آرڈر کا آپشن صرف نامکمل آرڈر یا اس کے حصے کو منسوخ کر سکتا ہے اور اگر مذکورہ آرڈر پہلے سے ہی ایگزیکیوٹ ہوا ہو تو پھر بطور فریڈ کے منسوخی کی درخواست کے کام نہیں کرے گا۔

8.14 ب: پرانے آرڈر کی تبدیلی (Cange Former Order)

سی ایف او پی اے ٹی ایس (BATS) میں پوسٹ کیے جانے والے کسی بھی آرڈر کے ضوابط تبدیل نہیں کیے جا سکتے ماسوائے بذریعہ پرانے آرڈر کی تبدیلی (سی ایف او) کے آپشن کے سی ایف او کا آپشن صرف نامکمل آرڈر یا اس کے حصے کے سلسلے میں استعمال کیا جا سکتا ہے۔

8.15 ب: ٹائم ان فورس کی پابندی۔

8.15.1 ب: تمام آرڈر صرف متعلقہ ٹریڈ ڈے کے دن کے لیے درست ہوں گے۔ الا یہ کہ ٹائم کی پابندی متعین کی گئی ہوں۔ ایسی صورت میں ایسے آرڈر دن کے اختتام پر یا ٹائم کی پابندی کی مدت گزرنے (Expiry) کے خود بخود ہٹ جائے گا اگر آرڈر اس وقت تک نامکمل (unfulfill) رہے۔

8.15.2 ب: ٹائم انفورس پابندی کے ضوابط مشتمل ہیں:

(GTD)(a) Good till Day

(GTW)(b) Good till Week

(GTM)(C) Good till Month

(GTC)(D) Good till Cancel

8.16 ب: مارکیٹ کا اوپننگ اسٹیٹس

ٹریڈ مارکیٹ کی صرف دو حالتیں (Status) ہوں گی کھلا یا بند (کوئی بھی پری اوپن، پری کلوز اور اوپن کلوز حالت نہیں ہوگی۔

8.17 ب: مارکیٹ ہالٹس (Markel Halts)

8.17.1 ب: کسی بھی سیکیورٹی ریجنل ٹریڈنگ ایکسچینج کی صوابدید پر ٹریڈنگ آورز کے دوران کسی بھی وقت بذریعہ ایک نوٹس/اعلامیہ روکی جا سکتی ہے۔

مارکیٹ کی بندش کے دوران مارکی کا اسٹیٹس ہالٹ ظاہر کیا جائے گا اور ہالٹ کے رہنے تک سیکیورٹی/سیکیورٹیز میں کسی قسم کی ٹریڈنگ نہیں ہوگی اور ایکسچینج ہالٹ کو اٹھا سکتا ہے اور مارکیٹ ہالٹ سے پہلے والی حالت میں واپس آئے گی۔

8.17.2 ب: ایکسچینج تمام آرڈر اپنی صوابدید پر عالمی سطح پر منسوخ کر سکتی ہے۔

8.17.3 ب: بی اے ٹی ایس (BATS) پر ٹریڈنگ کرنے والے تمام بروکرز کو منسوخی کے پیغامات بھیجے جائیں گے۔

8.17.4 ب: ایکسچینج مارکیٹ کے مفاد میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے اندر کسی بروکر کی ٹریڈنگ پر ہالٹ لگا سکتی ہے۔

اس صورت میں جب پورا مارکیٹ کو 24 گھنٹے سے زیادہ بند/ہالٹ کرنے کا فیصلہ کرے تو ڈکورو فیصلہ پر کمیشن کی باقاعدہ تحریری سے عمل درآمد کیا جائے گا۔

8.18 ب: نیگوشی ایٹڈ ڈیل (Negotiated Deal)

8.18.1 ب: نیگوشی ایٹڈ ڈیل اوپن مارکیٹ میں شرکت نہیں کرے گی لیکن ایکسچینج کے آپریشن کے اوقات اور اس کے بعد کی ایسے وقت تک جس کا تعین ایکسچینج کرے کی ٹریڈ کرے گا۔

8.18.2 ب: پرائس کے تحفظ کے پرسیجر کا اطلاق نیگوشی ایٹڈ ڈیل پر نہیں ہوگا۔

8.18.3 ب: تمام ایگزیکیوٹ ہونے والی نیگوشی ایٹڈ ڈیل کے بارے میں اسی دن لازمی طور پر ایکسچینج کو مطلع کیا جائے گا اس طریقہ کار کے مطابق جس کا تعین ایکسچینج نے کیا ہو۔

8.18.4 ب: صرف وہ سیکیورٹیز جو فرنٹ کل فارم میں ہو۔ (بک انٹری میں دستیاب نہ ہوں) وہی نیگوشی ایٹڈ ڈیلز کے ذریعے ٹریڈ کیے جائیں گے اور ان کی سیٹلمنٹ متعلقہ پارٹیز کے درمیان طے پائے گی۔

8.19 ب: فیس

ٹریڈنگ فیس سیکیورٹیز کے ٹریڈنگ حجم کے 0.005 فیصد کے ریٹ یا بورڈ کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کیے جانے والے ریٹ سے لگائی جائے گی۔

8.20 ب: رسک مینجمنٹ، کلیئرنگ اینڈ سیٹلمنٹ

تمام ٹرانزیکشن کی رسک مینجمنٹ کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ جو لی اے ٹی ایس (BATS) میں انٹر کیے جاتے ہیں اور ایگزیکیوٹ کیا جاتا ہے، این سی سی پی ایل کے قواعد، ضوابط اور طریقہ کار کے مطابق ہوگی۔

## 8.21ب: عمومی (General)

8.21.1ب: ایک ہر کر اپنے ورک سٹیشن سے حاصل کیے جانے والے تمام آرڈرز کا ذمہ دار ہوگا۔

8.21.1ب: ان ریگولیشنز کی ایگزیکیوشن اور آپریشن میں درپیش کسی بھی مشکل کو دور کرنے کے لیے بورڈ وقتاً فوقتاً کوئی بھی ہدایات (گائیڈ لائن) یا وضاحت جاری کر سکتا ہے۔

8.21.3ب: یہاں استعمال ہونے والی اصطلاحات اور فریزز (Phrases) جن کا کوئی خصوصی معنی نہیں دیا گیا ہے وہ موجودہ ٹریڈنگ پریکٹس کے مطابق ان کے مناسب ہوں گے۔

8.21.9ب: کوئی بھی تنبیہ (determination) BATS کے تحت انٹرایکشن کے ذریعے کیا گیا ہوا وہ حتمی ہوگا۔

8.21.5ب: ان ریگولیشنز کے تحت ایگزیکیوٹ ہونے والی ٹریڈ کے سلسلے میں تنازعے کی صورت میں (تنازعے کے دو دنوں کے اندر) بورڈ کی جانب سے تشکیل دی جانے والی تادیبی کمیٹی کو ریفر کیا جائے گا۔ کوئی بھی فریق مذکورہ کمیٹی کے فیصلے سے مطمئن نہ ہونے کی صورت میں مذکورہ فیصلے کے بعد 10 یوم کے اندر فیصلے کے خلاف بورڈ کو اپیل کر سکتا ہے۔

8.21.6ب: باوجود کسی چیز کے ان ریگولیشن میں ہونے کے ایکسچینج اپنی صوابدید پر بورڈ کی تحریری اجازت سے کسی آرڈر کو (سیٹلمنٹ سے پہلے یا بعد میں) منسوخ کر سکتا ہے۔

باب 9

# Internet Trading Regulations انٹرنیٹ ٹریڈنگ کے ضوابط

## 9.1 تعریف

9.1.1 اس چیپٹر میں مندرجہ ذیل اظہارات (Expressions) کے سیاق وسباق کے مطابق الگ درج ذیل میں متعین کردہ مطلب ہوگا۔

(الف) Configuration Margent کا مطلب ایک ایسا عمل ہے جس میں مدت فراہم کرنے والا ایک تبدیلی کرتا ہے یا نئے فعالیت نظام یا انفرااسٹرکچر میں شامل کرتا ہے۔

(ب) Internet based trading system کا مطلب ٹریڈنگ سسٹم کو آرڈر (بذریعہ خودکار آرڈر منتقلی کے نظام جوان رجولیشنز کے مطابق فراہم کی گئیں) منتقل کرنے کے مقاصد کے لیے انٹرنیٹ بیسڈ ٹریڈنگ سے منسلک وہ تمام خدمات ہیں۔

(پ) آپریشنل گنجائش (Oper Capacity) کا مطلب کلائنٹس کی وہ تعداد جسے انفرااسٹرکچر اور سالوشن سپورٹ کرنے، جسے عموماً ہر سیکنڈ کے اندر متوازی درخواستوں کی فراہمی کے ذریعے جانچا جاتا ہے۔

## 9.2 اطلاقیت (Applicability)

9.2.1 اس چیپٹر کا اطلاق تمام بروکر (اور ان کے مجاز ایجنٹ اور ان سہولیات یا خدمات جو کہ بروکرز نے ایکسچینج میں ٹریڈ ہونے والے سیکیورٹیز میں IBTS کی فراہمی کے لیے قائم کی ہے پر ہوگا۔

9.2.2 وہ بروکرز جو کہ پہلے ہی سے IBTS کی فراہمی سے منسلک ہے، اس چیپٹر کے تمام شرائط کی تعمیل کا ثبوت 18 جولائی 2012 کے بعد 6 مہینے کے اندر دیں گے۔

9.3 اہلیت ایک TRE سرٹیفکیٹ ہولڈر جو کہ بروکر ہو جو کہ درجہ ذیل کم سے کم شرائط کو پورا کرتا ہو۔ IBTS کی فراہمی کے لیے اپلائی کرسکتا ہے۔

(الف) تازہ ترین آڈٹ شدہ مالیاتی اسٹیٹمنٹ کے مطابق کم از کم 25 ملین روپے کی مالیت رکھتا ہو۔

(ب) جس کے پاس IBTS کے آپریشن کی موثر اور قابل اندازمیں سہولت کاری کے لیے کافی بنیادی ڈھانچہ شمول چلتا ہوا ویب سائٹ، اندرونی کنٹرول کا رابطہ کار، ٹیکنالوجیکل اور انسانی وسائل ہوں۔

(پ) کلائنٹس کی IBTS تک رسائی دینے کے لیے واضح اور بھی طرح بیان کردہ طریقہ کار ہوں جو کہ درجہ ذیل پہلوؤں کو کور کریں۔

(1) بروکر کے ساتھ معاہدہ

(2) ٹریڈ کی حد کو Assign کریں۔

(3) کلائنٹ کے آرڈر کو دینا اور اس کو ایگزیکیوٹ کرنا۔

(4) کلائنٹس کو ٹریڈ کی کنفرمیشن کے طریقہ اور اوقات۔

(5) مارجن کی شرط (Requirement) (ابتدائی فیصلہ اور دوسرے قابل اطلاق مارجن)۔

درج بالا طریقہ کار تحریری صورت میں ہو اور کلائنٹس کی آسانی سے رسائی کے لیے بروکر کی ویب سائٹس پر ڈالا جائے۔

## 9.4 انٹرنیٹ بیسڈ خدمات کی شروعات کا طریقہ کار

(Procedure for the commencements of internet based system)

9.4.1 IBTS فراہم کرنے کے خواہشمند بروکر اسٹاک ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً متعین کردہ فارمیٹ میں IBTS کی فراہمی کی باضابطہ اجازت کے لیے درخواست جمع کرائیں گے۔ بروکر درخواست کو بنانے کے لیے مزید معلومات جب اور جیسے بھی ضرورت پڑے جمع کرائے گا۔

9.4.2 بروکر ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کیے جانے سرٹیفکیشن کے طریقہ کار کو ادا کرے گا۔

تکمیل (Complition) کا سرٹیفکیٹ IBTS کی شروعات سے پہلے ایکسچینج میں جمع کرایا جائے گا۔ جسے ایکسچینج اپنے طریقہ کار کے مطابق جب اور جیسے مناسب سمجھے جانچ پڑتال کرے گا۔

9.4.3 ایک بروکر کی جانب سے سرٹیفکیشن کی شرائط پورا کرنے کے بعد جیسا کہ ذکورہ بالا درج یا اہلیت کے شرائط پر بھی پورا اترتا ہو، ایکسچینج درخواست کی جمع کرانے کی تاریخ کے 30 دنوں کے اندر مذکورہ درخواست کو قبول یا رد کرے گا۔

9.4.4 بروکر IBTS کے لیے نظام کی انسٹالیشن اور اسے برقرار (Maintain) کرنے کے لیے درکار اجازت لینے کے بعد ایکسچینج میں ضروری فیس جمع کرا سکے گا۔ ایکسچینج انسٹالیشن اور ماہانہ فیس کی فیس کی رقم کا تعین وقتاً فوقتاً کرے گا۔

9.4.5: ایکسچینج IBTS کی فراہمی کے اہل بروکر کی لسٹ اپنی ویب سائٹ پر لائے گا اور لسٹ میں کسی اضافے یا کمی کی صورت میں اسے اپ ڈیٹ کرے گا۔

## 9.5: بروکر کلائنٹ سروس کے انتظامات
(Broker Client Service Arrangement)

9.5.1: بروکر جس کلائنٹ کو IBTS پیش کرنا چاہے اس کے ساتھ ایک معاہدہ کرے گا جو انٹرنیٹ ٹریڈنگ سے منسلک رسک کے مناسب انکشافات پر مشتمل ہوگا۔

9.5.2: بروکر کے پاس کلائنٹ کی انٹرنیٹ ٹریڈنگ کے لیے موزونیت کی جانچ کے لیے مناسب معاہدے ہوں گے اور ہر کلائنٹ کے بارے میں کافی اور قابل تصدیق معلومات Risk Evaluation کے مقصد کے لیے ہوں گے۔

9.5.3: IBTS فراہم کرنے والا بروکر کلائنٹ کی رسائی تمام قابل اطلاق قواعد، ریگولیشن، کمیشن کے گائیڈ لائن، بروکر اور سرمایہ کاروں کے حقوق اور ذمہ داریوں کے بارے میں معلومات، ایکسچینج کمیشن اور ایکسچینج کی جانب سے جاری کیے جانے والے سرمایہ کاروں کے گائیڈ، تنازعاتی سرمایہ کاروں کی حفاظت اور شکایت کی ہینڈلنگ اور ثالثی کے طریقہ کار سے متعلق تازہ ترین تک فراہم کرے گا۔

درج بالا کے علاوہ بروکر کلائنٹ کو NCCP کے UIS سروس CDC کے IVR، SMS اور سرمایہ کاروں کے اکاؤنٹس سروس کے بارے میں آگاہ کرے گا۔

9.5.4: بروکر اپنے IBTS حاصل کرنے والے کلائنٹ کو کسی تیسرے فریق کی جانب سے فراہم کیے جانے والے سروس لیول ایگریمنٹ اور انفراسٹرکچر کے بارے میں معلومات فراہم کرے گا۔

9.5.5: بروکر کلائنٹ کے آرڈر سے متعلق IBTS کی معلومات اور کلائنٹ کے ساتھ ہونے والے ایگزیکیوشن کا ریکارڈ کم از کم 5 سال کے لیے رکھے گا اور مذکورہ ریکارڈ کی کسی بھی گمشدہ، غلط استعمال کو روکنے کے لیے مناسب سیکیورٹی کا بندوبست کرے گا۔

## 9.6: سروس کی ضروریات (Service Requirement)

IBTS فراہم کرنے والا بروکر یقینی بنائے گا۔

(الف) قابل اطمینان انتظامات موجود ہوں تاکہ وہ بروقت ہر ایک آرڈر کو پراسیس کے مختلف مرحلے میں منفرد انداز میں کر سکے۔

(ب) اس کے سسٹم کے تحت دیے جانے والے آرڈر ایکسچینج کے قواعد و ضوابط کے تحت شفاف طریقے سے مختص ہوں۔

(پ) موثر آڈٹ ٹریل برقرار رکھا جا سکے۔ (پیدا ہونے والے رسک کو ایڈریس کرنے کے لیے)

(i) کلائنٹ کے اکاؤنٹس کھولنے، تبدیل کرنے اور بند کرنے پر۔

(ii) کسی بھی اہم مالی نتائج کے ساتھ ٹرانزیکشن پر۔

(iii) ایک کلائنٹ کو ایک حد عبور کرنے کا بھی اختیار۔

(iv) کسی بھی سسٹم تک رسائی کا حقوق یا رعایت کی تفویض، تبدیلی یا منسوخی۔

(ت) مناسب رسک مینجمنٹ سسٹم حاصل کرنے والے کلائنٹس کے ایکسپوژر کو کنٹرول کرنے اور پیداوار حد کو کنٹرول کرنے کے لیے موجود ہوں۔ مذکورہ سسٹم ایسے کلائنٹ کی IBTS کے ذریعے پیش کیے جانے والے Leverage اور derivative پروڈکٹ میں ٹریڈنگ کی سرگرمیوں کو مانیٹر کرنے کے قابل ہوں۔

(ث) انٹرنیٹ ٹریڈنگ سسٹم آرڈر کی انٹری لیول پر کلائنٹ کی رسک کو ریئل ٹائم (اسی وقت) کی بنیاد پر جانچنے کے قابل ہو۔ کلائنٹ کو آرڈر کی تعمیل یا رد ہونے کے بارے میں فوری آگاہ کیا جائے گا۔ اگر ایک آرڈر سسٹم پیرامیٹر کی وجہ سے رد ہو کہ کلائنٹ نے حد سے تجاوز کیا ہو یا کوئی مروجہ ہو تو سسٹم نظر ثانی اور آرڈر کی اجازت دے گا۔

(ج) IBTS کی یوزر لیول جو کہ مکمل نظام اور انٹرفیس کی دستاویزی شکل دینے پر مشتمل ہو اس کی اپنی ویب سائٹ پر فراہمی یقینی بنائے گا۔

(ح) مارجن ریکوائرمنٹ، انیشل اور ڈیلیوری obligation وغیرہ پر سسٹم پیدا کرنے کی کلائنٹ کو بروقت فراہمی۔

(خ) سسٹم میں کسی قسم کی خرابی یا بھول (omission) کسی ٹریڈ کو سیٹل کرنے کے حوالے سے بروکر کو ان کے ذمہ داریوں سے مبرا نہیں کرے گا۔

## 9.7: معلومات اور انفراسٹرکچر کے حوالے سے سیکیورٹی کے اقدامات

IBTS مہیا کرنے والا بروکر یقینی بنائے گا۔

(الف) انٹرنیٹ ٹریڈنگ سسٹم ایکسچینج اور حفاظت مہیا کرنے والے بروکر کی اطلاعاتی سیکیورٹی پالیسی کی تعمیل میں ہو۔

(ب) خفیہ کاری کی ٹیکنالوجی سسٹم میں داخل کیے جانے والے کلائنٹس کے تمام آرڈر پر اطلاق ہو اور دوسرے تمام راز دارانہ معلومات کے لیے سسٹم تمام کلائنٹس کو مقرر طریقے سے شناخت کرنے کے قابل ہوں۔

(پ) کسی بھی غیر متعلقہ شخص کو گھسنے سے روکنے کے لیے firewalls موجود ہوں۔ firewall کی پالیسی مناسب طریقے سے ڈیزائن اور جاری رکھا جائے گا اور وقتاً فوقتاً نظر ثانی کی جائے گی۔

(ت) سسٹم ہر ٹریڈنگ ٹرمینل یا ٹریڈنگ ویب سائٹ کے غیر فعال ہونے کی صورت میں خود کار لوگ آف (Logoff) کے اجازت کے لیے کنفیگر ایبل (Configerable) ہو۔

(ٹ) پہلے اور دوسرے لیول کے پاس ورڈ پر عملدرآمد اور آرڈر روٹ جانے کے لیول پر PIN کی شرط پر عملدرآمد ہوں۔

(ث) پاس ورڈ کے مناسب وقفے کے بعد موجود معیاد ختم ہونے اور نیا پاس ورڈ داخل کرنے پر رسائی کی فراہمی کی دوبارہ شروعات کی فعالیت پر عملدرآمد ہو۔

(ج) تمام ٹرانزیکشن کے لاگز (Logs) آڈٹ کی مناسب سہولیات کے ساتھ سسٹم میں موجود ہوں۔

(چ) مناسب تکنیکی کنٹرول موجود ہو بصورت:

(i) قصداً یا غیر ارادتاً طور پر غلط ڈیٹا پیش کرنے پر

(ii) غلط پیکٹس یا ٹرانزیکشن کے لیے نامناسب معلومات استعمال کرنے پر

(iii) کسی بھی ڈیٹا کے ہیر پھیر پر

(iv) وائرس، مالویئر کی وجہ سے کسی ڈیٹا کو کھونے پر بلا اجازت ڈیٹا تک رسائی یا سسٹم کی غیر موجودگی کے خطرے پر۔

(v) سائبر اٹیکس (Distributed denial of services / distributed agent-based attacks)

## 9.8 آپریشنل صلاحیت

IBTS:9.8.1 فراہم کرنے والے بروکر اس بات کو یقینی بنائیں گے کہ ان کی آپریشنل صلاحیت کی باقاعدہ جانچ ہوگی اور وہ ایسی سرگرمیوں جو کہ ذیل پر مشتمل ہوں گے لیکن صرف ان تک محدود نہیں ہوں گے کے لاگ (Log) کی شواہد رکھے گا۔

(الف) ایسے جانچ (evalution) کے لیے کیے جانے والے پروسیجرز کی تفصیل۔

(ب) وہ وقت جس میں مذکورہ جانچ (evaluation) کا عمل کیا گیا۔

(پ) ایسے جانچ کے نتائج کی ایک کاپی۔

IBTS:9 8.2 فراہم کرنے والے بروکر IBTS کے ذریعے بننے والے ٹریڈ کی بڑھتی ہوئی طلب کے مطابق اپنے آپریشنل صلاحیت کی مسلسل جانچ یقینی بنائیں گے۔

## 9.9 سروس کی موجودگی اور بزنس کا تسلسل

آئی بی اے ٹی ایس (IBTS) فراہم کرنے والا بروکر یقینی بنائے گا۔

الف: سروس درج ذیل صورتوں میں موجود ہو۔

(i) ویب سائیٹ ناقابل رسائی ہونے کی وجہ سے ٹریڈ رک جائے اور معلومات کی وصولی یا فراہمی رک جائے۔

(ii) ویب سائیٹ کے مخصوص سروس نہ ہونے کی وجہ سے یہ سروس مہیا کرنے والے کی کمزور انٹرنیٹ یا ویب سائٹ تک رسائی دینے میں ناکامی سے رسائی قابل رسائی نہ ہو۔

ب: قابل اطمینان متبادل انتظامات اور ہنگامی پلان موجود ہو تاکہ بڑے پیمانے پر خلل کی صورت میں IBTS جاری رہ سکے۔ (ڈیزاسٹر ریکوری کا پلان / بزنس کی تسلسل کا پلان)

جہاں ویڈر کی طرف سے سروس میں خلل کی صورت میں ضروری اور مناسب انتظامات موجود ہو۔

پ: آن لائن ٹریڈنگ سروس میں کسی بھی طرح کا خلل چاہے وہ بروکر کی جانب سے ہو یا تیسرے فریق ویڈر کی طرف سے ہو۔ کی معلومات فوری طور پر ویب سائٹ پر جاری کی جائے اور کلائنٹس کو بھی آگاہ کیا جائے۔

## 9.10 سسٹم میں ترمیم و تبدیلی

آئی بی اے ٹی ایس (IBTS) مہیا کرنے والا بروکر شفاف طور پر فوری، جو بھی معاملہ ہو اپنے سسٹم میں کوئی بڑی تبدیلی اور اس تبدیلی کی وجوہات کسی خاص سہولت کی فراہمی یا ختم کرنے، آرڈر کی پالیسیز (فراہمی) میں تاخیر یا نرخ کی ایکزیکیوشن وغیرہ کے بارے میں معلومات اکٹھی میں جمع کرائے گا اور اپنی ویب سائیٹ میں بھی جاری کرے گا۔

سسٹم میں تبدیلیاں ضرور سروس مہیا کرنے والے بروکر کی انتظامی کنٹرل مینجمنٹ پالیسی کی تعمیل کرتی ہوں۔

9.11 ماہانہ رپورٹنگ آئی ٹی ایس (IBTS) فراہم کرنے والا بروکر سسٹم کے قابل اعتماد اور تعمیل کے اسٹیٹس کے بارے میں ماہانہ رپورٹس رکھے گا۔ رپورٹ دوسری چیزوں کے علاوہ مشتمل ہو۔

الف: مہینے کے اختتام پر سسٹم استعمال کرنے والوں کی تعداد

ب: روزانہ ٹرانزیکشن کی اوسط تعداد (ہر قسم کے) جو کہ سسٹم نے مہینے کے دوران پراسیس کیا اور سب سے زیادہ ٹرانزیکشن کی تعداد جو ایک ہی دن میں سسٹم نے پروسیس کی۔

پ: اس دورانیے کا (جب سروس موجود نہیں تھی) کا شیڈول ٹائم کا فیصد

ت: ان واقعات کی تعداد جس کے دوران سسٹم جزوی کل طور پر ٹریڈنگ کے لیے ناقابل رسائی رہا۔

ٹ: سروس موجود نہ ہونے کی وجوہات، اگر کوئی ہوں اور

ث: سسٹم میں ترمیم اگر کوئی ہو اور اس کے موجودہ سروسز پر اثرات

9.12: متواتر آؤٹ سورسنگ والے کی اسسمنٹ اور penetration کی جانچ

9.12.1 بروکر اس بات کو یقینی بنائے گا کہ اس کے IBTS سسٹم، کنٹرول اور پروسیجر کی آزادانہ طور پر آڈٹ، جس کی جانچ penetration test ہر دو سال میں ایک بار ایکسچینج کے منظور شدہ آڈٹ فرم سے کرائی جائے۔

9.12.2 بروکر آڈیٹر کی رپورٹ periodic جو والے کی جانچ کے بند ہونے کے دو مہینے کے اندر ایکسچینج میں جمع کروائے گا۔ اگر ایکسچینج خود ہی اسسمنٹ جانچ نہ کرے۔

9.13: عمومی انکشافات (General Disclosures)

9.13.1 IBTS فراہم کرنے والا بروکر اس بات کو یقینی بنائے گا کہ اسے ویب سائٹ پر درج ذیل معلومات سادہ انگریزی اور اردو زبان میں آسانی سے قابل رسائی ہوں۔

الف: سسٹم یا سروس کی ٹریڈنگ نکات بنیادی وضاحت شمول ٹریڈنگ اسکرین پر استعمال ہونے والی عام اصطلاحات کی تعریف کے ساتھ۔

ب: انٹرنیٹ کے ذریعے آرڈر کی قبولیت، پروسیس کرنے، سیٹل اور کلیئر کرنے کے بارے میں عمومی بیان اور معلومات۔

پ: سسٹم یا سروس کی ٹریڈنگ سے منسلک عمومی خطرات Risk بشمول سسٹم کی بندش اور ناکامی کے خدشات اور آرڈر پلیس کرنے کے لیے کوئی دوسرا متبادل ذریعہ

ت: سسٹم کی ناکامی کے دوران پینڈنگ آرڈرز کی منسوخی کا طریقہ کار۔

ٹ: قواعد وضوابط جو کہ دوسری چیزوں کے علاوہ بروکر اور کلائنٹ کے تعلق کو متاثر کریں بشمول کا طریقہ کار اور دوسرے متعلقہ معلومات سرمایہ کاروں کے تحفظ کے نقطہ نظر سے۔

ث: ہائپر لنک (بالواسطہ) ایکسچینج اور کمیشن کی ویب سائٹس پر موجود ویب سائٹس اور صفحات کا ہائپر لنک جو کہ متعلقہ قوانین وضوابط، کمیشن اور ایکسچینج کی گائیڈ لائنز بروکر اور سرمایہ کار کے حقوق وذمہ داریوں کے متعلق معلومات، سرمایہ کاروں کے لیے ایکسچینج یا کمیشن کی جانب سے جاری کی جانے والی گائیڈ لائنز، سرمایہ کاروں کی حفاظت کے لیے متعلقہ قانونی نکات اور شکایت کی پینڈنگ اور نمٹانے کے طریقے کار سے متعلق معلومات۔

ج: ویب سائٹس پر ایس ای سی پی ایز کے uis سروس اور CDC کے ایس ایم ایس، IVR اور آٹومیٹڈ کال سروسز کے بارے میں معلومات پر مشتمل صفحات، ویب سائٹس کا ہائپر لنک

9.13.2 IBTS فراہم کرنے والے بروکر اس بات کو یقینی بنائیں گے کہ اپنی ویب سائٹس پر دکھائے جانے والے تمام رکوٹ، آرڈر بک، ٹائم اسٹیپ اور کسی بھی دی جانے والی معلومات کے ذرائع بھی دکھائے گا۔

9.13.3 ایکسچینج ایسا سسٹم مہیا کرے گا جو کہ یقینی بنائے گا کہ ان ریگولیشن کے تحت مجوزہ تمام معلومات، ریئل ٹائم کی بنیاد پر بروکر اپنی ویب سائٹ پر ظاہر کرے گا اور وقتاً فوقتاً اپ ڈیٹ بھی کرے گا۔

9.14: کراس ٹریڈنگ (Cross Trading)

بروکر اس بات کو یقینی بنائے گا کہ کلائنٹ کے آرڈر کو روٹ (route) کرنے کے لیے IBTS سسٹم اپنے کلائنٹس کی آپس میں کراس ٹریڈنگ کی اجازت نہیں دے گا۔ تمام آرڈر ریجیکٹ کے لیے لازماً مارکیٹ میں پیش کیے جائیں گے۔

9.15: انٹرنیٹ ٹریڈنگ کی معطلی اور منسوخی کا سرٹیفکیٹ

9.15.1 ایکسچینج IBTS اسپا کرنے والا مے بروکر کی سسٹم کی پراثریت اور پروسیسز کا جائزہ وقتاً فوقتاً وضع کیے جانے والا مے طریقہ کار جن کی منظوری بورڈ نے دی ہو کے مطابق لے گا۔

9.15.2 ایکسچینج کسی بھی بروکر کے انٹرنیٹ ٹریڈنگ سرٹیفکیٹ معطل کرے گا اگر وہ کسی بھی ریگولیشن کی خلاف ورزی کرے اور ایسی معطلی اس وقت تک جاری رہے گی جب تک کہ مذکورہ بروکر اس ریگولیشن کی تعمیل نہ کرے جس کی اس نے خلاف ورزی کی ہے یا معطلی کے سبب کو ایکسچینج کی جانب سے کوئی طریقہ کار کے مطابق نہ بنائے۔

9.15.3 بروکر انٹرنیٹ ٹریڈنگ سرٹیفکیٹ کی بحالی کے لیے ایکسچینج میں اپیل کر سکتا ہے۔

**9.16 معلومات تک رسائی۔**

کسی بھی مشتبہ یا ممکنہ abuses کے واقعات کی جیسا کہ اندرونی ٹریڈنگ اور مارکیٹ کی ہیرا پھیری کی تحقیق کے لیے ایکسچینج یا کمیشن کی مدد کرنے کے لیے IBTS فراہم کرنے والے بروکر ایکسچینج یا کمیشن کی جانب سے کسی بھی معلومات کے حصول کے لیے کی جانے والی درخواست کا فوری جواب دے گا۔

باب 10:

# ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

## READY DELIVERY CONTRACTS MARKET REGULATIONS

### 10.1 تعریف

(الف) فزیکل سکیورٹیز "Physical Securities" سے مراد وہ سکیورٹیز ہیں جو فزیکل شکل میں ہوں اور ایکسچینج کے ذریعے طے کی گئی ہوں اور جن میں کوئی ابہام نہ ہو۔

(ب) "پہلے سے دستیاب شرح پر فروخت کے معنی"

(i) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) کرنا پہلے سے خریدشدہ ایکسچینج کے ذریعے اسی تصفیے پر۔

(ii) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) سابقہ ایکسچینج میں خریداری تصفیے کے ذریعے جو سابقہ تصفیے سے قبل طے کی گئی ہو۔

(iii) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) کسی دوسرے ایکسچینج سے خریدی گئی ایک الگ معاہدے کے تحت جو فروخت کے معاہدے سے قبل طے کی جائے گی۔

(iv) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) پہلے سے خریدشدہ تصفیے کو اسی سابقہ ایکسچینج پر۔

(v) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) کسی ایک اوپن پوزیشن (open position) کی شرح تجارتی مارکیٹ میں یکساں سکیورٹی کی اسی یو آئی این کے اکاؤنٹ کے ذریعے طور ایک سرمایہ کار۔

### 10.2 بقایا میں جمع شدہ رقم:

ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا حامل جو کہ ایک تسلیم شدہ بروکر ہو اور ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ Ready Delivery Contract Market میں تجارت کا خواہش مند ہو، ابتدائی رقم یا مارجن کے ساتھ ایک درخواست جمع کروائے گا جو کہ مارجن، لیوریج، شراکت اور دوسرے پالیسیوں کے ساتھ جو کہ وقتی طور پر نافذ ہوں۔

### 10.3 ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ ٹریڈنگ

(Ready Delivery Contract Trading)

10.3.1 ریڈی ڈیلیوری (Ready Delivery) معاہدوں کے تحت تجارت ان قوانین کے تحت کی جائے جن میں وقتاً فوقتاً کمیشن کی منظوری کے بعد بورڈ ترتیب و ترمیم، رد و بدل اور اضافہ کرتا ہے۔

10.3.2 ریڈی ڈیلیوری (Ready Delivery) معاہدوں کے تحت کی جانے والی لین دین کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے کی جائے۔

10.3.3 جب ایک خریدار یا فروخت کار ریڈی ڈیلیوری (Ready Delivery) معاہدے کے تحت ایک پیشکش قبول کرتا ہے، وہ معاہدے ان دونوں افراد کے مابین ہی تسلیم کیا جائے گا۔

10.3.4 تمام پیشکشیں صرف حد پیشکش کے مطابق قبول کی جائیں گی اور جو بروکر پیشکش کرے گا وہ ریڈی ڈیلیوری (Ready Delivery) معاہدے کے قوانین کا پابند ہوگا۔

10.3.5 ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ

(Ready Delivery Contract Market) کے تحت ہونے والی تمام تجارت یو آئی این سے وابستہ تصدیق شدہ کلائنٹ کوڈز کے ذریعے بروکر یا ان کے کلائنٹس کے لیے یا پھر اپنے ذاتی مفاد کے لیے ہونی چاہئیں۔

### 10.4 قابل فروخت معیار کی اشیاء:

10.4.1 درج شدہ سکیورٹیز:

الف: ایکسچینج کو ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ

(Ready Delivery Contract Market) میں موجود قابل قبول سکیورٹیز کے بارے وقتاً فوقتاً آگاہی دینا ہوگی۔

ب: ایکسچینج اپنے بروکرز کو بک انٹری سکیورٹیز (Book-Entry Securities) کی ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ (Ready Delivery Contract Market)

) کے ذریعے قابل فروخت اشیاء یا ان کے ضارب جو این سی ایس ایس طریقہ کار کے مطابق این سی سی پی ایل ضوابط کے تحت اجازت دے گی۔

ب: ایک سے زائد قابل فروخت اشیاء کے ساتھ ایک انٹری سیکیورٹیز پر مندرجہ ذیل کا اطلاق ہوگا۔

(i): کلیئرنگ کمپنی قابل فروخت اشیاء کا تعین انڈیکس پوائنٹ پر اختتامی قیمت کی بنیاد پر کرے گی۔ جس کی بنیاد پر کلیئرنگ کمپنی قابل فروخت اشیاء کے بارے میں مارکیٹ کے شرکاء کو آگاہ کرے گی۔

(ii): کلیئرنگ کمپنی کے تعاون سے قابل فروخت اشیاء پر نظر ثانی کی جائے گی جس کے لیے کم از کم 30 روز کا پیشگی نوٹس دینا لازمی ہوگا۔

ت: کلیئرنگ کمپنی ہر سال 30 جون اور 31 دسمبر کو قابل فروخت اشیاء کا تعین انڈیکس کی سیکیورٹیز کی اختتامی قیمت کی بنیاد پر کرے گی۔ جس کے تحت کلیئرنگ کمپنی قابل فروخت اشیاء کی آگاہی مارکیٹ میں شریک افراد کو دے گی۔ ایسی تمام اشیاء کو کلیئرنگ کمپنی تمام اسٹاک ایکسچینج کے لیے متعین کرے گی جہاں پر ان تمام سیکیورٹیز کا اندراج انڈیکس سیکیورٹیز کی تجویز شدہ اور اختتامی قیمتوں پر ہو۔

(ii) قابل فروخت اشیاء پر کلیئرنگ کمپنی کے تعاون سے 30 دن پہلے جاری کردہ نوٹس کے بعد نظر ثانی کی جائے۔

ث: ایکسچینج بروکرز کو تمام بک انٹری (Book-entry) سیکیورٹیز کی مزید قابل فروخت اشیاء کی اوڈ لاٹس مارکیٹ (Odd Lots Market) میں تجارت کرنے کی اجازت دے مارکیٹ میں بروکر کو ایکسچینج کی جانب سے یہ معلومات فراہم کرنی چاہئیں، اس کے یو آئی این اکاؤنٹ کے لیے۔ مستقبل میں اُسے مزید قابل استعمال اشیاء کی اجازت دی جائے جو کہ اوڈ لاٹس مارکیٹ (Odd Lots Market) کے مکمل تجارتی دن میں سیکیورٹیز کی اشیاء فراہم کرے۔

ج: ایکسچینج تمام تجارت جس پر مارکیٹ ایبل لاٹس (marketable lots) یا اوڈ لاٹس (Odd Lots) میں مکمل درآمد کیا گیا ہو کلیئرنگ کمپنی کو فراہم کرے گی تاکہ اس پر این سی سی پی ایل کے قواعد کے تحت تیار کردہ این سی ایس ایس کی بنیاد پر کلیئرنگ کا عمل کیا جائے۔

10.4.2: فزیکل فارم سیکیورٹیز:

(a) ایکسچینج اپنے بروکر کو حصص کی فزیکل فارم میں ٹریڈ کی اجازت استثنیٰ کی حالت میں دے گا جیسا کہ ان ریگولیشنز کے مطابق فزیکل شیئرز کی واپس خرید Buy-bake مارکیٹ ایبل لاٹ میں بذریعہ ری ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ جس کی تجویز ایکسچینج نے وقتاً فوقتاً دی ہوں۔

(b) کلیئرنگ ہاؤس ٹریڈ کو فزیکل فارم سیکیورٹیز میں درج ایل مکنزم کے ساتھ کلیئر اور سیٹل کرے گا۔

(i) ہر خریدنے والا بروکر کلیئرنگ ہاؤس کے ساتھ اپنے زرکی ذمہ داریاں پیش کرے گا جس کا تعین تمام قابل اطلاق فیس اور چارجز جو Fee Deposit، سٹرائیجن اور دوسرے Sums Schedul اور ٹیکسز رولز وغیرہ کے تحت تجویز ہو، کو مدنظر رکھتے ہوئے کیا جائے گا۔ بشرطیکہ مذکورہ بروکر اپنے تمام خالص فروخت شدہ سیکیورٹیز کو سیٹلمنٹ کی تاریخ پر ڈیلیوری آرڈر کی ہدایات کے مطابق ڈلیور کرے۔

(ii) تمام فراہمت کرنے والے بروکر کلیئرنگ ہاؤس کی جانب سے ڈیلیوری آرڈر کے ذریعے جاری کی جانے والی ہدایات کے مطابق شیئرز خریدنے والے بروکر کے حوالے کرنے کا پابند ہوگا۔

(c) اگر ڈیلیوری ری ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ میں فروخت کے نتیجے میں مارکیٹ ایبل لاٹ سے چھوٹے لاٹ کی جائے تو خریدنے والا بروکر ڈیلیوری لینے سے انکار نہیں کر سکتا اگر حوالے کیے جانے والے لاٹ کو (Rounded-up) مارکیٹ ایبل لاٹ میں تبدیل یا اضافہ نہ کیا جا سکے۔ تاہم خریدنے والے پر کوئی اضافی ٹرانسفر فیس جو کسی بھی نام سے چارج کی جائے کو یہ حق حاصل ہوگا کہ وہ اسے منہا (کاٹ) کرے۔ اس ریٹ پر جس پر متعلقہ کمپنی نے لی ہو۔ اگر ٹرانسفر فارم ایک سے زیادہ ہو۔

اضافی ٹرانسفر فارم، اگر کوئی ہو، کی صورت میں کٹوتی جو مارکیٹ ایبل سے چھوٹے لاٹ جنہیں مارکیٹ ایبل لاٹ میں تبدیل کیا جا سکتا ہو، کی سپردگی کے حوالے سے ہوں۔ کی اجازت نہیں ہوگی اگر متعلقہ کمپنی نے ٹرانسفر فیس نہ لی ہو۔

(d) ایک مرتبہ اگر فزیکل فارم سیکیورٹی کو CDC کی جانب سے ایک بک انٹری کے قابل سیکیورٹی قرار دی جائے تو ایکسچینج ٹریڈ کی کسی بھی فزیکل سیٹلمنٹ جوابلیٹ کی تاریخ کو یا اس کے بعد دوبارہ ہونے کی اجازت نہیں دے گی۔

## 10.5: ٹریڈنگ اور سیٹلمنٹ کا دائرہ

10.5.1 برائے بک انٹری سیکیورٹیز

(a) بک انٹری سیکیورٹیز میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ جو ٹریڈنگ کے دن انٹر کیکیوٹ کیا گیا ہو اسے NISS کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ سائیکل (دائرہ) کے ذریعے سیٹل کیا جائے گا الا کہ NCCPL ایکسچینج کی کوآرڈینیشن سے NCCPL کی رجولیشن اور اس کے تحت بنائے گئے NCSS کے پروویژن کے مطابق اس کے خلاف فیصلہ کرے۔

(b) فزیکل فارم سیکیورٹی میں ٹریڈنگ کے دن انٹر کیکیوٹ کیے جانے والے ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی سیٹلمنٹ کلیئرنگ ہاؤس کے ذریعے ایکسچینج کی جانب سے تجویز طریقہ کار کے تحت

T+2 سیٹلمنٹ سائیکل پر ہوگی۔

(c) کسی سکیورٹی میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی T+1 سیٹلمنٹ سائیکل پر سیٹلمنٹ کے لیے اعلان اسی سکیورٹی کے بک کی بندش کے شروع ہونے سے تین سیٹلمنٹ کے دن پہلے کیا جائے گا اگر اس کا بک شیئرز ہولڈرز کی کسی استحقاق کے تعین کے لیے کمپنی کی جانب سے بند کی گئی ہو۔

(d) کسی سکیورٹی میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی T+2 سیٹلمنٹ سائیکل پر پرانے استحقاق کی بنیاد پر سیٹلمنٹ کا اعلان اسی سکیورٹی کے بک کی بندش کے دن کے آغاز سے کم از کم ایک سیٹلمنٹ دن پہلے کیا جائے گا اگر اس کے بکس کمپنی کی جانب سے شیئرز ہولڈرز کے کسی استحقاق کے تعین کے لیے بند ہو۔

10.5.2 برائے غیر ادا شدہ حقوق کا لیٹر (LORs)

(a) بک انٹری سکیورٹیز کے لیے LORs کا انتظام سی ڈی سی میں غیر ادا شدہ حقوق کی شمولیت کے طریقہ کار کے مطابق کیا جائے گا۔

(b) ایکسچینج LORs میں ٹریڈنگ کی اجازت کمپنی کی جانب سے ادائیگی کے لیے طے کی گئی آخری تاریخ سے 30 کاروباری یوم پہلے دے گا اور اس کی ٹریڈنگ کم از کم 5 کاروباری سیٹلمنٹ یوم ادائیگی کے آخری دن سے پہلے روک دے گا۔

(c) بک انٹری فارم LORs میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کلیئرنگ کمپنی کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ سائیکل پر سیٹل کیا جائے گا۔ تاہم فزیکل LORs، ایکسچینج کے کلیئرنگ ہاؤس کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ سائیکل پر طے کیا جائے گا۔

## 10.6: سکیورٹی کی ایکس پرائس کی سیٹلمنٹ کے دن بک بندی کا تعین

(settlement DayDetermining ex-Price of Security on Book Closure 1)

اگر کمپنی کی جانب سے اپنے شیئرز ہولڈرز کے لیے کسی استحقاق کے تعین کے لیے اگر کسی سکیورٹی کے بکس بند ہیں تو ایکسچینج ایکس پرائس ex-price کا تعین بطور اوپننگ پرائس ٹریڈنگ کے دن ایکسچینج کی جانب سے گوڈ ٹو سیٹلمنٹ کی بنیاد پر بک کی بندش کے شروع ہونے سے ایک سیٹلمنٹ کے دن قبل کرے گی تاہم مفصل ex-price کے حسابات کا طریقہ کار پی ایس ایکس کی ویب سائٹ پر فراہم کیا جائے گا۔

اگر کمپنی نے سکیورٹیز کی بک حصص یافتگان کے اٹھ کلمنٹ کے تعین کے لیے بند کی ہیں تو ایکسچینج ex-price کا تعین تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق کرے گی بطور ریڈ مگ ڈے کے لیے افتتاحی قیمت جو بک کلوزر کے آغاز سے دو سیٹلمنٹ ایام قبل واقع ہوئی ہوں۔ تاہم ex-price کے حساب کتاب کا مفصل طریقہ کار پی ایس ایکس کی ویب سائٹ پر دستیاب ہوگا۔

## 10.7: سیٹلمنٹ میں ناکامی (Settlement Failure)

10.7.1 ایک بروکر جو اپنے فزیکل فارم سکیورٹیز کے ٹریڈ پر رقم یا ڈیلیوری کی ذمہ داری سیٹل کرنے میں ناکام ہو تو ایسے بروکر کے ساتھ معاملہ ڈیفالٹ مینجمنٹ ریگولیشن جن کا ذکر پی ایس ایکس ریگولیشن کے چیپٹر 2 میں کیا گیا ہے کے مطابق کیا جائے گا۔

10 7.2 کوئی بروکر جو کہ بک انٹری سکیورٹیز میں اپنے ٹریڈ پر رقم یا ڈیلیوری کی ذمہ داریاں انجام دینے میں ناکام ہو تو ایسے بروکر سے معاملہ ایکسچینج کے کلیئرنگ کمپنی کے ڈیفالٹ مینجمنٹ ریگولیشن کے مطابق کیا جائے گا۔

## 10.8: بروکر کی ذمہ داریوں کی فزیکل فارم سکیورٹیز کی رسید پر خرید

(Buying brokers' obligations on receipt of physical farm)

10 8.1 شیئرز کی لازمی تشکیل۔

فزیکل شیئرز کی تمام ٹرانزیکشن میں ایسا سمجھا جائے گا کہ خریدنے والا بروکر فروخت کرنے والے کے نام پر رجسٹرڈ کرنے کے لیے شیئرز کی ڈیلیوری کی تاریخ کے بعد 15 یوم کے اندر درج کیا جائے گا۔

10 8.2 خریدنے والے بروکر کی جانب سے ڈیلیوری نہ ہونے کا نوٹیفکیشن۔

خریدنے والا بروکر کے لیے ضروری ہے کہ وہ ڈیلیوریز کی وصولی نہ ہونے کی صورت اگر کوئی ہو، میں کلیئرنگ ہاؤس کو سیٹلمنٹ کے دن کے اگلے روز جب طے شدہ ڈیلیوری Due ہو جائے ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ کے کھلنے سے پہلے آگاہ کرے۔

10 8.3 کلیئرنگ ہاؤس خریدنے والے بروکر کی جانب سے فروخت کرنے والے بروکر کی طرف سے ڈیلیوریز کی عدم وصولی کے نوٹیفکیشن پر وصولی buying-in پر مبنی مجوزہ طریقے کے لیے ترجیحی بنیادوں پر نوٹیفکیشن کے دن فروخت میں ناکام بروکر کی رسک اور کاسٹ پر شروع کر سکے گا۔

تاہم buying-in کا بروکس شروع کرنے سے پہلے فروخت کے لیے ناکام ہونے والے بروکر کو نوٹس دے گا۔ اور اسے (علاوہ غیر حوالہ شدہ سیکیورٹیز کے متعلقہ کی ذمہ داریوں) بان۔ ڈلیوری چارجز پر نان ڈلیوری سیکیورٹی جو شرح؛ پارٹ کا فیس، کنٹری پیوٹن اور دوسرے شیڈول Sums کے مطابق ادا کرنے کا کہے گا۔

10.8.4 خریدنے والے بروکر کی طرف سے squiring-up کے لیے نوٹیفکیشن کی: منظوری ایکسچینج کسی بھی اپنے نوٹیفکیشن جو متعلقہ دے جس میں اسے ڈلیوری due تھی کے بعد اگلے ٹریڈنگ کے دن ریڈی ڈلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ کے کھلنے سے پہلے وصول نہ ہو اس پر توجہ نہیں دے گا۔

10.8.5 حقوق کی منسلکی

اگر ایک بروکر جو اپنے buy-in کے حق کو ان رجسٹریشن میں دیے گئے طریقے کے مطابق استعمال کرنے میں ناکام رہا ہو تو وہ خلاف ورزی کرنے والے بروکر کے خلاف rebourse کے تمام حقوق ضبط کروائے گا۔ الا یکہ ایسا بروکر بورڈ کے اطمینان بخش ثابت کرے کہ وہ buy-in کا حق خلاف ورزی کرنے والے بروکر کی تحریری درخواست پر استعمال نہیں کیا۔

10.8.6 buying-in میں تاخیر

اگر buying-in ان رجسٹریشن میں دیے گئے دورانیے کے اندر واقع نہ ہوا اور اگر بروکر کلیئرنگ ہاؤس کے ذریعے بعد کی تاریخ میں buy-in کرتا ہے اور ایکسچینج کو مطمئن کرتا ہے کہ ان کی buy-in کرنے کی تاریخ سے پہلے buy-in قابل عمل نہیں تھا تو، ثالثی کا عمل ڈیفالٹر جس ریٹ پر سیکیورٹیز دوبارہ خریدے گئے ہو ایکسچینج کی جانب سے طے کردہ ریٹ پر اجازت دے گا۔

10.8.7 نوٹس سے پہلے فروخت کرنے والے کی جانب سے نیٹنگ

خریدنے والا بروکر ضرور فزیکل فارم سیکیورٹیز کو قبول کرے گا اور اس کے لیے ادائیگی کسی بھی وقت ایکسچینج کو buy-in سے پہلے کرے گا۔

10.8.8 نوٹس کے بعد فروخت کرنے والے کی جانب سے نیٹنگ

اگر خریدنے والا بروکر نے فزیکل فارم سیکیورٹیز کو ڈلیوری میں ناکامی سے buy-in کے لیے اپنا ارادہ ظاہر کرکے نوٹس جاری کیا ہو اور اگر فروخت کرنے والا بروکر، سیکیورٹیز کے خریدے سے پہلے اس سیکیورٹیز کا نیٹنگ رہتا ہے تو خریدنے والا ڈلیوری ضرور قبول کرے اور اپنے سیکیورٹیز کے لیے ادائیگی کرے۔

10.8.9 سیکیورٹیز بوٹ ان یا سولڈ آؤٹ (Securities bought-in or sold out)

(a) خریدے گئے سیکیورٹیز (bought-in) اگلے کاروباری روز حوالے نہ کیے گئے ہوں، انہیں دوبارہ فوری حوالگی کے لیے بغیر نوٹس کے خریدا جاسکتا ہے اور کسی نقصان کی ادائیگی رد بروکر کرے گا، جو خریدbuyout کا سبب بنے۔

(b) فروخت کیے گئے سیکیورٹیز جس کی ادائیگی اگلے کاروباری روز نہ کی گئی ہو بغیر کسی نوٹس کے فوری حوالگی کے لیے خرید فروخت sold-out کیے جاسکتے ہیں اور کسی بھی نقصان کی ادائیگی دوبارہ کرے گا جو اس خرید selling-out کا باعث بنا ہو۔

10.8.10 خریدنے یا فروخت کرنے والے کی بولی کو بدلنا۔

دو بروکر جس کے اکاؤنٹ پر buying-in یا selling-out سے متاثر ہوا ہے پیشکش یا بولی دینے کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

10.8.11 ڈیویڈنڈ کی کٹوتی

خریدنے والے اپنے شیئرز جن پر dividend، بونس، انٹرسٹ وغیرہ تجویز کی گئی ہو یا اعلان کیا گیا ہو اور ان کے لیے کمپنی کا ٹرانسفر بکس حوالگی سے پہلے بند کیا گیا ہے ادائیگی کرتے ہوئے مذکورہ dival، انٹرسٹ، بونس، حقوق جو اعلان کیا گیا ہو یا تجویز کیا گیا ہو کو کاٹ سکتا ہے۔ بشرطیکہ سابقہ دو کاروبار کا بروکر جس کے ذریعے لرائزیکشن رد عمل ہوگی ذاتی طور پر خریدنے اور فروخت کرنے والے کے درمیان آخری ایڈجسٹ کرنے کا ذمہ دار ہوگا۔ جب ڈیویڈنڈ کی اصل ادائیگی ہوگی۔

10.8.12 اسٹیمپ ڈیوٹی۔

اسٹیمپ ڈیوٹیز جو اسٹیمپ ایکٹ 1899 کے تحت سندھ میں لاگو ہے اور فیس جو ایک کمپنی شیئرز کے تبادلے کی رجسٹریشن کرتے ہو جسے "تبادلے کی فیس" کہتے ہیں لے گا اسے خریدنے والا ادا کرے گا۔

10.8.13 ایکسچینج کے اندر سیٹلمنٹ۔

خریدنے والا بروکر یا اس کا مجاز نمائندہ سیکیورٹیز کی حوالگی کی وصولی کے مقصد کے لیے ایکسچینج کی حدود میں موجود ہوگا اور فروخت کرنے والا بروکر شیئرز کو ایکسچینج کی حدود کے باہر خریدنے والے بروکر کے آفس میں حوالے کا پابند نہیں ہوگا۔

10.8.14. بروکر کی ذمہ داریاں

بروکر ایسے شیئرز پر جنہیں خریدنے والے کو کمپنی کے بک کلوزر کے شروع ہونے کے ایک مکمل دن پہلے ڈلیور کر دیے گئے ہوں تاکہ خریدنے والا شیئرز کو اپنے نام کرسکے، ایسی

صورت میں بروکر فروخت کیے جانے والے شیئرز پر انٹرسٹ، ڈیویڈنڈ، بونس یا شیئرز پر رائٹس کے لیے آپس میں ذمے دار نہیں ہوں گے لیکن اس ریگولیشن میں موجود کوئی بھی چیز خریدنے اور فروخت کرنے والے کے آپس میں حقوق اور ذمے داریوں کو ایسے انٹرسٹ، ڈیویڈنڈ، بونس یا رائٹس کی ریکوری کے لیے بطور کمنسٹی ٹیوٹس پر وصول متاثر نہیں کرے گی۔

10.8.15. رائٹ شیئرز کے لیے درخواست

خریدار پرانے شیئرز کے بدلے میں جاری کرنے والے شیئرز کا مستحق ہوگا، بشرطیکہ وہ اسے خصوصی طور پر تحریری صورت میں فروخت کرنے والے سے تقسیم کرے، جو کہ کمپنی کی جانب سے درخواستوں کی وصولی کے لیے مقرر کیے جانے والے دن سے ایک دن پہلے 10:00PM سے تاخیر نہ ہو۔ اوپر دی گئی شق کے پروویژن کے باوجود فروخت کرنے والے کے پاس اگر نئی سیکیورٹیز موجود ہوں تو وہ ان کے لیے خریدنے والے کے ذمے دار ہوگا اگر وہ کمپنی کی جانب سے درخواستوں کی وصولی کے لیے مقرر کیے جانے والے آخری دن کے بعد اگلے دن کے 1 00:PM بجے پہلے تقسیم کرے۔ اور اس کے پاس نئی سیکیورٹیز موجود نہ ہوں تو وہ خریدنے والے کو cum-price اور ex-price کے درمیان فرق کو واپس کرنے کا پابند ہے۔

10.8.16: استرداد کا خط: Latter of Renunciation

رائٹس کو استرداد کے خط کے ذریعے، اگر قابل عمل ہو، کا تصفیہ کیا جاتا ہے جب مناسب استرداد کا خط خریدنے والے کو درخواستوں کی وصولی کے لیے طے کیے جانے والے آخری دن سے پہلے دن کے 2 بجے تک حوالہ کیا جاتا ہے یا دیا جاتا ہے، تو فروخت کرنے والے ایسے شیئرز کی تمام ذمے داریوں سے بری الذمہ ہوتا ہے۔ اگر استرداد کا خط ان رجیکٹڈ لیٹرز میں دیے گئے دورانیے میں نہ دیا جائے تو بروکر ایسے لیٹر کو قبول کرنے کا پابند نہیں ہوگا۔

10.8.17: استرداد کے خط کے عدم حوالگی:

اگر رائٹس شیئرز کے کلیئرنس کی سہولت استرداد کے خط سے نہیں کی جاتی ہے جو فروخت کرنے والا استرداد کا خط اوپر دیے گئے دورانیے کے دوران حوالے کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو فروخت کرنے والا شیئرز کے ٹرانسفر پر اٹھنے والے اخراجات برداشت کرے گا۔ تاہم اگر کمپنی کی جانب سے کوئی خط استرداد جاری نہیں ہوا ہو یا خط استرداد کو کمپنی شناخت نہ کرے تو منتقلی کے اخراجات خریدنے والا برداشت کرے گا۔

10.8.18: عارضی سہولت: اگر سیکیورٹیز کو بطور cum-right کے فروخت کیا جائے اور رائٹس کے ٹرانسفر بک کے بند ہونے کے بعد حوالے کی جائے اور خط استرداد سے لئے سیکیورٹیز نہیں لیے جا سکتے تو ایکسچینج ایک پراکس طے کرے گا جس سے خریدنے والا پرانی سیکیورٹیز کے پرچیز پراکس سے منہا کرے گا۔

خریدنے والا اس پراکس کو جو کہ کنفرمیشن پر قائم اور اپلیس ہو جب فروخت کرنے والے نئی سیکیورٹی کو ایکسچینج کی جانب سے رائٹس کی سہولت کے لیے طے کیے جانے کی تاریخ یا اس سے پہلے حوالے کرے۔

10.9: دستاویزات اور رجسٹریشن:

10.9.1. دستاویزات کی ریگولیٹری اور اصلیت: ایسے بروکر جو کہ ضروری دستاویزات کی ڈلیوری کے لیے اپنے اکاؤنٹ میں یا اپنے کلائنٹ کی جانب سے رقم وصول کی ہو تو وہ مذکورہ دستاویزات کے قابل، ریگولیٹری اور اصلیت کے لیے اس بروکر کو جس کو یہ دستاویزات دیے جانے ہیں، کو ذمے دار ہوگا۔ تاہم دستاویزات کو خریدنے والا خود یا ان کی جانب سے کوئی نمائندہ کمپنی کے پاس رجسٹریشن کے لیے مذکورہ دستاویزات کی وصولی کے زیادہ سے زیادہ دو سال کے اندر جمع کرائے گا۔ تاہم جہاں کمپنی کے بکس کسی استحقاق کے دو سال سے پہلے بند ہوئے ہوں تو بکس کی بندش کے دوران یا پی ڈی سی کی جانب سے دو سال سے پہلے مذکورہ کمپنی کو پی ڈی سی کے لیے اس سیکیورٹی کو ایکسچینج کیا گیا ہو تو پی ڈی سی کی جانب سے مذکورہ کمپنی کو پی ڈی سی کے لیے اہل ڈلیور کرنے کے نوٹیفکیشن کے 12 مہینے کے اندر، ان میں سے جو بھی پہلے آئے اور دستاویزات کو کمپنی میں رجسٹریشن کے لیے جمع کرایا جائے گا۔

اگر اوپر دیے گئے بند فریم کے اندر ٹرانسفر کی درخواست جمع کرانے کے بعد کمپنی شیئرز کو اعتراض کے بغیر یا اعتراض کے ساتھ واپس کرتی ہے، یا کسی بھی وجہ سے کسی بھی ٹرانسفر کو رجسٹر کرنے سے انکار کرتی ہے تو فروخت کرنے والا بروکر خریدنے والے بروکر کی جانب سے شیئرز کی واپسی یا کمپنی کی جانب سے رجسٹریشن کرنے سے انکار کی اطلاع پر مشتمل نوٹس کی وصولی کے 7 دنوں کے اندر ان شیئرز کی جگہ لے گا یا replace کرے گا۔ تاہم خریدنے والا بروکر ایسے نوٹس کمپنی کی جانب سے شیئرز کی واپسی یا رجسٹریشن سے انکار کی تاریخ سے 15 دنوں کے اندر جاری کرے گا۔ اگر دستاویزات مجوزہ دورانیے کے اندر جمع نہیں کرایا جاتے تو فروخت کرنے والے بروکر کی خریدنے والے بروکر اور کلائنٹ کی طرف سے ذمے داری، اور خریدنے والے بروکر کی اپنے کلائنٹ کی طرف ذمے داری تمام حوالوں سے ختم ہوگی ماسوائے اس صورت کے کہ فروخت کرنے والا بروکر اور اس کے کلائنٹ کی جانب سے فراڈ اور غلط ارادے ہوں، تاہم شیئرز کی replacement کے لیے خریدنے والے بروکر کی جانب سے ایکسچینج میں جمع کرائے جانے کی تاریخ کو فروخت کرنے والے بروکر کی ذمے داریوں کے تعین کی تاریخ تصور کیا جائے گا۔

10.9.2. کلائنٹ کی ذمے داری: اس ریگولیشن میں کوئی بھی چیز کلائنٹ کی ذمے داریوں کو متاثر نہیں کرے گا جس سے بروکر نے کسی ایکشن اینڈ یا کسی کارروائی میں وصول کیا

ہو۔تاہم جس بروکر نے دستاویزات حوالے کی ہو وہ خریدنے والے کو یا گروہ فروخت کرنے والے کے خلاف کوئی کارروائی کرے تو اس کی ہر ممکن مدد کرے گا۔

10.9.3. Replacement of Irregular Documents And Refund:

الف: اگر ایک بروکر جس کے دستاویزات حوالے کی گئی ہو، دستاویزات کے نائکل، ریگولیٹری، یا اصلیت کے حوالے سے اپنے اعتراضات تحریری صورت میں دستاویزات حوالے کرنے والے بروکر کو دیتا ہے، تو وہ بروکر اپنی اطلاع کی وصولی کے ایک ہفتے کے اندر بے ضابطگی کو دور کرے گا یا ایسی دستاویزات کی اصلیت کو ثابت کرے گا، جو بھی معاملہ ہو۔ یا دوسرے باضابطہ اصل اور کارآمد دستاویزات حوالے کرے گا لیکن مذکورہ بروکر کی جانب سے ایسی دوسری دستاویزات کی فراہمی میں ناکامی کی صورت میں ایسی دستاویزات کی واپسی پر ان پر ادا کی جانے والی رقم واپس کرے گا۔ بشرطیکہ مذکورہ دستاویزات رجسٹریشن کے لیے ریگولیشنز 10.9 میں متعینہ مدت کے اندر ان کی وصولی کے بعد جمع کرائی گئی ہو۔

ب: دستاویزات کی واپسی پر رقم کی واپسی کنٹریکٹ کی منسوخی کے لیے استعمال نہیں ہوگی اور فروخت کرنے والا بروکر بغیر کسی تاخیر کے بعد مجوزہ دورانیے کے اندر خریدنے والے بروکر کو ریگولر، اصل اور کارآمد دستاویزات دیتا ہے تو خریدنے والا بروکر ایسی دستاویزات کو اصل کنٹریکٹ کو پورا کرنے اور پرچیز پرائس کی ادائیگی کے لیے قبول کرنے کا پابند ہوگا۔

10.9.4. Buying in on non-tender:

اگر فروخت کرنے والا بروکر ایسی دستاویزات مذکورہ دورانیے کے اندر حوالے کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو خریدنے والے بروکر، اوپر دیے گئے ریگولیشن 10.2.8. کے تحت ایکسچینج کو ایسی سیکیورٹیز کی buying-in کا نوٹس دینے کا حقدار ہوگا۔

## 10.10: ریگولیشن

10.11 کی ضروریات کے تحت فروخت کرنے والے کے نام پر منتقل کرنے والی کمپنی پر شیئرز کی فروخت مشروط نہیں ہوگی، فروخت کرنے والے پر شیئرز کی فروخت کی صورت میں واحد ذمے داری یہ ہوگی کہ وہ شیئرز سرٹیفکیٹ کی حوالگی اصل سرٹیفکیٹ نشول مناسب طور پر اینڈورسمنٹ کی جانے والی ٹرانسفر ڈیڈ کے ساتھ حوالے کریں۔

اسے فروخت کرنے والی کمپنی کی جانب سے شیئرز خریدنے والے کے نام پر منتقلی نہیں بنانے کے ذمے دار نہیں ہوں گے اور کمپنی کی جانب سے اپنے آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں دیے گئے اختیار استعمال کرکے ایسے شیئرز کی منتقلی سے انکار کی صورت میں ان پر کوئی ذمے داری نہیں ہوگی۔

توضیح: ایک ٹرانسفر ڈیڈ جسے فروخت کرنے والے کی جانب سے ایک ایسے شخص نے دستخط کیے ہوں جو کہ اس کے اٹارنی ہونے کا دعویٰ کرتا ہے اسے مناسب طریقے سے اینڈورسمنٹ ٹرانسفر ڈیڈ نہیں سمجھا جائے گا، اگر پاور آف اٹارنی مشروط ہو اور حتمی نہ ہو۔

## 10.11: Fresh Transfer Deed on Refusal by Company

اگر ایک کمپنی کسی بھی اعتراض کی بنیاد پر ٹرانسفر کو رجسٹر کرنے سے انکار کرے تو ٹرانسفر کرنے والا جس کے نام پر ٹرانسفر کیا جا رہا ہے ان کی درخواست پر اصل ٹرانسفر ڈیڈ برائے منسوخی واپسی کے بعد کو نئے سرے سے ٹرانسفر کے نام پر ٹرانسفر ڈیڈ ایگزیکیوٹ کرے گا۔

## 10.12: کمپنی کی لیکویڈیشن Company's Liquidation

اگر ایک کمپنی کو کنٹریکٹ کی تاریخ پر سمجھا جائے یا کنٹریکٹ کی تاریخ اور سیٹلمنٹ کی تاریخ کے دوران سمجھا جائے تو فروخت کرنے والے کو خریدنے والے سے پرچیز کی رقم ریکور کرنے کا استحقاق ہوگا، یہاں تک کہ لیکویڈیٹر کی جانب سے مذکورہ ٹرانسفر کی اجازت بھی نہ دی جائے، اگر خریدنے والا شیئرز اپنے نام پر ٹرانسفر نہ کروائے تو فروخت کرنے والا خریدنے والے کے کہنے پر اور ان کے خرچ پر اپنا نامکمل اور ایسے شیئرز میں اپنا رائٹ خریدنے والے کو اسائن کرے گا اور خریدنے والے کے نام پر پاور آف اٹارنی ایگزیکیوٹ کرے گا تاکہ وہ ایسے شیئرز کے سلسلے میں لیکویڈیٹڈ رقم یا ڈیویڈنڈ جو کہ کنٹریکٹ کی تاریخ کے بعد قابل ادائیگی ہو جائے، وصول کر سکے۔

## 10.13: رجسٹریشن کے بعد تنازعہ

جب کمپنی خریدے جانے والے سیکیورٹیز کا آفیشل سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن جاری کرے تو نہ خریدنے والا بروکر اور نہ فروخت کرنے والا بروکر تنازعے کی صورت میں ذمے دار ہوں گے، یہاں تک کہ ایسے بروکر پر فراڈ یا بدنیتی کا الزام ہو یا بروکر نے اپنے طور پر یہ معاملہ کیا ہو، اس ریگولیشن میں موجود کوئی بھی چیز ٹرانسفر کرنے والے کی ذمے داریوں کا متاثر کرنے یا حقیقی فروخت کرنے والے کی، جنہوں نے سیکیورٹیز کی ڈلیوری پر ادائیگی وصول کی ہو، کسی تادیبی کارروائی میں یا کسی بھی کارروائی میں، اس ریگولیشن کی پروویژن کا اطلاق صرف بروکر کی ذمے داریوں اور حقوق پر ہوگا۔

## 10.14: شارٹ سیلنگ:

10.14.1. ریڈی ڈلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ کے تحت شارٹ سیل ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے ہوگی۔

10.14.2. شارٹ سیلنگ کی صرف اپ ٹک zero-tick/up-tick پر اجازت ہوگی مثلاً:

| لیول | ٹائم | ریٹ | ریمارکس |
|---|---|---|---|
| | گزشتہ کلوزنگ | 19.00 | |
| اے | 10:00am | 19.05 | شارٹ سیلنگ کی اجازت |
| بی | 10:02am | 19.10 | شارٹ سیلنگ کی اجازت |
| سی | 10:10am | 19:10 | اجازت نہیں ہے |
| ڈی | 10:11am | 19:05 | اجازت نہیں ہے |
| ای | 10:12am | 19.05 | شارٹ سیلنگ کی اجازت |
| ایف | 12:00 دوپہر | 19.50 | اجازت نہیں |
| جی | 12:05pm | 19:45 | اجازت نہیں |
| ایچ | 12:10pm | 18:90 | اجازت نہیں |
| آئی | 12:15pm | 18.95 | شارٹ سیلنگ کی اجازت |

10.14.3. اپروچ مشق:

10.14.2 میں اٹھائے گئے سے تحت شارٹ سیل کی up-tick اور zero-tick کے علاوہ درج ذیل حد تک اجازت ہوگی:

الف: ہر آئی این۔ واحد پوزیشن: ایک ہر آئی این کو شارٹ سیل کی اجازت مذکورہ سیکیورٹی کے گزشتہ ایک ماہ کے دوران اوسط روزانہ ٹرن اوور کے اوسط 2 فی صد تک اجازت ہوگی۔

ب: ہر بروکر۔ واحد پوزیشن: ایک بروکر کو اپنے تمام ہر آئی این بشمول ان کے کلائنٹ کی پوزیشن کے لیے مذکورہ سیکیورٹی کے گزشتہ ایک ماہ کے دوران روزانہ ٹرن اوور کے اوسط 40 فی صد تک شارٹ سیل کی اجازت ہوگی۔

پ: مارکیٹ۔ واحد پوزیشن: تمام بروکرز کو مجموعی طور پر مذکورہ سیکیورٹی کے گزشتہ ایک ماہ کے دوران کے اوسط روزانہ ٹرن اوور کے 4 فی صد تک شارٹ سیل کرنے کی اجازت ہوگی۔

10.14.4. تاہم 10.14.3 میں درج مستثنیات مندرجہ ذیل کیسز میں موجود نہیں ہوں گے۔

الف: جب سیکیورٹی کی قیمت گزشتہ دن کی کلوزنگ پرائس کے 2.5 فی صد تک گر جائے تو اسٹنٹی چھ دن کے لیے موجود نہیں ہوگا۔

ب: جب انڈیکس سرکٹ بریکر کی سیکیورٹی کی کلوزنگ پرائس پر تا حال اطلاق ہو جائے تو اسٹنٹی اگلے دو کاروباری دنوں کے لیے موجود نہیں ہوگا۔

پ: جب انڈیکس سرکٹ بریکر کسی سیکیورٹی کی کلوزنگ پرائس پر مسلسل 5 کاروباری دنوں کے لیے تا حال اطلاق ہو جائے تو اسٹنٹی پانچ دن سے 15 دن کے لیے موجود نہیں ہوگا۔

10.15: بلینک سیل کی ممانعت:

کوئی بھی بروکر اپنے پروپرائٹری اکاؤنٹ سے اور کلائنٹ کے اکاؤنٹس سے بلینک سیل نہیں کرے گا۔

10.16. شارٹ سیل کی شرائط:

کوئی بھی بروکر اپنے پروپرائٹری اکاؤنٹ سے یا کلائنٹ کے اکاؤنٹس سے شارٹ سیل کر سکے گا بشرطیکہ:

الف: سیلز آپ ٹک یا زیرو ٹک پر کی جائے ماسوائے ان کے جو کہ ذیلی شق 10.14.3 میں درج ہے۔

ب: ٹریڈ کو آرڈر کے ٹریڈنگ سسٹم میں خصوصی شارٹ سیل وغیرہ کے ذریعے دیے جانے کے وقت شارٹ سیل ڈکلیئر کیا گیا ہو۔

پ: شارٹ سیلر کو سسٹم میں ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً بتائے گئے طریقے اور طریقہ کار کے مطابق سسٹم میں آرڈر دیتے وقت شارٹ سیل کا بتانا ہوگا۔ یہ نشاندہی ایکسچینج کو ریٹیلیوں پر کی جائے گی، جو کہ بعد میں مجموعی تعداد کو پبلک کے مفاد کے لیے مارکیٹ کے بند ہونے پر ہر روز بتایا جائے گا۔

ت: شارٹ سیلر کو شارٹ سیل میں شامل نیٹ شیئرز کی سپلیمنٹ کی تاریخ پر ڈلیوری کرنا ہوگی۔

10.17: شارٹ سیل کی اہل سیکیورٹیز کا معیار

Critena for Securibes Eligible for Short Selling:

10.17.1. شارٹ سیلز کی صرف ان سیکیورٹیز میں اجازت ہوگی جن کا تعین ایکسچینج وقتاً فوقتاً بورڈ کی جانب سے کمیشن کی منظوری سے کیے جانے والے طریقہ کار کے مطابق کرے گا۔

10.17.2. ایکسچینج کسی بھی سیکیورٹی کو شارٹ سیلنگ کے لیے اہل سیکیورٹیز کی فہرست سے نکالنے یا شامل کرنے سے پہلے مارکیٹ کے شرکا کو معقول نوٹس دے گی۔

10.18 ممنوع: Prohibition

کوئی بھی بروکر، جو کہ اپنے پراپرائٹری اکاؤنٹ پر بطور ٹریڈنگ میکر یا کلائنٹ کے اکاؤنٹ پر ایم ٹی ٹرانزیکشن کو سیٹل کیا گیا ہو، سیکیورٹیز کو شارٹ سیلنگ کے لیے استعمال نہیں کرے گا۔

10.19. شارٹ سیل پر عارضی ممانعت: Temporary Prohibition on Short Sale

بورڈ/کمیشن کی پیشگی منظوری سے اور بروکر کو نوٹس کے بعد عارضی طور پر کسی بھی متعین دورانیے کے لیے شارٹ سیلنگ کی مکمل ممانعت کر سکتا ہے۔

10.20. مکمل آمدنہ ہونے کی صورت میں ضابطے کی کارروائی: Disciplinary Action on Non-Compliances

درج بالا پروویژن کی تعمیل نہ کرنے کی خلاف ورزی کی صورت میں ضابطے کی تمام کارروائی ان رولز کے باب 20 میں درج متعلقہ پروویژن کے مطابق کی جائے گی۔

باب 11

# عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز میں فیوچرز ٹریڈنگ

## Futures Trading in Provisionally Listed Companies

### 11.1. ٹریڈنگ اور اہلیت کا معیار: Eligibility CriteriaTrading

11.1.1 عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز میں فیوچرز ٹریڈنگ کے اے ٹی ایس کے ذریعے کی جائے گی اور انہیں پی ایس ایکس ریگولیشنز کے اس باب کے مطابق انجام دیا جائے گا۔

11.1.2 کمپنی ٹریڈنگ کے لیے اہل ہوگی اگر وہ ان ضوابط کے تحت مندرجہ ذیل شرائط پر پورا اترتی ہو۔

الف: منظور شدہ عوامی پیشکش بشمول پریمیم رقم کے 250 ملین روپے سے کم نہیں ہوگی۔

ب: کمپنی کا پروسپکٹس ایکسچینج سے کلیئر ہو اور کمپنی ایکسچینج کی جانب سے ضوابط کے تحت عبوری طور پر لسٹ ہونے کے لیے نوٹس جاری کیا گیا ہو جو پراسپکٹس کی اشاعت کی تاریخ یا جو بھی تاریخ ایکسچینج نے متعین کی ہو۔

بشرطیکہ پبلک پیشکش حصص کی سبسکرپشن کے تحت الاٹمنٹ کے لیے بیلنس نہ ہونے کی صورت میں یا سبسکرپشن کے لیے درخواستیں دو ہزار پانچ سو سے کم ہونے کی صورت میں عبوری طور پر لسٹڈ کمپنی کے حصص میں بورڈ ٹریڈنگ معطل کرے گا تاوقت کہ کمپنی باقاعدہ طور پر ایکسچینج میں لسٹ نہ ہو جائے۔

ٹریڈنگ کی اس صورت میں معطلی سے قبل کیے جانے والے سودوں کو منسوخ سمجھا جائے گا اور فریقین اس کے پابند ہوں گے۔

پ: کمپنی نے لسٹ ہونے والے حصص کی پیشکش کی قیمت کے تعین کے لیے بک بلڈنگ کا طریقہ کار اختیار نہ کیا ہو۔

ت: ایسی کمپنی کے حصص پہلے سے ایکسچینج پر لسٹڈ نہ ہوں۔

11.1.3 کنٹریکٹ ٹریڈنگ:

عبوری طور پر لسٹڈ سیکیورٹیز میں ٹریڈنگ کے آغاز کے وقت ایکسچینج کمپنی کے نام پر اس کنٹریکٹ کے آغاز کی تاریخ، ٹریڈنگ کے لیے مارکیٹ لاٹ، کلیئرنگ و تصفیہ کا طریقہ کار، حصص کی زیادہ سے زیادہ تعداد جو کاروباری دن کے اختتام پر بروکر کے کھاتے میں باقی رہ سکتی ہو، کمپنی کے عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز کے فیوچرز کنٹریکٹ سے نکالے جانے کی تاریخ، اور دیگر متعلقہ تفصیلات جو نظم ونسق کے پیش نظر مناسب ہوں اس نوٹس جاری کرے گی۔

بشرطیکہ ایکسچینج تصفیہ کی تاریخ میں توسیع کرے اگر کمپنی نے حصص فزیکلی فراہم نہ کیے ہوں یا حصص سی ڈی سی میں کریڈٹ کر دیے ہوں رضامندی سے طے ہونے والے جدول کے مطابق۔

11.1.4 جب خریدار/درخواست کنندہ کنٹریکٹ (حصص کی تعداد) کی بولی/پیشکش قبول کرتا ہے تو کنٹریکٹ کے ضمیمہ میں دیے کنٹریکٹ کے ساتھ بیان کردہ خصوصیات (Specifications) کو خریدار/درخواست کنندہ کے درمیان وقوع پذیر سمجھا جائے گا۔

11.1.5 تمام پیشکشیں/بولیاں قبول کی جاسکتی ہیں پیشکشوں/بولیوں کی حد تک اور بروکر جو پیشکشیں/بولیاں دے رہا ہے وہ ان کو معاہدے کی خود تک خریدنے یا فروخت کرنے کا پابند ہوگا۔

11.1.6 بروکر ضوابط کے مطابق عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز کے حصص میں ہونے والی تمام ٹریڈنگ خود کرے گا یا کلائنٹس کی جانب سے کرے گا یا اپنی ملکیتی پوزیشن جو کلائنٹ کوڈ جو یو آئی این کے ساتھ منسلک ہو کے تحت کرے گا۔

11.1.7 عوام کو پیشکش کیے جانے والے حصص میں سے زیادہ سے زیادہ 3 فیصد کسی بھی کاروباری دن کے اختتام پر بروکر کے کھاتے میں اور لسٹڈ کمپنی کے مشکل یو آئی این کے کھاتے میں 1.5 فیصد باقی رہ سکتے ہیں۔

### 11.2 رپورٹ اور مارجنز:

11.2.1 عبوری طور پر لسٹڈ سیکیورٹیز کنٹریکٹ میں ٹریڈنگ این سی سی پی ایل کے تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق مارجنز کی وصولی سے مشروط ہوگی۔

11.2.2 کوئی بھی بروکر عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز کی مارکیٹ میں فیوچرز ٹریڈنگ کر سکتا ہے اگر وہ ایکسچینج کو اپنی خواہش کا اظہار تحریری طور پر نوٹس کی صورت میں دے اور اس کے ساتھ ہر سہولت کے لیے بنیادی ڈپازٹ، مجوزہ فیس، اجازت اور کوئی دیگر رقم کا لفافہ جمع کرائے۔

ایکسچینج کی جانب سے ڈپازٹ اور اس پر حاصل ہونے والی آمدنی کو الگ رکھا جائے گا اور کسی بھی مقصد ماسوائے ضابطے کے مطابق استعمال نہیں کیا جائے گا۔

بشرطیکہ بروکر کی جانب سے ادا شدہ بنیادی ڈپازٹ ضوابط کے تحت ایکسپوژر مارجن کو عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز کی مارکیٹ میں فیوچر ٹریڈنگ کے خلاف کاروبار کے اوقات کار میں استعمال کیا جاسکتا ہے۔ تاہم، بنیادی ڈپازٹ بروکر نے استعمال کیا ہو بروکاروباری دن کے اختتام پر واپس کرنا ہوگا۔

بشرطیکہ بروکر کی ڈیفالٹ کی صورت میں یہ ڈپازٹ باب نمبر 29 کے ضوابط کے مطابق استعمال کیے جائیں گے۔

11.2.3 بروکر کی جانب سے این سی سی پی ایل کی متعینہ مدت کے بعد تک ادائیگی میں تاخیر کرنے کی صورت میں ابتدائی مارجن کی ضروریات (کاشل اور ڈپازٹ) این سی سی پی ایل کی ضابطے کے مطابق تبدیل ہوں گی۔

11.2.4 مخصوص سکرپ کے لیے ترسیم ڈپازٹس پہلے ادائیگی کے لیے حق مراجعت سے مشروط ہوں گے جو اس سکرپ میں ٹرانزیکشن میں باقی رہ جائے۔

11.3 تغیرات کی مناظمت اور حتمی کلیئرنگ اور تصفیہ:

11.3.1 ایم ٹی ایم نقصانات کا حساب این سی سی پی ایل کے ضابطے کے تحت مجوزہ طریقہ کار کے مطابق کیا جائے گا۔

11.3.2 متعلقہ ایم ٹی ایم نقصانات بروکر این سی سی پی ایل کے ضوابط کے مطابق این سی سی پی ایل کو ادا کرے گا۔

11.3.3 متعلقہ ایم ٹی ایم منافع، جو مخصوص سکرپ کی قیمت میں اتار چڑھاو کے باعث حاصل ہوا اس کے ساتھ این سی سی پی ایل کے ضوابط کے تحت معاملہ کیا جائے گا۔

11.3.4 کنٹریکٹ کے دورانیہ کے آخری روز حتمی کلیئرنگ T+3 سیٹلمنٹ کی بنیاد پر متعلقہ بروکرز کے پروویژنل ویٹڈ ایوریج ریٹ پر ہوگی۔

11.3.5 این سی سی پی ایل کے ضابطے کے مطابق بروکر کے سیٹلمنٹ کھاتے اور اس کے کلائنٹس کے کھاتے میں سکرپ دار بقیہ پوزیشن کی قیمت کا از سر نو تعین متعلقہ ویٹڈ ایوریج قیمت پر کیا جائے گا۔

11.3.6 سسٹم ایسے از سر نو متعین کردہ رقم بطور فرق ہونے والی قیمت کا جائزہ لے گا اس کی بنیاد پر این سی سی پی ایل ضوابط کے مطابق ایکسپوژر کا حساب کرے گا۔

11.3.7 این سی سی پی ایل حتمی تصفیہ کے روز تک جمع ہونے والے کل ایم ٹی ایم نقصانات کو ضوابط کے مطابق ایڈجسٹ کرے گا۔

11.3.8 این سی سی پی ایل مخصوص سکرپ میں ضوابط کے مطابق خصوصی کلیئرنگ کا اعلان کر سکتا ہے۔ خصوصی کلیئرنگ کے اعلان ہونے کی صورت میں این سی سی پی ایل کی جانب سے نوٹس موصول ہونے پر ایکسچینج اس سکرپ میں ٹریڈنگ معطل کر دے گی۔ مارکیٹ بعد ازاں این سی سی پی ایل کی جانب سے ضوابط کے مطابق نوٹس ملنے کے بعد کھلے گی۔

11.4 باقاعدہ لسٹنگ سے انکار:

ایکسچینج کی جانب سے کسی بھی وجہ سے کمپنی کی باقاعدہ لسٹنگ سے انکار کی صورت میں انکار کے دن تک ہونے والی تمام ٹرانزیکشنز کالعدم سمجھی جائیں گی۔ اس صورت میں ایکسچینج بروکر سے لیے ہوئے تمام ڈپازٹس اور کلیئرنگ متعلقہ بروکر کو واپس کرے گی۔

11.5 بروکرز کا ڈیفالٹ:

کسی بھی بروکر کے ڈیفالٹ کی صورت میں ایکسچینج/این سی سی پی ایل کی جانب سے ڈیفالٹ کی کارروائی کا آغاز کیا جائے گا۔ جو ان کی متعلقہ ضوابط کے مطابق ہوگی

ضمیمہ۔ا

## پروڈکٹی اسٹڈ کمپنیوں کی فیوچر ٹریڈنگ کنٹریکٹ کی تصریح

| | |
|---|---|
| کمپنی کا نام | ایکسچینج کی جانب سے منظور کردہ کمپنی کا کاروباری نام |
| کمپنی کوڈ | ایکسچینج کی جانب سے دیا جانے والا کارآمد کمپنی کوڈ |
| کنٹریکٹ سائز | شیئرز کی تعداد |
| کنٹریکٹ کے پیرائے میں زیادہ سے زیادہ پرائس کا اتار چڑھاؤ | 50 روپے یا 100 فی صد، پہلے روز کی کلوزنگ پرائس میں جو بھی کم ہو |
| ریگولر ٹریڈنگ گھنٹے | جیسے ٹریڈنگ سیشن ریگولیشنز میں متعین کیے گئے ہیں اور وقتاً فوقتاً ایکسچینج نے نوٹیفائی کیے ہیں |
| روزانہ پرائس حدود | جیسے ایکسچینج کے رسک مینجمنٹ کے ریگولیشنز میں لاگو ہوں |
| کنٹریکٹ کی اوپننگ | کارآمد تاریخ |
| خاتمے کی تاریخ/آخری ٹریڈنگ دن | کارآمد تاریخ |
| شیئرز کی زیادہ سے زیادہ تعداد جو آؤٹ اسٹینڈنگ رہ سکتی ہے | شیئرز کی تعداد جو کسی کاروباری دن کو کسی بروکر اکاؤنٹ یا سنگل یوزر اکاؤنٹ میں آؤٹ اسٹینڈنگ رہ سکتی ہے |
| ایکسپوژر مارجن | جیسے این سی سی پی ایل ریگولیشنز کے تحت لاگو ہے |

باب نمبر12:

# مارکیٹ میکرز ریگولیشنز یا مارکیٹ سازوں کے قواعد وضوابط

(Market Makers Regulations)

12.1- تعریف:۔

اس باب میں، مندرجہ ذیل ایکسپریشنز کو جب تک حوالے کی ضرورت نہ ہو تو ان کے معانی ذیل میں متعین کر دیے گئے ہیں۔

الف: ''نامزد مارکیٹ بنانے کی مدت'' سے مراد عمومی تجارتی گھنٹوں کے دوران ایکسچینج کی جانب سے نامزد کی گئی وہ مدت جس کے دوران مارکیٹ ساز کو بالترتیب یا ایک ہی وقت میں بولیاں اور پیش کشیں دونوں جمع کروانی ہوتی ہیں۔

ب: ''نامزد مصنوعات'' سے مراد وہ سیکیورٹیز جو سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 میں بیان کی گئیں ہیں، ایکسچینج میں درج ہیں اور کمیشن کی پیشگی منظوری سے ایکسچینج کی جانب سے مارکیٹ سازی کے لئے اہل قرار دی گئیں ہیں۔

پ: ''نامزد بروکر'' سے مراد وہ کارپوریٹ بروکر جو مالیاتی اداروں کی جانب سے دوطرفہ انتظامات کے ذریعے مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں انجام دیتا ہے اور جو نامزد مصنوعات میں بولیوں اور پیش کشوں کی دستیابی کو بالترتیب یا ایک ہی وقت میں یقینی بناتا ہے۔

ت: ''مارکیٹ ساز'' سے مراد ایکسچینج کا وہ کارپوریٹ بروکر جسے ان ضوابط کے تحت اجازت ہو یا وہ مالیاتی ادارہ جو مارکیٹ سازی کے معاہدے کی شرائط کے تحت کمیشن کی پیشگی منظوری سے مارکیٹ سازی کی حیثیت سے کام کر سکتا ہو اور ایکسچینج کی جانب سے وضع کئے گئے اہلیت کے معیار پر پورا اترتا ہو۔

ٹ: ''مارکیٹ سازی کے معاہدے'' سے مراد وہ معاہدہ جو دیے گئے قواعد وضوابط کے مطابق مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں انجام دینے کے لئے ایکسچینج اور مارکیٹ ساز کے درمیان انجام دیا گیا ہو۔

ث: ''مارکیٹ سازوں کی اشیاء کی فہرست'' سے مراد نامزد مصنوعات کے کوائف یا اس کی UNDERLYING CONSTITEUNT SECURITIES جو مارکیٹ ساز کو نامزد مصنوعات میں مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کو انجام دینے کے لئے اور اپنے مارکیٹ سازی کے پورٹ فولیو کو متنوع رکھنے کے لئے ضرورت ہو۔

ج: ''مارکیٹ سازی آرڈرز اقتباس'' سے مراد وہ آرڈرز اقتباس جو ایکسچینج کی جانب سے مہیا کئے گئے آٹومیٹڈ ٹریڈنگ پلیٹ فارم میں نامزد مصنوعات کے لیے مارکیٹ ساز کی جانب سے داخل کیا گیا ہو۔

چ: ''اسپریڈ لمٹ'' سے مراد پیش کش کی قیمت اور بولی کی قیمت کا وہ زیادہ سے زیادہ فرق جو دیے گئے ضوابط کے مطابق تمام نامزد مصنوعات کے لئے مارکیٹ ساز کی جانب سے درج کی گیا ہو۔ اس بات کا خیال رکھا جائے کہ بولی یا پیش کش کی قیمت نامزد مصنوعات کے لئے نافذ کی گئیں سرکٹ بریکر حدود سے تجاوز نہ کرے۔

12.2- مارکیٹ سازی کے لئے نامزد مصنوعات کا انتخاب:۔

12.2.1- نامزد مصنوعات کے انتخاب کے لئے اہلیت کا معیار ایکسچینج تیار کرے گا جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ مارکیٹ سازی کی اہلیت رکھتا ہو۔

جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ مارکیٹ سازی کے اہل تمام ای ٹی ایف (ETFs) کی درجہ بندی نامزد مصنوعات کے طور پر کی گئی ہے اور دیے گئے قاعدے کے تحت ایکسچینج کے تیار کردہ اہلیت کے معیار کے ساتھ مشروط نہیں ہے۔ دیے گئے قواعد وضوابط کے تحت ای ٹی ایف کے لیے دے پی اس ای ٹی ایف کے مارکیٹ سازوں کے طور پر کام کرے گا۔

12.2.2- وہ اہلیت کا معیار دوسری چیزوں کے درمیان بشمول سیکیورٹیز کے، متعلقہ مارکیٹ میں مندرجہ ذیل خصوصیات رکھتا ہو لیکن جائزے کی مدت کے دوران مارکیٹ کے لئے اہل نہیں ہوگا:

الف: وہ سیکیورٹیز جن کو جائزے کی مدت کے دوران تجارتی ایام کے 50 فی صد سے زیادہ پر تجارت کیا گیا ہو۔

ب: وہ سیکیورٹیز جن کی اوسط یومیہ قدر 5,000,000/- روپے سے تجاوز کر گئی ہو۔

پ: وہ سیکیورٹیز جہاں کمپنی ڈی لسٹنگ کے عمل میں، رہنما گان حلقہ میں شامل ہو اور/ یا اس کی تجارت معطل کر دی گئی ہو، غیر تجارتی قرار دے دی گئی ہو اور مجموعی طالبیت 50 فی صد سے زیادہ ہو یا

ت: وہ سیکیورٹیز جن کی اثراتی لاگت (Impact Cost) متعلقہ مارکیٹ میں 1 سے کم ہو۔

12.2.3-ایکسچینج مارکیٹ سازی کی اہل سیکیورٹیز کی فہرست کا سالانہ جائزہ لے گا جو کمیشن کو اطلاع کے تحت گزشتہ چھ ماہ کے اعداد و شمار کی بنیاد پر ہوگا۔

12.2.4-ایکسچینج مارکیٹ سازی کی اہل سیکیورٹیز کی فہرست میں کسی بھی سیکیورٹی کو شامل کرنے یا نکالنے سے تقریباً 30 دن پہلے مارکیٹ کے شریک کاروں کو پیشگی اطلاع دے گا۔

12.2.5-ایکسچینج مارکیٹ سازی کی اہل سیکیورٹیز کی فہرست پچھلے چھ ماہ کے اعداد و شمار کی بنیاد پر ہر سال ستمبر میں فراہم کرے گا وہ سیکیورٹیز جو پہلی فہرست سے نکال دی گئیں ہیں، نامزد مصنوعات کے طور پر، مارکیٹ سازی کی اگلی مدت کے لئے اہل نہیں ہوں گی۔

12.3-مارکیٹ سازاور ذیلی معاملات کے لئے تقرری:۔

12.3.1-ایسا شخص مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر ہونے کا اہل ہوگا جو:

الف:

i) ایک کارپوریٹ بروکر کے پاس ہو، یا

ii) ایک ایسا مالیاتی ادارہ جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے ایکسچینج کی جانب سے وضع کئے گئے اہلیت کے معیار پر پورا اترتا ہو۔ ایسی صورت میں، درخواست نامزد بروکر کی جانب سے منسلک تحریری اجازت کے ساتھ ہوگی۔

ب: مالیاتی استحکام کے ایک قدم کے طور پر تازہ ترین فائنشل اسٹیٹمنٹس آکاؤنٹ کے مطابق کم سے کم 100 ملین روپے کا نیٹ والیو ہو۔

12.3.2-ایکسچینج اہل امیدواروں (جو یہاں درخواست گزار کے طور پر کیا گیا ہے) سے درخواستیں طلب کرے گا جن کا حوالہ 12.3.1 میں دیا گیا ہے، جو کسی بھی نامزد مصنوعات کے لیے مارکیٹ سازوں کی حیثیت سے کام کرنے کے خواہش مند ہوں۔ مہیا کی گئی ای ٹی ایف کی صورت میں، درخواست گزار ایکسچینج میں متعلقہ ای ٹی ایف یونٹس کی پیشگی رجسٹر فہرست کی مارکیٹ ساز کے طور پر تقرری کے لئے درخواست دے سکتے ہیں۔

12.3.3-درخواست گزار 2 3 12 کے تحت ایکسچینج کو درخواست کے ساتھ مندرجہ ذیل چیزیں مہیا کرے گا۔

الف: فارم I کے مطابق مارکیٹ ساز کی حیثیت سے تقرری کے لئے درخواست۔

ب: دیئے گئے قواعد وضوابط کی تعمیل (فارم II کے مطابق مارکیٹ سازی کے معاہدے پر عمل پیرا ہونے کا حلف نامہ۔

پ: حالیہ سالانہ آڈٹ اکاؤنٹس، سہ ماہی اکاؤنٹس اور عبوری کیپٹل پوزیشن سرٹیفکیٹ۔

ت: درخواست گزار کے دیگر تمام کاروباری تفصیلات، اگر ہوں تو، مثلاً سرمایہ کاری، بینکنگ، مالی مشاورت کی خدمت، کرنسی مارکیٹ میں شراکت، وغیرہ۔

ٹ: مارکیٹ ساز کے ایجنٹ کا نام، پتہ، قابلیت اور رابطے کے لیے تفصیلات اور/یا مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے لیے اجازت نامہ۔

ث: مالیاتی ادارہ ہونے کی صورت میں، نامزد بروکر کی جانب سے حاصل کی گئی پیشگی تحریری اجازت۔

ج: درخواست گزار کے عملے کے نام، پتے، قابلیت اور رابطے کی تفصیلات جو متعلقہ کیپٹل مارکیٹ کا کم از کم تین سال کا تجربہ رکھتے ہیں۔

چ: ذکر کئے گئے کل شیئر ہولڈنگ کے ساتھ Subsidiariss،Asspcoates، ہولڈنگ کمپنی وغیرہ کی فہرست۔

د: آڈٹ فیس، کنٹریبیوشن اور دیگر Sums Schedule میں دیا گیا کم از کم اثاثہ، واپسی سیکیورٹی رپورٹ۔

ڈ: دیئے گئے ضوابط کے مطابق اوپن فنڈز کی صورت میں جو ایکسچینج کی جانب سے ای ٹی ایف (ETFs) کی فہرست میں شامل نہ کئے گئے ہوں، درخواست گزار اے ایم سی کی طرف سے ایکسچینج کو ایک اجازت نامہ مہیا کرے گا جو اس طرح کے فنڈ کی تصدیق کر رہا ہو کہ یہ اے ایم سی درخواست گزار کو ای ٹی ایف کی اے پی کی حیثیت سے مقرر کرنے کا ارادہ رکھتی ہے۔

12.3.4-درخواست اس کمپنی کے ساتھ جس کی سیکیورٹی کے مارکیٹ ساز کی حیثیت سے وہ کام کرنا چاہتا ہے، پچھلے ایک سال کے دوران اپنے کاروباری تعلقات کو مناسب طریقے سے ظاہر کرے گا بالخصوص اگر درخواست براہ راست یا بالواسطہ طور پر اس کمپنی کے ساتھ انویسٹمنٹ اینڈ ڈائریکٹری، انڈر رائٹنگ یا کسی اور کاروباری لین دین کا آغاز کرتا ہے یا کر چکا ہے۔

12.3.5-درخواست گزار ایکسچینج کے دیئے گئے وقت کے مطابق کوئی بھی گمشدہ یا اضافی معلومات دینے کا پابند ہوگا۔ ایسی صورت میں اگر درخواست گزار دیئے گئے ضوابط کی ضروریات کی تعمیل کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے اور/یا دیئے گئے وقت یا توسیع کے مطابق مطلوبہ معلومات/دستاویزات فراہم کرتا ہے، اس کی درخواست ایکسچینج کی طرف سے مسترد ہو جائے گی۔

12.3.6-ضرورت محسوس ہونے کی صورت میں ایکسچینج اپنے اطمینان کے لیے درخواست گزار سے کہے کہ وہ نامزد مصنوعات میں ایک مارکیٹ بنانے کے لئے مطلوبہ اور مناسب اہلیت کو ثابت کرنے کا مظاہرہ کرے جس کے لئے اس نے درخواست دی ہے۔ مزید ایکسچینج درخواست گزار سے مطلوبہ بنیادی ڈھانچے کی دستیابی کو تسلی بنانے کے لیے سائٹ کا معائنہ کر سکتا ہے۔

12.3.7- درخواست کی جانچ پڑتال کے وقت ایکسچینج درخواست گزار کی اندازہ اس اہلیت کی بنیاد پر لگا سکتا ہے جو وقت کے ساتھ ساتھ مالیہ، تجرباتی تجربہ، بنیادی ڈھانچہ، کاروباری تسلسل کے انتظامات، اندرونی معلوماتی سکیورٹی طریقہ کار، خطرات کی منظمت، کی پالیسی/طریقہ کار اور ان افراد کی موروثیت پر ہے جو تمام نامزد مصنوعات کی تاجر/ایجنٹ کی حیثیت سے مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں انجام دیتے ہیں۔

12.3.8- اگر ایکسچینج کو اس بات کا اطمینان ہو جائے کہ درخواست گزار مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کو انجام دینے کا اہل ہے اور دیئے گئے ضوابط کے مطابق مطلوبہ دستاویزات بشمول مارکیٹ سازی کے معاہدے کے، جمع کروا دی گئیں ہیں تو ایکسچینج ایسے درخواست گزار کو ایک سال کے لئے مارکیٹ ساز کی حیثیت سے مقرر کرے گا جو ہر ماہیاتی سال پر قابل تجدید ہوگا اور مارکیٹ ساز کو تحریری طور پر اس کی رکنیت/ملازمت کے وقت اور تاریخ کے آغاز پر بطور مارکیٹ ساز کے آگاہ کرے گا۔

جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ اگر ایک درخواست گزار ای ٹی ایف کے لئے مارکیٹ ساز کے طور پر کام کرنے کا خواہش مند ہو تو ایکسچینج، اگر مطمئن ہو تو، ایسے درخواست گزار کو ایک سال کے لئے مشروط مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر کرے گا اور ان شرائط کا آغاز (سیس چین میں) ای ٹی ایف کی دی لسٹنگ کی تاریخ سے ہوگا۔ اگر مارکیٹ ساز دیئے گئے ضوابط کے مطابق تمام ضروریات کی تعمیل کرنے میں ناکام ہوتا ہے یا ایکسچینج میں نئے کی ای ٹی ایف کے طور پر فہرست نہ دی گئی ہو، تو مارکیٹ ساز کی تقرری منسوخ ہو جائے گی۔

12.3.9- کسی بھی نامزد مصنوعات کے لئے ایک ہی وقت میں پانچ سے زیادہ مارکیٹ ساز نہیں ہوں گے۔ ایکسچینج کے ساتھ مارکیٹ ساز کی حیثیت سے کام کرنے کے لئے ایک معاہدے میں شامل ہوں گے۔ معاہدے میں دیئے گئے شرائط و ضوابط شامل ہوں گے۔ جیسا کہ ایکسچینج اپنا مکمل صوابدیدی اختیار رکھتا ہے۔

12.3.10- ایکسچینج وقت کے ساتھ ساتھ مندرجہ ذیل پر تجویز یا نظرثانی کر سکتا ہے:

الف: زیادہ سے زیادہ قابل اجازت نامزد مصنوعات جن میں مارکیٹ ساز مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں انجام دے سکتا ہے۔

ب: مارکیٹ ساز کی تقرری کے لئے درخواست کی تشخیص کیلئے تشخیصی معیار، اور

پ: مارکیٹ ساز کی کارکردگی کی تشخیص کے لئے معیار۔

12.3.11- ایک مارکیٹ ساز اپنی شرائط کے آغاز کے تین ماہ بعد استعفیٰ دے سکتا ہے جو کے لیے وہ ایکسچینج کو استعفیٰ کی موثر تاریخ اور وجوہات کے ساتھ ایک دو ماہ کا پیشگی تحریری نوٹس دے، مزید یہ کہ نامزد مصنوعات کے لئے ای قبائل، رکنیت ساز/ایکسچینج کے لیے قابل قبول ہوگا جو جانے والے مارکیٹ ساز کا کردار اور ذمہ داریاں طے شدہ شرائط پر باقی مدت کے لئے انجام دے سکے۔

جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ ای ٹی ایف کی صورت میں اسے ایم سی، اے پی کی طرف سے ایک نو آبجیکشن سرٹیفکیٹ ایکسچینج کو دے گا جس میں اس بات کی تصدیق کی گئی ہوگی کہ اسے ایم سی نے ایک متبادل سے بی مقرر کر لیا ہے اور اپنے اے پی اے کو اے پی سے ختم کرنے کا ارادہ رکھتی ہے جس نے مارکیٹ ساز کے طور پر اس کے استعفیٰ کو نوٹیفائی کر دیا ہے۔

12.3.12- مارکیٹ سازی کے معاہدے کی تجدید کی صورت میں، مارکیٹ ساز کو دوبارہ تقرری کے لئے سابقہ تقرری کے ختم ہونے کی تاریخ سے کم از کم دو ماہ قبل ایک تحریری درخواست جمع کروانی ہوگی اور ایکسچینج اس کی مدت ملازمت کے خاتمے سے ایک ماہ پہلے اس تجدیدی درخواست کا فیصلہ کرے گی۔ متبادل جہاں ایک مارکیٹ ساز مارکیٹ ساز کی حیثیت سے کام نہ کرنا چاہتا ہو تو اسے اپنی مدت ملازمت کی آخری سہ ماہی کے آغاز سے قبل ایکسچینج کو اپنے ارادے سے آگاہ کرنا پڑے گا۔ مارکیٹ کو ایک نئی تقرری کے بارے میں مارکیٹ ساز کی حیثیت سے رسمی کام کرنے پر 30 دن پہلے مطلع کیا جائے گا۔

ای ٹی ایف کی صورت میں، اے پی کو 12.3.11 میں دی گئی تمام ضروریات کی تعمیل کرنا ہوگی۔

12.3.13- درخواست گزار کی درخواست کو قبول کرنے یا منسوخ کرنے کا ایکسچینج کا فیصلہ آخری اور حتمی ہوگا۔ مارکیٹ ساز کی حیثیت سے کام کرنے کے لئے ایکسچینج کی طرف سے اجازت خصوصی، ناقابل منتقل اور ان شرائط کے ساتھ مشروط ہوگی جو وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی مکمل صوابدیدی کی مجاز ہوگی۔

## 12.4- مارکیٹ سازی کا معاہدہ:۔

مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں دیئے گئے قواعد و ضوابط اور رکنیت سازی کے معاہدے کی سرپرستی میں انجام دی جائیں گی جن میں مندرجہ ذیل چیزیں شامل ہوں گی:

الف: نامزد مصنوعات میں مارکیٹ ساز کے حقوق اور ذمہ داریاں۔

ب: مارکیٹ سازی کے معاہدے کا دورانیہ اور اس کی تجدید اور معاہدے کا پیرود ورانیہ کم از کم ایک سال ہوگا۔

پ: وہ شرائط جن کے تحت مارکیٹ سازی کا معاہدہ ختم کر دیا جائے۔

ت: مارکیٹ ساز یہ جتنا پیرقم اور/متعلقہ مارکیٹ سازی کی انوینٹری کو منظم رکھنے کا پابند ہوگا اور مارکیٹ سازی کی ذمہ داریوں کو نبھانے کے لئے یہ سب سے کم تحمل کی ڈیوٹی کا پابند ہوگا۔

ٹ: مارکیٹ ساز آرڈر بک میں تجارتی گھنٹوں کے دوران وقت کی حد کی قیمتی موجودگی کا پابند ہوگا۔

ش: مارکیٹ ساز نامزد مصنوعات کے لئے بولی اور پیش کش کی قیمت کے درمیان زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ کو برقرار رکھ سکتا ہے۔

ج: متفقہ وضاحتوں کے ساتھ زیادہ سے زیادہ/کم سے کم اور نامزل آرڈر کا سائز۔

ق: قابل اطلاق فرنٹ ایکسچینج فیسیں (لاگا، LAGA)، انوینٹری ہولڈنگ کی لاگت جیسے کہ سی ڈی سی کسٹڈی فیس وغیرہ۔

ح: زیادہ سے زیادہ اور کم سے کم مارکیٹ سازی کی انوینٹری کے سائز کو نامزد مصنوعات کے فری فلوٹ/مکمل سائز سے منسلک کیا جائے گا جو کہ مارکیٹ ساز ہر دن کے اختتام تک برقرار رکھنے کا پابند ہوگا، اور

خ: تمام نامزد مصنوعات کے لئے کم سے کم لیکویڈیٹی۔

## 12.5- سرکٹ بریکرز اور مارکیٹ پالیسی:۔

وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے عائد کئے گئے سیکیورٹی وائز سرکٹ بریکر کا نامزد مصنوعات پر بھی اطلاق ہوگا۔

مزید یہ کہ مارکیٹ ساز کو دو طرفہ کوٹس (Quotes) داخل کرنے کی ضرورت نہیں ہے جہاں: نامزد مصنوعات مستقل، قابل اطلاق سرکٹ بریکرز سے نیچے 1 فیصد میں 15 منٹ میں تجارت کئے جائیں۔ جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ ای ٹی ایف کی صورت میں، اے پی اے/ایم سی کے ساتھ اے پی اے میں دی جانے والی شرائط کے مطابق ایسے ای ٹی ایف کے لئے کوٹس واپس (Quotes Withdraw) کر سکتی ہے۔

## 12.6- زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ:

12.6.1- مارکیٹ ساز قابل اطلاق سرکٹ بریکرز اور پھیلاؤ کی حدود کے اندر دو طرفہ قیمتیں داخل کرے گا، نامزد مصنوعات کے لئے، زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ کی حدود درج ذیل ہیں:

الف: BAND-1: لیکویڈ سیکیورٹیز: 2 فیصد یا آخری مقرر کی گئی قیمت سے کم۔ پھیلاؤ کی یہ حدان سیکیورٹیز پر بھی لاگو ہوگی جن کا اوسط یومیہ کاروبار 200,000 شیئرز سے کم ہو، ریویو پیریڈ کے مکمل تجارتی ایام کے دوران 50 فیصد سے 40 فیصد کے درمیان تجارت کی گئی ہو۔ (یہ ان سیکیورٹیز پر لاگو ہوتا ہے جن کا اوسط یومیہ کاروبار 200,000 شیئرز سے کم ہو یا تجارتی ایام میں 75 فیصد سے کم پر تجارت کی گئی ہو۔)

ب: BAND-2: کم لیکویڈ سیکیورٹیز: 3 فیصد یا آخری مقرر کی گئی قیمت سے کم۔ پھیلاؤ کی یہ حدان سیکیورٹیز پر بھی لاگو ہوگی جن کا اوسط یومیہ کاروبار 100,000 شیئرز سے کم ہو یا ریویو پیریڈ کے مکمل تجارتی ایام کے دوران 40 فیصد سے 30 فیصد کے درمیان تجارت کی گئی ہو۔ (یہ ان سیکیورٹیز پر لاگو ہوتا ہے جن کا اوسط یومیہ کاروبار 100,000 شیئرز سے کم ہو یا تجارتی ایام میں 60 فیصد سے کم پر تجارت کی گئی ہو۔)

پ: BAND-3: سب سے کم لیکویڈ سیکیورٹیز: 5 فیصد یا آخری مقرر کی گئی قیمت سے کم۔ پھیلاؤ کی یہ حدان سیکیورٹیز پر بھی لاگو ہوگی جن کا اوسط یومیہ کاروبار 50,000 شیئرز سے کم ہو یا ریویو پیریڈ کے مکمل تجارتی ایام کے دوران 30 فیصد سے کم پر تجارت کی گئی ہو۔

ت: ای ٹی ایف کی صورت میں، ایکسچینج کمیشن کی حتمی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ کی حد وضع کرے گا۔

12.6.2- جہاں ضروری سمجھا جائے گا، وہاں ایکسچینج کمیشن کی حتمی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ مندرجہ بالا پھیلاؤ کی حد تبدیل کر سکتا ہے۔

## 12.7- مارکیٹ ساز کے آرڈرز/کوٹ (Quotes):

12.7.1- مارکیٹ سازی کے آرڈرز/کوٹ (Quotes) کا کم سے کم سائز کم از کم 50 شیئرز یا ای ٹی ایف یونٹس ہوں گے، جو بھی قابل عمل ہو۔

12.7.2- مارکیٹ ساز کی ذمے داری ہوگی کہ وہ مکمل ایگزیکیوشن (Execution)، واپس لینے (Withdrawl)، معیاد ختم ہونے (Expiration) یا بولی یا پیش کش کی قیمت میں کسی بھی تبدیلی کی صورت میں اپنے آرڈرز/کوٹ (Quotes) کو 90 سیکنڈز میں دوبارہ بھریے۔

12.7.3- مارکیٹ سازی کے آرڈرز/کوٹ (Quotes) مارکیٹ سازی کے معاہدے میں ذکر کئے گئے نامزد مارکیٹ سازی کے پیریڈ کے دوران دو جانب برقرار رکھے جائیں گے جو تفاضلی اجلاس کے 15 منٹ بعد اور مارکیٹ کے سرکاری اختتامی وقت سے 30 منٹ پہلے ہو سکتا ہے۔

12.7.4- مارکیٹ سازی کے آرڈرز/کوٹ (Quotes)، مارکیٹ سازی کے معاہدے کے مطابق تمام نامزد مارکیٹ سازی کے پیریڈ میں برقرار رکھے ہوتے ہیں۔

## 12.8- مارکیٹ ساز کے کام اور ذمہ داریاں:۔

12.8.1- مارکیٹ ساز وہ ہر وقت، تمام قابل عمل ریگولیٹری اور معاہداتی (Contractual) ذمے داریوں کو نبھانے کا پابند ہوگا۔

12.8.2- مارکیٹ ساز تمام نامزد مصنوعات کے لئے مناسب انوینٹری برقرار رکھے گا جو مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے لئے کم سے کم اور زیادہ سے زیادہ مطلوبہ انوینٹری سے مشروط

ہوگی۔

12.8.3- مارکیٹ ساز نامزد مارکیٹ سازی کے پیریڈ کے دوران آرڈرز/کوٹ (Quotes) کی خرید و فروخت کو یقینی بنانے کا پابند ہوگا۔

12.8.4- مارکیٹ ساز کو ای ٹی ایف (ETFs) کے علاوہ تمام نامزد مصنوعات میں مختصر فروخت کی اجازت دینا ہوگی، جو کہ دیئے گئے ضوابط میں واضح طور پر مہیا کی گئی ہے۔

12.8.5- مارکیٹ ساز کو ایکسچینج کی مہیا کی گئی خودکار انٹرفیس کے ذریعے تجویز کی دن کے آخر میں انجام پانے والی تمام مختصر فروخت سے ایکسچینج کو آگاہ کرنا ہوگا۔ تاہم، مارکیٹ ساز کو اس طرح کے آرڈرز/کوٹ (Quote) رکھتے ہوئے سپیشل ونڈو (Window) کے ذریعے مختصر فروخت کے لئے اعلان کرنے کی ضرورت نہیں ہے۔

12.8.6- مارکیٹ ساز کو اس بات کی توثیق کے لئے ہر مختصر فروخت کے دن کے اختتام پر پہلے سے کافی دلچسپی ہوگی کہ مارکیٹ ساز پورے دن میں مقدار کی مختصر فروخت ڈیلیور کر سکتا ہے۔

12.8.7- مارکیٹ ساز اپنے آرڈرز/کوٹ (Quotes) کو 90 سیکنڈز کے اندر پورا کرنے کا پابند ہوگا۔ جس کے نتیجے میں نامزد مارکیٹ ساز کے پیریڈ میں ماہانہ سے دو چار آرڈرز/کوٹ (Quotes) انجام کو پہنچ جائیں۔

12.8.8- مارکیٹ ساز کو اپنی مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں دیگر تجارتی سرگرمیوں سے علیحدہ رکھنا ہوں گی۔ اس مقصد کے لئے، مارکیٹ ساز کو:

الف: مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے لئے کلائنٹ کوڈ مختص کرنا ہوگا اور علیحدہ پی آئی این رجسٹر کروانا ہوگا۔

ب: علیحدہ ٹریڈنگ اکاؤنٹ منظم کرنا ہوگا۔

پ: مارکیٹ سازی کی انونٹری کے لئے علیحدہ سی ڈی سی اکاؤنٹ کھولنا اور منظم رکھنا ہوگا۔

ت: اس بات کو یقینی بنانا ہوگا کہ مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے لئے اس کا کوئی بھی مجاز ایجنٹ/تاجر نامزد مارکیٹ سازی کے پیریڈ کے دوران دیگر تجارتی سرگرمیوں میں ملوث نہیں ہوگا۔

12.8.9- مارکیٹ ساز کو اپنے مجاز ایجنٹ/تاجر کے لئے خطرات کی مناسب سے نمٹنے کے لئے مناسب طریقہ کار برقرار رکھنا ہوگا۔

12.8.10- مارکیٹ ساز اپنے مجاز ایجنٹ/تاجر کی جانب سے کی گئی تجارتی اصولوں اور/یا مارکیٹ سازی کے معاہدے کی خلاف ورزی کا مکمل ذمہ دار ہوگا۔

12.8.11- مارکیٹ ساز ہدایت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے مخصوص کردہ ٹرانزیکشن فیس (Transaction Fees) اور دیگر لیویز (Levies) کو ادا کرے گا۔ ایکسچینج، مارکیٹ ساز کی تسلی بخش کارکردگی سے مشروط، مارکیٹ ساز کو مناسب رعایت، سی ایچ پی ایف (CHPF)، آئی پی ایف (IPF) اور دیگر مخصوص لیویز کے فنڈز کے علاوہ ٹرانزیکشن فیس میں جزوی یا مکمل چھوٹ دے سکتا ہے اور متعلقہ مارکیٹ ساز کے لئے ٹرانزیکشن فیس مکمل یا حصوں میں تقسیم کر سکتا ہے جو تجارت سے ملوث سابقہ شراکت داروں سے جمع کی جائے گی۔

جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ مارکیٹ ساز ٹرانزیکشن فیس میں رعایت، چھوٹ یا اپنے حق کے طور پر شراکت داروں کی ٹرانزیکشن فیس میں شراکت پر دعویٰ نہیں کر سکتا۔

12.8.12- اگر مارکیٹ ساز کسی بھی مخصوص پیریڈ کے لئے مارکیٹ سازی کے معاہدے کے تحت اپنی ذمہ داریاں پوری کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے تو ایکسچینج دیئے گئے پیریڈ کے دوران مارکیٹ سازی کی جانب سے انجام دی گئیں تمام تجارت پر نارمل ٹرانزیکشن فیس لگا سکتا ہے یا وہ درخواست جس کے تحت مارکیٹ ساز کے پاس کوٹیس کی سہولت موجود ہے، اسے انجام کر سکتا ہے۔

12.8.13- مارکیٹ ساز اپنی مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں سے متعلق کسی بھی طرح کی معلومات/وضاحت ایکسچینج کو وقت کے ساتھ ساتھ مہیا کرے گا۔

12.8.14- مارکیٹ ساز، مارکیٹ سازی کے معاہدے سے مشروط اپنی مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کی کارکردگی کے لئے لازمی کسی بھی مقدم معلومات کے لئے ایکسچینج سے درخواست کر سکتا ہے۔ تاہم یہ معلومات بروکر اور کلائنٹ کے معیاری معلومات نہیں ہوں گی۔

فارم-I

# درخواست فارم

جناب جنرل منیجر صاحب
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
کراچی

درخواست فارم برائے تقرری بطور مارکیٹ ساز

ہم دیئے گئے قواعد وضوابط کے مطابق پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ میں بطور مارکیٹ ساز کے تقرری کے لئے درخواست دے رہے ہیں۔ ہماری مختصر تفصیلات درج ذیل ہیں:

1. کمپنی کا مکمل نام (مختلف نہیں)
2. کمپنی کا رجسٹریشن نمبر
3. بروکر کا رجسٹریشن نمبر اور بتائی گئی رجسٹریشن کے خاتمے کی تاریخ اور مالیاتی ادارہ ہونے کی صورت میں، نامزد بروکر کی تفصیلات بشمول نام، بروکر کا رجسٹریشن نمبر اور اس کی رجسٹریشن کی اختتامی تاریخ۔
4. رجسٹرڈ دفتر کا پتہ اور رابطے کی تفصیلات، اگر وہ جگہ جہاں مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں شروع کی جائیں گی، مختلف ہو تو اس جگہ کا مکمل پتہ اور رابطے کی تفصیلات مہیا کی جائیں۔
5. وہ نامزد مصنوعات جن کے لئے مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں شروع کی جائیں گی، ان کا نام اور علامت۔

ہم اقرار کرتے ہیں کہ اس فارم میں دیگئی معلومات ہمارے علم اور یقین کے مطابق صحیح ہے اور اگر اس درخواست اور ساتھ دستاویزات میں دی گئی معلومات میں کوئی تبدیلی ہوئی تو ہم اسی دن ایکسچینج کو مطلع کریں گے۔

مجاز شخص کا نام اور دستخط

فارم II-

# غیر مشروط حلف نامہ

ان قواعد وضوابط کے تحت ہم..... . . ، بمقام . . . اقرار کرتے ہیں اور خود کو مندرجہ ذیل کے تحت پابند کرتے ہیں:

1- کہ ہم ایکسچینج کے دیے گئے قواعد وضوابط کے تحت وقتاً کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ ضروریات کو پورا کرنے کا حلف اٹھاتے ہیں اور

2- کہ ہم پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے ساتھ ہوئے مارکیٹ سازی کے معاہدے پر عمل پیرا ہونے کا حلف اٹھاتے ہیں۔

آپ کا وفادار

چیف ایگزیکٹو افسر یا

کمپنی کی مہر

باب نمبر13:

# ڈیلیورایبل فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

(Deliverable Futures Contract Market Regulations)

13.1- تعریف:۔

اس باب میں موضوع یا حوالے کو ذیل میں دیئے گئے معانی کی ضرورت ہے:

الف: ''کرنٹ کنٹریکٹ'' سے مراد سکیورٹی کا ڈیلیورایبل لیوچرز کنٹریکٹ جس کی معیاد موجود مہینے میں ختم ہو رہا ہوگا۔

ب: ''ڈیلی سیٹلمنٹ پرائس'' سے مراد ڈیلیورایبل لیوچر کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں بند ہونے کی قیمت۔

پ: ''ڈیلیورایبل لیوچرز کنٹریکٹ'' سے مراد "اسٹینڈرڈائزڈ اسٹاک فیوچر" کے کنٹریکٹ جس کی ڈیلیورایبل فیوچرز کنٹریکٹ کی مارکیٹ کے تحت ٹریڈنگ ہو رہی ہو اور ان ریگولیشنز کے مطابق جن میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی جاتی رہی ہو کے تحت سیٹل یا ڈیلیور کی جائے۔

ت: ''فائنل سیٹلمنٹ پرائس'' (حتمی تصفیہ قیمت) سے مراد پی ایس ایکس کی کرنٹ کنٹریکٹ کے اختتامی ٹریڈنگ کے دن بند ہونے والی (Closing) قیمت ہے۔

ٹ: ''فیوچر کنٹریکٹ'' (اگلے معاہدے) سے مراد وہ قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ جو اگلے مہینے اختتام پذیر ہو رہا ہو۔

ج: پری ایگزسٹنگ انٹرسٹ (Pre Existing Interest) سے مراد ہے:

i) اس ایکسچینج میں اس قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کے تحت پہلے سے کی گئی خریداری یا ایک کل از وقت قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ فروخت کی سیٹلمنٹ (Settlement) سے پہلے حل کیا گیا ہو۔

ii) اس ایکسچینج میں تیار ڈیلیوری کے معاہدے کی مد کیٹ کے تحت پہلے کی گئی خریداری جو فروخت کی سیٹلمنٹ (Settlement) سے پہلے حل ہو جائے۔

iii) اس سکیورٹی کے اس یو آئی این اکاؤنٹ کے فائنانسی (Financee) کے طور پر مارجن تجارتی مارکیٹ میں ایک کھلی پوزیشن کی اسکوائرنگ اپ (مربعاتی تکمیل)۔

iv) اس ڈی انٹی میں سرمایہ کار کے ذاتی یا جوائنٹ اکاؤنٹ میں دستیاب کسی لائبیلٹی (liability) سے آزاد ہولڈنگ (Unencumbered Holding)۔

اس باب میں جب تک کوئی چیز موضوع یا سیاق وسباق کے حوالے سے مختلف نہ ہو تو ''مذکر صنف'' میں استعمال کئے گئے الفاظ میں ''مؤنث صنف'' اور کارپوریٹ ادارے بھی شامل ہوں گے۔

13.2- معاہدے کی خصوصیات:۔

13.2.1- بورڈ کی طرف سے مقرر کمیٹی اور کمیشن کی طرف سے منظور شدہ اور اس باب کے ساتھ ضمیمہ الف کے طور پر منسلک کی گئیں قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی خصوصیات دیئے گئے قواعد وضوابط کا حصہ بنیں گی۔

13.2.2- قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ ایکسچینج کی جانب سے ایک نوٹس کے ذریعے مخصوص کئے گئے پیریڈ، جو کہ از کم ایک مہینے سے کم نہیں ہوگا، کے لیے ہوگا تاہم ڈیلیورایبل فیوچرز کنٹریکٹ کے پیریڈ کے دوران کسی اسکرپ (scrip) میں کارپوریٹ اعلامیہ متوقع ہو تو ایکسچینج کو ایسے اسکرپ میں مختصر دورانیے کے ایک سے زیادہ ڈیلیورایبل فیوچر کنٹریکٹ ایک ماہ میں کھولنے کی اجازت ہوگی، جو کہ مجموعی بنیادوں پر اور مجموعی بنیاد پر اور کسی اعلامیے اور استحقاق کے نفیر ہوگا۔

13.2.3- ڈیلیورایبل فیوچر کنٹریکٹ کھولتے وقت، ایکسچینج اس معاہدے کے کمپنی کے نام کھولنے کی تاریخ، سیٹلمنٹ کی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات سے آگاہ کرے گا۔

13.2.4- نیا ڈیلیورایبل فیوچر کنٹریکٹ کا پیریڈ پرانے قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کے بند ہونے سے کم از کم دو دن قبل شروع ہوگا۔

13.3- سکیورٹیز کی اہلیت:۔

13.3.1- ڈیلیورایبل فیوچر کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں ٹریڈنگ کی اہل سکیورٹیز کا تعین کیا جائے گا اور ایکسچینج ڈیلیورایبل فیوچر کنٹریکٹ پر صدر آمد مساوی معیار (Uniform

Criteria) کے تحت نوٹس پیریڈ اور انخلائی جائزے کے لئے وضع کی گئیں ضروریات کے مطابق ہر چھ مہینے میں کرے گا۔

13.3.2 -13.3.1- کے تحت شناختی منتخب کی گئی سیکیورٹیز کا مساوی معیار (Uniform Criteria) میں واضح کئے گئے مجوزی جائزے کی ضروریات کے مطابق جائزہ لیا جائے گا۔

جیسا کی بتایا گیا ہے کہ جہاں مجوزی جائزے کے عمل درآمد کی تاریخ اور انخلائی جائزے کی تاریخ ایک ہی وقت میں ہوں تو مجوزی جائزے کی مندرجہ بالا ضروریات کو ترک کر دیا جائے گا۔

## 13.4- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی تجارت:

13.4.1- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدوں کی تجارت کمیشن کی پیش گی منظوری سے دیئے گئے قواعد و جوابط میں وقت کے ساتھ ساتھ بورا کی طرف سے کی گئیں ترامیم تبدیلیاں اور اضافوں کے تحت کی جائے گی۔

13.4.2- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی تجارت کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے انجام دی جائے گی۔

13.4.3- جب ایک خریدار/فروخت کنندہ قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی بولی/پیش کش کو قبول کرتا ہے تو یہ معاہدہ ساتھ لگائے گئے ضمیمہ 1 میں بتائی گئیں خصوصیات کے ساتھ خریدار اور فروخت کنندہ کے درمیان تصور کیا جائے گا۔

13.4.4- بتائی گئی تمام بولیاں/پیش کشیں، بولی/پیش کش کی حد تک قبل کی جا سکتی ہیں اور بروکر بولی/پیش کش دیتے ہوئے قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی شرائط کا پابند ہوگا۔

13.4.5- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں کی جانے والی تمام تجارت بروکروں اور ان کے کلائنٹس کی جانب سے کی جائے گی یا UIN میں دیئے گئے رجسٹرڈ کلائنٹس کوڈز کے تحت ہائی فریکوئنسی پوزیشن کے لئے کی جائے گی۔

13.4.6- مسلسل دو ماہ کے قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کے اوورلیپنگ پیریڈ (Over Lapping Period) کے دوران ایک بروکر کو اجازت دی جائے گی کہ وہ موجودہ معاہدے کی اسی سیکیورٹی میں داخل ہو اور اپنی مجموعی فریکوئنسی پوزیشن کی حد تک اگلے معاہدے کے لئے آرڈرز خریدے یا اپنے کلائنٹس کی مجموعی خرید کی جانب سے آرڈرز خریدے اور موجودہ معاہدے سے اگلے معاہدے تک مجموعی خریداری کی پوزیشن کو سوئچ کرنے کے لئے کے اے ٹی ایس (KATS) میں فراہم کی گئی اسپریڈ ونڈو کو استعمال کرے۔ کہی گئی اسپریڈ ونڈو میں داخل ہونے کے لئے ایک آرڈر کو انجام تک پہنچانے کے بعد اسی شراکت دار کے ساتھ اسی سیکیورٹی میں دو مخالف قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کئے جائیں گے جیسے کہ موجودہ کنٹریکٹ میں ایسے آرڈر کے انجام کے وقت رائج ہوا مارکیٹ کے نرخ پر قابل فروخت ایک قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ اور اگلے کنٹریکٹ میں کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے ترجیحاً ٹائم پرائس (Time Price) کے ملتے ہوئے نرخ پر خریدا ہوا ایک قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ۔

اوورلیپنگ پیریڈ (Overlapping Period) کے دوران دو مختلف قابل تقسیم مستقبل کے معاہدوں کی علیحدہ فروخت اور خریداری کے لئے نارمل رول اوور موجودہ پریکٹس کے مطابق جاری رہے گا۔

## 13.5- خالی فروخت اور فرمانبرداری:

13.5.1- بروکر یا وہ اپنی بنیاد پر اپنی مکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹس لیکویڈ کی فری فلوٹ کی 0.5 فیصد تک یا 50 ملین روپے تک خالی فروخت کی اجازت دے گا، قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں جو بھی زیادہ ہو۔ کنٹریکٹ پیریڈ کے دوران دیئے گئے وقت پر بروکر کے تمام اکاؤنٹس بشمول مکیتی اور کلائنٹس کے اکاؤنٹس کی طرف سے لیکویڈ کی فری فلوٹ کی زیادہ سے زیادہ 3.0 فیصد تک خالی فروخت سے مشروط ہوگی۔

13.5.2- کوئی بروکر اپنی مکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹس سے خالی فروخت نہیں کرے گا جب تک اس مقصد کے لئے سسٹم میں تیار کی گئی آٹومیٹڈ بلیک سیل آرڈر ونڈو میں کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے دیئے گئے آرڈر کے وقت تجارت کو بلیک سیل قرار نہ دیا گیا ہو۔

13.5.3- بروکر کو یومیہ فائن کی بنیاد پر اس کے مکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹس سے ڈیلیورایبل فیوچر کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں 13.5.1 میں دیئے گئے پیمانے (Threshold) کے زیادہ ہونے پر کوئی سیل پوزیشن نہیں دی جائے گی، جب تک کہ فروخت کنندہ کی پہلے سے دلچسپی نہ ہو۔

نوٹ:

پہلے سے موجود انٹرسٹ (Pre-Existing Interest) کے لئے کوالیفائی رہنے کے لئے موجود رہنا چاہئے جب تک ڈیلیورایبل فیوچر کنٹریکٹ کے معاہدے کے اختتام تک قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں سیل پوزیشن اسکوائر آف (Square Off) یا سیٹلڈ (Settled) نہ ہو جائے۔ سرکاری کو یہ بات یقینی بنانی ہوگی قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں پہلے سے موجود انٹرسٹ (Pre-Existing Interest) کے طور پر 13.5.1 میں واضح کی گئی حد سے باہر کوئی فروخت نہیں ہوگی۔ عدم تعمیل کی صورت

میں، متعلقہ بروکر کو دیئے گئے قواعد وضوابط کے باب 20 کے تحت سزا دی جائے گی۔ تاہم، یہ سزا متعلقہ سرمایہ کار تک منتقل کی جاسکتی ہے کہ اگر بروکر یہ کہے کہ یہ سرکاری کارایک سے زیادہ اکاؤنٹس چلا رہا ہے جیسے کہ دوسرے بروکر کے ساتھ سب اکاؤنٹس اور پی سی ایز کے ساتھ سرمایہ کار کا اکاؤنٹس اور بروکر اس آرڈر کے انجام تک پہنچنے سے مناسب دیکھر بھال کرے۔

## 13.6- پازیشن اور مارجن:۔

13.6.1- کوئی بھی بروکر دیئے گئے قواعد وضوابط کے تحت قابل تقسیم مستقبل کے معاہدوں میں داخل ہوسکتا ہے، اگر وہ قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں تجارت کے لئے اپنی خواہش کا تحریری طور پر اظہار کرے اور پازیشن فیس اور دیگر ایس یا ایکس (SUMS) کے شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ ادا کرے۔

13.6.2- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے میں داخل ہونے والا ہر بروکر پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 19 کے مطابق مارکیٹ ٹو مارکیٹ (Market To Market) تخصصات کو ادا کرے گا جو مارکیٹ ٹو مارکیٹ تخصصات کی ادائیگی کی صورت میں -/100,000 روپے کی بنیادی چھوٹ سے مشروط ہوگی۔

13.6.3- بروکر کے ملکیتی یا اس کے کلائنٹس کے اکاؤنٹس کی سیکیورٹی کے لحاظ سے (Scrip Wise) غیر معمولی پوزیشن پر سیٹلمنٹ (Settlement) نرخ پر قدر کا دوبارہ تعین (Revalue) کیا جائے گا اور اگلے ٹریڈنگ کے روز تک منتقل کردی جائیں گی۔ سسٹم ایسے دوبارہ متعین کردہ قدر کی رقم (Revalued Amounts) کو ٹریڈنگ ویلیوز سمجھے گا، جو شروع کی گئی سرمایہ کاری کی بنیاد پر ہوگا۔

13.6.4- اگر کوئی بروکر ایم ٹو ایم (MtM) تخصصات یا سرمایہ کاری کا مارجن جمع کرانے میں ناکام ہوتا ہے تو اسے کوئی نئی پوزیشن لینے کی اجازت نہیں دی جائے گی۔ تاہم اس بروکر کو پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 19 کے تحت اپنی پوزیشن کم کرنے کی اجازت دی جائے گی۔

13.6.5- اگر کوئی بروکر ایک سال میں دیئے گئے وقت میں قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کی ذمہ داریوں کو بھرنے کے لئے ایکسچینج اور/یا کلیئرنگ کمپنی کی ادائیگی میں تین مرتبہ پر کتا ہے تو وہ 3 ماہ میں ایکسچینج کو -/1,000,000 روپے جمع کروانے کا ذمہ دار ہوگا۔ ادائیگی میں تاخیر کی صورت میں یہ تاخیر سال میں چوتھی مرتبہ ہوگی، اور ڈپازٹ اماؤنٹ ایکسچینج کی جانب سے بڑھا کر 6 مہینے کے لئے -/2,000,000 روپے کردیا جائے گا۔

واضح کردیا جائے کہ ڈپازٹ اماؤنٹ اس بروکر کے سرمایہ کاری کے مارجن میں استعمال کیا جائے گا۔

## 13.7- کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:۔

13.7.1- کلیئرنگ ہاؤس/کلیئرنگ کمپنی اوین سی سی پی ایل اور پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے تحت مقررہ وقت میں سیٹلمنٹ کے ایام میں بروکرز سے واجبات کی وصولی کرے گی۔ اگر کوئی بروکر مقررہ وقت میں کلیئرنگ کمپنی/کلیئرنگ ہاؤس کو ادائیگی کرنے میں ناکام ہوجاتا ہے تو متعلقہ کلیئرنگ کمپنی اور پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے تحت اس بروکر کو دیوالیہ قرار دینے کا عمل شروع کیا جائے گا۔

13.7.2- ڈلیوری بیسڈ لیوجز، کنٹریکٹ مارکیٹ میں ٹریڈ کی جانے والی سیکیورٹیز سے متعلق ڈیویڈنڈز، بونس، رائٹس اور مراعات جس کے لئے کمپنی کی شیئر ٹرانسفر بک سیٹلمنٹ (Settlement) کے انعقاد کے دوران بند کردی جاتی ہے۔ ایکسچینج اس مخصوص سیکیورٹی کی سیٹلمنٹ کی تاریخ اور کاروبار کے آخری دن کی تاریخ بک کے بند ہونے کی تاریخ سے پہلے طے کرے گی۔

13.7.3- یومیہ کلیئرنگ:

الف: این سی سی پی ایل کے ضوابط کے مطابق روزانہ سیٹلمنٹ کی قیمت (Daily Settlement Price) میں روزانہ کلیئرنگ (Daily Clearing) ہوگی۔

ب: ایم ٹو ایم منافع (MtM Profit) کی کارروائی این سی سی پی ایل ریگولیشنز کے تحت متعینہ طریقہ کار کے مطابق ہوگی۔

13.7.4- فائنل کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:

الف: کلیئرنگ ہاؤس/کلیئرنگ کمپنی کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ کی بنیاد پر کنٹریکٹ کے دورانیے کے آخری دن تا کل سیٹلمنٹ پرائس پر فائنل کلیئرنگ کی جائے گی۔ تاہم، ایم ٹو ایم تخصصات، تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں خطرات کی نگرانی کے مقصد کے لئے سیکیورٹی کے کلوزنگ پرائس کی بنیاد پر اس وقت تک روزانہ کی بنیاد پر جمع کئے جائیں گے، جب تک مجموعی پوزیشن کا تصفیہ نہ ہوجائے۔

ب: ایکسچینج کی جانب سے روکے گئے ایم ٹو ایم منافع کلیئرنگ کمپنی کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ کی بنیاد پر متعلقہ بروکر کو ادا کئے جائیں گے۔

13.7.5- اسپیشل کلیئرنگ:۔

جہاں ایکسچینج کو یہ پتا چل جائے کہ صورت حال مارکیٹ اور ملکیت کے شرائط اور دوں کے منافی ہے، جہاں التوا کی فوری ضرورت ہے، ایکسچینج متعلقہ قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے میں ایک اسپیشل کلیئرنگ کا اعلان کرسکتی ہے۔

آپشنل کلیئرنگ کے اعلان کی صورت میں متعلقہ سیکیورٹی میں اس وقت تک تجارت معطل کر دی جائے گی جب تک نقصانات نقد کی صورت میں سیٹل نہ ہو جائیں اور MtM نقصانات کے سیٹل ہونے کے بعد معطل سیکیورٹی میں مارکیٹ کھول دی جائے گی۔

13.8- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کی معطلی یا اختتام:۔

13.8.1- بورڈ کسی بھی وقت کمیشن کی پیشگی تحریری منظوری اور کمیشن کی واضح کردہ شرائط، اگر ہوں تو، کے تحت، مستقبل بنیادوں پر قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کو ختم کر سکتا ہے، یا عارضی طور پر مختص وقت کے لئے اس مارکیٹ کے آپریشن کو معطل کر سکتا ہے۔ 13.8.2- بورڈ، اگر کمیشن واضح کردہ شرائط کے مطابق ایسا کرنے کی ہدایات جاری کرے تو، مستقبل بنیادوں پر قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کو ختم کر دے گا یا عارضی طور پر مقررہ وقت کے لئے اس مارکیٹ کے آپریشن کو معطل کر دے گا۔

## ضمیمہ A

### قابل تقسیم مستقبل معاہدے کی خصوصیات

| | |
|---|---|
| کنٹریکٹ کا سائز | 500 شیئرز |
| پوزیشن کی حدود | وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیے گئے قواعد وضوابط کے خطرات کی مناسبت سے متعلق باب 19 میں بیان کی گئیں ہیں۔ |
| یومیہ ترغ کی حدود | وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیے گئے قواعد وضوابط کے خطرات کی مناسبت سے متعلق باب 19 میں بیان کی گئی ہیں۔ |
| کنٹریکٹ کا دورانیہ | 1.0 |
| کنٹریکٹ کی اوپننگ | مہینے کے آخری جمعہ سے پہلے 11 ویں اگر یہ تجارتی دن نہیں ہے تو بالکل اگلا تجارتی دن |
| اوور لیپنگ کا دورانیہ | زیادہ سے زیادہ 5 یوم (دو دن سے کم نہیں) |
| اختتامی تاریخ/آخری تجارتی دن | مہینہ کا آخری جمعہ، اگر جمعہ تجارتی دن نہیں ہے تو اس سے بالکل پہلے والا تجارتی دن |
| تصفیہ (Settlement) | کنٹریکٹ کے بند ہونے کے فوراً بعد کی T+2 Settlements |
| بنیادی سیکیورٹی کی ڈپازٹری | سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ |

باب نمبر14:

# کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

(Cash-Settleed Futures Contract Market Regulations)

14.1- تعریف:۔

الف:"کنٹریکٹ ملٹی پلائر" سے مراد اس باب کے ضمیمہ A میں واضح کی گئیں شرائط کے تحت CSF کنٹریکٹ میں بنیادی شیئرز کی تعداد ہے۔ اگر کارپوریٹ ایکشنز کے تحت ایڈجسٹمنٹ کی جائیں تو CSF کنٹریکٹ ملٹی پلائر تبدیل کیا جاسکتا ہے۔

ب:" سی ایس ایف (CSF) کنٹریکٹ" سے مراد معیاری کیش سیٹلڈ اسٹاک کے مستقبل کے معاہدے ہے۔

پ:" سی ایس ایف مارکیٹ" سے مراد وہ مارکیٹ جہاں کیش سیٹلڈ مستقبل کے معاہدوں کی تجارت کی جائے۔

ت:" بولیسٹ کے نرخ" سے مراد کیش سیٹلڈ مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں بلند ترین نرخ ہیں۔

ٹ:"لیلٹ کی فائنل سیٹلمنٹ کے نرخ" سے مراد تجارتی دن تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں لیلٹ کی اوسط بولی (کیا گیا کوٹ (Quote) ہے جو ہائے ٹی کے تناسب سے شمار کی جائے گی جس میں "اے" کنٹریکٹ کے آخری تجارتی دن کے آخری دو گھنٹوں کی تجارت کے برعکس کے دوران لی گئیں لیلٹ کے بہترین بتائے گئے نرخ اور بہترین بولی لینے والے نرخ اور مارکیٹ کی بولی کے مجموعہ کے برابر ہے یا اگر اس دن تجارت نہ ہوئی ہو۔ تو تجارتی دن سے بالکل پچھلا دن۔"پی" بولیوں اور بتائے گئے نرخ کی کل تعداد کے برابر ہے جو 240 ہے۔ یوں فائنل سیٹلمنٹ کے نرخ قریبی پوائنٹ ہوں گے یا ایکسچینج کی جانب سے بتائے گئے دیگر ماؤنٹ فی پوائنٹ ہوں گے۔

ث:"لیلٹ کے اوپن انٹرسٹ" سے مراد لیلٹ کے ہر کنٹریکٹ اور اس کے کلائنٹس کے معاہدوں کی کل تعداد جو آلسیٹ نہ کیا گیا ہو اور دن کے وقت پر ایک مخالف ٹرانزیکشن کی وجہ سے کسی بھی پوائنٹ پر ہو کر دیا گیا ہو۔ اوپن انٹرسٹ کے حساب کے لئے معاہدوں کی صرف ایک سائڈ شمار کی جائے گی۔

ج:"لیلٹ کی اوپن پوزیشن" سے مراد اس لیلٹ کے معاہدے میں وقت کے کسی بھی پوائنٹ پر بروکر اور اس کے کلائنٹس کی چھوٹی اور بڑی پوزیشنوں کا مجموعہ ہے۔

14.2- کاروبار:۔

14.2.1- سی ایس ایف معاہدوں میں کے اے ٹی ایس کے ذریعے تجارت کی جائے گی۔

14.2.2- کوئی بھی بروکر دیئے گئے باب کے تحت ایکسچینج کو تحریری اطلاع کے ذریعے سی ایس ایف معاہدوں میں داخل ہو سکتا ہے اور اپ فرنٹ فیس اور دیگر ایسی پروڈکٹس کے شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادائیگی کر سکتا ہے۔

14.2.3- سیکیورٹیز کی اہلیت:۔

الف: سی ایس ایف مارکیٹ میں تجارت کی اہلیت رکھنے والی سیکیورٹیز ایکسچینج کی جانب سے ہر چھ مہینے میں Uniform Criteria کے تحت یونیورس ویرڈ اور انتظامی جائزے کے لئے وضع کی گئیں ضروریات کی مطابق متعین اور لاگو کی جائیں گی۔

ب:14.2.3- کے شق الف کے تحت منتخب کی گئیں سیکیورٹیز کو یکساں معیار (Uniform Criteria) میں واضح کئے گئے مجموعی جائزے کی ضروریات کے مطابق جائزے لیا جائے گا۔ واضح کر دیا جائے کہ جہاں مجموعی جائزے سے مکمل ورآمد کی تاریخ اور انتظامی جائزے کی تاریخ ایک ہی وقت میں ہوں تو مجموعی جائزے کی مندرجہ ذیل ضروریات کو ترک کر دیا جائے گا۔

14.2.4- بورڈ کی طرف سے مقرر کی گئیں اور ایکسچینج کی طرف سے منظور شدہ اور اس باب کے ساتھ ضمیمہ الف کے طور پر منسلک کی گئیں سی ایس ایف کے معاہدے کی خصوصیات دیئے گئے قواعد وضوابط کا حصہ بنیں گی۔

14.2.5- جب ایک خریدار فروخت کنندہ سی ایس ایف کے معاہدے کی بولی/پیش کش کو قبول کرتا ہے تو یہ معاہدہ ساتھ لگائے گئے ضمیمہ A میں بتائی گئیں خصوصیات کے ساتھ خریدار اور فروخت کنندہ کے درمیان تصور کیا جائے گا۔

14.2.6-بتائی گئی تمام بولیاں/پیش کشیں، بولی/پیش کش کی حد تک قبول کی جاسکتی ہیں اور بروکر بولی/پیش کش دیتے ہوئے سی ایس ایف معاہدے کی شرائط کا پابند ہوگا۔

14.2.7-سی ایس ایف کے معاہدے کو کھولتے وقت، ایکسچینج اس معاہدے کے کمپنی کے نام، کلوزنگ اور کھولنے کی تاریخ، استحقاقی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات جو ضمیمہ A میں واضح کی گئی ہے، سے آگاہ کرے گا۔

14.2.8-ایک 90 روزہ معیاری سی ایس ایف کنٹریکٹ ہوگا جو ہر اتوار سیکیورٹی کے لئے ہر مہینے کے پہلے تجارتی دن جو ہر مہینے کے آخری جمعے کو فالو (Follow) کر رہا ہو کو جاری کیا جائے گا۔ تاہم، ایکسچینج کے پاس یہ اختیار ہوگا کہ وہ 7 اور/یا 30 دن کا معاہدہ متعارف کرا سکے۔ 30 اور 90 روزہ معاہدے، کنٹریکٹ کے متعلقہ مہینے کے آخری جمعے کو اختتام پذیر ہوں گے جب کہ 7 روزہ معاہدے ہفتے کے ہر پیر یا پہلے تجارتی دن سے شروع ہوں گے اور ہر جمعے (یا ہفتے کے کام کے آخری دن) کو اختتام پذیر ہوں گے۔ سی ایس ایف معاہدوں میں کوئی اوورلیپنگ (Overlapping) دورانیہ نہیں ہوگا۔

سی ایس ایف معاہدے متعلقہ سی ایس ایف معاہدوں کے تحت بنیادی مل سیکیورٹیز کی تجارتی مماثلت سے پہنچانی جائے گی اور ان تجارتی علامات کا فیصلہ ایکسچینج کرے گی۔

14.2.9-اختتامی تاریخ/آخری تجارتی دن متعلقہ مہینے کا آخری جمعہ ہوگا جس میں 30 یا 90 روزہ سی ایس ایف کنٹریکٹ اختتام پذیر ہو جائے گا اور/یا 7 روزہ کنٹریکٹ کی صورت میں ہفتے کے ہر جمعے کو اختتام پذیر ہوگا۔ اگر متعلقہ جمعہ کو تجارتی چھٹی ہوئی تو متعلقہ سی ایس ایف کنٹریکٹ پچھلے تجارتی دن کو اختتام پذیر ہوگا۔

14.2.10-90 روزہ سی ایس ایف کنٹریکٹ میں، سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر موجود شیئرز میں کارپوریٹ کارروائیوں جیسے کہ بونس کا مسئلہ یا حقوق کا مسئلہ کے لئے ایڈجسٹ کیا جائے گا۔

ایڈجسٹمنٹ اس دن سے اثر لے گی جب تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں سابق استحقاق کی بنیاد پر تجارت شروع ہوگی۔ مثال کے طور پر، جب سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر 500 ہوگا اور 1 سے 2 بونس شیئر کا مسئلہ (جیسے کہ پہلے سے موجود ہر 2 شیئرز کے لیے حصص یافتگان کو ایک اضافی شیئر ملتا ہے) ہوگا، سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر 750 (500x3/2) تک ایڈجسٹ ہو جائے گا۔ جب کنٹریکٹ ملٹی پلائر ایڈجسٹ ہو جائے گا، ایکسچینج کی طرف معاہدے کے ہر شیئر کے نرخ خود بخود ایڈجسٹ ہو جائیں گے۔ اوپر دی گئی مثال میں، بونس کے مسئلے کی صورت میں، کنٹریکٹ کے شیئر کے نرخ تجارتی دن کے کلوزنگ پرائس کے 2/3 تک ایڈجسٹ ہو جائیں گے جو اس سے پچھلا دن ہوگا جب تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں سابق استحقاق کی بنیاد پر تجارت شروع ہوگی۔ مثال کے طور پر، اگر قیمت 150 روپے ہے تو وہ 100 (150x2/3) روپے ہو جائے گی۔ اسی طرح، جب اسے 2 کا رائٹ ایشو ہوگا، سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر پچھلی رائٹ ڈیٹ کو 750 (500x3/2) تک ایڈجسٹ ہو جائے گا۔ جب سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر ایڈجسٹ ہو جائے گا، تو پچھلی رائٹ ڈیٹ کے سی ایس ایف کنٹریکٹ کے نرخ خود بخود مشق (Exercise) پر اس فی شیئر 250 سے ضرب کے بعد بڑھ جائیں گے۔ سی ایس ایف کنٹریکٹ کے فی شیئر کے اوپن انٹرسٹ پر اثر بڑھیں گے، کم ہوں گے یا وہی رہیں گے، یہ اس بات پر منحصر ہے کہ رائٹ شیئرز بالترتیب پرچی ڈسکاؤنٹ پی ایل اے آر پر آفر کیے جائیں، جو تجارتی دن کے کلوزنگ پرائس تک ہوں گے جو اس تجارتی دن سے پچھلا دن ہوگا جب تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں ایکس رائٹ کی بنیاد پر تجارت شروع ہوگی۔ سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر کی ایڈجسٹمنٹ صرف ان سی ایس ایف معاہدوں پر لاگو ہوگی جو کارپوریٹ ایکسٹن ڈیٹ پر تجارت کیے جائیں گے۔ جب اگلے نئے معاہدے کی تجارت کی جائے گی تو اس کا سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر بورڈ کی جانب سے بتائے گئے اصل لاٹ (LOT) کے سائز تک بحال ہو جائے گا۔ (سابق استحقاق کی بنیاد پر ان ایڈجسٹمنٹس کے مارکیٹ کے انتظامات کی کوئی نشان قابل ادائیگی یا قابل وصولی نہیں ہوگا) واضح کر دیا جائے کہ 30 روزہ سی ایس ایف معاہدوں کی صورت میں، سی ایس ایف مارکیٹ میں تجارت کی جانے والی سیکیورٹی سے متعلق معاہدے کے آغاز کے بعد، ڈیویڈنڈ، بونس، رائٹس کے اعلان کی تقریب میں جس کے لیے کمپنی کے شیئر فرانسفر بک سطلمنٹ کے اختتام کے دوران بند کر دی جاتی ہے، ایکسچینج متعلقہ سیکیورٹی کی سطلمنٹ کی تاریخ اور تجارت کے آخری دن تک بند ہونے کی تاریخ سے پہلے ہی طے کر لے گی۔

مزید واضح کر دیا جائے کہ 30 اور/یا 7 روزہ سی ایس ایف معاہدوں میں جہاں ایک کمپنی متعلقہ معاہدے کے کھولنے سے پہلے اوپر دیے گئے استحقاق میں سے کسی ایک یا زیادہ کے لیے بند بند کرنے کا اعلان کرتی ہے اور اس کی بک کلوزنگ پیریڈ میں بندش ہوتی ہے، تو متعلقہ 30 روزہ یا 7 روزہ معاہدے سابق استحقاق کی بنیاد پر اس ماہ/ہفتے کے پہلے تجارتی دن کھول دیے جائیں گے۔

14.2.11-اگر کمپنی میں کیش/بونس ڈیویڈنڈ کا اعلان کیا گیا ہے، تو 90 روزہ سی ایس ایف معاہدوں میں ایکسچینج کی جانب سے کوئی ایڈجسٹمنٹ نہیں کی جائے گی۔

## 14.3- کلیئرنگ اور سطلمنٹ:-

14.3.1- کلیئرنگ ہاؤس/کلیئرنگ کمپنی این سی سی پی ایل اور پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے تحت مقررہ وقت میں سطلمنٹ کے ایام میں بروکرز سے واجبات کی وصولی کرے گی۔ اگر کوئی بروکر مقررہ وقت میں کلیئرنگ کمپنی/کلیئرنگ ہاؤس کو ادائیگی کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے تو متعلقہ کلیئرنگ کمپنی اور پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے تحت اس بروکر کو دیوالیہ قرار دینے کا عمل شروع کیا جائے گا۔

14.3.2- ٹیم کلیئرنگ اور سطلمنٹ:-

یومیہ سیٹلمنٹ پرائس کی یومیہ کلیئرنگ کی جائے گی اور ایم ٹو ایم نقصانات/نفع مندرجہ ذیل انداز میں سیٹل کیے جائیں گے:

الف: روزانہ کلیئرنگ اس روز کی روزانہ سیٹلمنٹ قیمت پر ہوگی اور ایم ٹو ایم نقصان/منافع ڈیلی پی ایل کے وضع کردہ ریگولیشنز کے مطابق سیٹل کیا جائے گا۔

ب: بروکر کی بالمقابل اسکرپ آف اسٹینڈنگ پوزیشن کا تعین این سی سی پی ایل کی جانب سے متعلقہ روزانہ سیٹلمنٹ قیمت پر کیا جائے گا۔

14.3.3- فائنل کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:۔

سی ایس ایف معاہدے کے بند ہونے تک، فائنل سیٹلمنٹ T+1 کی بنیاد پر ہوگی اور فائنل سیٹلمنٹ پرائس کی بنیاد پر شمار کیے جانے والے نقصانات اور منافع، نقد سیٹل کیے جائیں گے۔ بروکر کی طرف سے کی جانے والی فائنل سیٹلمنٹ پر نقصانات اور منافع کی وصولی اور ادائیگی ویسے کیے گئے انداز میں مقررہ وقت میں کلیئرنگ کمپنی کی طرف سے انجام دی جائے گی۔

14.3.4- ایکسچینج ایک یا تمام ایس ایف معاہدوں میں متعلقہ اسکرپ یا تمام اسکرپس یا ایک یا تمام ایس ایف معاہدوں کے لیے انسٹی ٹیوشنل کلیئرنگ کا اعلان کر سکتی ہے، جو کمیشن کی حتمی منظوری سے مشروط ہوگا، اور جس کی بنیادی صورت حال میں بھی ہو سکتا ہے لیکن یہ کسی غیر معمولی ملکی نقصان یا ہنگامی، ایکسچینج میں کوئی حادثہ یا آگ، حکومت کی تبدیلی یا کسی بھی تباہ کن واقعات تک محدود نہیں ہے۔ اگر انسٹی ٹیوشنل کلیئرنگ کا اعلان کر دیا جائے، تو تجارت معطل کر دی جائے گی اور تمام اوپن انٹرسٹ مارکیٹ کے کھلنے سے پہلے یا معطلی کے ایک دن کے اندر اندر سیٹل کرنے ضروری ہوں گے۔ مارکیٹ ایکسچینج کے اگلے نوٹس تک معطل رہے گی۔ مارکیٹ کی بحالی کے بعد، بحالی کی تاریخ سے تین معطل معاہدوں کی جگہ تین نئے معاہدے کھولے جائیں گے جو دیے گئے ضوابط کے تحت اور پچھلی اختتامی تاریخ کو اختتام پذیر ہوں گے۔ اسی طرح، اگر کمیشن یہ سمجھتا ہے کہ مارکیٹ بہت تیز ہے یا ایسے اشارے ملتے ہیں، اور کمیشن کو سرمایہ کاروں کی دلچسپی کے لیے انسٹی ٹیوشنل کلیئرنگ کے لیے کال دینا اہل لگتا ہے تو مندرجہ بالا تفصیلات کے مطابق انسٹی ٹیوشنل کلیئرنگ کے لیے ایکسچینج کو ہدایات دی جا سکتی ہیں۔

## ضمیمہ A

کیش۔ سیٹلڈ اسٹاک کے مستقبل کے معاہدے کی خصوصیات

| | |
|---|---|
| سی ایس ایف<br>کنٹریکٹ ملٹی پلائر | 500 شیئرز (تبدیلیوں کے مطابق جیسے کارپوریٹ کارروائیوں کے تحت ایڈجسٹس کی جائیں۔<br>سی ایس ایف معاہدے کی ویلیو = مستقبل کے نرخ x سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر |
| پوزیشن کی حدود | وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیے گئے قواعد ضوابط کے باب 19 میں بیان کی گئیں ہیں۔ |
| بوم پر نرخ کی حدود | وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیے گئے قواعد ضوابط کے باب 19 میں مہیا کی گئیں ہیں۔ |
| معاہدے کا دورانیہ | 90، 30 یا 7 یوم |
| معاہدے کی اوپننگ | معاہدے کے بند ہونے کے اگلے ہفتے کا پہلا تجارتی دن |
| اوریپنگ کا دورانیہ | کوئی نہیں |
| اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن | پہلے/ ہفتے کا آخری جمعہ، اگر جمعہ تجارتی دن نہیں ہے تو بالکل پچھلا تجارتی دن |
| فائنل سیٹلمنٹ | T+1 کی بنیاد پر کیش سیٹلمنٹ |
| فائنل سیٹلمنٹ کے نرخ | ان ضوابط میں واضح کی گئیں ہیں۔ |
| بوم پر سیٹلمنٹ کے نرخ | ان ضوابط میں واضح کی گئیں ہیں۔ |
| مارجن کی ضروریات | دیے گئے ضوابط کے باب 19 میں واضح کیے گئے وی اے آر بیسڈ سسٹم کے مطابق |

باب نمبر15:

# انڈیکس آپشن کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

(انڈیکس آپشن کے معاہدوں کی مارکیٹ کے قواعد وضوابط)

15.1- تعریف:۔

اس باب میں مندرجہ ذیل کے علاوہ موضوع یا حوالے کی ضرورت ہے:

الف: ''ایٹ دی منی'' سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز (Exercise) نرخ اور ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول (Exercise Settlement Index Level) ایک ہی سطح پر ہوں۔ تمام ایٹ دی منی آپشن کے معاہدے آؤٹ دی منی آپشن کے معاہدوں کے جیسے سمجھے جائیں گے اور آپشن کنٹریکٹ کے اختتام تک بغیر کسی استعمال کے اختتام پذیر ہو جائیں گے۔

ب: ''کال آپشن'' سے مراد وہ آپشن کنٹریکٹ جو خریدار ہولڈر کو دیے گئے ضوابط کی شرائط کے تحت مقررہ وقت کے اختتام پر

مثل (Exercise) پرائس پر بنیادی انڈیکس کو خریدنے کا حق فراہم کرے۔

پ: ''کنٹریکٹ ملٹی پلائر'' سے مراد 5.00 روپے کی عددی ویلیو یا کوئی اور اماؤنٹ جو کمیشن کی وقتاً فوقتاً منظوری سے وقت کے ساتھ سے تھوڑا ایکس چینج کی جانب سے لاگو کی گئی ہو۔

ت: ''کنٹریکٹ ویلیو'' سے مراد کنٹریکٹ ملٹی پلائر کو ایکسرسائز (Exercise) پرائس سے ضرب دینے کے بعد حاصل کی گئی آپشن کنٹریکٹ کی ویلیو ہے۔

ٹ: ''یومیہ سیٹلمنٹ نرخ'' سے مراد آخری تجارتی گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس کا وہ اوسط جو کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا گیا ہو اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا گیا ہو۔

ث: ''یورپین اسٹائل آپشن کنٹریکٹ'' سے مراد وہ آپشن کنٹریکٹ جو صرف اختتامی دن استعمال کیا جائے۔

ج: ''ایکسرسائز پرائس انٹروِل Interval'' سے مراد وہ کامیاب ایکسرسائز (Exercise) پرائس، جو ہر آپشن کنٹریکٹ کی خصوصیات میں بیان کی گئیں ہیں، کے درمیان وقفہ برقرار رکھتا ہے جو کمیشن کی وقتاً فوقتاً منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسرسائز نرخ واضح کر سکتا ہے۔

چ: ''ایکسرسائز نرخ'' سے مراد بنیادی انڈیکس کا کلوزنگ انڈیکس لیول جو آپشن کنٹریکٹ کا خریدار ہولڈر دیے گئے ضوابط کے تحت خرید سکے (کال آپشن کی صورت میں) اور بیچ سکے۔ (پٹ (Put) آپشن کی صورت میں)

ح: ''ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول'' سے مراد آخری تجارتی آدھے گھنٹے کی درمیان کی گئیں بنیادی انڈیکس کے 15 سیکنڈ وقفہ Interval (نرخ کے پوائنٹس) کے 121 ریڈنگ کے سیٹ کی بنیاد پر شمار کیا گیا انڈیکس لیول ہے۔ سب سے زیادہ اور سب سے کم 20 پرائس پوائنٹس کو نظر انداز کر دیا جائے گا اور باقی بچے ہوئے 81 پوائنٹس کے اوسط کے طور پر شمار کیے گئے کلوزنگ پرائس آپشن کنٹریکٹ کے سیٹلمنٹ کے لئے ایکسرسائز سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔

خ: ''ایکسرسائز سیٹلمنٹ ویلیو'' سے مراد کنٹریکٹ ویلیو اور کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا گیا ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول کے درمیان فرق ہے اور اس کی ایکسرسائز سیٹلمنٹ ویلیو اختتامی دن پر پاکستانی روپوں میں ظاہر کی جاتی ہے۔

د: ''اختتامی دن'' سے مراد وہ دن جب آپشن کنٹریکٹ میں فائنل سیٹلمنٹ کی ذمہ داریاں واضح کی جاتی ہیں۔

ذ: ''ان دی منی'' کال آپشن کی صورت میں اس سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز پرائس، ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول سے کم ہیں اور پٹ (Put) آپشن کی صورت میں اس سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز پرائس، ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول سے زیادہ ہوں۔ تمام ان دی منی آپشن کنٹریکٹس خود بخود آپشن کنٹریکٹ کے آخر میں استعمال ہو جائیں گے۔

ر: ''انڈیکس آپشن مارکیٹ'' سے مراد وہ مارکیٹ جو دیے گئے ضوابط کے تحت آپشن کنٹریکٹ میں تجارت کے لیے ایکسچینج کی جانب سے بنائی جائے۔

ز: ''اوپن انٹرسٹ'' سے مراد متعلقہ بنیادی انڈیکس میں بروکر اور اس کے کلائنٹس کے آپشن کنٹریکٹس کی تعداد اور کل ویلیو جو نہ آف سیٹنگ ٹرانزیکشن سے مشروط ہو اور نہ ہی اختتامی دن تک پہنچے۔ اوپن انٹرسٹ کے حساب کے لئے، آپشن کنٹریکٹ کی صرف ایک سائڈ شمار کی جائے گی۔

ژ: ''آپشن کنٹریکٹ'' سے مراد ایک معیاری آپشن کنٹریکٹ جو آپشن کنٹریکٹ کے خریدار ہولڈر کو آپشن کنٹریکٹ کے آخر میں ایکسرسائز پرائس کے بنیادی انڈیکس کو خریدنے اور/یا بیچنے کا حق (لیکن ذمہ داری نہیں) ہوتے۔ آپشن کنٹریکٹ ضمیمہ A میں بیان کی گئیں کنٹریکٹ کی خصوصیات اور دیے گئے ضوابط سے مشروط ہوگا۔

ز: "آپشن ہولڈر" سے مراد وہ خریدار/ہولڈر جو اسی آپشن سیریز اور آپشن ٹائپ کے آپشن کنٹریکٹ کو بیچ کر آپشن کنٹریکٹ میں پہلے سے موجود اوپن پوزیشن کو اسکوائر آف کرے۔

ژ: "آپشن سیریز" سے مراد متعلقہ بنیادی انڈیکس کے تمام آپشن کنٹریکٹ جن کی ایکسرسائز پرائس اور اختتامی دن ایک ہی ہو۔

س: "آپشن ٹائپ" سے مراد آپشن کی پٹ (Put) یا کال کے طور پر درجہ بندی ہے۔

ش: "آپشن رائٹر" سے مراد ایکسچینج کی تحریری منظوری سے ایکسچینج کی جانب سے وضع کئے گئے اہلیت کے معیار کی بنیاد پر آپشن کنٹریکٹس لکھنے کے لیے ایکسچینج کا منتخب کردہ بروکر یا کوئی ادارہ۔

ص: "آؤٹ آف دی منی" سے مراد یہ ہے کہ کال آپشن کی صورت میں، آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز پرائس، ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول سے زیادہ ہوں اور Put آپشن کی صورت میں، آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز پرائس، ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول سے کم ہوں۔ تمام آؤٹ آف دی منی آپشن کنٹریکٹس آپشن کنٹریکٹس کے آخر میں بغیر کسی استعمال کے اختتام پذیر ہو جائیں گے۔

ض: "پریمیم" سے مراد وہ نرخ جو کنٹریکٹ ملٹی پلائر اور انڈیکس پوائنٹس کے پراڈکٹ سے حاصل ہوں اور جو آپشن کنٹریکٹ کا خریدار آپشن رائٹر اور/یا آپشن کنٹریکٹ کے بیچنے والے کو آپشن کنٹریکٹ کے حقوق کے لیے ادا کرے۔ پریمیم انڈیکس پوائنٹس میں کوٹ (Quote) کیا جائے گا۔

ط: "پٹ (Put) آپشن" سے مراد وہ آپشن کنٹریکٹ جو خریدار/ہولڈر کو دیئے گئے ضوابط کی شرائط کے تحت مقررہ وقت میں ایکسرسائز پرائس پر بنیادی انڈیکس کو بیچنے کا حق دے۔

ظ: "بنیادی انڈیکس" سے مراد وہ انڈیکس جو ایکسچینج کی تحریری منظوری سے ایکسچینج کی جانب سے وضع کئے گئے معیار کی بنیاد پر انڈیکس آپشن مارکیٹ میں تجارت کے لئے بورڈ کی جانب سے بیان کیا گیا ہو۔

## 15.2- کاروبار:

15.2.1- آپشن کنٹریکٹس میں صرف کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے ٹریڈنگ کی جائے گی۔

15.2.2- کوئی بھی بروکر دیئے گئے باب کے تحت ایکسچینج کو تحریری اطلاع کے ذریعے آپشن کنٹریکٹ میں داخل ہو سکتا ہے اور ڈپازٹس، فیس اور دیگر انٹیریم یو ایم فیس (SUMS) کے شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادائیگی کر سکتا ہے۔

یہ ڈپازٹ کمائے گئے منافع کے ساتھ ایکسچینج کی جانب سے علیحدہ رکھا جاتا ہے اور انڈیکس آپشن مارکیٹ کی طرف سے اٹھنے والی برآمد کی ایکسچینج کے لیے ذمہ داریوں کے علاوہ دیگر مقاصد کے لیے استعمال نہیں کیا جا سکتا ہے۔

واضح کر دیا جائے کہ صرف وہ بروکر، جو کمیشن کی تحریری منظوری سے ایکسچینج کی جانب سے واضح کئے گئے اہلیت کے معیار پر پورا اترتا ہو، اپنی ملکیتی پوزیشن یا اپنے ادارے کے کلائنٹس، جو مندرجہ بالا دیئے گئے اہلیت کے معیار پر اترتے ہوں، کے لئے آپشن کنٹریکٹ لکھ سکتا ہے۔

مزید واضح کر دیا جائے کہ بروکر کے ویلیو ایٹ رسک کی صورت میں، ڈپازٹ پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 21 کے مطابق استعمال کیا جائے گا۔

15.2.3- تمام آپشن کنٹریکٹس اس باب کے ساتھ منسلک کئے گئے ضمیمہ A کے طریقے کے مطابق ہوں گے۔

15.2.4- دیئے گئے قواعد و ضوابط میں واضح کئے گئے آپشن کنٹریکٹ کو اختیار پذیر سمجھا جائے گا، اگر خریدار/فروخت کنندہ انڈیکس آپشن مارکیٹ میں بولی/پیش کش کو قبول کر لیتا ہے۔

15.2.5- بتائی گئی تمام بولیاں/پیش کشیں، بولی/پیش کش کی حد تک قبل کی جا سکتی ہیں اور ہر کریر بولی/پیش کش دیتے ہوئے آپشن کنٹریکٹ کی شرائط کا پابند ہوگا۔

15.2.6- آپشن کنٹریکٹ کو کھولتے وقت، ایکسچینج اس معاہدے کے کمپنی کے نام، کلوزنگ اور کھولنے کی تاریخ، سیٹلمنٹ (Settlement) کی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات جو ضمیمہ A میں واضح کی گئی ہے، سے آگاہ کرے گا۔

15.2.7- کم از کم 14 سیریز 90 روزہ آپشن کنٹریکٹ ہوں گے جو ہر بنیادی انڈیکس کے لئے ہر مہینے کے پہلے تجارتی دن، جو ہر مہینے کے آخری جمعے کو لاگو کر رہا ہو، کو جاری کیا جائے گا۔ ایکسچینج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ ہر وقت تجارت کے لئے ہر آپشن ٹائپ میں 3 ان دی منی، 3 آؤٹ آف دی منی اور 1 ایٹ دی منی آپشن کنٹریکٹ دستیاب ہوں گے۔

15.2.8- 90 روزہ آپشن سیریز کا اختتامی دن آپشن کنٹریکٹ کے تیسرے مہینے کا آخری جمعہ ہوگا۔ اگر آخری جمعہ تجارتی چھٹی کا دن ہو تو آپشن کنٹریکٹ اس سے پچھلے دن اختتام پذیر ہو جائے گا۔ آپشن کنٹریکٹ میں کوئی اور ایکسپائری درآمد نہیں ہوگی۔

15.2.9- ایکسچینج بنیادی انڈیکس کے لیول کی بنیاد پر ایکسرسائز پرائس انٹروَل کے 50 پوائنٹس کو استعمال کرتے ہوئے، ریئل ٹائم کی بنیاد پر نئے ایکسرسائز نرخوں پر اسی اختتامی دن کے آپشن کنٹریکٹس جاری کرے گا۔

15.2.10- تجارت کی صرف دستیاب آپشن سیریز میں اجازت دی جائے گی اور نئے آپشن سیریز کی اوپننگ، پہلے کھولی گئیں آپشن سیریز پر اثر انداز نہیں ہوگی۔

15.2.11- صرف ایک اہل آپشن رائٹر کو اس آپشن سیریز میں اوپن پوزیشن کے بغیر آپشن کنٹریکٹ کا خریدار/ہولڈر کسی آپشن سیریز میں پہلے سے موجود اوپن پوزیشن کی اسکوائرنگ اپ (Squaring Up) کر کے اس آپشن سیریز میں آپشن کنٹریکٹ فروخت کر سکتا ہے۔

15.2.12- آپشن کنٹریکٹس میں نقد ڈیویڈنڈ، بونس اور حق کے سلسلے پر کوئی ایڈجسٹمنٹ نہیں ہوگی۔

15.2.13- ایکسچینج بنیاد پر آپشن انٹرسٹ کی متعلقہ معلومات اور دیگر قابل تجارتی معلومات کے ساتھ وہ تمام رپورٹس جو ایکسچینج اور/یا کمیشن عوام کو مہیا کرنے کا ارادہ رکھتے ہوں، اپنی ویب سائٹ پر اازخود اپ لوڈ کرے گا۔

## 15.3- کلیئرنگ، سیٹلمنٹ اور خطرات کی نگرانی:

15.3.1- آپشن ٹریڈنگ کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 19 میں واضح کئے گئے ایم ٹو ایم نقصانات اور تمام قابل اطلاق مارجنز سے مشروط ہوگا۔

15.3.2- پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 19 کے مطابق شمار کی گئی پہلے کی تجارت اور دکھائے گئے وی اے آر (VaR)، مارجنز کے علاوہ آپشن کنٹریکٹ کی کوئی بھی مارجن خریدار پر لاگو نہیں ہوگی۔ جو رئیل ٹائم کی بنیاد پر سیٹلمنٹ کے پے ان کے مکمل ہونے پر ہولڈ کی جائے گی۔

15.3.3- پریمیم T+0 کی بنیاد پر نقد آپشن کنٹریکٹ کے خریدار کو ہولڈ کرادی جائے گی اور T+1 بنیاد پر ایکسچینج کی جانب سے آپشن رائٹر اور/یا آپشن سیلر کو دی جائے گی۔

15.3.4- پریمیم سیٹلمنٹ کے ضمن کی بنیاد پر تجارتی دن کے اختتام پر ایکسچینج کی جانب سے واضح کئے گئے ایم ٹو ایم نقصانات، T+0 سیٹلمنٹ کی بنیاد پر (تجارتی دن کے اختتام سے) کلیئرنگ کمپنی کی طرف سے دیئے گئے قواعد وضوابط کے باب 19 کے تحت صرف آپشن رائٹر سے جمع کئے جائیں گے۔

15.3.5- ایکسچینج اس آپشن کنٹریکٹ کی سیٹلمنٹ تک آپشن کنٹریکٹ کے بروکر کے متعلقہ یا کلائنٹس کے اکاؤنٹ کے ویریشن مارجن، اگر ہوں تو، روک دے گا۔

15.3.6- آپشن کنٹریکٹ کے اختتام کے اگلے تجارتی دن ایکسرسائز سیٹلمنٹ انجام دی جائے گی اور ایکسرسائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول کی بنیاد پر شمار کئے گئے نفع اور نقصانات نقد میں سیٹل کئے جائیں گے۔ بروکروں کی ایکسرسائز سیٹلمنٹ کے نفع اور نقصانات کی کلیکشن اور ادائیگی مقررہ وقت میں این سی سی پی ایل کے قواعد وضوابط کے واضح کردہ طریقے کے مطابق کلیئرنگ کمپنی کی جانب سے کی جائے گی۔

15.3.7- انڈیکس آپشن کی مارکیٹ میں پوزیشن کی حدود شمار کرنے کے لئے، یو آئی این کی بنیاد پر متعلقہ بنیادی انڈیکس کے تمام آپشن کنٹریکٹس میں اوپن انٹرسٹ اکاؤنٹ میں لیا جائے گا۔

15.3.8- پوزیشن کی حدود کا شمار کرنے کے لئے اور بروکر کلائنٹ کے لیول کا اوپن انٹرسٹ واضح کرنے کیلئے، خلاف اختتامی دن کے متعلقہ بنیادی انڈیکس کے آپشن کنٹریکٹس کی آف سیٹنگ پوزیشن میں ہیجنگ کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

## ضمیمہ A

### انڈیکس آپشن کنٹریکٹس کی خصوصیات

| | |
|---|---|
| کنٹریکٹ ایڈیکس ایٹلی پلائر | 5.00/روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کوئی اور امانت کمیشن کی پیش گی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے واضح کیا گیا ہو۔ |
| کنٹریکٹ کی وضاحت | یورپین اسٹائل، انڈیکس کالز اور پٹس (Puts) |
| کم سے کم اتار چڑھاؤ (ٹک سائز) | 1 انڈیکس پوائنٹ |
| ایکسرسائز اسٹائل | یورپین |
| کرنسی | پاکستانی روپیہ |
| ایکسرسائز پرائس انٹروال | 150 انڈیکس پوائنٹس (ITM3,ATM1,OTM3)3-1-3) |
| کنٹریکٹ کا دورانیہ | 90 ایام |
| کنٹریکٹ کی اوپننگ | آپشن کنٹریکٹ کے بند ہونے کے اگلے دفتر کا پہلا تجارتی دن |
| اختتامی دن/آخری تجارتی دن | مہینے کا آخری جمعہ جب آپشن کنٹریکٹ اختتام پذیر ہو رہا ہو۔ |
| تجارتی گھنٹے | وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے واضح کردہ |
| مارجن کی ضروریات | وقتاً فوقتاً مارجن، وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ خطرات کی منظمہ کے تحت پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 19 میں دیے گئے انڈیکس وی اے آر (VaR) کے مطابق ہوگی۔ |

# ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز (ای ٹی ایف) ریگولیشنز

## (ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز (ای ٹی ایف یا ETFs) کے قواعد وضوابط)

### 16.1- تعریف:

اس باب میں مندرجہ ذیل عبارات کے حوالے کی ضرورت کے علاوہ معانی واضح کر دیے گئے ہیں:۔

الف: ''اثاثوں کی مناسب خدمات'' کے وہی معنی ہوں گے جو غیر بینکاری مالیاتی کمپنیوں (قیام اور قانون) کے قوانین 2003 سے منسوب کئے گئے ہیں۔

ب: ''اثاثوں'' کے وہی معنی ہوں گے جو غیر بینکاری مالیاتی کمپنیوں (قیام اور قانون) کے قوانین 2003 سے منسوب کئے گئے ہیں۔

پ: ''سیکیورٹی انڈیکس'' سے مراد کمیشن کی جانب سے منظور شدہ وہ انڈیکس ہوا ای ٹی ایف کی بنیادی دستاویزات (''بہت اہم دستاویزات'') میں واضح کیا گیا ہو اور جس کے خلاف ای ٹی ایف کی کارکردگی ناپی جائے۔

ت: ''نقد جز'' سے مراد تخلیقی یونٹ کی قابل اطلاق مجموعی اثاثوں کی ویلیو (NAV) اور پورٹ فولیو ڈپازٹ کی مارکیٹ ویلیو کے درمیان فرق ہے۔ نقد جز واسکیم میں جمع ہوئے ڈیویڈنڈ، سالانہ قیمت پر مشمول انتظامات کی فیس اور بقایا نقد کی نمائندگی کرے گا۔

ٹ: ''نقد واجبی'' سے مراد وہ اماؤنٹ جو نقد جز کو تخلیقی یا وہ حاصل کردہ یونٹس سے ضرب دے کر حاصل ہونے والے اماؤنٹ کے برابر ہو، اگر نقد ادائیگی مثبت ہو تو اس سے مراد یہ ہے کہ اے پی کو اماؤنٹ اے ایم سی کو ادا کرنا چاہئے جب ای ٹی ایف یونٹس تخلیق کئے جا رہے ہوں یا اے ایم سی کو اماؤنٹ اے پی کو ادا کرنا چاہئے جب اے پی ای ٹی ایف یونٹس کو حاصل کر رہی ہو۔ اگر نقد ادائیگی منفی ہو، اس سے مراد یہ ہے کہ اے ایم سی اماؤنٹ اے پی کو ادا کرے گا جب اے پی، ای ٹی ایف یونٹ بنا رہا ہو یا اے پی اماؤنٹ اے ایم سی کو ادا کرے گا جب وہ ای ٹی ایف یونٹس حاصل کر رہا ہو۔

ث: ''بہت اہم دستاویز'' کے وہی معنی ہوں گے جو ای ٹی ایف ریگولیشن کے جلدی کئے گئے مراسلے میں بیان کئے گئے ہیں۔

ج: ''تخلیقی یونٹس'' سے مراد اے ایم سی کے بتائی گئی وصولی اور جاری کرنے کے لئے ای ٹی ایف یونٹ کی کل تعداد جو بہت اہم دستاویزات میں ظاہر کی گئی ہے۔

چ: اس باب میں ''فنڈ'' سے مراد اوپن اینڈڈ کلیکٹو انویسٹمنٹ اسکیم کے تحت بنایا گیا ہو۔

ح: ''آئی این اے وی NAV'' سے مراد ایک دن کی مجموعی اثاثوں کی ویلیو جو تجارتی دن کے دوران بنیادی سیکیورٹیز کے پرائس چینج کی تکمیل کے بعد موجودہ بنیاد پر (ریگولر اور غیر ریگولر کے ساتھ) شمار کی جائے۔ آئی این اے وی، ای ٹی ایف یونٹس کے مجموعی اثاثوں کی ویلیو کی موجودہ بنیادوں پر نمائندگی کرتا ہے جو ثانوی مارکیٹ میں ای ٹی ایف کی تجارت کی سہولت فراہم کرتا ہے۔

خ: ''ان۔کائنڈ تخلیق'' سے مراد سیکیورٹیز کا پورٹ فولیو اور نقد جز و جو ای ٹی ایف یونٹس کی تخلیق کے لیے اے پی کے ذاتی اکاؤنٹ یا اس کے کاسٹس کی جانب سے اے ایم سی کو سپرد کیا جائے۔

د: ''ان کائنڈ وصولی'' سے مراد وہ ای ٹی ایف یونٹس، جو نقد جز اور سیکیورٹیز کے پورٹ فولیو کے بدلے میں اے پی کے ذاتی اکاؤنٹ یا اس کے کاسٹس کی جانب سے اے ایم سی کو سپرد کئے جائیں اور جو اے ایم سی کی جانب سے پورٹ فولیو ڈپازٹ میں بیان کئے گئے تخلیقی یونٹ یا اس کے حصوں کی مثل بنائے۔

ذ: ''پورٹ فولیو ڈپازٹ'' سے مراد پہلے سے واضح کی گئی سیکیورٹیز کا مجموعی جو تخلیقی یونٹس کی وصولی اور جاری کرنے کے لئے نقد واجبی (اگر لاگو ہو تو) کے ساتھ معیاری انڈیکس کی نمائندگی کرے اور جو اے ایم سی کی طرف سے اعلان کردہ ہو اور ڈپازٹ پورٹ فولیو کی تکمیل وقت کے ساتھ ساتھ بدل سکتی ہے۔

ر: ''ٹریکنگ کی خرابی'' سے مراد کسی بھی دیئے گئے دورانیے کے لئے بنیادی معیاری انڈیکس اور ای ٹی ایف کے یومیہ منافع کے درمیان فرق ہے۔

ز: ''ٹرسٹ'' سے مراد ٹرسٹس ایکٹ، 1882 (1882 کی II) کی دفعات کے تحت قائم کیا گیا وقف نامہ ہے۔

ژ: ''متعین امین'' کے وہی معنی ہوں گے جو غیر بینکاری مالیاتی کمپنیوں (قیام اور قانون) کے قوانین 2003 سے منسوب کئے گئے ہیں۔

اس باب میں استعمال کئے گئے الفاظ جو واضح نہیں کئے گئے ہیں، ان کے وہی معنی ہوں گے جو سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 (XVIII کا 1969) غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز (قیام اور قانون) کے قوانین 2003 غیر بنکاری مالیاتی کمپنیز اور متعلقہ اداروں کے قواعد وضوابط 2008، ای ٹی ایف اور ان قواعد وضوابط پر کمیشن کی جانب سے جاری مراسلے میں تفویض کئے گئے ہیں۔

16.2- لسٹنگ کے طریقہ کار:۔

16.2.1- اے ایم سی کی طرف سے ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی لسٹنگ کے لئے درخواست، یہاں منسلک کیے گئے ضمیمہ۔1 کے تحت ایکسچینج کی جانب سے طلب کی گئیں دستاویزات کے ساتھ ہوگی۔

16.2.2- ایکسچینج غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز (قیام اور ریگولیشن) کے قوانین، 2003، غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز اور مطلع کیے گئے اداروں کے قواعد وضوابط، 2008، کمیشن کی جانب سے جاری کیے گئے مراسلوں اور دیئے گئے پی ایس ایکس قواعد وضوابط کے تحت تمام ضروریات کے سیٹ فورتھ کی تکمیل پر ای ٹی ایف کی لسٹنگ کی اجازت دے گی۔

16.2.3- ایک ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، اس ای ٹی ایف متولی، امین اور خود کے بارے میں تمام متعلقہ معلومات کے انکشاف بروقت پیش کرے گی۔

16.2.4- ایکسچینج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ:

الف: ای ٹی ایف کی لسٹنگ کے لئے جمع کروائی گئی درخواست، ساتھ لگائی گئیں دستاویزات اور ایکسچینج میں پیش کردہ دستاویزات میں کوئی جھوٹے بیانات نہیں ہیں۔

ب: فنڈ کے وہ یونٹس جس کے لیئے ای ٹی ایف کے طور پر لسٹنگ کی درخواست دی گئی ہے، وہ سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کی جانب سے یک طرفہ ٹرانسفر آپریشن میں سنبھالے جاتے ہیں یا اس آپریشن میں ای ٹی ایف کے طور پر اس کی لسٹنگ کے وقت سے پہلے بدل کیے جانے کی توقع ہے۔

پ: لسٹنگ عوام یا سرمایہ کاروں کی دلچسپی کے لئے نقصان دہ نہیں ہے۔

16.3- ای ٹی ایف یونٹس کی تجارت، کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:۔

16.3.1- ای ٹی ایف یونٹس کی تجارت وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ پی ایس ایکس قواعد وضوابط کے تحت انجام دی جائے گی۔

16.3.2- دیئے گئے قواعد وضوابط کے تحت لسٹ کیے گئے ای ٹی ایف یونٹس کی، کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں تجارت کی جائے گی اور خریدار اور فروخت کنندہ، ایکسچینج کے بروکروں کے ذریعے لسٹڈ سیکیورٹیز کے لیے واضح کیے گئے طریقے کے مطابق اجازت دیئے گئے لاٹ (LOT) سائز میں ای ٹی ایف یونٹس کی تجارت کر سکتے ہیں۔

16.3.3- ای ٹی ایف یونٹس کی مرکت برکرز لینڈنگ، ایکسپوژر، ایم ٹو ایم (MtM) تصفیات اور مارجن ضروریات، دیئے گئے قواعد وضوابط کے باب 19 میں مہیا کی گئیں شرائط کے تحت لاگو ہوں گی۔

16.3.4- ای ٹی ایف یونٹس کی سیٹلمنٹ کا طریق عمل، تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں تجارت کی گئیں لسٹڈ سیکیورٹیز کے لیے قابل اطلاق طریق عمل کی طرح ہوگا۔

16.4- معلومات کا انکشاف:۔

16.4.1- ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، تجارتی دن، ایکسچینج کے کھلنے سے پہلے، مندرجہ ذیل واضح کیے گئے ای ٹی ایف سے متعلق معاملات کو افشا کرے گی۔

الف: پورٹ فولیو/اثاثہ سے متعلق مکمل تفصیلات۔

ب: ای ٹی ایف یونٹس کی تعداد، مکمل جمع اثاثوں کی ویلیو اور فی یونٹ مجموعی اثاثوں کی ویلیو۔

پ: ٹریکنگ کی غلطی۔

16.4.2- ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، اپنی ویب سائٹ پر فوراً مندرجہ ذیل تفصیلات افشا کرے گی اور ایکسچینج کو بھی مطلع کرے گی۔

الف: وقف نامہ پر نظر ثانی یا اس سے ملتی جلتی تحریری دستاویز یا انویسٹمنٹ ٹرسٹ معاہدے یا ٹرسٹ معاہدے کی منسوخی۔

ب: ای ٹی ایف کی لسٹنگ سے متعلق درخواست۔

پ: اس اے ایم سی کا انضمام۔

ت: اس اے ایم سی کے دیوالیہ پن کی کارروائی کے آغاز کے لیے عرضی۔

ٹ: اس اے ایم سی کی تحلیل۔

ث: اس اے ایم سی کے کسی بھی کاروبار کی معطلی

ج: اس اے ایم سی کا ڈی مرجر

چ: اس اے ایم سی کے پورے کاروبار کی کسی اور ادارے کو منتقلی۔

ح: قانونی اڈیٹروں کی تبدیلی۔

خ: اے ایم سی کی طرف سے منظم اضافی فرمنس کی عارضی معطلی۔

د: ای ٹی ایف یونٹس کی خرید، فروخت، وصولی یا تحقیق۔

ذ: سینٹرل ڈپازٹری میں بک انٹری کی شکل میں ای ٹی ایف کی ہولڈنگ کو بند کرنے کا فیصلہ

ر: جب کمیشن کی طرف سے اے ایم سی کے لیے کاروبار چلانے کے لیے ضروری لائسنس، اجازت نامہ یا رجسٹریشن اختتام پذیر ہو جائے، یا منسوخ/تبدیل ہو جائے اور اے ایم سی اس کے مطابق مزید کوئی کاروبار نہ کرنے کا فیصلہ کرے

ز: جب انڈیمس سیورٹیز کے طور سے لائسنس کا معاہدہ ختم کر دیا جائے یا انڈیمس بند ہو جائے۔

ژ: ای ٹی ایف سے متعلق کوئی مواد کی مخالفت یا اے ایم سی کا آپریشن، کاروبار یا اثاثے جو سرمایہ کاروں کے سرمایہ کاری کے فیصلوں پر اہم اثر ڈال سکتے ہیں۔

16.5- اے پی کی ذمہ داریاں:

16.5.1- اے پی، ایکسچینج کے ساتھ مارکیٹ سازی کے معاہدے اور اے پی اے کی ضروریات کی مکمل طور پر تعمیل کرے گا، اور اس تعمیل کی اے ایم سی اور انڈیمس بینک کو ایک اقرار نامہ جمع کرے گا۔

16.5.2- ایکسچینج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ اے پی ایکسچینج پر ای ٹی ایف میں اپنے معاملات میں سالمیت کے اعلیٰ معیار کو برقرار رکھے۔

16.6- لسٹنگ قواعد وضوابط اور دیگر متعلقہ معاملات کے لاگو ہونے کی شرائط:

دیئے گئے پی ایس ایکس قواعد وضوابط کے باب 5 کی تمام دفعات جو اس وقت رائج ہوں یا وقتاً فوقتاً کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ ہوں، ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی پر لاگو ہوں گی۔ دوسری صورت میں اس باب میں فراہم کی گئیں ہیں۔

16.7- لسٹنگ اور سالانہ فیس:

ایک اے ایم سی جو ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی لسٹنگ کے لیے درخواست دیتی ہے۔ لسٹنگ فیس ایکسچینج کو ای ٹی ایف کے کل سائز کے ایک فیصد کے دسویں حصے کی شرح پر ادا کرے گی، جو زیادہ سے زیادہ فیس 500,000 روپے سے مشروط ہوگی۔

ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، ایکسچینج کو، ایکس سینک کے ہر مالیاتی سال کے مختص جس کا آغاز یکم جولائی سے اختتام 30 جون کو ہوتا ہے۔ سالانہ لسٹنگ فیس ادا کرے گی۔ یہ مندرجہ ذیل شیڈول کے مطابق ہر سال 30 ستمبر یا اس سے پہلے ادا کی جائے گی۔

| فنڈ کا سائز | سالانہ فیس کی شرح |
|---|---|
| 50 ملین روپے تک | 30,000 روپے |
| 50 ملین روپے سے زیادہ اور 500 ملین روپے تک | 40,000 روپے |
| 500 ملین روپے سے زیادہ | 50,000 |

واضح کیا جائے کہ بورڈ کمیشن منظوری سے مندرجہ بالا فیس یا کسی بھی سلیب پر نظر ثانی کر سکتا ہے یا نئے سلیبز کا اضافہ کر سکتا ہے۔ یا نئے سلیبز کا اضافہ کر سکتا ہے۔

مزید واضح کیا جائے کہ وہ اے ایم سی جس نے ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی لسٹنگ کے لیے درخواست دی ہو، مالیاتی سال کے دوران اس کی لسٹنگ سے قطع نظر لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ ایکسچینج کو پورے مالیاتی سال کی سالانہ لسٹنگ کی فیس ادا کرے گا۔

وہ اے ایم سی جس نے ایکسچینج پر ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی بھرتی کے لیے درخواست دی ہو، دوسری فیس کے علاوہ ایکسچینج کو تکمیل، اہلیت خدمات کی فیس کے طور پر 25,000 روپے ادا کرے گا۔

## ضمیمہ۔الف:

اے پی فنڈ (اے پی ایف) کے مارکیٹ میکر کے طور پر کام کرنے کے لیے راضی ہو جاتا ہے اور یہاں اثاثوں کی مناسب کی کمیٹی (اے ایم سی) اے پی کو تخلیقی یونٹ سٹرکچر اس سے زائد شیئر فنڈ کے یونٹس تخلیق کرنے یا واپس لینے کا اختیار دیتا ہے۔

دونوں پرزیاں مندرجہ ذیل حلقوں سے متعلق شقوں پر مشتمل کم طور پر راضی ہوتی ہیں:

i) تاسیسی دستاویزات، کاپیل اطلاق شرائط، قواعد وضوابط، قوانین اور دیگر طریقہ کار جو وقت کے ساتھ ساتھ اے ایم سی کی طرف سے وضع کیے جائیں گا استقلال۔

ii) معاہدے میں ہر پارٹی کا کردار اور تعلق۔

iii) یونٹس کی تخلیق اور خلاصی کا طریقہ کار۔

iv) فنڈ Z کی سطلست کا طریقہ کار۔

v) شرائط جن کے تحت اے پی بولیوں اور پیش کشوں کو واپس لے سکتا ہو (جیسے کہ اوپر دیے گئے کیس)۔

vi) فیس (اگر ہو) اور فیس کے چارج کرنے کا اظہار۔

vii) انڈیکس کے وزن اور ساخت کو تبدیل کرنے کے لئے اے ایم سی کی اے پی کو اطلاع۔

viii) اے پی کی جانب سے اے ایم سی کو معاوضہ (اے ایم سی کو ان ایریاز کا احاطہ کرنے کے لئے جہاں اے ایم سی، اے پی کو درست نہیں کر سکتا)۔

ix) معلومات کی دستیابی۔

x) پارٹیوں کے درمیان تبادلہ کرنے کے لیے نوٹسوں اور طریقہ کار کی معیاری شکل۔

xi) معاہدے میں ترامیم کرنے کے لیے طریقہ کار۔

xii) معاہدے کی تاثیر، اختتام اور تنازعات کا حل۔

xiii) صدارتی قوانین۔

xiv) تعریفیں (اس مرحلے اور پی ایف سی کے قواعد وضوابط میں احاطہ کرنے والی کے علاوہ) اور

xv) گواہوں کے معاہدے پر دستخط۔

## ضمیمہ۔ب:

ای ٹی ایف کی پیش کردہ دستاویزات میں افشا کی گئیں کم از کم اضافی معلومات :۔

اسے ہم سی کو یہ یقینی بنانا ہوگا کو مندرجہ ذیل انکشافات، این پی ایف سی کے قواعد وضوابط کے شیڈول VII میں واضح کئے گئے ایریاز کے علاوہ ای ٹی ایف کی پیش کردہ دستاویزات میں جائے گئے ہیں۔

ای ٹی ایف کا تعارف :۔

i) ای ٹی ایف کی بنیادی خصوصیات کو اجاگر کرتی تفصیل۔

ii) ای ٹی ایف کے فوائد اور نقصانات۔

iii) ای ٹی ایف اور دیگر اوپن اینڈڈ فنڈز کے درمیان فرق۔

iv) ای ٹی ایف کے فریقین اور

v) ای ٹی ایف فلو چارٹ کے ذریعے کیسے کام کرتا ہے کی تفصیل۔

مجاز شریک کار :۔

vi) مجاز شریک کاروں کے کردار، ذمہ داریاں اور فرائض۔

vii) مجاز شریک کاروں کے نام اور رابطے کی معلومات اور

viii) مجاز شریک کار کے معاہدے کی نمایاں خصوصیات۔

معیاری انڈیکس :۔

ix) معیاری انڈیکس کا پروفائل۔

x) معیاری انڈیکس کا دستور ساز۔

xi) وہ حالات جن کے تحت ای ٹی ایف کا معیاری انڈیکس تبدیل کیا جاسکتا ہو۔

xii) معیاری انڈیکس سے متعلق خطرے والے عوامل کا انکشاف۔

xiii) معیاری انڈیکس کے جزو اور پیش کردہ دستاویز کی تاریخ کے ایک مہینے کے اندر معیاری انڈیکس 10 سب سے بڑی دستور ساز سیکیورٹیز (جہاں لاگو ہوں) کی ویٹنگ۔

xiv) تعداد جس کے تحت معیاری انڈیکس کی تشکیل کا جائزہ لیا جاتا ہے۔

xv) اسباب جس کے ذریعے سرمایہ کار تازہ ترین معیاری انڈیکس کی معلومات اور انڈیکس کی دیگر ضروری خبر حاصل کرسکتے ہیں اور

xvi) ٹریکنگ ایرر رسک ہو۔

xvii) پری لسٹنگ کے مرحلے کے دوران پوئنٹس کی پیش کش (ابتدائی پیش کش)۔

xviii) پوسٹ لسٹنگ کے مرحلے میں پوئنٹس کی پیش کش۔

xix) ان کائنڈ تخلیق کا طریقہ کار۔

xx) ان کائنڈ وصولی کا طریقہ کار، بشمول سرمایہ کار کے لیے زری ہو رقت کی قیمت اور جزوی حصص کے لیے پالیسی۔

xxi) ڈیلیوری پر ای ٹی ایف یونٹس کی تجارت کے لئے طریقہ کار۔

xxii) تخلیقی یونٹس کے جاری کرنے ہو وصولی کے لئے ٹائم لائن اور

xxiii) پورٹ فولیو پارٹ میں تبدیلی کا نوٹیفکیشن اور تعداد

آئی این اے وی (INAV) :۔

xxiv) آئی این اے وی کے حساب کتاب کے طریقہ کار۔

xxv) آئی این اے وی پھیلنے کی کارروائی کے اندراج اور تعداد اور

xxvi) اور وہ جو آئی این اے وی کی ترسیل کا ذمہ دار ہو۔

انتباہ/خطرات:۔

xxvii) جہاں ضروری ہو وہاں اثر کرنے والا ایک بیان کہ انکیم کی سرمایہ کاری ایک جاری کنندہ یا کئی جاری کنندہ کے سیکیورٹیز میں مرکوز ہو سکتی ہے۔

xxviii) ایک اثر کرنے والا بیان کہ معیاری انڈیکس کی کارکردگی کسی بھی وقت بالکل ویسی ہو جیسی مطلوبہ نفل کی کوئی یقین دہانی یا ضمانت نہیں ہے۔

xxix) وہ حالات جو ٹریکنگ ایرر زاور متعلقہ خطرات کی سربراہی کر سکتے ہوں، اور اس طرح کی برائیاں کم سے کم کرنے کے لئے استعمال کی گئیں تدابیر۔

xxx) ایک تعہد کہ معیاری انڈیکس کی ساخت تبدیل کی جا سکتی ہے اور بنیادی سیکیورٹیز (یا سطح) کی جا سکتی ہے۔

xxxi) معیاری انڈیکس کو استعمال کرتے ہوئے کسی بھی ڈسکنٹنگ کے حالات (بشمول انڈیکس سپانسر نیوالے کو دیئے گئے معاوضے کے، اگر ہو تو) کے سلسلے میں ایک تعہد اور معیاری انڈیکس کی دستیابی کے خاتمے کی صورت میں ہنگامی منصوبہ۔

xxxii) انڈیکس بنڈلز کی موروثی سرمایہ کاری خطرات کی وجہ سے، مرکیٹ کی تبدیلیاں اپنانے کے لئے صوابدید کے فقدان کی ایک تعہد اور جو معیاری انڈیکس میں ہوتا ہے، ای ٹی ایف کی ریلیز میں متعلقہ موجودگی کی توقع کی جاتی ہے۔

xxxiii) ایک بیان کہ انڈیکس سپانسر کرنے والا یا چاہے انکیم کی اے ایم سی (یا اس سے منسلک افراد) ایک دوسرے سے آزاد ہیں اگر نہیں تو وہ اسباب جن کے تحت تکملہ معاہدات کے تنازعات بنائے جا سکیں اور

xxxiv) کوئی اور معلومات جو ایک معلومات پر مبنی سرمایہ کاری کا فیصلہ کرنے کے لئے متعلقہ اور سرمایہ کاروں کے مواد ہو۔

ضمیمہ ا۔

ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ (ای ٹی ایف) کی لسٹنگ درخواست کے ساتھ مطلوبہ دستاویزات

اے ایم سی کی جانب سے تصدیق شدہ مندرجہ ذیل دستاویزات اور تفصیلات ای ٹی ایف کے طور پر اس کے فنڈ کی لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ ایکسچینج میں جمع کروائی جائیں گی:

1) لسٹنگ کیے گئے فارم-I کے سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس، 1969 کے تحت لسٹنگ کی درخواست۔

2) لسٹنگ کیے گئے فارم-II کے تحت فیس کی ادائیگی اور اقرار نامہ کو جمع کرانے کے لیے فارم (جمع کیے گئے دو ہوا لنگ فیکس کی ادائیگی کے چالان بھی جمع کروائے جائیں گے)

3) لسٹنگ کیے گئے فارم-III کے تحت 20 روپے والے غیر عدالتی اسٹامپ پیپر پر ایک غیر مشروط اقرار نامہ۔

4) ای ٹی ایف کو منظم کرنے والی اے ایم سی کو شامل کرنے کے سرٹیفکیٹ کی سند یافتہ حقیقی نقل۔

5) ای ٹی ایف کو منظم کرنے والی اے ایم سی کے کاروبار کے آغاز کے سرٹیفکیٹ کی سند یافتہ حقیقی نقل۔

6) اثاثوں کی مناسب کی خدمات انجام دینے کے لائسنس کی سند یافتہ حقیقی نقل۔

7) ای ایف ٹی کے طور پر فنڈ کی لسٹنگ کرنے کے لیے اے ایم سی کے بورڈ کی قرارداد کی نقل۔

8) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی طرف سے منظور شدہ وقف نامے کی نقل۔

9) سرمایہ کاری کی اسکیم اور اس کی مرکزی خصوصیات کی مختصر وضاحت۔

10) اے ایم سی کے ڈائریکٹروں کے نام، ان کی ایکسچینج پر سفارشی دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹر شپ کے ساتھ (اے ایم سی کے لیٹر ہیڈ پر)۔

11) اے ایم سی کے کنٹرولنگ ڈائریکٹروں کی لسٹ۔

12) درخواست کی تاریخ تک اے ایم سی میں 10 فیصد یا اس سے زیادہ کسی بھی طرح کا کوئی سیکیورٹی رکھنے والے افراد اور ڈائریکٹروں کے نام اور پتے جن میں ہر ایک کے پاس حصص کی تعداد کے ساتھ۔

13) قانونی مشیر کی اپنی متعلقہ صلاحیت میں کام کرنے کی رضامندی کے لیٹر کی نقل۔

14) آڈیٹر کے لئے لسٹنگ کی اپنی متعلقہ صلاحیت میں کام کرنے رضامندی کے لیٹر کی نقل۔

15) ای ٹی ایف/فنڈ کی پیش کردہ دستاویز میں ڈائریکٹرز، چیف ایگزیکٹو اور سیکریٹری کے طور پر ناموں کی اشاعت کے لیے اے ایم سی کے ڈائریکٹرز، چیف ایگزیکٹو اور سیکریٹری کی انفرادی رضامندی کی نقول۔

16) اے ایم سی کے میمورنڈم کے دستور کی 5 نقول۔

17) لسٹ کی پیش کردہ دستاویز کی 50 پرنٹڈ نقول اور 5 ڈرافٹ نقول۔

18) اسٹاک ایکسچینج میں پہلے سے لسٹڈ کسی سیکیورٹی کے تحت اے ایم سی کی طرف سے جاری کی گئی پیش کردہ دستاویز/پراسپیکٹس کی نقول۔

19) پچھلے 5 سال یا مختصر دورانیے کے لیے تمام آڈٹڈ مالیاتی اسٹیٹمنٹس کی 5 نقول اگر اے ایم سی اس دورانیے میں کام کر رہا ہو۔ پیش کردہ دستاویز میں شامل سابق آڈٹڈ اکاؤنٹس پیش کردہ دستاویز کی اشاعت کی تاریخ سے 6 ماہ پرانا نہیں ہوگا۔

20) سی ڈی سی کی اہل سیکیورٹیز کے طور پر ای ٹی ایف یونٹس کا اقرار نامے کے لیے سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ میں جمع کرائی گئی درخواست کی نقل۔

21) اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی رپورٹ کہ AMC کے اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نے نام اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی نادہندگان کی فہرست میں نہیں ہیں چاہے وہ ان کی انفرادی صلاحیت ہو یا دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کی صلاحیت ہو (یہ حکومت کے نامزد ڈائریکٹرز اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہے)

22) اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی رپورٹ کہ اے ایم سی کے نام کے ساتھ ساتھ ان کمپنیوں کے نام جن میں اے ایم سی کے ڈائریکٹروں کے پاس ڈائریکٹر شپ ہے، اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے نادہندگان کی فہرست میں نہیں ہیں۔

23) تمام مراعات، معاہدے (بشمول تکنیکی مشورہ اور تعاون کے معاہدے)، بڑے کنٹریکٹس اور ان معاہدوں کی شرائط کی مختصر وضاحت کے ساتھ کاروبار کے عام حالات یا متوقع کاروباری دستاویزات کے علاوہ دیگر دستاویزات کی پارٹیز کے نام، تاریخ اور دیگر تفصیلات پر مشتمل ایک بیان۔

24) مندرجہ ذیل کو ظاہر کرتا ہوا بیان:

الف: پچھلے 10 سال یا اس مختصر دورانیے کے دوران: ادا کردہ نقد بونسز اور ڈیویڈنڈز۔

ب: تولیہ فنڈ یا ایسی جات کا سودا، اگر ہوں تو۔

25) معاہدوں کی سند یا فہرست مندرجہ ذیل کے ساتھ:

الف: مجاز شراکت دار (اے پی)

ب: فروخت کرنے والے ایجنٹس۔

پ: فیڈنگ ڈائریکٹر اور کلیئنگ ڈائریکٹرز۔

26) کلیئرنگ کی جانب سے مطلوب دیگر دستاویز/جزا معاہدہ اور اس سے متعلقہ تفصیلات۔

نوٹ:

تمام دستاویزات/معلومات ای ٹی ایف کو مظہر رکھنے والی اے ایم سی کے سیکریٹری/چیف ایگزیکٹو سے تصدیق شدہ ہونے چاہئیں۔

فارم I-

اسٹاک ایکسچینج میں سیکیورٹی کی لسٹنگ کے لیے سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے تحت درخواست فارم

جناب جنرل منیجر صاحب!
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ،
کراچی۔

جناب عالی!

1- ہم یہاں آپ کے اسٹاک ایکسچینج میں اپنے (نئے کا نام) کی لسٹنگ کے لیے درخواست دیتے ہیں۔

2- ضمیمہ-I میں پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے ایکسچینج ریگولیشنز (ای ایف) کی سربراہی کرتے قواعد وضوابط میں مطلوب تمام ضروری معلومات اور دستاویزات پیش کر دی گئیں ہیں۔

آپ کا مخلص

دستخط اور مہر

فارم II-

## قرارنامے کو جمع کرانے اور فیس کی ادائیگی کے لیے فارم

تاریخ: _____

جناب جنرل منیجر صاحب!
پاکستان سٹاک ایکسچینج لمیٹڈ،
کراچی۔

جناب عالی*

جواب: اسٹاک ایکسچینج (لسٹنگ)

سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے تحت اپنی لسٹنگ کی درخواست کے توسط سے ہم مندرجہ ذیل شامل کرتے ہیں:

1- ہماری اے جی ایم کی ایسوسی ایشن کے مضامین میں شامل دفعات کے مطابق اے جی ایم کی عام مہر کے تحت دستخط شدہ غیر مشروط قرارنامہ۔

2- زیادہ سے زیادہ 5000,000 روپے سے مشروط _____ روپے کے فلیٹ کے کل سائز کے ایک فیصد کے بیسویں حصے کی شرح پر لسٹنگ فیس کا _____ روپے کا چیک۔

3- دیے گئے قواعد وضوابط کے باب 16 کے تحت سالانہ لسٹنگ فیس کا _____ روپے کا چیک۔

آپ کا مخلص

(مجاز شخص کے دستخط)

فارم III -

## غیر حاتی اسٹاپ پر غیر مشروط اقرار نامے کا فارم

تاریخ _____

بورڈ آف ڈائریکٹرز،
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
کراچی

### اقرار نامہ

ہم غیر مشروط اقرار کرتے ہیں کہ پی ایس ایکس کے موجود قواعد وضوابط یا جو یہاں لاگو ہو سکتے ہیں، پر عمل کریں گے۔

ہم مزید اقرار کرتے ہیں:

1- کہ ہمارے (فنڈ کا نام) کے ای ٹی ایف یونٹس ایکسچینج کی معاہدہ کے تحت مستقبل کے کاؤنٹر اور/یا ریٹیل کوٹیشنز پر کوٹ (Quote) کی جائیں گے۔

2- کہ ایکسچینج مستقبل کے کاؤنٹر اور/یا ریٹیل کوٹیشن بورڈ سے ای ٹی ایف یونٹس کو ختم کرنے کی ہماری درخواست کی وجہ سے پابند نہیں ہوگی۔

3- کہ ایکسچینج کے پاس یہ حق ہوگا کہ وہ کسی بھی وقت عوام کے مفاد کے لیے کیے گئے ای ٹی ایف یونٹس کو ختم یا معطل کر دے، تاہم یہ سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 اور/یا اس کے قواعد وضوابط سے مشروط ہوگا۔

4- کہ ہماری/ایم سی کے ایسوسی ایشن کے مضامین کی دفعات یا کسی اور سیکیورٹی سے متعلق معاہدہ یا اقرار نامہ یا اس کے علاوہ کچھ اور ایکسچینج کی جانب سے پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 5 سے مطابقت نہیں سمجھا جائے گا اور یہ ایکسچینج کی جانب سے بتایا جائے گا کہ ہماری/ایم سی کے ایسوسی ایشن کے مضامین کی جگہ ترمیم کی جائے گی یا ترمیم کے لیے ایکسچینج کی بتائی گئی حد تک دیگر سیکیورٹیز سے متعلق نامزدگی کی جائے گی اور ہم اس ترمیم کے لیے ایکسچینج کی ہدایات سے متعلق کوئی اعتراض نہیں اٹھائیں گے۔

5- کہ ہمارا/ای ٹی ایف اس اقرار نامے کی خلاف ورزی اور حکم عدولی کی صورت میں ایکسچینج کی جانب سے ڈیلسٹڈ کر دیا جائے گا۔

AMC کی مہر  مجاز شخص کے دستخط

باب 17

# اسٹاک انڈیکس فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

## (اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودوں کی مارکیٹ کے قواعد وضوابط)

### 17.1- تعریف:

الف: ''کنٹریکٹ ملٹی پلائر'' سے مراد اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کے لیے کنٹریکٹ ملٹی پلائر جو 5,00 روپے ہوگا یا کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے بتایا گیا کوئی اور رقم ہوگا۔

ب: ''کنٹریکٹ پوائنٹ'' سے مراد یہ ہے کہ کنٹریکٹ پوائنٹ بنیادی اسٹاک انڈیکس کی عددی ویلیو ہوگی۔

پ: ''کنٹریکٹ ویلیو'' سے مراد کنٹریکٹ یونٹ کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر جو معاہدے کی خصوصیات میں بتایا گیا ہے سے ضرب دیا جائے۔

ت: ''اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی یوسیبل سیٹلمنٹ ویلیو'' سے مراد نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی تجارت کے آخری آدھے گھنٹے کی مجموعی اوسط ویلیو کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا جائے اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا جائے۔

ٹ: ''اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کے فائنل سیٹلمنٹ نرخ'' سے مراد تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس لیول کے 15 سیکنڈ ایوریج (پرائس پوائنٹس) کی 121 ریڈنگ کی بنیاد پر شمار کی گئی قیمت ہے۔ سب سے زیادہ اور سب سے کم 20 پرائس پوائنٹس نظر انداز کر دیے جائیں گے اور باقی 81 پرائس پوائنٹ کے اوسط کے طور پر شمار کیے گئے کلوزنگ پرائس اسعاہدے کی سیٹلمنٹ کے لیے فائنل سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔

ث: ''انڈیکس'' سے مراد KSE-30 انڈیکس یا سیکٹر انڈیکس جو اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کی مارکیٹ میں تجارت کی غرض سے بورڈ کی طرف سے واضح کیا گیا ہو۔

ج: ''اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے میں اوپن انٹرسٹ''۔ سے مراد اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے میں بروکر یا اس کے کلائنٹس کے معاہدوں کی مجموعی مایت ویلیو جو مخالف لین دین کی وجہ سے وقت پر کسی پوائنٹ پر آفسیٹ اور بند نہ کی گئی ہو۔

چ: ''اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے میں پوزیشن'' سے مراد اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے معاہدوں میں وقت پر کسی بھی پوائنٹ پر بروکر اور/یا اس کے کلائنٹس کی لمبی اور چھوٹی پوزیشنوں کا مجموعہ ہے۔

ح: ''اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے (ایس آئی ایف سی)'' سے مراد دیے گئے قواعد وضوابط سے مشروط اور ضمیمہ اے میں مہیا کی گئیں معاہدے کی خصوصیات کے مطابق ایکسچینج کی طرف سے منظور شدہ اور بورڈ کی طرف سے واضح کیا گیا ایکسچینج کا ''انڈیکس کنٹریکٹ'' ہے۔

خ: ''اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی مارکیٹ (ایس آئی ایف سی مارکیٹ)'' سے مراد دیے گئے قواعد وضوابط سے مشروط ایس آئی ایف سی کو انجام دینے کے لیے ایکسچینج کی جانب سے بنائی گئی مارکیٹ ہے۔

### 17.2- تجارت:

17.2.1- ایس آئی ایف سی مارکیٹ میں کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے تجارت کی جائے گی۔

17.2.2- کوئی بھی بروکر دیے گئے باب کے تحت پی ایس ایکسچینج تحریری اطلاع کے ذریعے ایس آئی ایف سی مارکیٹ میں داخل ہو سکتا ہے: ورنہ پارٹس فیس اور دیگر ایس یو ایم ایس کے شیڈول کے مطابق بنیادی ممبرشپ کی ادائیگی کر سکتا ہے۔

17.2.3- بورڈ کی طرف سے مقرر کی گئیں اور کمیشن کی طرف سے منظور شدہ اور اس باب کے ساتھ ضمیمہ اے کے طور پر منسلک کی گئیں ایس آئی ایف سی مارکیٹ کی خصوصیات دیے گئے قواعد وضوابط کا حصہ بنیں گی۔

17.2.4- جب بیک خریدار/فروخت کنندہ ایس آئی ایف سی مارکیٹ کی بولی/پیش کش کو قبول کرتا ہے تو یہ معاہدہ ساتھ لگائے گئے ضمیمہ A میں بتائی گئیں خصوصیات کے ساتھ خریدار اور فروخت کنندہ کے درمیان تصور کیا جائے گا۔

17.2.5- بتائی گئی تمام بولیاں/پیش کشیں (بولی/پیش کش کی حد تک قبل کی جا سکتی ہیں اور بروکر بولی/پیش کش دیتے ہوئے ایس آئی ایف سی مارکیٹ کی شرائط کا پابند ہوگا۔

17.2.6- ایس آئی ایف سی مارکیٹ کو کھولتے وقت، ایکسچینج اس معاہدے کے کمپنی کے نام، کلوزنگ اور کھولنے کی تاریخ، سیٹلمنٹ کی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات جو ضمیمہ اے میں

واضح کی گئی ہے، سے آگاہ کرے گا۔

17.2.7-ایک 90 روزہ معیاری ایس آئی ایف سی ہوگا جو ہر مہینے کے پہلے تجارتی دن، جو ہر مہینے کے آخری جمعے کو Follow کر رہا ہو، کو جاری کیا جائے گا، اس آئی ایف سی اس 3 ماہ سے 1 ماہ جائے گا جس میں یہ معاہدہ اختتام پذیر ہو رہا ہو مثلاً نومبر کا ایس آئی ایف معاہدہ کا آغاز اگست میں پہلے تجارتی دن کو کرتے آخری جمعے سے ہوگا اور نومبر کے آخری جمعے کو اختتام پذیر ہوگا۔

17.2.8-اختتامی تاریخ/آخری تجارتی دن اس آئی ایف سی کے تیسرے مہینے کا آخری جمعہ ہوگا۔ اگر آخری جمعہ کو تجارتی چھٹی ہوئی تو ایس آئی ایف سی اس سے پچھلے تجارتی دن کو اختتام پذیر ہوگا۔

17.2.9-ایس آئی ایف معاہدوں میں نقد ڈیویڈنڈ، بونس اور حق کے مسئلے پر کوئی ایڈجسٹمنٹ نہیں ہوگی۔

17.2.10-اگر آخری 3 ماہ کی تجارت میں انجام پذیر اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے معاہدوں کی اوسط تعداد کا 25 فیصد معاہدے کے پچھلے دن کے کلوزنگ پرائس کے 5 فیصد کی حد سے آگے ہو تو ایکسچینج کم از کم 30 منٹ یا اتنے وقت کے لئے جس میں این سی سی پی ایل کی جانب سے تمام واجب الادا نقصانات جمع کر لئے جائیں، ان میں سے جو پہلے آتا ہو، اسٹاک انڈیکس فیوچرز مارکیٹ بالٹ کا اعلان کرے گی۔ ان نقصانات کی ادائیگی میں ناہندگی کی صورت میں ڈیفالٹ کرنے والے بروکر کے خلاف ڈیفالٹ پروسیڈنگ یا ناہندگی کی کارروائی شروع کی جائے گی۔

17.2.11-سرکٹ بریکر پچھلے دن کی کلوزنگ پرائس سے زیادہ یا کم 7.5 فیصد کی حرکت کی صورت میں اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کی مارکیٹ میں لاگو ہوگا۔ ایس آئی ایف معاہدے کے پہلے تجارتی دن کی صورت میں، سرکٹ بریکر پری اوپن سیشن کے دوران واضح کئے گئے اوپننگ پرائس سے زیادہ یا کم 7.5 فیصد کی حرکت پر لاگو ہوگا۔ ایس آئی ایف معاہدے کے آخری تجارتی دن پر کوئی سرکٹ بریکر لاگو نہیں ہوگا۔

## 17.3- کلیئرنگ، سیٹلمنٹ اور خطرات کی منیجمنٹ:

17.3.1-ایکسپوژر کے خلاف ڈپازٹ، پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 19 میں وضع کئے گئے خطرات کی منیجمنٹ کے قواعد وضوابط کے تحت بروکروں کی جانب سے ادا کیا جائے گا۔

17.3.2-ایم ٹو ایم نفع/نقصان مندرجہ ذیل طریقے سے "یومیہ سیٹلمنٹ کی ویلیو" پر ایس آئی ایف سی کی تمام پوزیشنوں پر ہر تجارتی دن کے آخر میں شمار کئے جائیں گے۔

الف: ایس آئی ایف معاہدے پر قابل اطلاق ایم ٹو ایم نقصان کی جمع اور منافع کی تقسیم پر بینکنگ رجیم:

i۔ بینکنگ کی اجازت این سی سی پی ایل۔ ریگولیشنز میں متعین کیے گئے طریقے کے مطابق دی جائے گی۔

ii۔ کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ روزانہ کی بنیاد پر ہوگی اور منافع/نقصان کی وصولی یا تقسیم اہل سیٹلمنٹ ویلیو پر این سی سی پی ایل کی جانب سے این سی سی پی ایل۔ ریگولیشنز میں متعین کیے گئے طریقہ کار کے مطابق ہوگی۔

iii۔ ایس آئی ایف سی کی کلوزنگ پر، فائنل سیٹلمنٹ اگلے ٹریڈنگ کے دن ایس آئی ایف سی ختم ہونے پر ہوگی اور نتیجے کے طور پر ہونے والا نقصان یا فائدہ، جس کا حساب فائنل سیٹلمنٹ پرائس کی بنیاد پر ہوگا، نقد کی صورت میں سیٹل کیا جائے گا۔ بروکرز سے نقصان یا فائدے کی وصولی یا ادائیگی این سی سی پی ایل۔ ریگولیشنز میں دیے گئے طریقہ کار کے تحت کی جائے گی۔

iv۔ بروکر کی جانب سے دیے گئے وقت میں ایکسچینج اور این سی سی پی ایل کو ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں ایکسچینج اور این سی سی پی ایل ایسے بروکر کے خلاف پی ایس ایکس۔ ریگولیشنز اور این سی سی پی ایل۔ ریگولیشنز کے تحت ضروری کارروائی کریں گے۔

v۔ اوپن انٹرسٹ کا تعین این سی سی پی ایل۔ ریگولیشنز کے مطابق کیا جائے گا۔

ب: مارکیٹ ایکسپوژر کے تعین کے لیے 90 روزہ ایس آئی ایف کنٹریکٹ پر قابل اطلاق نیٹنگ رجیم:

i۔ نیٹنگ رجیم کی اجازت این سی سی پی ایل۔ ریگولیشنز میں متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق دی جائے گی۔

ii۔ این سی سی پی ایل۔ ریگولیشنز میں متعین طریقہ کار کے مطابق خصوصی کلیئرنگ کا اعلان کر سکتی ہے۔

1۔ قابل ادا ایس آئی ایف کنٹریکٹ کی سیٹلمنٹ کے لیے ایکسچینج ایک مارجن پرائس بطور کنٹریکٹ کا لیبر ویلیو کا حساب کرے گی جس پر تمام قابل ادا کنٹریکٹ سیٹل کیے جائیں گے۔

2۔ فیئر ویلیو کا تعین، فنکشن آف کیش کے طور پر یا موجود انڈیکس ویلیو پلس فنانسنگ چارجز (KIBOR کی شرح کے فرائض کے طور پر واضح کی گئی) مائنس کوئی ڈیویڈنڈ جو کہ پرچیز اور کیری آف انڈیکس کے مستحقات کے ساتھ ہو، سیٹلمنٹ کی تاریخ تک جمع ہوگا۔

3۔ اسٹاک انڈیکس فیوچرز کے لئے فیئر ویلیو کو شمار کرنے کے لیے مندرجہ ذیل فارمولا استعمال کیا جائے گا:

موجود انڈیکس = d – [1+r(x/365)]

جہاں r = شرح سود، x = پختگی کے ایام کی تعداد اور D = ڈیوریشن

III۔ بروکر کی جانب سے این سی سی پی ایل کو انٹشل مارجن کی ادائیگی این سی سی پی ایل ریگولیشنز کے مطابق ہوگی۔

17.4۔ عمومی:

ایکسچینج کو یومیہ بنیادوں پر انٹرنیشنل آئی ایف سی کے دو مین انٹرسٹ اور تھیوریٹیکل فیوچر پرائس کے نرخ (فیئر ویلیو) سے متعلق تمام ضروری اور متعلقہ معلومات اپنی ویب سائٹ پر دے گی۔

## ضمیمہ A

معاہدے کی خصوصیات:

| | |
|---|---|
| بنیادی انڈیکس | KSE-30 انڈیکس |
| SIFC ملٹی پلائر | 5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کمیشن کی جانب سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی منظوری سے واضح کیا گیا کوئی اور ملٹی پلائر |
| کم سے کم اتار چڑھاؤ (ٹک سائز) | ایک انڈیکس پوائنٹ |
| زیادہ سے زیادہ اتار چڑھاؤ (ٹک سائز) | نہیں ہے |
| پوزیشنوں کی حدود | وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ خطرات کی مناسبت کی سرپرستی کرتے، پی ایس ایکس کے قواعد ضوابط کے باب 19 میں واضح کردہ۔ |
| معاہدے کا دورانیہ | 90 روز |
| معاہدے کی اوپننگ | معاہدے کی بندش کو فالو کرتے اگلے ہفتے کا پہلا تجارتی دن |
| اوور لیپنگ کا دورانیہ | کوئی نہیں |
| اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن | مہینے کا آخری جمعہ جب معاہدہ اختتام پذیر ہو رہا ہو۔ |
| فائنل سیٹلمنٹ | این سی سی پی ایل کے ڈاؤن وصولی کے نظام کے ذریعے T+0 کی بنیاد پر نقصان کی وصولی اور T+1 کی بنیاد پر منافع کی ادائیگی۔ |
| کنٹریکٹ یونٹ | کنٹریکٹ یونٹ بنیادی اسٹاک انڈیکس کی عددی ویلیو ہوگی۔ |
| SIF کنٹریکٹ ویلیو | کنٹریکٹ کو بناتے وقت کنٹریکٹ کی ویلیو اس وقت پر رئیلز کی جانب سے متعلقہ نرخ ہوں گے جو SIF کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیئے جائیں گے اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کئے جائیں گے۔ |
| فائنل سیٹلمنٹ ویلیو | اسٹاک / سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے معاہدے کے فائنل سیٹلمنٹ پر اس تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنائی انڈیکس لیول کے 15 سیکنڈ انٹرول (پرائس پوائنٹس) کی 121 ریڈنگ کے سیٹ کے بنیاد پر شمار کی گئی قیمت ہے۔ سب سے زیادہ اور سب سے کم 20 پرائس پوائنٹس نظر انداز کر دیئے جائیں گے اور بقایا 81 پرائس پوائنٹس کے اوسط کے طور پر شمار کئے گئے کلوزنگ پرائس، معاہدے کی سیٹلمنٹ کے لیے فائنل سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔ |
| یومیہ سیٹلمنٹ ویلیو | نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک / سیکٹر انڈیکس سے مستقبل کے سودے کی تجارت کے آخری آدھے گھنٹے کی نجم بارت اوسط ویلیو کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا جائے گا اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا جائے۔ |
| مارجن کی ضروریات | وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ خطرات کی مناسبت کی سرپرستی کرتے، پی ایس ایکسچینج قواعد ضوابط کے باب 19 کے تحت واضح کردہ۔ |

| | |
|---|---|
| بنیادی انڈیکس | آئل اینڈ گیس سیکٹر، بینکاری سیکٹر |
| SIFC ملٹی پلائر | 5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کمیشن کی جانب سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی منظوری سے واضح کیا گیا کوئی اور ملٹی پلائر |
| کم سے کم اتار چڑھاؤ (ٹک سائز) | ایک انڈیکس پوائنٹ |
| زیادہ سے زیادہ اتار چڑھاؤ (ٹک سائز) | نہیں ہے |
| پوزیشنوں کی حدود | وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ خطرات کی مناسبت کی سرپرستی کرتے، پی ایس ایکسچینج کے قواعد ضوابط کے باب 19 میں واضح کردہ۔ |
| معاہدے کا دورانیہ | 90 روز |
| معاہدے کی اوپننگ | معاہدے کی بندش کو فالو کرتے اگلے ہفتے کا پہلا تجارتی دن |
| اوور لیپنگ کا دورانیہ | کوئی نہیں |
| اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن | مہینے کا آخری جمعہ جب معاہدہ اختتام پذیر ہو رہا ہو۔ |
| فائنل سیٹلمنٹ | این سی سی پی ایل کے ڈاؤن وصولی کے نظام کے ذریعے T+0 کی بنیاد پر نقصان کی وصولی اور T+1 کی بنیاد پر منافع کی ادائیگی۔ |

| | |
|---|---|
| کنٹریکٹ یونٹ | کنٹریکٹ یونٹ بنیادی سٹاک انڈیکس کی عددی ویلیو ہوگی۔ |
| SIF کنٹریکٹ ویلیو | کنٹریکٹ کو بناتے وقت کنٹریکٹ کی ویلیو اس وقت پارٹیوں کی جانب سے متفقہ نرخ ہوں گے جو SIF کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیئے جائیں گے اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کئے جائیں گے۔ |
| فائنل سیٹلمنٹ ویلیو | اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے معاہدے کے فائنل سیٹلمنٹ پر انڈیکس تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنادی انڈیکس لیول کے 15 سیکنڈ انٹرول (پرائس پوائنٹس) کی 121 ریڈنگ کے سیٹ کے بنیاد پر شمار کی گئی قیمت ہے۔ سب سے زیادہ اور سب سے کم 20 پرائس پوائنٹس نظر انداز کر دیئے جائیں گے اور بقایا 81 پرائس پوائنٹس کے اوسط کے طور پر شمار کئے گئے کلوز تک پرائس معاہدے کی سیٹلمنٹ کے لیے فائنل سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔ |
| یومیہ سیٹلمنٹ ویلیو | نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی تجارت کے آخری آدھے گھنٹے کی تجم وزنت اوسط ویلیو کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا جائے گا اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا جائے۔ |
| مارجن کی ضروریات | نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی تجارت کے آخری آدھے گھنٹے کی تجم وزنت اوسط ویلیو کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا جائے گا اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا جائے۔ |

باب نمبر18:

# انویسٹرز کلیمز، بروکرز ڈسپیوٹس اینڈ آربیٹریشن ریگولیشنز

(سرمایہ کاروں کے کلیم، بروکرز تنازعات اور ثالثی کے ضوابط)

18.1.1 مستقل ثالثی پینل:۔

اے ایس ای ایک مستقل پینل (اس باب میں پینل کے طور پر اس کا حوالہ دیا گیا ہے) قائم کرے گا، جو کم از کم 45 ارکان پر مشتمل ہوگا۔ اس پینل کی رکن سازی میں پی آر ای سرٹیفکیٹ رکھنے والے، اسٹاک ایکسچینج کے اعلیٰ اہلکار اور صنعتی ماہرین کی شمولیت ہوگی، بشرطیکہ پی آر ای سرٹیفکیٹ رکھنے والے 15 سے زیادہ نہیں ہونے چاہئیں اور صنعتی ماہرین 30 سے کم نہیں ہونے چاہئیں۔ مزید شرط یہ ہے کہ صنعتی ماہرین میں جو لوگ شامل کئے جائیں گے ان میں وکیل، پیشہ ور حساب یا دوسرے اشخاص جو پیشہ ور تعلیم یا تجربہ کے حامل ہوں گے، اور ان کے شعبہ جات میں قانون تجارت، کاروباری لین دین، صنعت، ثالثی، تحفظ طریقے سے بازار میں خرید و فروخت کرنا، اسٹاک ایکسچینج کے متعلق شعبہ جات، بی ڈی سی، این ایف ایس، ایس این ای ایس اور ایس شامل ہوں گے۔ اسٹاک ایکسچینج کے وقتاً فوقتاً طریقہ کار نوٹیفکیشن کی منظوری سے بنایا گیا ہو ثالثی پینل اس طریقہ کار کے مطابق کام کرے گا۔

پینل کے اراکین کی فہرست ایکسچینج کی ویب سائٹ پر ظاہر کی جائیں گی، جسے ہر 3 ماہ بعد نئے سرے سے ظاہر کیا جائے گا۔ اس فہرست میں ان کمپنیز کی بھی تفصیلات ہوں جن سے تمام اراکین پینل کا کسی بھی قسم کا اشتراک ہو۔

18.1.2 انتخاب پینل: تنازع کے تصفیہ کے لیے مصالحت کاروں کے پینل کی تشکیل مندرجہ ذیل درجہ بندی کے مطابق ہوگی۔

ذیلی پینل:۔

ثالث کاروں کا ذیلی پینل 4 ارکان پر مشتمل ہوگا، ان ارکان میں سے ایک کا تعلق پی آر ای سرٹیفکیٹ رکھنے والوں سے ہوگا جس کو ووٹنگ کا حق حاصل نہیں ہوگا۔ دو صنعتی ماہرین اور ایک پاکستان اسٹاک ایکسچینج کا اعلیٰ عہدیدار ہوگا جس کی باحیثیت آزاد پاکستان اسٹاک کے سینئر ڈائریکٹ کے مشورے سے کرے گا۔ ذیلی پینل کا سربراہ ہمیشہ ماہر صنعت ہوگا۔ پی آر ای سرٹیفکیٹ رکھنے والا اور ماہر صنعت قرعہ اندازی کے ذریعے منتخب کئے جائیں گے۔

واحد مصالحت کار:۔

مدد کے لیے ای آر او چیئرمین یا آر ای سی کی بھی دوسرے رکن کی مشاورت سے ایک صنعتی ماہر کو بطور یک ثالث تعینات کرے گا۔ پی آر ای سرٹیفکیٹ کے حامل افراد کو اس منصب کے لئے مقرر نہیں کیا جائے گا۔

18.3 درخواست برائے ثالثی:۔

جہاں تنازع کو خوش اسلوبی سے طے نہ کیا جا سکتا ہو تو اسے لازمی طور پر ثالثی کے لئے بھیجا جائے، تنازع کا کوئی بھی فریق اس کا آغاز کر سکتا ہے، اُن باب میں دیے گئے ضوابط کے مطابق درخواست تیار اور ای آر او کے نام لکھی جائے۔ درخواست گذار کو مندرجہ ذیل ہدایات کو پورا کرنے کی ضرورت ہوگی۔

الف: سرمایہ کار یا کمپنی یا مجاز ایجنٹ کی جانب سے کلیم فارم کو حسب ضابطہ پر کیا جائے اور اس پر دستخط کئے جائیں، جیسی بھی صورت حال ہو، اس کے ساتھ تمام معاون دستاویزات اور مدعا گزار مواد فارم سے منسلک ہو جس کا ذکر کلیم فارم میں کیا گیا ہو۔

ب: اگر درخواست گزار ایکسچینج کا بروکر نہ ہو، وہ پیشہ داری لے گا کہ وہ ثالثی کے لئے مائل کئے گئے قوانین کی پابندی کرے گا اور وہ ایک مصالحت کار یا ثالثی پینل جیسے اس باب میں دیے گئے قوانین کے تحت مقرر کیا گیا ہو اس کے فیصلے بھی مانے گا۔

18.4 ثالثی طریقہ کار:۔

18.41 درخواستوں کی جانچ پڑتال:۔

ثالثی کے لئے موصول شدہ درخواست کی جانچ پڑتال مراجعہ قانونی طریقہ کار کے مطابق آر ای سی کا کوئی بھی افسر جسے ای آر او نے تعینات کیا ہو، وہ درخواست کی جانچ پڑتال اس طرح سے کرے گا کہ کیا درخواست ہر طرح سے مکمل اور قابل قبول ہے ثالثی کے لئے۔

18 4 2 درخواست کا مسترد یا خارج کرنا:۔

کوئی بھی درخواست مسترد یا خارج کی جا سکتی ہے اگر:

الف: درخواست گزار انکار کردے یا غفلت کرے یا عمل کرنے میں ناکام ہو جائے کسی بھی قانونی شرط پر

ب: اگر درخواست گزار انکار کردے یا غفلت کرے یا عمل نہ کرے، ہی آر اور/ آر اے سی اور بورڈ کی جاری کردہ ہدایات پر

پ: اگر درخواست ترتیب میں نہ ہو یا ان قوانین کے مطابق نہ ہو یا ضروری دستاویزات جمع کروانے کے لئے دیئے گئے مناسب وقت کے بعد بھی درخواست گزار ضروری دستاویزی ثبوت جمع کروانے سے قاصر ہو۔

ت: تنازع کا امر زیر غور یا موضوع کاروباری گروپ پر ایکسچینج کے تجارتی نظام یا سہولت کاری کے ذریعے عمل نہ کیا ہو، یا اسٹاک ایکسچینج کے سپرد کردہ ذمہ داریوں کے ذریعے معلومات نہ دیتا یا سمجھوتا اگر قانون نہ ہو، یا دو کمپنیوں کے درمیان مجلس لیین ہو۔

کسی بھی درخواست کو مسترد کرنے کی صورت میں اسٹاک ایکسچینج کمیشن کی رضامندی سے درخواست گزار کو مسترد کی جانے والی درخواست کی وجوہات سے درخواست وصولی کے 15 دنوں کے اندر آگاہ کرے گا۔

18.4.3 مطالبات یا تنازعات والیت 15 لاکھ روپے تک

5 لاکھ روپے تک کے مطالبات یا تنازعات کو ایک مصالحت کار کو ثالثی کے لئے بھیجا جائے گا، وہ معاملہ کو سن سکتا ہے اور فیصلہ کر سکتا ہے۔

18.4.4 5 لاکھ روپے سے زیادہ والیت کے مطالبات

5 لاکھ روپے والیت کے مطالبات یا تنازعات ڈیلی چینل کی طرف بڑھائے جائیں گے تاکہ ڈیلی چینل ان پر کارروائی کرے۔

18.4.5 اثاثے جن کی قدر اندازی کرنا ہو

الف: آر اے سی کا چیئرمین یا انکا نامزد کردہ آر اے سی کا کوئی بھی دیگر رکن قدر اندازی کا انعقاد کرے گا۔ جو نام منتخب ہو چکے ہوں ان ناموں سے ثالثی کے لئے آنے والے فریقین کو تقرری کے بعد آنے والے 3 کاروباری دنوں کے اندر آگاہ کیا جائے گا۔

ب: کوئی بھی جائز اعتراض اٹھنے کی صورت میں کوئی بھی فریق جو کسی بھی شخص کی تقرری مصالحت کار کے خلاف ہی آر او، آر اے سی چیئرمین کے ساتھ مشورے کی ووٹنگ کے ذریعے کسی شخص کا تقرر جس کا تعلق چینل سے ہو بطور ڈیلی چینل کے نئے رکن یا ہی آر او، چیئرمین آر اے سی کی مشاورت کے ساتھ ایک مصالحت کار کا تقرر کر سکتا ہے، جیسا کہ معاملہ ہو سکتا ہے، بشرطیکہ ایسا اعتراض کسی بھی ڈیلی چینل کے رکن یا ایک مصالحت کار کے خلاف ہو تو صرف ایک بار ملحوظ خاطر رکھا جائے گا۔ بشرطیکہ مطالبات کا تصفیہ یا فیصلہ 30 دنوں کے اندر کیا جائے گا، بیدت کسی بھی درخواست کی برائے ثالثی وصولی سے شروع ہوگی جسے ایک مصالحت کار یا ڈیلی چینل کو کارروائی کے بھیجنا ہو۔

پ: کارروائی کا نتیجہ یا دوبارہ کارروائی کا نتیجہ دینے کے وقت فریقین کی موجودگی۔

نتیجہ یا دوبارہ نتیجہ دینے کے وقت سے کم از کم 5 کاروباری دن پہلے تنازع کے فریقین کو ایک نوٹس دیا جائے گا کہ وہ بذات خود یا انکا مجاز نمائندہ نتیجہ دینے کے وقت آر اے سی چیئرمین یا انکے نامزد کردہ کسی بھی آر اے سی رکن کے سامنے پیش ہوں۔ بشرطیکہ مطالبات کا نتیجہ دیے گئے وقت اور تاریخ پر دیا جائے گا چاہے فریق یا فریقین موجود نہ ہوں نوٹس ملنے کے باوجود اور یہ کہ فریق اور فریقین کو اس قسم کے مطالبات کے نتیجے پر اعتراض نہیں ہوگا۔ تنازع کے فریق یا فریقین کو مثل اراکین کی خدمت کے ساتھ اوپر دیا گیا نتیجہ یا دوبارہ نتیجے کا نوٹس فراہم کیا جائے گا۔

ت: ثالثی اراکین اور درخواست سماعتی کرنے والی ہیئت کے فیصلے پر کوئی اعتراض نہیں کیا جائے گا جس کا تعلق کسی بھی تبدیلی، جو ثالثی چینل میں کی گئی تشکیل سے ہو یا درخواست سماعتی ہیئت کے دوران تفتیش یا فریاد سے ہو۔

18.4.6: چینل کا رکن بطور ثالث کام کرنے کا پابند۔

چینل کا چیئرمین جس کا نام ہی آر او نے چیئرمین یا آر اے سی کے کسی ممبر کی مشاورت سے طے کیا گیا ہو، وہ بطور ثالث ایوارڈ کے اعلان تک کام کرنے کا پابند ہوگا۔

18.4.7 یا مصالحت کار۔

اگر ایک یا زیادہ مصالحت کار مقدمے کی کارروائی سے: انکار کریں یا تنازع پر غور کرنا نظر انداز کر دیں، یا فیصلہ کرنے میں ناکام ہو جائیں، وہ ان وجوہات سے چینل کا تحریری طور پر تنازع بھیجے جانے کے 10 دن کے اندر آگاہ کریں گے۔ کسی بھی مصالحت کی غیر دستیابی کی وجوہات موصول ہونے کے بعد اسٹاک ایکسچینج فوری طور پر شکایت کنندہ کو فوری طور پر نئے مصالحت کار کے بارے میں آگاہ کرے گا۔ ایکسچینج متبادل مصالحت کے بارے تنازع کے دونوں فریقین کو آگاہ کرتے وقت یہ بھی دوبارہ تصدیق کرنا چاہے جس میں پہلے کی تاریخ یا از سر نو سماعت کا بندوبست کرے جو پچھلے مصالحت کار کو کرنا تھی۔

الف: مقدمے کی سماعت کا نوٹس:۔

ڈیلی چینل کا سیکریٹری تنازع کے دونوں فریقین کو نوٹس دے گا جس کی مدت فریقین کو نوٹس کی وصولی کے بعد 7 دن سے کم نہ ہو، اس نوٹس میں مصالحت کا وقت، تاریخ اور ثالثی کے لئے

مقررہ مقام کے متعلق بھی آگاہ کیا جائے گا۔

ب: دونوں فریقین کی موجودگی:

تنازعہ کے دونوں فریقین مقررہ تاریخ، وقت اور جگہ پر پیش ہوں، ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی معاملہ کی سماعت کی کارروائی کرے گا اور اس کا فیصلہ دے گا۔

پ: ایک فریق کی غیر موجودگی میں مختصر فیصلہ:۔

مسلسل اگر مدعا علیہ پیش نہ ہو یا وہ حاضر یہ ظاہر کرے کہ ہونے کے قابل نہیں ہے، مقررہ تاریخ، وقت اور جگہ پر دو بار تو ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی مقدمہ کی سماعت اور فیصلہ غیر حاضر فریق کے خلاف کر سکتا ہے۔ اگر وہ فریق اپنی شکایت میں غیر حاضر ہونے معذوری ظاہر کرے یا مقدمے کی سماعت میں بذات خود پیش ہونے پر ناکامی جو مقررہ تاریخ، وقت یا جگہ پر مسلسل دو بار ہو، ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی اس شکایت کو مختصر فیصلہ میں خارج کر سکتا ہے۔

ت: قانونی چارہ جوئی:۔

ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی تنازع کی سماعت سے انکار کر سکتا ہے یا کسی بھی مقدمے کو خارج کر سکتا ہے یا مقدمے کو سماعت سے انکار یا خارج کرنے کی وجوہات ریکارڈ کرنے بعد فریقین کو مقدمہ واپس بھیج سکتا ہے تاکہ وہ قانونی طور پر چارہ جوئی کر سکیں۔

ٹ: تنازع کے دونوں فریقین کو برابری کا موقع دینا:۔

دونوں فریقین کے ساتھ برابری کا سلوک کیا جائے گا، ہر ایک فریق کو ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی کے سامنے پیش ہونے اور اپنا موقف زبانی اور تحریری طور پر واضح کرنے کا مساوی موقع دیا جائے گا۔

(i) دعویٰ دار کو اس کے مقدمہ میں دلائل دینے کا پہلے موقع دیا جائے گا

(ii) مدعا علیہ کو دعویٰ دار کے پیش کردہ نکات کا جواب دینے کا موقع دیا جائے گا

(iii) دعویٰ دور کو مدعا علیہ کے جوابات مکمل ہونے بعد دلائل کا موقع دیا جائے گا

(iv) ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی کسی فریق کی سماعت اس کے مخالف فریق کی غیر موجودگی میں نہیں کرے گا جب تک مخالف فریق کو حاضر ہونے کا ہر مناسب موقع نہیں دیا جائے گا اور وہ اس میں ناکام ہو چکا ہو۔

(v) ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی مقدمہ کی کارروائی جو عام طریقہ کار سے ہٹ کر ہو اس پر فریقین سے کوئی بات چیت نہیں کرے گا۔

(vi) فریقین ذاتی طور پر اجلاس میں پیش ہو سکتے ہیں اور اپنے نمائندے کے ذریعے بھی پیش ہو سکتے ہیں اور اپنا موقف متعلقہ اصول یا دفاع زبانی طور پر دیا ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی کی اجازت سے تحریری طور پر کر سکتا ہے۔

ث: مصالحت کاروں کو بھیجے گئے مقدمات کا اکثریتی فیصلہ:۔

تمام دعوے یا تنازعات کو ذیلی کمیٹی کو بھیجے گئے ہوں انکا فیصلہ اکثریت پر مبنی ہوگا۔ اور یہ فیصلہ حتمی کا فیصلہ سمجھا جائے گا۔

ج: درخواست پر فیصلہ کرنے کی مدت و وقت:۔

درخواست جس کی جانچ پڑتال اس بات میں اوپر نیچے پائی جانے والی قانونی شقوں سے قابل قبول ہو، اس کا فیصلہ درخواست سے متعلق ایک مصالحت کار یا ذیلی کمیٹی کا فیصلہ ہو، فیصلہ 90 دنوں میں کیا جائے گا، لیکن اگر درخواست کا فیصلہ مقررہ وقت پر کسی بھی نہ نظر انداز کئے جانے والے حالات جو قابو سے باہر ہوں تاخیر کے ان خصوصی اسباب سے تحریری طور پر تنازع کے دونوں فریقین اور کمیشن کو آگاہ کیا جائے گا۔ کسی آرڈر کے تحت کسی فرد کی طرف سے دیا گیا اضافی وقت کو بھی ظاہر کیا جائے گا جو ختم ہونے والی تاریخ جو 90 دن مقرر ہے سے 30 کاروباری دنوں سے زیادہ نہیں ہوگا۔

چ: ثالثی کے لئے ابتدائی درخواست کی فیس:۔

اگر فیصلہ کا اعلان درخواست کنندہ کے حق میں ہو تو 50 فیصد ابتدائی جمع کرائی گئی درخواست فیس اسے واپس کر دی جائے گی۔

(i) 2000 فیس برائے تنازعہ۔ مالیت ایک لاکھ روپے تک

(ii) 4000 فیس برائے تنازع مالیت ایک لاکھ سے زیادہ اور 3 لاکھ روپے تک

(iii) 5000 فیس برائے تنازع، مالیت 3 لاکھ سے زیادہ اور 10 لاکھ تک

(iv) 10000 فیس برائے تنازع، مالیت ایک کروڑ سے زیادہ،

50 فیصد ابتدائی جمع کرائی گئی فیس واپس کی جائے گی درخواست کنندہ کو اگر فیصلہ کا اعلان اس کے حق میں ہو۔

(و) تنازع کے دوران تحفظی کے فوائد کا حق :۔

ثالثی فیصلہ کمپنی فوائد (حصص کا حق، منافع اور انعامات) کی فراہمی پر مشتمل ہوگا، جن کا اجراء مفادات کے تنازع زیر سماعت کے دوران کیا جائے اور جس کے ثالثی کے لئے درخواست تیار کی جا چکی ہو، تنازع کا دورانیہ اس تاریخ تک ہوگا جب ثالثی فیصلہ کو تسلیم کیا جائے گا۔

ح: ثالثی ریکارڈ محفوظ رکھنے کا دورانیہ۔

تمام اجلاسوں کی کارروائیاں، سماعتیں اور ثبوتوں کا ریکارڈ جن کی بنیاد پر ثالثی فیصلے کا اعلان کیا گیا ہو، اس ریکارڈ کو کم از کم 10 سال تک محفوظ رکھا جائے گا۔

خ: ثالثی فیصلے پر عمل کرنے کا دورانیہ۔

تنازع کے فریقین ثالثی فیصلے پر جس کا اعلان یک مصالحت کار یا ذیلی چینل کی طرف سے کیا گیا ہو، عمل 15 دن کے اندر کریں گے۔

## 18.5 تاخیری دعویٰ کو قانونی کارروائی سے روکنا۔

یک مصالحت کار یا مصالحت کاروں کا ذیلی چینل کسی بھی دعویٰ یا تنازع سماعت نہیں کرے گا جو دعویٰ یا تنازع اٹھنے کی صورت میں 3 سال کے اندر انہیں ثالثی کے لئے نہ بھیجا جائے۔ تعلیم کو 3 سالہ مدت ختم ہونے کے بعد بھی قبول کیے جانے کی اجازت ہے اگر 10 سال سے زائد مدت نہ ہو، بشرطیکہ سرمایہ کار اس قابل ہو کہ ثابت کرے کہ تاخیری وجوہات اس کے قابو سے باہر تھیں

## 18.6 آمادگی سے اپیل کرنا:

تنازع کا کوئی بھی فریق جو یک مصالحت کار یا ذیلی چینل کے فیصلے سے مطمئن نہ ہو، جیسا بھی معاملہ ہو وہ ثالثی کے فیصلے ہونے کے خلاف 15 کاروباری دنوں کے اندر اپیل آمادگی فریاد کر سکتا ہے۔ آمادگی ایک یا زیادہ چینل بنا سکتا ہے، جہاں سے فریاد اپیلٹ چینل جو 5 اراکین پر مشتمل ہو فیصلے کے خلاف سماعت کے لئے بھیج سکتا ہے جو یک مصالحت کار یا ذیلی چینل نے دیا ہو۔

آمادگی کسی بھی رکن کو جو ثالثی چینل سے تعلق رکھتا ہو جو اس چینل میں شامل نہ ہو جس کے فیصلے کے خلاف فریاد کی گئی ہو، اپیلٹ چینل کے لئے مقرر کر سکتا ہے، مزید شرط یہ ہے کہ اپیلٹ چینل میں ثالثی آمادگی سرٹیفکیٹ رکھنے والے کسی رکن کو شامل نہیں کیا جائے گا۔ فریق جو اپیلٹ سے فریاد کر رہا ہو وہ یک مصالحت کار یا ذیلی چینل کے فیصلے کے خلاف تحریر طور پر اعتراضی نکات کو بیان کرے گا۔ اور چیک کے ذریعے ادارے کی فیس 2500 روپے ایکسچینج کے حق میں ایکسچینج کے مقرر کردہ بینک اکاؤنٹ میں جمع کروائے گا۔ مزید فریاد کنندہ ایک بروکر ہو تو وہ ثالثی فیصلے کی کل رقم اور ضمانتیں یا ضمانتوں کی مالیت جو مارکیٹ کی طے کردہ قیمتوں کے مطابق ہوں ایکسچینج کو دے گا۔ اگر فریاد کنندہ اپنی فریاد میں ناکام ہو جائے وہ 7 دن کے اندر اس فیصلے پر راضی ہوگا اور اس کا اعلان کرے گا۔ اگر بروکر ایسا کرنے میں ناکام ہو جائے تو ایکسچینج کو یہ اختیار ہوگا کہ وہ ثالثی کی رقم اور ضمانتیں اپیلٹ چینل کی اجازت سے مدعا علیہ کو ادا کر دے گا۔ اس کے باوجود فریاد کنندہ واجب الادا ضمانتیں اور رقم ادا کرنے کا ذمہ دار ہوگا جو اس نے ایکسچینج کو جمع نہ کروائی ہوں، خاص طور پر جن کا تعلق کمپنی فوائد سے ہو اور وہ فیصلہ اس تاریخ تک نہ دیے گئے ہوں۔

18.6.3 اپیلٹ چینل کے فیصلے کا اعلان فریاد کی وصولی کے بعد 45 دنوں کے اندر کیا جائے گا اگر چہ ایسی صورت ہو کہ اپیلٹ چینل 45 دنوں میں فیصلہ کرنے کے قابل نہ ہو جو نہ نظر انداز کیے جانے والے حالات یا اسباب جو قابو سے باہر ہوں کی وجہ سے ہو تو اپیلٹ چینل آمادگی چیئرمین کو فیصلے کا اعلان نہ کرنے کی مخصوص وجوہات آگاہ کرے گا اور مزید وقت کا تقاضہ کرے گا۔

آمادگی چیئرمین وقت میں اضافہ کر سکتا ہے جو 30 دن سے زیادہ نہ ہو، حالانکہ ایسا اضافی وقت کمیشن کے روبرو منظوری کے پیش کیا جانا چاہیے۔

18.6.4 اپیلٹ چینل کا فیصلہ آخری اور تنازع کے فریقین پر لازم تصور ہوگا۔ اور ان پر بھی لازم ہوگا جو فریقین کے ساتھ ہوں۔ اپیلٹ چینل کے فیصلے پر عمل درآمد فریقین فیصلے کے اعلان کے بعد 7 دن کے اندر کریں گے۔

## 18.7 معاملے میں شریک اراکین کا مقدمے یا اپیل کی سماعت نہ کرنا:۔

ذیلی چینل یا اپیلٹ چینل کا کوئی بھی رکن (جیسی بھی صورت ہو) کو بطور ثالث یا اپیلٹ چینل کے رکن مقرر نہیں کیا جائے گا جیسی بھی صورت ہو، وہ تنازع کا فریق ہو یا کسی فریق سے کوئی تعلق ہو، چاہے کچھ بھی ہو ثالثی یا اپیل کی سماعت سے پہلے منتخب رکن تحریر طور اقرار کرے گا کہ اس کا کوئی بھی مساوقتی مفاد تنازع میں زیر گفتگو نہیں ہوگا۔

## 18.8 متفرقات Miscellaneous

18.8.1 ثالثی فیصلہ پر کوئی اعتراض نہیں کرے گا جو یک مصالحت کار یا ذیلی چینل یا اپیلٹ چینل کا فیصلہ سماعت کی بنیاد پر تنازع کی تحقیق کی گئی ہو یا سماعت کے لئے کی گئی اپیل کو ملتوی کر دیا گیا ہو یا کہ تحقیق مکمل نہ کی گئی ہو یا اپیل کو حتمی طور پر ایک مقدمات میں نہ سنا گیا ہو، بشرطیکہ ایک مصالحت کار یا ذیلی چینل یا اپیلٹ چینل جیسی بھی صورت ہو، اپیل کو ریکارڈ

کرے گا۔ یہ اقدام کے اسباب اپیل کا مکمل نہ ہونا اور اپیل کی سماعت کا نہ ہونا۔

18.8.2 مصالحت کاروں کے ثالثی فیصلے پر کوئی اعتراض نہیں ہوگا یا لسٹڈ بورڈ کے فیصلے پر بھی کوئی اعتراض نہیں ہوگا جس کی بنیاد مصالحت کار کی تبدیلی یا کسی بھی لسٹڈ بورڈ رکن کی تبدیلی جو تفتیش یا اپیل کے دوران پر ہو۔ بشرطیکہ مصالحت کار یا لسٹڈ بورڈ کے کسی بھی رکن کوئی بھی تبدیلی پر معاملے کی سماعت نئے سرے سے مصالحت کاروں اور لسٹڈ بورڈ کی طرف سے کی جائے گی جیسی بھی صورت ہو۔

18.8.3 ذیلی بورڈ کے 3 اراکین مصالحت کار یا لسٹڈ بورڈ فورم جلسہ کی لازمی تعداد کی تشکیل کے لئے لازمی ہوں گے۔ جس کا مقصد تفتیش کرنا یا اپیل کی سماعت کرنا ہوگا۔

18.8.4 اگر ایسی صورت حال ہو کہ مصالحت کار یا لسٹڈ بورڈ متفقہ فیصلے پر پہنچنے میں ناکام ہو جائیں تو اکثریت سے فیصلہ کیا جائے گا۔

18.9 مقدمے کے اخراج یا ایک فریق کی غیر موجودگی کا مختصر فیصلہ۔

اگر تنازع کا کوئی بھی فریق جو فیصلے کے خلاف فریاد کر چکا ہو، وہ فریاد کی سماعت کے مقررہ وقت پر حاضر نہ ہو یا وہ اپنے مقدمے کے اٹھوا کے وقت حاضر نہ ہو، لسٹڈ بورڈ مختصر فیصلے میں اپنی اپیل کو خارج کر سکتا ہے، اگر یہ ایسی صورت ہو کہ فریادی حاضر ہو مگر جوابدہ فریق غیر حاضر ہو تو لسٹڈ بورڈ غیر حاضر فریق کے خلاف کارروائی کا فیصلہ کر سکتا ہے۔

18.10 ایک فریق کی غیر حاضری میں دیئے گئے فیصلے کو کالعدم قرار دینا۔

کوئی بھی فریق جس کے خلاف غیر حاضری کی وجہ سے فیصلہ دیا جا چکا ہو، معقول وجہ یا سبب دکھائے تو آرے ہی اس قسم کے فیصلے کو کالعدم کر سکتا ہے، حقائق کی دوبارہ تحقیقات کی یا فریادی دوبارہ سماعت کی ہدایت کر سکتا ہے، معقول وجہ ضابطہ اس مقصد کے لئے بتایا گیا ہے کہ اس ضابطے کا مطلب ہوگا اور اس میں شامل ہوگا کہ نوٹس کا موصول نہ ہونا یا فریق کی شہر یا ملک میں موجود نہ ہونا۔

18.11 وقت کا اضافہ۔

یک مصالحت کار یا ذیلی بورڈ یا لسٹڈ بورڈ جیسی بھی صورت ہو مخصوص وجوہات کی بناء پر وقت کو بڑھا سکتا ہے، ان مخصوص وجوہات میں ثالثی کے لئے رجوع کرنا یا یک مصالحت کار یا ذیلی بورڈ کے فیصلے کے خلاف اپیل کرنا اور یہ سب کرنے کے لئے درکار وقت ختم ہو چکا ہو۔

18.12 ایکسچینج کی ویب سائٹ پر موجود قصوروار گاہکوں کی جگہ پر نام دکھانا۔

اگر بروکر کی طرف سے ثالثی کے لئے داخل کی گئی درخواست جو اسکے کلائنٹ کے خلاف اور بروکر کے حق میں دیئے گئے فیصلے پر عمل درآمد کے لئے ہو، کلائنٹ پابند ہوگا کہ وہ بروکر کو اس کے ذمے واجب الادا رقم ادا کرے اور وہ سب کچھ بھی ادا کرے گا جس کا فیصلے میں واضح طور پر ذکر ہو۔

ایسی صورت ہو:۔

الف: یک مصالحت کار یا ذیلی بورڈ کا فیصلہ بروکر کے کلائنٹ کے خلاف منظور ہو چکا ہو اور فیصلے کے خلاف اپیل داخل کرنے کا زیادہ سے زیادہ وقت ختم ہو چکا ہو،

ب: بروکر کا ایسا کلائنٹ جو اس باب میں دیئے گئے ضابطوں کے مطابق اپیل کی جا چکی تھی اور لسٹڈ بورڈ اس طرح کی اپیل کو خارج کر سکتا ہے۔

پ: دونوں مقدموں میں بروکر کا کلائنٹ ایسے فیصلے کو ماننے سے یا اس پر عمل کر لے سے انکار کرے تو بروکر کے کلائنٹ کا نام اور اس کے متعلق خاص معلومات کو ایکسچینج کی ویب سائٹ پر رکھا جائے گا اور قانونی کارروائی کے بعد بروکر کی مجلس میں ہوگا۔

نام کو بروکر کے قصوروار کلائنٹ کے درجے پر ایکسچینج کی ویب سائٹ انٹرفیس پر رکھا جائے گا۔

ایکسچینج کی ویب سائٹ انٹرفیس بغیر کسی تعصب کے متعلقہ بروکر یا فریق کو یہ حق دے گا کہ وہ اختیار عدالت کو درخواست دے تاکہ فیصلے کو قانونی طور پر تسلیم کیا جائے، اور اس پر فیصلے کے مطابق عمل درآمد کے لیے عدالتی فرمان جاری کیا جائے۔ مزید براں ایسے کلائنٹ کی یو این آئی کی بلیک لسٹ کیا جائے گا اور ایسے اشخاص کو کسی سال تک تجارت کرنے کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

18.13 تنازع کے فریقین سے انتظامیہ کو حلف لینا

مصالحت کار تنازع کے فریقین اور گواہان سے حلف لے گا۔

18.14 تنازع یا مطالبہ کے دونوں فریقین کا ذمہ داری لینا۔

دونوں فریقین جو یک مصالحت کار یا ذیلی بورڈ یا لسٹڈ بورڈ کے سامنے پیش ہو رہے ہوں ان کو مندرجہ ذمہ داریوں کو پورا کرنا لازمی ہوگا۔

الف: سچ کہیں گا سچ کہیں سوائے سچ کے اور یک مصالحت کار یا ذیلی بورڈ یا لسٹڈ بورڈ کو گمراہ نہیں کریں گا۔

ب: میں تمام معلومات فراہم کروں گا جو یک مصالحت کار یا اپیلٹ پینل برائے مصالحت کار یا اپیلٹ پینل کی جانب سے پوچھی گئی ہو اس وقت کے اندر جو یک مصالحت کار یا ذیلی پینل برائے مصالحت کاروں کا یک اپیلٹ پینل کی طرف سے مخصوص کیا گیا ہو، اور اگر وہ ایسا کرنے میں ناکام ہو جائے تو یک مصالحت کار یا مصالحت کاروں کا پینل یا اپیلٹ پینل دستیاب حقائق پر فیصلہ کر سکتا ہے۔

پ: میں اس موقع پر اقرار کرتا ہوں کہ میں تمام فیصلے کا رانوں گا جو یک مصالحت کار یا مصالحت کاروں کے پینل یا اپیلٹ پینل نے دیا ہو گا چاہے کسی بھی صورت ہو، مقررہ وقت کے اندر۔

## 18.15 سرمایہ کاروں کے مطالبات کی تصدیق، کاغذات اور کھاتوں کی جانچ پڑتال اور تفتیش کا انتظام کرنا

ایکسچینج سرمایہ کاروں کے مطالبات جو بروکروں کے خلاف ہوں کی اصلیت کی تصدیق کر سکتا ہے اور کسی بھی بروکر کے کھاتوں اور رجسٹر کی یا ریکارڈ کی جانچ پڑتال کر سکتا ہے۔ یا تفتیش کا انتظام کر سکتا ہے جس میں بروکر کے کاروباری سودے اور کاروباری معاملات کی تفتیش اور اس مقصد کے لئے کسی بھی آڈیٹر کا تقرر جو آڈیٹرز کے پینل سے ہو جسے باب نمبر 23 کے ضابطوں یا قوانین میں تجویز کیا گیا ہے اس جانچ پڑتال کا خرچہ متعلقہ بروکر اور/یا آرڈر سرمایہ کار سے لیا جائے گا۔

باب نمبر 19:

# رزک مینجمنٹ ریگولیشنز (Risk Management Regulations)

19.1 طریقہ کار

الف: متعلقہ مارکیٹ میں اہل سیکیورٹی کی اختتامی قیمت کا تعین مندرجہ ذیل طریقہ کار کے مطابق کیا جائے گا:

(i) اگر کسی سیکیورٹی کا مجموعی حجم کم از کم 500 حصص یا 25,000/- روپے، جو بھی پہلے آتا ہو، (یہاں اس کے بعد اس کا حوالہ بطور تھرش اولڈ (threshold) دیا جائے گا) تو سیکیورٹی کی اختتامی قیمت کا تعین Volume Weighted Average (VWA) کے ذریعے مارکیٹ کے بند ہونے سے کم از کم 30 منٹ پہلے کیا جائے گا۔

(ii) اگر سیکیورٹی کا مجموعی حجم مارکیٹ کے بند ہونے سے 30 منٹ پہلے تک تھرش اولڈ سے کم ہو تو سیکیورٹی کی اختتامی قیمت کا تعین وی ڈبلیو اے کے ذریعے دن بھر میں سودوں سے پائے والی اس قیمت پر کیا جائے گا جس میں وہ تھرش اولڈ بناتے ہوں۔

(iii) اگر سیکیورٹی کا مجموعی حجم تھرش اولڈ سے کم ہو یا دورن لین دین اس کا حجم بالکل ہی نہ ہو تو اس صورت میں اختتامی قیمت دن بھر میں کے اے ٹی اے میں شامل کئے گئے سودوں کے لیے تمام بولیوں یا تمام پیشکشوں کا وی ڈبلیو اے ہوں گی۔ ایسی وی ڈبلیو اے قیمت گزشتہ روز کی اختتامی قیمت بہتر ہوگی ہے، بشرطیکہ:

i. تمام بولیوں کا یا تمام پیشکشوں کا مجموعی حجم جس کا اندراج آرڈر بک میں کیا گیا ہو اور سودوں کی تکمیل کے برابر یا تھرش اولڈ سے زیادہ ہوں۔

ii. ایسی بولیاں یا پیشکشیں مارکیٹ کے بند ہونے سے کم از کم دو گھنٹے پہلے کے اے ٹی اے میں داخل کی جانی چاہیے اور اس دوران ان میں کوئی تبدیلی نہیں آنی چاہیے۔

iii. ایسی بولیاں اور پیشکشیں مارکیٹ کے بند ہونے کے وقت لین دین کے لیے دستیاب ہوں۔

وضاحت: اصطلاح "بہتر" کے اس حق میں استعمال کا مطلب مندرجہ ذیل ہے

i. اگر تمام بولیوں کی وی ڈبلیو اے حصص اور تکمیل پانے والے سودوں کی قیمت گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے کم ہو تو تمام بولیوں اور تکمیل پانے والے سودوں کا وی ڈبلیو اے۔ بصورت دیگر

ii. اگر تمام سودوں اور پیشکشوں کی وی ڈبلیو اے قیمت گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے کم ہو تو پیشکشوں اور سودوں کا وی ڈبلیو اے۔ بصورت دیگر

iii. جہاں دونوں (i) اور (ii) کا اطلاق نہ ہوتا ہو اس صورت میں گزشتہ روز کی اختتامی قیمت قابل اطلاق ہوگی۔

(iv) اس صورت میں کہ، بولی یا پیشکش کی قیمت اوپر بیان کیے گئے معیارات کے مطابق نہ ہو تو حصص کی اختتامی قیمت گزشتہ روز کی اختتامی قیمت کے مقابلے میں تبدیل نہیں ہو گی۔

(v) بروکر کی سطح پر سودوں کے لین دین اور سودے جن کی تکمیل ایک ای پی آئی اینبے ہوئی ہو، اگر کوئی، تو وہ متعلقہ حصص کی اختتامی قیمت کے تعین کے لیے اہل نہیں ہوں گے۔

بشرطیکہ کسی مخصوص سیکیورٹی میں دن بھر ڈلیورایبل فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹس (Deliverable Futures Contract Markets) یا کیش سیٹلڈ فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹس (Cash-Settled Future Contract Markets) میں کوئی سودا طے نہ پایا ہو تو اس سیکیورٹی کی لیوچر مارکیٹ میں فرضی قیمت کی بنیاد پر اس کی اختتامی قیمت کا تعین کیا جائے گا۔

ب: لین دین کے قابل سیکیورٹی کی ڈلیورایبل فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹس (Deliverable Futures Contract Markets) یا کیش سیٹلڈ فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹس (Cash-Settled Future Contract Markets) میں فرضی قیمت، اگر دن بھر اس سیکیورٹی کا کوئی لین دین نہیں ہوا ہو تو، کا تعین مندرجہ ذیل طریقہ کار کے مطابق کیا جائے گا:

(i) اس سیکیورٹی کی ریڈی ڈلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ میں

اختتامی قیمت=365xDTM/(one month KIBOR+4%)+1)X

(ii) سابق استحقاق معاہدے کی صورت میں فرضی قیمت سابق قیمت کی ایڈجسٹمنٹ کی بنیاد پر ایڈجسٹ ہوگی (ایڈجسٹمنٹ کے متعین کردہ کارروائی کے تحت۔

یہاں ڈی ٹی ایم سے مراد میچورٹی کی تاریخ (Date to Maturity) ہے جو کیلنڈر ایام کے فرق جو ریڈی ڈلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ (Ready Delivery Contract Market) اس کی تصفیہ کی تاریخوں اور ڈلیورایبل فیوچرز کنٹریکٹ یا کیش سیٹلڈ فیوچرس کنٹریکٹ (Cash-Settled/Deliverable Futures Contract

Futures Contract) میں سے کسی پر بھی لاگو ہوگا۔

19.2 کم از کم بنیادی سرمایہ:

ہر بروکر جو کسی بھی مارکیٹ میں لین دین کرنے کا خواہشمند ہو اس کے لیے ضروری ہے کہ وہ رقم کی کم از کم بنیادی سرمایہ فراہم کرے جس کا حساب/تصحیح اس باب میں دیے گئے ضمیمہ کے شیڈول 1 میں دیا گیا ہے۔

19.3 بنیادی ڈپازٹ بطور ایکسپوژر مارجن:

قابل ادائیگی بنیادی ڈپازٹ جو ایل سیل فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ، ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ، اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ (ایس آئی ایف سی) مارکیٹ، کیش سیٹلڈ فیوچر مارکیٹ، لیوریجڈ ریڈیمنگ اور انڈیکس آپشن مارکیٹ عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں یا کسی اور مارکیٹ بطور ڈپازٹ فیس، اعانت، اور کوئی اور مجموعہ شیڈول، بروکر کی جانب سے ایکسچینج کے پاس جمع کردہ ڈپازٹ ضابطے کے تحت ایکسچینج کی پی ایل متعلقہ مارکیٹ میں دوران کاروبار کے اوقات کار میں ایسے بروکر کے ایکسپوژر مارجن مقابلے میں استعمال کر سکتا ہے۔ تاہم، بروکر دن کے اختتام پر بنیادی ڈپازٹ دوبارہ ایکسچینج کے پاس جمع کرائے گا۔

بشرطیکہ بروکر کے دیوالیہ کی صورت میں اس کا بنیادی ڈپازٹ جو اس نے مختلف مارکیٹس میں کاروبار کے لیے ایکسچینج کے پاس جمع کرایا ہے وہ باب 21 میں دیے گئے ضابطے کے تحت استعمال کیا جائے گا۔

19.4 سرکٹ بریکر:

الف: ہر ایک مارکیٹ (ماسوائے اسٹاک فیوچر مارکیٹ، انڈیکس آپشن مارکیٹ اور اوڈلوٹس مارکیٹ) میں سیکیورٹی وار سرکٹ بریکر ہوگا جو قیمت کے 5 فیصد یا ایک روپے کے اتار چڑھاؤ، جو بھی گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے زیادہ ہو یا کوئی اور حد جو ایکسچینج نے کمیشن کی پیشگی اجازت سے وقتاً فوقتاً متعین کی ہو پر لاگو ہوگا۔ سرکٹ بریکر سیکیورٹی کے کاروبار کے پہلے روز مندرجہ ذیل طریقے سے قابل اطلاق ہوگا:

(i) کسی بھی سیکیورٹی کے رائٹ الاٹمنٹ لیٹر کے پہلے کاروباری روز 50 فیصد یا ایک روپیہ جو بھی زیادہ ہو پر سرکٹ بریکر کا اطلاق ہوگا جس کا تعین نوٹیفائی قیمت کی بنیاد پر ہوگا جو متعلقہ سیکیورٹی کی گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے قابل ادا رقم رائٹ شیئر سے منہا ہوگی۔ بشرطیکہ جب متعلقہ سیکیورٹی کی قابل ادا رقم رائٹ شیئر کے مساوی یا گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے زیادہ ہو، تو نوٹیفائی قیمت متعلقہ سیکیورٹی کا لنک سائز ہوگا۔

(ii) پہلے کاروباری دن کے دوران ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ پر کسی طور پر ایکسچینج پر لسٹڈ سیکیورٹی کے لیے سرکٹ بریکر 5 فیصد یا ایک روپیہ، جو بھی زیادہ ہو، سیکیورٹی کی اختتامی قیمت کے تعین کے لیے اس کا اطلاق ہوگا۔ مستقبل کے سودوں کے لیے عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں۔

(iii) جہاں کسی سیکیورٹی میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ میں براہ راست عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں مستقبل کے سودوں یا بک بلڈنگ کے عمل سے گزرے بغیر شامل کی گئی تو اس صورت میں سرکٹ بریکر 5 روپے یا 50 فیصد، جو بھی زیادہ ہو، ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ میں پہلے کاروباری دن کے دوران بولی کی قیمت پر قابل اطلاق ہوگی۔

(iv) ایکسچینج پر باقاعدہ لسٹ ہونے والی سیکیورٹی کی ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ میں پہلے کاروباری روز سرکٹ بریکر 5 فیصد یا ایک روپیہ، جو بھی زیادہ ہو، دیگر سیکیورٹی کی اسٹرائیک پرائس پر جس کا اطلاق ہوگا جس کا تعین بک بلڈنگ کے عمل کے ذریعے کیا گیا ہو اور کسی سیکیورٹی کو عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں لیوریجڈ ریڈیمنگ کی اجازت نہیں ہوگی۔

(v) اگر سیکیورٹی عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں فیوچر ٹریڈنگ پر لسٹڈ ہے تو اس صورت میں 5 روپے یا 50 فیصد، جو بھی زیادہ ہو، کا سرکٹ بریکر پیلگش کی قیمت پر قابل اطلاق ہوگا جو عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں پہلے کاروباری روز فیوچر ٹریڈنگ پر لاگو ہوگا۔

یہاں جو کچھ بھی بیان کیا گیا ہے اس کے علاوہ ان ضوابط کے تحت کسی بھی عبوری طور پر لسٹڈ کمپنی کے حصص کی قیمت میں 100 فیصد یا 50 روپے سے زائد اتار چڑھاؤ کی صورت میں پہلے دن کے اختتامی ٹرڈ پر لین دین کی اجازت نہیں ہوگی تاوقتیکہ وہ کمپنی باضابطہ طور پر لسٹ نہ ہو جائے۔

ب: اسٹاک انڈیکس لیوریج مارکیٹ کی صورت میں سرکٹ بریکر کا ایکسچینج کے اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ سے متعلق شق 17.2.11 کے مطابق اطلاق ہوگا جبکہ انڈیکس آپشن مارکیٹ میں سرکٹ بریکر کا اطلاق نہیں ہوگا۔

پ: اوڈلوٹس مارکیٹ کی صورت میں سرکٹ بریکر ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ کی اختتامی قیمت کے 2 روپے یا 10 فیصد قابل اطلاق ہوگا۔

ت: سرکٹ بریکر کی متعین کردہ اوپری اور نچلی سطحوں تک کاروبار کی اجازت ہوگی۔

ٹ: کسی بھی متعلقہ سیکیورٹی میں قیمت کے اتار چڑھاؤ سے زائد کاروبار کی اجازت نہیں ہوگا۔

### 19.5 بروکرز کی کلائنٹس سے مارجن کی جمع کرنے کی ذمہ داری:

ہر بروکر کی ذمہ داری ہوگی کہ وہ متعلقہ کلائنٹس سے کسی بھی مارکیٹ میں لین دین/ایکسپوژر پر ضابطے کے تحت تمام مارجنز اور ایم ٹو ایم نقصانات مارجن کی ضروریات این سی سی پی ایل کی تجویز کے مطابق وصول کریں۔ ایسی تجویز کردہ مارجنز کم از کم وہ مارجن ہوگی جو بروکر اپنے کلائنٹس سے سودے/ایکسپوژر لیتے وقت وصول کرے گا۔ ایکسچینج اس بات کو یقینی بنائے گا ضروریات کی تکمیل پر مناسب طریقے سے عمل درآمد کیا جا رہا ہے جس میں آڈٹ اور دیکھ بھال کا معائنہ بھی شامل ہے، بشرطیکہ بروکرز قابل ادا مارجنز اور ایم ٹو ایم نقصانات اپنے ان انسٹی ٹیوشنل کلائنٹس سے وصول نہیں کرتے جو براہ راست این سی سی پی ایل کے ذریعے بطور ان بروکر کلیئرنگ ممبر سودوں کا تصفیہ کرتے ہیں۔

اگر کسی انسٹی ٹیوشنل کلائنٹس سے مارجنز وصول نہیں کیے جاتے تو اس صورت میں بروکر کی ذمہ داری ہوگی کہ وہ تمام قابل اطلاق مارجنز این سی سی پی ایل کو این سی سی پی ایل ضوابط کے مطابق ادا کرے۔

بروکر کی جانب سے کسی بھی قسم کا مارجن اس کے کلائنٹس وصول کرنا صرف ایسے بروکر کی ہی ذمہ داری ہے۔ کلائنٹ کی جانب سے ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں بروکر کی ذمہ داری پر کوئی فرق نہیں پڑے گا وہ این سی سی پی ایل کو ایسے مارجن کی ادائیگی کا پابند ہوگا۔

### 19.6 ضابطے کی ضروریات سے گریز کی ممانعت:

کوئی بروکر براہ راست یا بالواسطہ کسی ضروریات سے گریز کے مقصد یا اس عمل کی معاونت کے لیے انتظام یا طریقہ کار کے عمل میں ملوث نہیں ہوگا۔ ایسی ضروریات جو این سی سی پی ایل کے ضوابط کے تحت تجویز کی گئی ہیں۔

### 19.7 پابندی/ممانعت:

تمام بروکرز ان ضوابط کی شقوں، بشمول دیگر چیزوں کے، پالیسیاں، طریقہ کار، عمل اور سسٹم جو اس کی بنیاد ہے، کی پاسداری کے پابند ہوں گے اور ان میں ایکسچینج کی جانب سے کوئی ترمیم، تبدیلی کمیشن کی تحریری اجازت کے بغیر نہیں کی جائے گی۔

باب 20:

# ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کے خلاف ڈسپلنری ایکشنز کے ریگولیشنز

(Disciplinary Actions Against TRE Certificate Holders Regulations)

20.1- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی، ضبطی اور منسوخی اور جرمانے اور سزاؤں کا نفاذ:

20.1.1- بورڈ، آرا ئے کی سفارشات کی بنا پر، ایک قرارداد کے ذریعے، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ معطل، ضبط اور منسوخ کر سکتا ہے، جہاں آرا ئے کی یہ رائے ہے کہ وہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر:

الف: دھوکہ دہی کے طرز عمل کا مجرم ہے۔

ب: فرضی ناموں سے اپنے یا کلائنٹ کے کاروبار کا لین دین کیا ہے۔

پ: کسی بھی طرح کی افواہوں کو کسی بھی انداز میں پھیلانے یا پھیلائے جانے کا سبب بنتا ہے۔

ت: بار بار ایکسچینج کے سامنے چارج، شکایت یا سوٹ لاتا ہے جو بورڈ کے رائے کے مطابق بے بنیاد، غیر سنجیدہ، پریشان کن یا ہراساں کرنے پر مبنی ہے۔

ٹ: اگر بورڈ کی خاص اجازت کے بغیر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اپنی بروکریج تقسیم کرتا ہے یا کوئی کاروبار چلاتا ہے یا کسی ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر سے کوئی سودا کرتا ہے جس معطل کیا جا چکا ہو یا اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ یا ضبط کیا جا چکا ہو، ایسی کوئی صورت ہو یا وہ دیوالیہ قرار دیا جا چکا ہو۔

ث: ایکسچینج کے متعلقہ قواعد وضوابط میں واضح کئے گئے مارجن کی ضروریات سے بچا ہو یا بچنے کی کوشش کی ہو یا بچ نکلنے میں معاون رہا ہو۔

ج: بورڈ کے فیصلے اور قرارداد کی تعمیل میں ناکام رہا ہو یا مسترد کیا ہو۔

چ: ایکسچینج یا کمیشن کے دیے گئے نئے یا موجود قواعد وضوابط یا پالیسیوں یا طریقہ کار، احکامات، نوٹسوں، ہدایات، فیصلوں یا قوانین کی خلاف ورزی کر چکا ہے۔

ح: تحریر آمیز یا شرمناک حرکت کا مرتکب پایا گیا ہو۔

خ: ایکسچینج یا کمیشن کو دی گئی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منظوری جاری کرنے کی درخواست میں جھوٹا اقرار نامہ دے چکا ہے۔

د: قانون کی عدالت کے تحت فراڈ، مالیاتی یا کاروبار جرم، بدعملی یا اخلاقی پستی میں شامل جرم کے طور پر سزا یافتہ ہو جو اس کے ایکسچینج کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے طور پر نااہل قرار دیتا ہو۔

ذ: جان بوجھ کر ایکسچینج کے کاروبار کے آڑے آتا ہے۔

ر: بورڈ کے صوابدیدی اختیارات کے تحت کسی بھی وجہ سے اپنی ذمہ داریاں ادا کرنے کے لئے نااہل سمجھا جاتا ہے، مشمول لیکن اس کے چیف ایگزیکٹو کی ناکافی تک محدود نہیں ہوتا، اگر وہ بحیثیت کارپوریٹ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر یا انفرادی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر یا کسی مجاز متعلقہ شخص کے اس کی جگہ ایکسچینج کی طرف سے دیے گئے کسی نوٹس، وجوہی یا سماعت میں 30 دن سے زیادہ کے لیے شریک ہوتا ہے یا ایکسچینج کی اجازت سے کسی متبادل کا انتظام کیے بغیر اس کی طویل علالت، اس کی مالی کمزوری، انفرادی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر/کارپوریٹ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی ناقدردی اس کے خاتمے کی کارروائی کی طرف چلی جاتی ہے۔

ز: کمیشن اور/یا ایکسچینج کو مطلوب کسی طرح کی معلومات مہیا کرنے میں ناکام ہوتا ہے۔

واضح کیا جائے کہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کو سماعت کا موقع دینے کے علاوہ بورڈ کی طرف کوئی ایسا حکم جاری نہیں کیا جائے گا۔ یہ سماعت آرا ئے کی یا آرا ئے کی تشکیل کردہ ماتحت کمیٹی کی طرف سے حکم لیے منعقد کی جا سکتی ہے اور بورڈ کی طرف سے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ضبطی یا منسوخی کے حکم کے لیے ہو سکتی ہے، اس صورت میں آرا ئے یا بورڈ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف کیس چلا سکتا ہے جو دو مسلسل سماعتوں میں پیش ہونے میں ناکام رہا ہے۔

20.1.2- بورڈ، کسی آرا ئے کی بھی سفارشات کی بنا پر ایک قرارداد کے ذریعے، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ معطل، ضبط یا منسوخ کر سکتا ہے، جہاں کسی آرا ئے کی یہ رائے ہے کہ ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر:

الف: موجودہ وقت میں پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے مطابق اس پر عائد کئے گئے فائن یا جرمانے کی ادائیگی میں ناکام رہا ہے۔

ب: کسی بھی رقم ادا کرنے میں ناکام رہا ہے جو بورڈ کے واضح کئے گئے وقت میں تجارتی، آپریشنل اور دیگر انتظامی سہولیات سے متعلق بورڈ کی طرف سے اس پر واجب الادا ہو۔

واضح کیا جائے کہ بورڈ کی طرف سے مندرجہ بالا کارروائیاں عمل میں لانے سے پہلے، بورڈ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو یہ رقم ادا کرنے کے لیے 30 دن کی مہلت دے سکتا ہے۔

پ: واحد ثالث/ جائیدادوں کی ماتحت کمیٹی، اپیل کرنے والی کمیٹی یا ایکسچینج کے قائم کئے گئے کوئی اور اتھارٹی فورم کے طرف سے جاری کئے گئے فیصلہ/ثالثی کو پورا کرنے یا پاسداری کرنے یا جمع کرانے میں ناکام رہا ہو۔ واضح کیا جائے کہ فیصلے پر عمل درآمد کے لیے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو زیادہ سے زیادہ 30 دن کا دورانیہ دیا جائے گا۔

20.1.3- پی ایس ایکس قواعد وضوابط کے تحت ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ پر قائن عائد کرنا یا معطلی بورڈ کی طاقت کی طرف سے تعصب کے بغیر کیا جائے گا اور بعد ازاں اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو کوئی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط اسی صورت میں کیا جاسکتا ہے اگر وہ عائد کیا گیا قائن یا معطلی کی وجہ مقررہ وقت میں ختم کرنے میں ناکام رہا ہو۔

20.1.4- سابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی ذمہ داریاں:۔

ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر جو کسی بھی وجہ سے ایکسچینج کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے طور پر بند کر دیا گیا ہو، کبھی بھی کسی بھی ذمہ داری کے قابل نہیں ہوگا اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے طور پر بند کرتے وقت ایکسچینج کو وہ تمام رقوم ادا کرے گا جو ایکسچینج کی طرف سے اس پر واجب الادا ہیں۔

## 20.2- قاعدہ 20.1.2 کے تحت تادیبی کارروائی کرنے کے لیے طریقہ کار:

20.2.1- واجبات کی ادائیگی میں ناکامی:۔

اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اپنی سالانہ سکہ رائج فیس/ جرمانہ یا کوئی اور رقم جو مندرجہ بالا شق 20.1.2 کے تحت دیے گئے دورانیے میں ایکسچینج کی طرف سے واجب الادا ہو، ادا کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو اس کے واجب الادا ہونے کے بعد ہی آر او مطلوبہ ادائیگی کے لیے اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو دو دن کا ڈیمانڈ نوٹس جاری کرے گا۔

20.2.2- معطلی:

اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر مندرجہ بالا وضع کئے گئے ریگولیشنز کے مطابق سی آر او کی جانب سے جاری نوٹس کی وصولی کی تاریخ کے دو دن بعد بھی واجب الادا رقم ادا کرنے میں ناکام رہتا ہے تو سی آر او مندرجہ بالا 20.1.2 قاعدے کے مطابق بورڈ کی قرارداد کے منظور ہونے سے مشروط، ایکسچینج کے نوٹس بورڈ پر ایک نوٹس کے ذریعے، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو اس وقت تک کے لئے معطل کر دیتا ہے جب تک وہ سارے ڈیوز ادا نہ کر دے اور جب تک وہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر معطل رہے گا اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی تمام مراعات اور حقوق لینے سے دستبردار رہے گا جب تک سی آر او، ایکسچینج کے نوٹس بورڈ پر مزید ایک نوٹس کے ذریعے اس کی معطلی سے منسوخ نہ کر دے۔

20.2.3- مزید نوٹس:۔

اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر دو ماہ کے دورانیے میں ایکس چینج کو ڈیوز ادا کرنے میں ناکامی وجہ سے معطلی کے بعد بھی اپنے ڈیوز کلیئر نہیں کرتا تو سی آر او اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو مزید ایک نوٹس جاری کرے گا جس میں یہ درخواست کی جائے گی کہ وہ اس نوٹس کی وصولی کی تاریخ کے ایک مہینے کے اندر اپنے تمام ڈیوز کلیئر کر دے۔

20.2.4- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی:۔

اگر اس مزید نوٹس میں کی گئی طلب کاری کی تعمیل نہ کی جائے تو بورڈ ایک قرارداد کے ذریعے جو میٹنگ میں موجود بورڈ کے تین چوتھائی ممبران کی اکثریت سے منظور کی گئی ہو، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ضبطی/منسوخی کی ہدایات دے سکتا ہے۔ اس قرارداد کا نوٹس ایکسچینج کے نوٹس بورڈ پر آویزاں کیا جائے گا۔ واضح کیا جائے کہ اگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے پاس اپنا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منتقل کرنے کا حق گزار ہو اور یہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ قطرات کی مناسب کے قواعد وضوابط کے تحت اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی طرف سے مستعم کردہ بنیادی تم سے کہ سپنل کا Z ہو، ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ نہیں کیا جائے گا اور اس کے بدلے ایکسچینج کی طرف سے ضبط کر لیا جائے گا اور منتقل کر دیا جائے گا اور مزید دیے گئے قواعد وضوابط کے تحت استعمال کیا جائے گا۔ تاہم، یہ دیکھتے ہوئے کہ اس کالی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ کیا جا چکا ہے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی کے نتیجے میں لاگو ہونے والے قواعد وضوابط کی دفعات ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر قابل اطلاق رہیں گی۔

## 20.3- تفتیش اور تحصیل کی طاقت:۔

20.3.1- جہاں ایکسچینج کی دستیاب معلومات کی بنیاد پر پیدا ہوتا ہو کہ پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کی دفعات کی خلاف ورزی کی جہاں تک ممکن ہو تفتیش کرنے ضروری ہے تو آر او ایکسچینج کے پاس نگرانی اور تفتیش کی وہ تمام طاقتیں ہیں جو اس کے لیے اپنا کام انجام دینے کے لیے ضروری ہیں، وہ ان تمام طاقتوں کا استعمال کمیشن کے ساتھ دیگر حکام کے تعاون سے براہ راست یا جہاں مناسب ہوگا وہاں کرے گا۔

20.3.2- مندرجہ بالا کہی گئیں طاقتیں پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کی مطابقت سے استعمال کی جائیں گی اور اس حق کو شامل کیا جائے گا کہ

الف: کسی بھی شکل میں (چاہے برقی یا کاغذ پر مبنی) کسی بھی معلومات تک رسائی ہو اور اس کی ایک نقل بھی حاصل ہو۔

ب: کسی بھی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر سے معلومات طلب کی جاسکیں اور اگر ضروری ہو تو اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو عدالت میں طلب کیا جا سکے اور سنا جا سکے۔

پ: آن سائٹ معائنے کیا جائیں یا بیرونی کنسلٹنٹس/ آڈیٹرز سے معاوضہ کیا جا سکے۔

ت: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر سے موجودہ ٹیلیفون اور ڈیٹا ٹریفک ریکارڈ مطلوب ہو۔

20.3.3- پی ایس ایکس کے کسی بھی قواعد وضوابط کی عدم تعمیل/ ظاہری خلاف ورزی کی صورت میں، ہی آر او یا آر اے ڈی کا مجاز افسر، ایک تحریری نوٹس دینے کے بعد، اس پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے تمام تجارتی ٹرمینلز کے آپریشنوں کو معطل کرسکتا ہے، جب بھی اس کی رائے میں مارکیٹ کے مفاد کے لیے فوری کارروائی کرنا ضروری ہو، اور اس کی یہ کارروائی 24 گھنٹوں میں ایک مراسلے کے ذریعے/ بورڈ کی فوری میٹنگ/ قرارداد کے ذریعے سے تصدیق شدہ ہو۔ بورڈ یا آر اے ڈی کے کسی مجاز افسر یا ہی آر او کی اس کارروائی میں توثیق کر بھی سکتی ہے اور نہیں بھی کرسکتا ہے اور تجارتی ٹرمینل کی اس طرح بندش 7 روز سے زیادہ دن جاری نہیں رکھی جائے گی تاہم، مناسب صورت حال میں، بورڈ مذکورہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو خود سن سکتا ہے یا اس مقصد کے لئے کسی کمیٹی کا تقرر عمل میں لاسکتا ہے۔

20.3.4- پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی بروکر جسٹریشن کی تجدید کی کمیشن کی جانب سے مسترد ہونے کی صورت میں پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر سے بروکر جسٹریشن کی تجدید کی اختتامی تاریخ تک درخواست دینے میں ناکامی پر یا کمیشن، ہی آر او یا آر اے ڈی کے مجاز افسر کی طرف سے رجسٹریشن کی منسوخی پر، کمیشن کی تصدیق حاصل کرنے کے بعد ایسے پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے تمام تجارتی ٹرمینلز مکمل طور پر معطل کردیے جائیں گے۔

20.4- سماعت، جرمانے کا عائد کرنا اور اپیل کا طریقہ کار:

20.4.1- سی آر او کی طرف سے مجاز قرار دیا گیا ای ٹی ایم کے لیول سے اوپر کا کوئی بھی آر اے ڈی آفیسر، تمام معاملات میں پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کی دفعات کمیٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل/ خلاف ورزی کے تحت سماعت کو چلائے گا جہاں خلاف ورزی پر 500,000 روپے تک کا مجموعہ تک عائد کیا جاتا ہے۔ سماعت کی تکمیل پر آر اے ڈی منظوری اور حتمی فیصلے کے لیے سی آر او کو اپنی سفارشات بھیجے گا۔

20.4.2- آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کے پاس تمام معاملات میں پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کی دفعات کی پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل/ خلاف ورزی کے تحت سماعت کو چلانے کا اختیار ہوگا جہاں خلاف ورزی پر 500,000 روپے تک تعین عائد کیا جاتا ہے۔

20.4.3- اگر سماعت کو چلانے والے آر اے ڈی کے آفیسر کو سماعت کے کسی بھی مرحلے پر یہ پتہ چل جائے کہ عدم تعمیل/ ظاہری خلاف ورزی کی تعین کی مجموعی رقم، 500,000 روپے کی زیادہ سے زیادہ مجموعہ رقم سے زیادہ ہوسکتی ہے تو وہ مزید کارروائی روک دے گا اور فوری طور پر کیس کو آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کو دے دے گا۔

20.4.4- پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل/ خلاف ورزی کے تمام کیس، کیس کے مطابق آر اے سی کی ماتحت کمیٹی یا آر اے ڈی کی جانب سے پہلی سماعت کی تاریخ کے 30 دن کے اندر تعمیل ہوجائیں گے۔

20.4.5- اگر سماعت، واضح کیے گئے وقت کے اندر تاخیر حالات یا وجوہات جو قابو سے باہر ہوں، کی وجہ سے تعمیل نہیں ہوسکے تو توسیعی وقت کے ساتھ تاخیر کی مخصوص وجوہات تحریری طور پر بتائی جائیں گی۔

الف: آر اے ڈی کی طرف سے تاخیر کی صورت میں آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کو۔

ب: آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کی طرف سے تاخیر کی صورت میں آر اے سی کو۔

20.4.6- آر اے ڈی کی سفارشات پر کیے گئے سی آر او کے فیصلے کے خلاف ختم زدہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی اپیل آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کی جانب سے سنی جائے گی اور فیصلہ کیا جائے گا اس اپیل پر آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کا فیصلہ حتمی ہوگا اور متاثرہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اس کا پابند ہوگا۔

20.4.7- آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کے فیصلے کے خلاف ختم زدہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے کی گئی اپیل خود آر اے سی کی طرف سے سنی جائے گی اور فیصلہ کیا جائے گا۔ RAC کا فیصلہ حتمی ہوگا اور متاثرہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اس کا پابند ہوگا۔

20.4.8- مندرجہ بالا فیصلوں کی بورڈ میں درج کرائی گئی اپیل، درج کرانے کے 45 دن کے اندر تعمیل ہوجائے گی۔ تاہم اگر یہ اپیل واضح کیے گئے وقت میں ناگزیر حالات یا وجوہات جو قابو سے باہر ہوں، کی وجہ سے تعمیل نہ ہوسکے، آر اے سی کی ماتحت کمیٹی میں اپیل درج کرانے کی صورت میں اور آر اے سی میں اپیل درج کرانے کی صورت میں بورڈ کو توسیعی وقت کے ساتھ تاخیر کی مخصوص وجوہات آر اے سی کو تحریری طور پر بتائی جائیں گی۔

واضح کی جائے کہ کیس کے مطابق آر اے سی کی ماتحت کمیٹی یا سی آر او کے فیصلے کے خلاف کوئی اپیل، متاثرہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے اس فیصلے کی وصولی کے 14 دن کی حد سے باہر درج نہیں کرائی جاسکے گی اور ایسی کوئی اپیل پر حتی کہ درج بھی کرائی جائے، ایکسچینج کوئی توجہ نہیں دے گی۔

20.4.9- کیس کے مطابق، آر اے سی یا آر اے سی کی ماتحت کمیٹی کے اپیل کے فیصلوں کے خلاف کوئی دوسری اپیل پر غور نہیں کیا جائے گا۔

20.4.10- ایکسچینج متعلقہ پارٹیوں پر قواعد وضوابط کی خلاف ورزیوں کا ارتکاب کرنے پر فائن/ پابندیاں عائد کرے گا۔ معمولی خطاؤں پر آر اے ڈی کے پاس جرم کو سرزنش کرنے کا اختیار ہے۔ سنگین کیسوں میں آر اے ڈی تادیبی کارروائیاں شروع کرے گا جس میں سرزنش، فائن کا عائد کرنا، تجارتی حقوق پر پابندی، پی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی اور مناسب سمجھا جاتا ہے۔ پابندیاں واضح کرتے ہوئے آر اے ڈی خطا کی سنگینی، مجرم کی تعمیل کا ٹریک ریکارڈ، جرم کا اثر اور اس کے ساتھ ساتھ اسے کم کرنے کے عوامل معلوم کرے گا۔

اگر تفتیش سے یہ ظاہر ہو کہ مارکیٹ کو غلط طریقے سے چلانے کی ممانعت کرنے والے قانون کی خلاف ورزی ہوئی ہے، تو معاملہ مزید تفتیش اور کارروائی کے لیے ایس ای سی پی کے حوالے کر دیا جائے گا۔

20.4.11- جہاں کوئی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کی دفعات میں سے کسی کی عدم تعمیل میں ملوث پایا جاتا ہے، اور اس جرم کے لیے قواعد وضوابط میں کوئی مخصوص جرمانہ واضح نہ کیا گیا ہو، تو ایکسچینج زیادہ سے زیادہ 5 ملین روپے تک فائن عائد کر سکتی ہے۔

## 20.5- آڈٹ کارروائیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں:

20.5.1- اگر آڈٹ رپورٹ میں کمپنی، ایکسچینج وغیرہ کے تمام آرٹیکلز، قواعد وضوابط، سکیم ورٹی کے قوانین اور ہدایات/نوٹسوں/مراسلوں میں کسی بھی طرح کی عدم تعمیل پائی جائے، تو ای آر او، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو عدم تعمیلات، بنگلین پر غور کرنے اور سماعت کا ایک موقع دینے کے بعد، شمول تنبیہات جاری کرنے اور جرمانہ عائد کرنے کے، متناسب کارروائی کا نفاذ کرتا ہے۔ ای آر او، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو کم از کم 10,000 روپے اور زیادہ سے زیادہ 200,000 روپے فی عدم تعمیل کی مثال۔ _____ متعلقہ قانون اور قواعد وضوابط کے تحت مخصوص جرمانہ/نقصان کی کارروائی کے علاوہ، فائن ادا کرنے کا حکم دے سکتا ہے۔

20.5.2- اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر آڈیٹر کے ساتھ تعاون کرنے میں ناکام رہتا ہے، اور ای آر او آڈیٹر کی جانب سے ایک تحریری شکایت وصول کرے تو وہ آڈیٹر اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو سماعت کے لیے بلا سکتا ہے اور اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے فائن عائد کر سکتا ہے یا ایک تحریری خط جاری کر سکتا ہے۔ فائن عائد کرنے کے نتیجے میں اگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر آڈیٹر سے تعاون کرنے اور عائد کردہ فائن ادا کرنے میں ناکام رہتا ہے تو ای آر او، کیس کے مطابق، معاملات آر ایم سی/بورڈ کو پی ایس ایکس قواعد وضوابط کے تحت تادیبی کارروائی شروع کرنے کے لئے دے سکتا ہے۔

20.5.3- اگر کوئی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر مقررہ وقت میں آڈٹ فیس اور چارجز ادا کرنے میں ناکام رہتا ہے تو ای آر او اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر جو مناسب سمجھے، جرمانہ عائد کر سکتا ہے۔

20.5.4- جہاں ایکسچینج، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف ضروری کارروائی کرنے میں غفلت برتتی ہے یا دوسرے لفظوں ناکام ہو جاتی ہے، تو کمیشن TRE سرٹیفکیٹ ہولڈر کو سماعت کا موقع دیے جانے کے بعد کوئی شکایت وصول کرتی ہے تو از خود کارروائی کرتے ہوئے متذکرہ بالا سپرد کئے گئے جرمانے عائد کرتا ہے۔ کمیشن مناسب لگنے والی دیگر ضروری کارروائی کرتا ہے۔

## 20.6- ملکیتی تجارتی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں:

اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر، پی ایس ایکس قواعد وضوابط کے باب 7 کی دفعات میں سے کسی بھی کی خلاف ورزی کرتا ہے تو ای آر او اسے سماعت کا موقع دینے کے بعد یہ حکم جاری کر سکتا ہے:

الف: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے فی خلاف ورزی کا جرمانہ ادا کرنے کی ہدایت دے سکتا ہے۔

ب: وقت کے ساتھ ساتھ بورڈ کی طرف سے واضح کئے گئے دورانیے کے لیے TRE سرٹیفکیٹ ہولڈر کا TRE سرٹیفکیٹ معطل کر سکتا ہے۔

## 20.7- تجارتی سسٹم کی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں:

باب 8 اور باب 8B کی کسی بھی دفعات کی عدم تعمیل یا خلاف ورزی پر ای آر او:

الف: خلاف ورزی کے حل کے لئے بروکر کو ضروری اقدامات کرنے کی ہدایات دے سکتا ہے۔

ب: بروکر کو سرزنش یا احتیاطی تدابیر کے لیے کہا جا سکتا ہے۔

پ: تجارتی سسٹم کی سہولیات تک رسائی پر پابندی یا اسے معطل یا اسے ختم کیا جا سکتا ہے۔

ت: اس کے بنیادی اختیارم جو مالیاتی ہو سکتا ہے، پر زیادہ سے زیادہ 500,000 روپے کا جرمانہ عائد کر سکتا ہے اور/یا جس میں 3 مہینے کے دورانیے کے لیے تجارت کی معطلی شامل ہو سکتی ہے اور دوسری یا تیسری خلاف ورزی پر تجارت کی معطلی کا دورانیہ 1 سے 2 سال تک کے لئے بھی بڑھ سکتا ہے۔

## 20.8- مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں:

20.8.1- ای آر او فوری طور پر مارکیٹ ساز کی سرگرمیوں کو معطل یا پابندی لگا سکتا ہے یا اس کی تقرری کو منسوخ کر سکتا ہے اگر ایک مارکیٹ ساز:

الف: مارکیٹ ساز کو سپرد کی جانے والی ذمہ داریوں سے مطابقت نہ رکھنے والی سرگرمیوں میں ملوث پایا گیا ہو یا سرمایہ کاروں اور مارکیٹ کے مفاد میں نقصان دہ ہو۔

ب: مارکیٹ سازوں کو ڈیل کرنے والے باب 12 کے تحت مارکیٹ سازی کے معاہدے میں واضح کی گئیں اپنی ذمہ داریاں یا PSX کے قواعد وضوابط کے تحت دیے گئے ضروریات

پوری کرنے میں ناکام رہا ہے۔

پ: اپنے معاہدے کے اختتام پر اس کی تجدید کرنے میں ناکام رہا۔

ت: قواعد وضوابط کے تحت مقررہ وقت میں اپنے اوپر لگے جرمانے یا فائن کو ادا کرنے میں ناکام رہا ہو۔

مارکیٹ سازوں کو ساعت کا موقع دینے کے علاوہ، سی آر اوکی طرف سے اوپر واضح کی گئیں کارروائی انجام نہیں دی جائے گی۔ تاہم جہاں سی آر او کی رائے کے مطابق مارکیٹ کے مفاد کے لیے فوری کارروائی کرنے ضروری ہو تو سی آر او ایک تحریری نوٹس دینے کے بعد فوری طور پر مارکیٹ ساز کی مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں معطل کر سکتا ہے۔ تاہم، اس معطلی کے نتیجے میں سی آر او، مارکیٹ ساز کو طریقہ کار کے مطابق ساعت کا ایک موقع دے گا اور پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط میں موجود کسی ضروری کارروائی کرے گا۔

20.8.2- معطلی پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی غلطی یا مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر کیے گئے پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے پی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی کی صورت میں سی آر او فوری طور پر مارکیٹ ساز پر نئی مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں ادا کرنے پر پابندی لگا دے گا۔

واضح کیا جائے کہ سی آر او قواعد وضوابط کے تحت کوئی بھی کارروائی کرنے سے پہلے اس اے ایم سی کو نوٹس بھیجے گا جس نے اس مارکیٹ ساز کو ای پی ایف کے لئے مقرر کیا ہے۔

20.8.3- مارکیٹ پر اثر کرنے والے مخصوص حالات جس کا نتیجہ غیر متوازن ہونے والا اہم آرڈر بہاؤ ہو، سی آر او مارکیٹ ساز کی درخواست پر مخصوص دورانیے کے لئے تاجر/معلومات میں مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کی معطلی کی اجازت دے سکتا ہے۔

20.8.4- اگر مارکیٹ ساز کی تقرری پر مارکیٹ سازی کے معاہدے یا پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے مطابق کسی بھی وجہ سے پابندی، معطلی، منسوخ کر دیا گیا ہو تو ختم کیا گیا/معطل کیا گیا مارکیٹ سازی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی دیگر تمام تجارتی سرگرمیاں برقرار کے طور پر انجام دے سکتا ہے۔

20.8.5- ایکسچینج جتنی جلدی ہو سکے، ایکسچینج کے پبلک پیغامات سسٹم کے ذریعے مارکیٹ ساز

کی تقرری پر عائد معطلی منسوخی یا پابندی سے متعلق تمام معلومات، مارکیٹ میں پھیلا دے گی۔ یہ تمام معلومات عام عوام کے لیے ایکسچینج کی ویب سائٹ پر بھی دستیاب ہوگی۔

20.8.6- سی آر او مارکیٹ ساز پر پچھلے چھ ماہ کے دوران اس مارکیٹ ساز کو واپس لی گئی ٹریڈ ایکسچینج فیس کے برابر مالی جرمانہ یا کوئی دوسرا زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے جرمانہ لگا سکتا ہے۔

20.8.7- سی آر او کی جانب سے مندرج بالا واضح کی گئیں تمام معطلی/پابندی کی کارروائیاں اور/یا پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر عائد مالی جرمانے سی آر او کی جانب سے 48 گھنٹوں کے اندر فیصلے کو اثر دینے کے لئے توثیق کیا جائے گا۔

## 20.9- مختصر/خالی فروخت سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں:

20.9.1- ایکسچینج کی بنیادوں پر پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے اس کے ملکیتی اکاؤنٹ یا انفرادی یا کارپوریٹ/ادارہ جاتی سرمایہ کار پر پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے تحت قابل تقسیم منقسمہ کے معاہدے کے باب 13 اور تیار زمینی معاہدے کے باب 10 کی عدم تعمیل کی صورت میں، جرمانے مختصر/خالی فروخت کی ہر مثال پر ذیل میں دیئے گئے طریقوں سے وصول کئے جائیں گے:

الف: پہلی خلاف ورزی:

i) مختصر/خالی فروخت کی ویلیو کا 5 فیصد یا 50,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، اور مختصر/خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی۔

ii) ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، مختصر/خالی فروخت کی ویلیو کا 10 فیصد یا 100,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، مختصر/خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی اور تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 3 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹرمینل کے تمام ٹرمینلز کی بندش۔

ب: پہلی خلاف ورزی کے ایک سال کے اندر دوسری خلاف ورزی:

i) مختصر/خالی فروخت کی ویلیو کا 10 فیصد یا 100,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، مختصر/خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی۔

ii) ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، مختصر/خالی فروخت کی ویلیو کا 20 فیصد یا 200,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، مختصر/خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی اور تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 7 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹرمینل کے، تمام ٹرمینلز کی بندش۔

پ: ایک سال کے بعد ایک خلاف ورزی:

پہلی خلاف ورزی کے ایک سال میں ہونے والی دوسری خلاف ورزی کے بعد ہر خلاف ورزی کے لیے، جرمانے کی رقم سابق عائد کئے گئے جرمانے سے دوگنا ہوگی، مختصر/خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی کے ساتھ، ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 7 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹرمینل کے، تمام ٹرمینلز کی بندش۔

## 20.10- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی/منسوخی/ضبطی کے نتائج:

20.10.1- ایک معطل ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر، اپنی معطلی کی مدت کے دوران، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی کوئی بھی مراعات اور حقوق کو استعمال یا اس سے لطف اندوز نہیں ہو سکے گا۔

20.10.2- ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی یا منسوخی/ضبطی قرض دہندگان کے حقوق پر اثر انداز نہیں ہوگی۔

20.10.3- ایکسچینج جتنی جلدی ممکن ہو سکے، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی یا منسوخی/ضبطی کے فیصلے کو اپنی ویب سائٹ پر دے کر تمام ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز اور عوام کو اس معطلی/منسوخی/ضبطی کی وجہ سے مطلع کرتا ہے۔

مزید برآں ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی صورت میں ایکسچینج اس نوٹس کو کم از کم دو وسیع سرکولیشن رکھنے والے اخبارات میں شائع کرے گا۔

20.10.4- ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر، بورڈ کی خاص اجازت کے بغیر، خود یا کسی انفرادی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ساتھ یا کسی کارپوریٹ باڈی کی صورت میں اس کے نامزد ڈائریکٹر/ چیف ایگزیکٹو اور دیگر ڈائریکٹرز (20 فیصد یا اس سے زیادہ اس کے حصص رکھنے والے) جو معطل کیے جا چکے ہوں یا جن ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ایکسچینج کی جانب سے منسوخ/ضبط کیا جا چکا ہو، کوئی کاروبار نہیں کرے گا۔

20.10.5- جب ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط کیا جاتا ہے تو متاثرہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی تمام مراعات اور حقوق واپس لے لیے جاتے ہیں لیکن ایکسچینج یا ایکسچینج کے کسی اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی کوئی بھی ذمہ داری جاری رہے گی اور منسوخی سے اس میں کوئی تبدیلی نہیں ہوگی۔

20.10.6- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی پر، ایکسچینج ٹریڈ کلیئرنگ سے متعلق اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی ذمہ داری کو انجام تک پہنچانے کے لیے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے مندرجہ ذیل اثاثوں کا استعمال کر سکتا ہے اور معاملات سرمایہ کاروں، دیگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز اور این سی سی پی ایل کی طرف سے پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط یا این سی سی پی ایل سے مشروط ہوں گے۔

الف: این سی سی پی ایل یا ایکسچینج کے قواعد و ضوابط سے مشروط بنائے گئے ضمانت یا ٹریڈ کلیئرنگ کے تحت این سی سی پی ایل یا ایکسچینج کے کسی اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے متوقع یا قابل تقسیم تمام رقوم، سکیورٹیز اور دیگر اثاثے۔

ب: ایکسچینج کی تحویل میں پائی گئیں اگر ہوں تو سکیورٹیز اور امانتیں۔

پ: این سی سی پی ایل کی تحویل میں پائی گئیں، اگر ہوں تو سکیورٹیز اور/ یا نقد، بینک ضمانت، اور

ت: ایکسچینج کے خطرات کی نگرانی کے نظام کی سربراہی کرتے قواعد و ضوابط کے مطابق ایکسچینج کی طرف سے منظم رکھا گیا بنیادی کم سے کم کیپٹل۔

واضح کیا جائے کہ اگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے پاس اپنے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کو منتقل کرنے کا حق ہو اور یہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منتقل کرنے کا حق ہو اور یہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی طرف سے خطرات کی نگرانی کی سربراہی کرتے قواعد و ضوابط کے تحت منظم کیے گئے بنیادی کم سے کم کیپٹل کا حصہ ہو تو ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ نہیں کیا جائے گا اور اس کے بجائے ضبط کر لیا جائے گا اور ایکسچینج منتقل کر دیا جائے گا اور دیے گئے قواعد و ضوابط کے تحت حاصل کا استعمال کیا جائے گا۔ تاہم، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی کے نتیجے میں لاگو ہونے والی ان قواعد و ضوابط کی تمام دفعات، اس بات پر غور کرتے ہوئے کہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ کیا جا چکا ہے، قابل اطلاق رہیں گی۔

20.10.7- بورڈ کی خاص اجازت کے بغیر، کوئی بھی TRE سرٹیفکیٹ ہولڈر اپنی کسی کاروبار میں کسی بھی طرح ایک سابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر جس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ معطل، منسوخ یا ضبط کیا جا چکا ہو، اپنے روزگار میں شامل نہیں کرے گا۔

## 20.11- بنیادی کم از کم کیپٹل پر مشتمل اثاثوں کا انتظام کرنا اور ایکسچینج کے ہلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کی آمدنی:

20.11.1- بنیادی کم از کم کیپٹل پر مشتمل اثاثے اور ہلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کی آمدنی، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر یا کسی اور کے مفاد، عنوان یا حقوق سے آزاد ہوگی اور ایکسچینج ان تمام اثاثوں کی اس طریقے سے اور اس نرخ پر جو ایکسچینج کو مناسب لگیں، بیچنے یا انتظام کرنے کی حقدار ہوگی۔ اگر ایکسچینج اثاثوں کا انتظام کرتی ہے تو اس کی فراہمت کے حاصل ایکسچینج کے قواعد و ضوابط کے مطابق کیے گئے معاہدے کے تحت دیگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی ذمہ داریوں سے مطمئن کرنے کے لئے درخواست دی جانے والی پہلی جگہ ہوگی اور اس کا توازن ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف سرمایہ کاروں کے دعووں کو مطمئن کرنے کے لیے استعمال کیا جائے گا۔

20.11.2- اگر اقت کے ساتھ ایکسچینج کے بنائے گئے طریقہ کار کے مطابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف ایکسچینج کے مانے گئے سرمایہ کاروں کے دعوے بنیادی کم از کم کیپٹل سے حاصل کی گئی رقم میں سے غیر استعمال شدہ باقی رقم اور ان دعووں کو مطمئن کرنے کے لئے ہلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کے حاصل سے زیادہ ہوں تو تمام دعوے تسلیم شدہ کی بنیاد پر مطمئن کیے جائیں گے وہ دعوے جو متعین شرح کے اشتراک کے بعد بھی غیر مطمئن ہوں، وہ پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 2d کے مطابق آئی پی ایف سے ادا کیے جائیں گے۔

20.11.3- مندرجہ بالا پر مشتمل کسی بھی چیز کے باوجود، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی صورتوں میں جہاں بنیادی کم از کم کیپٹل سے حاصل شدہ رقم

اور بلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کے حاصل، ناقص اطلاق قوانین کے ساتھ فوری طور پر دستیاب نہ ہوں تو ایکسچینج کسی بھی وجہ سے سرمایہ کاروں کے مفاد میں، پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط کے باب 24 کے تحت زیادہ سے زیادہ دی گئی رقم کی حد تک آئی پی او ایف کی جانب سے پہلی مرتبہ سرمایہ کاروں کے مانے گئے دعووں کی تسلیم کی اجازت دے سکتی ہے۔ تاہم ایونٹ میں بنیادی کم از کم کیپٹل سے حاصل شدہ رقم بعد میں دستیاب ہوتی ہے، پھر مندرجہ بالا ذیلی شق میں مہیا کئے گئے تمام دعووں کے اطمینان کے بعد، بنیادی کم از کم کیپٹل سے حاصل شدہ رقم میں سے غیر استعمال شدہ باقی رقم، آئی پی او ایف میں جمع کرائی جائے گی۔

20.12- سرمایہ کاروں کے دعووں کی تصدیق، ریکارڈ اور کتابوں کا معائنہ اور انکوائری کا انعقاد:

ایکسچینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف سرمایہ کاروں کے دعووں کی سچائی کی تصدیق کر سکتا ہے اور کسی تصدیق آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ریکارڈ اور کتابوں کا معائنہ کر سکتا ہے اور/ یا سرمایہ کاروں کے دعووں کی تصدیق کے لئے اس کے کاروباری معاملات کی انکوائری کا انعقاد کر سکتا ہے اور/ یہ قواعد وضوابط کی تعمیل پر رکھنے کے لیے اور اس مقصد کے لیے پی ایس ایکس کے قواعد وضوابط میں "سسٹم آڈٹ" (ریگولیٹری تعمیل) کے نام سے باب 23 کے تحت ایکسچینج کی جانب سے واضح کردہ آڈیٹر کے پینل سے منتخب کردہ آڈیٹر بھی مقرر کر سکتی ہے۔

20.13- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی بحالی:

اگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کے ایک سال کے اندر ایک درخواست کرائے اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی وجہ کے خاتمے کا بورڈ کو یقین دلائے تو بورڈ، اس بارے میں ایک قرارداد پاس کر کے کسی بھی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر جس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط کیا جا چکا ہو کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ بحال کر سکتا ہے۔

واضح کیا جائے کہ ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر صرف اسی صورت میں بحال کیا جا سکتا ہے اگر:

الف: ضبطی کی صورت میں، ایکسچینج کی جانب سے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ضائع نہ کیا گیا ہو۔

ب: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف کمپلین اور ایکسچینج میں درج کی گئیں سرمایہ کاروں کی تمام شکایات سیٹل/ واپس لے لی گئیں ہوں تاہم، ایکسچینج تمام سیٹلمنٹس سے متعلق تمام شکایات کنندہ سے پہلے تحریری اجازت بھی حاصل کر لے گی۔

پ: کمپلین کی پہلے سے تحریری تصدیق مندرجہ 20.13 (a) کی تصدیق کے لیے حاصل کی جاتی ہے۔

بورڈ مندرجہ بالا شق نمبر 20.1.1 (اے)، (بی)، (آئی) اور (کے) کی عدم تعمیل/ خلاف ورزی پر منسوخ/ضبط ٹی آر ای سرٹیفکیٹ بحال نہیں کرے گا۔

باب 21:

# ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/ بروکرز کے ڈیفالٹ مینجمنٹ کے حوالے سے ریگولیشنز

## Default Management In Respect Of Respect Of TRE Certificate Holders/Brokers Regulations

### 21.1 تعریفیں:

اس باب میں، مندرجہ ذیل اظہارات، جب تک تناظر میں کسی اور کی ضرورت نہ ہو، کے معنی متعین کیے گئے ہیں۔

الف: ''ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی'' کے معنی اس نام کی کمیٹی کے ہوں گے جو این سی سی پی ایل کے ضابطے کے تحت تشکیل دی گئی ہے۔

ب: ''ڈیفالٹ کمیٹی'' کے معنی آر ای سی کی جانب سے وقتاً فوقتاً تشکیل کردہ کمیٹی ہے جو ایکسچینج کے تجارتی اور انتظامی امور کو الگ کرنے کے منصوبے کے تحت انس این سی پی کی منظوری سے تشکیل دی گئی ہے۔

پ: ''ڈیفالٹر'' (ناہندہ) کے معنی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے ہوں گے جس کو پورا نے ان ضوابط کے تحت ناہندہ قرار دیا ہو۔

ت: ''این سی ایل حتمی نوٹس'' سے مراد وہ نوٹس ہے جو این سی سی پی ایل نے معطل شدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو جاری کیا جو این سی سی پی ایل کے ضابطے کے تحت جس میں معطل کلیئرنگ ممبر سے ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی کی جانب سے متعین کردہ واجبات کی ادائیگی کے لیے کہا گیا ہو۔

### 21.2 تصفیہ کی مد میں ناکامی یا مارجن رقوم کی ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں معطلی:

21.2.1 (الف) بروکر کی جانب سے قابل ادا رقم کی ادائیگی میں ناکامی یا سیکیورٹیز کی ایکسچینج کو یا دوسرے بروکرز کو ایکسچینج کے ضابطے کے مطابق فراہمی میں ناکامی کی صورت میں ایکسچینج ایسے بروکر کو نوٹس جاری کرے گی جس میں اس کو ناہندگی سے متعلقہ مدت میں دور کرنے کے لیے کہا جائے گا۔ نوٹس کی مقررہ مدت میں عدم تعمیل کی صورت میں ایکسچینج تحریری نوٹس کے ذریعے ایسے بروکر کے کاروبار کرنے کے حقوق محدود یا معطل کردے گی، اس کی ایک نقل این سی سی پی ایل اور سی ڈی سی کو بھی ارسال کی جائے گی۔

ب: ایکسچینج کی جانب سے 21.2.1(ا) کے تحت نوٹس ملنے کے بعد متعلقہ ضابطے کے تحت این سی سی پی ایل بھی ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی فراہم کی جانے والی خدمات تک رسائی محدود یا معطل کرے گی۔

21.2.2 (الف) بروکر کی این سی سی پی ایل کی جانب سے بطور کلیئرنگ ممبر ضابطے کے تحت معطلی کی صورت میں اور

(ب) اگر معطل کا نوٹس ایکسچینج کے اوقات کار میں کے دوران ملے تو ایکسچینج فوری طور پر ایسے بروکر کی ٹریڈنگ سسٹم تک رسائی کو محدود کردے گی تاکہ بروکر کاروباری اوقات میں کوئی مزید ایکسپوژر نہ لے سکے۔ بشرطیکہ کہ ایک یا ایک سے زائد لیڈنگ ز معطل ایسے بروکر کے کھلے رہیں گے جس کی نگرانی ایکسچینج ایکسپوژر میں کمی کی غرض سے کرے گی۔ دن کے اختتام پر ایکسچینج ایسے بروکر کو معطل کرے گی۔

### 21.3 غیر تصفیہ اور کھلی پوزیشنز کا اختتام۔

21.3.1 بروکر کو معطل کر کے معاملہ ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی کو بھیجا جائے گا۔ ایکسچینج معطل شدہ بروکر کے بارے میں تمام معلومات جس میں مارکیٹ کی غیر تصفیہ شدہ اور اوپن پوزیشنز، سودے، کنٹریکٹس اور لین دین ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی کو فراہم کرے گا اگر وہ این سی سی پی ایل کے پاس دستیاب نہیں ہوں تو۔

21.3.2 این سی سی پی ایل ایکسچینج کے ساتھ مل کر ایسے بروکر کی تمام مارکیٹ میں غیر تصفیہ اور اوپن پوزیشنز کو بند اور حساب ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی کے متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق کرے گا۔ حتمی طور پر ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی معطل شدہ بروکر کی ذمہ داری کا تعین کرے گی۔

21.3.3 این سی سی پی ایل کے حتمی نوٹس کی نقل ملنے پر ایکسچینج معطل شدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو حتمی نوٹس جاری کرے گی جس میں معطل شدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو واجبات کی این سی سی پی ایل کے نوٹس کے مطابق مقررہ مدت میں ادا کرنے کے لیے کہا جائے گا۔

### 21.4 ناہندہ قرار دینا:

21.4.1 این سی سی پی ایل کی جانب سے معطل شدہ بروکر کو ناہندہ قرار دینے کا نوٹس ملنے کے بعد ایسے بروکر کو ایکسچینج کے متعلقہ ضابطے کے تحت ناہندہ (ڈیفالٹر) قرار دیا جائے

گا۔

21.4.2 اظہاری ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جس کو عدالت نے بطور کارپوریٹ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ دیوالیہ قرار دیا ہو اس کے خلاف قرض دہندگان سے متعلق فرائض کی ادائیگی میں ناکامی کے باعث کیس نمٹا دیا ہو یا قرض دہندگان کے لیے رضاکارانہ طور پر فیصلہ نمٹا دیا گیا ہو یا ایکسچینج کی تکنیکی رضامندی کے بغیر رضاکارانہ طور پر نمٹانے کا فیصلہ جاری کیا گیا ہو، ان تمام صورتوں میں وہ نادہندہ (ڈیفالٹر) قرار دیا جائے گا۔

## 21.5 ڈیفالٹ (نادہندگی) کے نتائج:

جب بروکر کو نادہندہ قرار دیا جائے گا تو ایکسچینج فوری طور پر اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ضبط/منسوخ کرے گی اور ایسا بروکر کی ایکسچینج کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ہونے کی حیثیت بھی ختم ہو جائے گی۔ ایسے بروکر کی ایکسچینج کے پاس جمع اثاثے بشمول بنیادی کم از کم سرمایہ ڈیفالٹ کمیٹی اس باب میں دی گئی ضروریات کے مطابق استعمال میں لائے گی۔

## 21.6 ڈیفالٹ کمیٹی کے فرائض:

ایکسچینج کی ڈیفالٹ کمیٹی ضابطے کے تحت ڈیفالٹر کے اثاثے وصول کرنے اور اس حوالے سے ہونے والی کارروائی کا انتظام اور نگرانی کے فرائض انجام دے گی۔

21.6.1 نادہندگان (ڈیفالٹرز) کے اثاثہ جات:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹر کے اثاثے اور سیکیورٹیز برآمد کرے گی اور، اگر سروجہ قانون کی کسی شق کے خلاف ورزی نہ ہو تو، ایکسچینج کے حوالے کرے گی تاکہ ضابطے کے تحت ان کا استعمال کیا جائے۔ بغیر کسی حتمی تعصب ڈیفالٹر کے اثاثوں میں مندرجہ ذیل شامل ہوں گی:

(ا) رقم (وغیرہ) جو ایکسچینج کی احاطے میں، اگر کوئی ہو، جس کا کنٹرول ایکسچینج کے پاس ہو۔

(ب) کم از کم بنیادی سرمایہ جو باب 19 میں دیئے گئے پی ایس ایکس ضوابط کے تحت ایکسچینج کے پاس جمع ہو اور بلاک اکاؤنٹ میں رکھے گئے حصص سے حاصل ہونے والی آمدنی کا 0.3 فیصد، جو بھی قابل اطلاق ہو مروجہ قانون کے مطابق۔

21.6.2 نادہندہ کے خلاف دعوے (کلیمز):

(الف) ڈیفالٹر کی ذمہ داریوں سے مطابق جو بعد ازاں کی کارروائی کے موقع پر شامل کیے گئے تھے ان کے علاوہ این سی پی ایل کے متعلقہ ضوابط کے تحت ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹر کے خلاف ایکسچینج کے تمام ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اور سرمایہ کاروں سے مقررہ مدت کے دوران کلیمز طلب کرے گی۔

(ب) اگر مقررہ مدت میں کوئی کلیم دائر نہیں کیا گیا تو ایسے کلیم پر ڈیفالٹ کمیٹی کوئی کارروائی نہیں کرے گی۔ مدت کی مقررہ حد 30 روز سے کم نہیں ہوگی۔

(پ) ڈیفالٹ کمیٹی کسی ایسے کلیم پر کارروائی نہیں کرے گی جس کا معاہدہ ڈیفالٹر اور خریدار نے این سی پی ایل یا ایکسچینج کے ضابطے کے بغیر عمل میں لایا ہو۔

(ت) ڈیفالٹ کمیٹی ہر ایک کلیم کے درست ہونے کے حوالے سے تصدیق کرے گی اور اس مقصد کیلئے غیر جانبدار ماہر کی خدمات یا مشورہ لے سکتی ہے۔

21.6.3 جھوٹے اور فرضی کلیمز:

جب یہ ثابت ہو جائے کہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ نے جو ڈیفالٹر کے خلاف کلیم دائر کیا ہے وہ جھوٹا یا فرضی ہے تو بورڈ ڈیفالٹ کمیٹی کی سفارش پر ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ پر جرمانہ عائد، معطل، اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ یا مسدود کر سکتا ہے۔

21.6.4 ڈیفالٹر کے کھاتے:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹر کے اثاثہ جات جو 21.6.1 کے تحت برآمد کیے گئے ہیں ان کا الگ کھاتہ رکھے گی اور اس میں سے لاگت، چارجز اور آنے والے اخراجات یا ان اثاثوں کی وصولی یا کوئی اور کارروائی کی صورت میں اخراجات چکائے گی۔

21.6.5 ڈیفالٹر کے اثاثوں کا مصرف:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹر سے وصول پر آمد ہونے والے تمام اثاثوں کو قانون کے مطابق نمٹائے گی:

21.6.6 آمدنی کا اطلاق:

ڈیفالٹرز کے اثاثوں سے حاصل ہونے والی آمدنی داخل کیے جانے والے کلیمز کے تصفیے کے لیے ڈیفالٹ کمیٹی ضابطہ 21.7 ذیل درج کے تحت استعمال میں لائے گی۔

## 21.7 کلیمز کا تصفیہ:

21.7.1 اثاثوں کی فروخت سے حاصل ہونے والے فنڈز، جو ضابطہ 21.6.1 میں بیان کیے گئے ہیں، مندرجہ ذیل ترتیبی کم کے مطابق تقسیم کیے جائیں گے:

(الف) بروکر کے رجسٹرڈ کلیمز جو ایکسچینج کے ضوابط کے مطابق اور جس کی تصدیق ڈیفالٹ کمیٹی نے کی ہو جو ضابطہ 21.6.2 کے مطابق ہوں۔

(ب) ایکسچینج کے ضابطے کے تحت سرمایہ کاروں کے کلیئرز۔

بشرطیکہ اگر سرمایہ کاروں کے کلیئرز جو ایکسچینج نے بروکر کے خلاف داخل کیے ہوں وہ برآمد ہونے والے فنڈز سے جو اثاثوں کی فروخت سے حاصل ہوئے ہیں زیادہ ہوں تو تمام کلیئرز تناسب کی بنیاد پر ادا کیے جائیں گے۔ جو کلیئرز تناسب کی بنیاد ادا ہونے سے رہ جائیں گے انکی ادائیگی آئی پی او ایف سے باب 24 میں دیے گئے ضوابط کے تحت کی جائے گی۔

21.7.2 کوئی بھی فاضل فنڈز/اثاثہ جات جو کلیئرز کی ادائیگی کے بعد رہ جائیں تو وہ آئی پی او ایف اور این سی سی پی ایل کے متعلقہ گارنٹی فنڈ میں درج ذیل ترجیحی کے مطابق جمع کیے جائیں گے۔

(الف) آئی پی او ایف فنڈ سے کی جانے والی زیادہ سے زیادہ ادائیگی تک۔

(ب) این سی سی پی ایل کے ضابطے کے تحت ایس جی ایف میں سے زیادہ سے زیادہ کی جانے والی ادائیگی تک اور

(پ) اوپر بیان کی گئی ترجیحی کے مطابق فنڈز جمع کرنے کے بعد رہ جانے والے تمام فنڈز کو آئی پی او ایف میں جمع کیا جائے گا۔

بشرطیکہ جہاں بنیادی کم از کم سرمایہ ایکسچینج کے حصص کی فروخت سے بلاک اکاؤنٹ میں ہونے کی وجہ سے ان سے حاصل ہونے والی رقم فوری طور پر دستیاب نہ ہونے کی صورت میں، آئی پی او ایف فنڈ سے پہلے رقم ایکسچینج نے داخل کیے گئے کلیئرز کی ادائیگی کے لیے استعمال کی ہو کوئی بھی رقم جو ڈیفالٹر/تعمیل نہ کرنے والے پی آر ای سر مختلیت یافتہ کے اثاثوں کی فروخت سے حاصل کی گئی ہو اور وہ باقی رہ جائے تو وہ رقم آئی پی او ایف میں جمع کی جائے گی۔

بشرطیکہ مزید، ایکسچینج کے حصص کی فروخت جو بنیادی کم از کم سرمایہ پر مشتمل ہو اور ایکسچینج کے حصص جو ڈیفالٹر کے بلاک کیے گئے اکاؤنٹ میں ہوں وہ ان ضوابط کے تحت صرف سرمایہ کاروں کے کلیئرز کی ادائیگی کے لیے استعمال کیے جائیں گے۔

## 21.8 ڈیفالٹر کے ساتھ کاروبار کی ممانعت:

سوائے بورڈ کی منظوری اجازت کے کوئی بھی بروکر کسی بھی ادارے کے ساتھ کاروبار نہیں کرے گا جس کے ڈائریکٹرز/سرپرست/اہم حصص یافتگان کو ایکسچینج نے ناروا قرار دیا گیا ہو اور اس بارے میں نوٹس بھی جاری کیا گیا ہو۔

وضاحت: اس باب میں دیے گئے لفظ "اہم حصص یافتہ" سے مراد ایسا شیئر ہولڈر ہے جس کے پاس بروکریج ہاؤس کے 10 فیصد سے زائد حصص ہیں۔

## 21.9 ڈیفالٹر کا دوبارہ داخلہ:

اگر کسی ڈیفالٹر نے اپنے تمام واجبات ایکسچینج، این سی سی پی ایل، پی آر ای سر مختلیت یافتہ، ٹان بروکر کلیئرنگ ممبرز کو ادا کر دیے ہوں اور این سی سی پی ایل نے این سی ایس ایس میں شامل کر لیا ہو اور ایکسچینج یا این سی سی پی ایل کے تشکیل کردہ فنڈز میں سے استعمال ہونے والی رقم واپس لے لی گئی ہو تو بورڈ آر اے سی کی سفارش پر ڈیفالٹر کے دوبارہ داخلے کے بارے میں طے کر سکتا ہے، اگر بورڈ کی رائے میں ایسا ڈیفالٹر:

(الف) نے اپنے کنڈکٹ کی وجہ سے ڈیفالٹ کیا ہو جن کے بارے میں اسے توقع تھی کہ وہ اپنے وعدے کے معاملات میں بہتر ہیں۔

(ب) بد دیانت نہ ہو یا ایکسچینج کے کسی ضابطے کی خلاف ورزی نہ کی ہو۔

(پ) اس کے آپریشن مناسب طریقے سے اس کے وسائل کے اندر رہتے ہوئے انجام دیے گئے ہیں۔

بشرطیکہ ضمانتی کی صورت میں اپنے ڈیفالٹر کا پی آر ای سر مختلیت ایکسچینج نے معترف میں نہ لایا ہو۔

21.9.2 ایسے ڈیفالٹر کو دوبارہ داخلہ نہیں دیا جائے گا جس کے لین دین کے معاملے میں لاپرواہی یا اس کے کھاتے یا اس کے طرز عمل کی وجہ سے یا معقول احتیاط نہ کرنے کی وجہ سے یا ایکسچینج اور این سی سی پی ایل کی ضوابط کے مطابق نہ ہونے کی وجہ سے ڈیفالٹ ہوا ہو۔

21.9.3 پی آر ای سر مختلیت یافتہ جو بطور دیوالیہ ڈیفالٹر قرار دیا گیا ہو دوبارہ داخلے کا اہل نہیں ہوگا جب تک کہ وہ تمام کلیئرز اور واجبات جو اس کے ذمہ ہیں مکمل طور پر ادا نہ کر چکا ہو اور مجاز عدالت نے اس کو بطور دیوالیہ بری نہ کر دیا ہو۔

21.9.4 ڈیفالٹر کی دوبارہ داخلے کے لیے دی جانے والی درخواست کا نوٹس ایکسچینج کے نوٹس بورڈ پر اس کے دوبارہ داخلے سے قبل کم از کم دن تک آویزاں کیا جائے گا۔

21.9.5 کوئی بھی پی آر ای سر مختلیت یافتہ یا کوئی اور قرض دہندہ جو ڈیفالٹر کے دوبارہ داخلے کے بارے میں اعتراض کرنے کا ارادہ رکھتا ہو وہ درخواست کا نوٹس کے آویزاں ہونے کے کم از کم دن کے اندر بورڈ کو تحریری طور پر وجوہات سے آگاہ کرے۔ ایسے تمام اعتراضات اہم اور خفیہ تصور کیے جائیں گے۔

## 21.10 تنازع کا حل:

ایکسچینج اور این سی سی پی ایل کے ضوابط کے معاملات جن کا تعلق ڈیفالٹر بروکر کلیئرنگ ممبر جس کو این سی ایس ایس میں بطور کلیئرنگ ممبر این سی سی پی ایل نے داخلہ دیا ہو اس کی ڈیفالٹ

مینجمنٹ سے ہوا تنازع پیدا ہونے کی صورت میں کمیشن ایکسچینج اور این سی سی پی ایل کے چیف ایگزیکٹو آفیسرز کے مشورہ سے اس تنازع کو حل کرے گا۔

21.11 نقدی اثرات:

ان ضوابط اور ایکسچینج کے کسی بھی دوسرے ضابطے کے درمیان کسی بھی تنازع اور بے ربطگی کی صورت میں یہ ضوابط اس بے ربطگی اور تنازع کی حد تک غالب رہیں گے۔

باب 22:

# بروکرز آفس/ برانچ آفس ریگولیشنز

## Office/Branch Office RegulationsBrokers

## (بروکر کے دفتر/ ذیلی دفتر کے قواعد وضوابط)

22.1- تعریف:۔

اس باب میں کسی بھی قسم کی ناخوشگوار یت سیاق وسباق سے مشروط ہے۔

الف: "بروکر کے مرکزی دفتر" سے مراد وہ دفتر جہاں ایک رجسٹرڈ انفرادی بروکر یا کارپوریٹ بروکر تیج ہاؤس کا نومینی اس دفتر کی نگرانی تعینات کرے اور اس بات کا خیال رکھے کہ ان دفاتر کی تعداد ایک وقت ایک سے زیادہ نہ ہو۔

ب: دفتر یا ذیلی دفتر سے مراد وہ دفتر/ ذیلی دفتر/ دکان جو بروکر کاروبار چلانے اور سیکیورٹیز کی تجارت کیلئے ایکسچینج کے احاطے کے اندر یا باہر کھولے اور اسے منظم رکھے اور اس میں بروکر کا مرکزی دفتر شامل ہو لیکن بروکر کا ٹیلی فون بوتھ شامل نہ ہو۔

ٹریڈنگ سسٹم ٹرمینل کے آپریشن کے تحت ہر ڈی سی امپیدارکی صلاحیت میں ایک سی ڈی ایس ٹرمینل سے منسلک کیا جائے، اور ایسے ایس ای پلاٹنگ کے اندر یا باہر کلیئرنگ ممبر کی صلاحیت میں ایک کمپیوٹرائزڈ سی ایس ایس سے منسلک کیا جائے جو کہ دیے گئے ضوابط کے مقصد کے لئے دفتر/ ذیلی دفتر کے طور پر استعمال کیا جا سکے۔

مزید یہ کہ اگر بروکر کے کام کے لئے صرف ایک جگہ ہو اور دوسری یا متبادل جگہ کوئی دفتر/ ذیلی دفتر نہ ہو تو اس کے لئے لازمی ہے کہ وہ ایکسچینج سے ٹریڈنگ سسٹم ریگولیشن کے مطابق ایک ریموٹ ڈیسا سٹر ریکوری (DR) ٹرمینل لگائے اور یہ ٹرمینل کسی بھی جگہ لگایا جا سکتا ہے جو کہ دیے گئے ضوابط کے تحت دفتر/ ذیلی دفتر نہیں سمجھا جائے گا۔

پ: "ویئر ہاؤس" سے مراد بروکر کا وہ دفتر/ ذیلی دفتر جو کاروبار کی بنیادی جگہ کے طور پر بتایا گیا ہو۔

ت: "منیجر" سے مراد بروکر کا مقرر کردہ وہ شخص جو ایکسچینج کے قواعد وضوابط کے مطابق دفتر/ ذیلی دفتر کو چلانے اور اس کی نگرانی کے لئے رکھا گیا ہو اور وہ بروکر ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت کمیشن سے ایجنٹ کے طور پر رجسٹرڈ ہو۔

مزید یہ کہ ایک انفرادی بروکر یا کارپوریٹ بروکر کا نومینی ڈائریکٹر، بروکر کے مرکزی دفتر کا منیجر سمجھا جائے گا۔

ٹ: "بروکر کے ٹیلی فون بوتھ" سے مراد ایکسچینج کے تجارتی ہال میں وہ جگہ جہاں بروکروں کو اضافی ٹریڈنگ سسٹم ٹرمینل اور ٹیلی فون بوتھ مہیا کئے جائیں اور اسے بروکر کے مرکزی دفتر کا حصہ سمجھا جائے گا۔

ث: "سرٹیفکیٹ" سے مراد دفتر/ ذیلی دفتر کا ایکسچینج کی جانب سے جاری کیا گیا سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن۔

22.2 دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے کا طریقہ کار۔

ایک بروکر دیے گئے قواعد وضوابط کے مطابق کاروبار کو چلانے اور سیکیورٹیز کی تجارت کے لیے ایکسچینج کے احاطے کے اندر یا باہر دفتر/ ذیلی دفتر کھول سکتا ہے اور اس کے ساتھ ساتھ اس ضمن میں قابل اطلاق

قانون اور تحریری طور پر ایکسچینج کی پیشگی منظوری کے لیے مندرجہ ذیل کارروائیوں کو پورا کرے۔

الف: مجوزہ فارم (ANNEXURE-A) پر درخواست۔

ب: مجوزہ فارم (ANNEXURE-B) پر حلف نامہ۔

پ: وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی طرف سے نافذ کردہ ذیلی دفتر/ ذیلی دفتر کی رجسٹریشن/ تجدید فیس کی سالانہ ادائیگی۔

ت: اگر دفتر بروکر کی ملکیت نہیں ہے تو دفتر/ ذیلی دفتر کی ملکیت کے دستاویزی ثبوت اور دفتر کے مالک کے ساتھ کیا گیا معاہدہ۔

ٹ: منیجر کے نام کے ساتھ ساتھ اس کا رہائشی پتہ، شناختی کارڈ نمبر، اس کا بائیو ڈیٹا، دو تازہ تصاویر اور اس کے دستخط کا نمونہ اور بروکر کے مرکزی دفتر کے علاوہ اس کا کوئی اور دفتر/ ذیلی دفتر ہے تو بطور ایجنٹ سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن۔

ث: کلائنٹس کے ساتھ نمٹنے کے مجاز افراد کے دستخط کا نمونہ۔

ج: ذیلی دفاتر کے ملازموں کی فہرست، ان کے شناختی کارڈ نمبر اور رہائشی پتے اور ایسے ماہانہ بنیاد پر ایکسچینج کو ان تمام معلومات کی فراہمی۔

ج: دفتر یا ذیلی دفتر صرف اسی بروکر کے نام کے تحت چلایا جائے جو اس دفتر/ ذیلی دفتر کو کھولے اور برقرار رکھے۔

ح: اگر دفتر/ ذیلی دفتر کی طرف سے الگ سے برقرار رکھی گئی ہے تو بینک اکاؤنٹس کے مجاز دستخط کنندگان کی فہرست کی فراہمی اور یہی معلومات سہ ماہی بنیاد پر ایکسچینج کو فراہم کی جائے گی۔

خ: بروکر دفتر/ ذیلی دفتر پر کام کرنے والے تمام مڈیٹنگ سسٹمز/ سیلز کی تفصیلات جمع کروائے گا۔

د: دفتر/ ذیلی دفتر میں کی گئی تمام لین دین دیئے گئے قواعد وضوابط سے مشروط ہوگی:

ذ: بروکر تمام لین دین کا مکمل طور پر ذمہ دار ہوگا۔ سیکیورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 اور سیکیورٹیز اور ایکسچینج قوانین 1971 کے تحت ایکسچینج/ ملازم دیئے گئے قواعد وضوابط کے پابند ہوں گے۔

ر: دفتر/ ذیلی دفتر کا اسٹیشن/شمول دفتر کی بندش یا منیجر کی تبدیلی کا ایکسچینج کو 24 گھنٹے میں تحریری طور پر مطلع کیا جائے گا۔ ایکسچینج اپنی ویب سائٹ پر دفتر/ ذیلی دفتر کی تمام تفصیلات کو ماہانہ بنیاد پر اپ ڈیٹ کرنے کا ذمہ دار بنائے گا۔

ز: فرنٹ آفس/ استقبالیہ پر نمایاں جگہ پر بروکر کی جانب سے نوٹیفائی شدہ اشخاص کے ناموں پر مشتمل ایک بورڈ پر وقت ڈسپلے کیا جائے گا جو کلائنٹس سے مذاکرات کرنے کے مجاز ہوں گے۔

س: ایسا کوئی شخص دفتر/ ذیلی دفتر میں ملازم نہیں رکھا جائے گا جو ایکسچینج کمیشن پاکستان اور/ یا تھارٹی کی جانب سے مجرم قرار دیا گیا ہو۔

ش: دفتر/ ذیلی دفتر میں فرنٹ آفس/ استقبالیہ پر ایک نمایاں جگہ پر ایکسچینج کی جانب سے دیا گیا ایک معیاری متن ہر وقت ڈسپلے کیا جائے گا جس میں کمیشن کی جانب سے دی گئی منظوری، شکایات پر عدم توجہی کی صورت میں ایکسچینج تک رسائی کا عمل اور حل درج کیا گیا ہو۔

## 22.3- بروکر کے دفتر/ ذیلی دفتر کے منیجر کی تقرری کے لئے اہلیت:۔

دفتر/ ذیلی دفتر کے منیجر کے لئے امیدوار مندرجہ ذیل شرائط پر پورا اترتا ہو:۔

الف: امیدوار کی عمر 21 سال سے کم نہ ہو۔

ب: امیدوار کسی دھوکے بازی یا غیر قانونی عمل میں ملوث نہ ہو۔

پ: امیدوار نے کم از کم گریجویشن کا امتحان پاس کر لیا ہو اور بروکریج ہاؤس میں تاجر/ ایجنٹ کی حیثیت سے کم از کم ایک سال کام کا تجربہ رکھتا ہو۔

ت: امیدوار کو اسٹاک مارکیٹ کا مناسب تجربہ اور علم ہو۔

ٹ: وہ دیوالیہ قرار نہ دیا گیا ہو اور نہ ہی اس نے اپنی قرض دہندگان کی ادائے گی روکی ہو۔

ث: امیدوار کے سابقہ دفتر کی جانب سے فراہم کردہ این او سی، اور اوپر دی گئی شرائط کا اطلاق انفرادی بروکر/ بروکر کے مرکزی دفتر کی نگرانی میں کام کرنے والے کارپوریٹ بروکریج ہاؤس کے نامزد ڈائریکٹر پر نہیں ہے۔

## 22.4- سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجراء:۔

تمام تقاضوں کے پورا ہونے پر ایکسچینج مجوزہ فارم (ANNEXURE-C) میں دفتر/ ذیلی دفتر کو سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن جاری کرے گا۔

## 22.5- دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے والے بروکر کے فرائض:۔

22.5.1- اسٹاک ایکسچینج بروکر کے نام کا ڈسپلے:۔

ایکسچینج کے اندر یا باہر دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے کے خواہشمند بروکر کے لیے ضروری ہے کہ وہ اپنا نام دفتر کے باہر ڈسپلے کرے۔

22.5.2- اکاؤنٹس کی کتابیں، ریکارڈ وغیرہ کا مناسب انتظام:۔

بروکر میڈ آفس/ رجسٹرڈ آفس میں دفتر/ ذیلی دفتر کے تمام کلائنٹس کا ریکارڈ اور معلومات رکھے اور دفتر/ ذیلی دفتر میں ہونے والے کلائنٹس کے ساتھ معاملات کی تمام معلومات/ ریکارڈ کو وقت پر فراہم کرنے کے لئے تمام ضروری اقدامات کرے۔

22.5.3- دفتر/ ذیلی دفتر کے رجسٹریشن سرٹیفکیٹ کا ڈسپلے:۔

الف: بروکر دفتر/ ذیلی دفتر میں دفتر کے رجسٹریشن سرٹیفکیٹ کے واضح ڈسپلے کو یقینی بنائے۔

ب: بروکر کے مرکزی دفتر کے علاوہ منیجر کے لئے کمیشن ایجنٹ سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجراء۔

22.5.4- فرنٹ آفس/ استقبالیہ پر ایک نمایاں جگہ پر مندرجہ ذیل ہدایات پر مشتمل بورڈ:

الف: گاہکوں کے ساتھ نمٹنے والے کے مجاز شخص کا نام۔

ب: ذیلی دفتر کو اسٹینڈنگ اریجمنٹ اوپننگ فارم میں مہیا کی جانے والی ہدایات کے علاوہ نقد میں ادائیگی نہ کرنے کی تنبیہ۔

پ: گاہک کو دیئے جانے والے ضوابط کے مطابق ڈیلیوری کی ضرور طلب کرے۔

ت: متعین مناسخ پر غیر قانونی جمع شدہ رقم لینے کا کوئی اہل نہیں ہے۔

22.5.5- اشاعت:۔

کسی بھی وجہ سے دفتر/ ذیلی دفتر بند کرنے یا ظاہر تبدیلی کرنے کی صورت میں بروکر دو ایسے اخبارات (انگریزی اور اردو) جن کی سرکولیشن ایسے صوبے میں بہت وسیع پیمانے پر ہو جہاں رجسٹرڈ دفتر اور ذیلی دفتر قائم ہیں، بھوائی نوٹس شائع کروائے گا۔

22.5.6- ریکارڈ کی جانچ پڑتال:۔

ایکسچینج کسی بھی معلومات/ دستاویزات کے بارے میں پوچھ سکتا ہے اور/ یا وہ ہیڈ آفس یا کسی اور دفتر/ ذیلی دفتر میں منعقد کی گئیں اکاؤنٹس کی کتابوں، دیگر ریکارڈز اور دستاویزات کی جانچ پڑتال کے لیے اپنے ایک اور زائد ملازموں کو مقرر کر سکتا ہے اور بروکر کو مطلوبہ معلومات/ دستاویزات/ تعاون کو مہیا کرنا یقینی بنائے گا۔

22.5.7- اسٹیشنری:۔

بروکر تمام اسٹیشنری مثلاً کنفرمیشن/ کنٹریکٹ/ کیش میمو اور دیگر دستاویزات کو صرف اپنے نام پر جاری کروائے گا۔ بروکر کے لیے یہ بھی ضروری ہے کہ وہ اپنے تمام دفاتر/ ذیلی دفاتر کے ایڈریسز کو بیک وقت پر بھڑ اسٹیشنری پر واضح طور پر تحریر کرے۔

22.6- کارپوریٹ بروکرج ہاؤس کا دفتر/ ذیلی دفتر:۔

کارپوریٹ بروکرج ہاؤس کو دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے کے لئے مندرجہ بالا قواعد و ضوابط پر پورا اترنا ضروری ہے اور بورڈ ریزولیشن کی متعین کردہ ایکسچینج کو تمام ضروری معلومات فراہم کرنا بھی ضروری ہے۔

22.7- ایکسچینج کی جانب سے رجسٹریشن کی معطلی، تنسیخ وغیرہ:۔

اگر بروکر دیے گئے قواعد و ضوابط کو پورا کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے تو ایکسچینج بروکر کے خلاف کارروائی کر کے دفتر/ ذیلی دفتر کی رجسٹریشن اور/ یا بروکر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کو معطل کر سکتا ہے۔

22.8- بروکر کی جانب سے دفتر/ ذیلی دفتر کی معطلی یا اختتام:۔

بروکر ایکسچینج کو تحریری نوٹس دے کر دفتر/ ذیلی دفتر کی تجارتی سہولت کو بند کر سکتا ہے، یہ بات یقینی ہوگی کہ انوائسٹمنٹ کلائنٹس سے نمٹنے کے لیے دفتر/ ذیلی دفتر کم از کم ایک ماہ کھلا رہے گا۔

ضمیمہ۔الف

## بروکر کے لیٹر ہیڈ پر

تاریخ_____

منیجنگ ڈائریکٹر
پاکستان سٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
کراچی

### ایکسچینج کے اندر یا باہر دفتر/برانچ دفتر کے رجسٹریشن سرٹیفکیٹ کی درخواست

جناب عالی

میں/ہم اس درخواست کے ساتھ.....پر دفتر/برانچ دفتر کھولنے کے لیے رجسٹریشن کی منظوری اور اس سلسلے میں رجسٹریشن کا سرٹیفکیٹ جاری کرنے کے لیے دستاویزات منسلک کر رہا ہوں/رہے ہیں۔

آپ کا بہت شکریہ

## تفصیلات

1۔ بروکر کا نام بمعہ کوڈ نمبر _____

2۔ دفتر/برانچ دفتر کا پتا _____

فون نمبر _____

فیکس نمبر _____

3۔ آرگنائزیشن کی نوعیت سنگل نان انسٹی ٹیوشن

اوپن ایم سی کے علاوہ کارپوریٹ بازی

4۔ پروپرائٹر/ڈائریکٹر کا نام _____

5۔ ایک سے زیادہ اسٹاک ایکسچینج کا بروکر ہونے کی صورت _____

دیگر اسٹاک ایکسچینج کے نام بمعہ کوڈ نمبر _____

6۔ منیجر کا نام بمعہ سی این آئی سی نمبر اور رہائشی پتا: _____

(بروکر کا مرکزی دفتر ہونے کی صورت میں بروکر/ہر ڈائریکٹر کی تفصیلات شامل کی جائیں)

7۔ برانچ دفتر کی جگہ ذاتی ملکیت ہے یا کرائے کی جگہ _____

ہے/جگہ کرائے پر ہونے کی صورت میں، جگہ کے مالک کا نام _____

لکھیں اور کرایے کے معاہدے کی کاپی فراہم کریں _____

8۔ ملازمین کی فہرست بمعہ سی این آئی سی نمبر اور رہائشی پتا _____

9۔ دفتر/برانچ دفتر میں بینک اکاؤنٹ آپریٹ _____

کرنے والے مجاز افراد کی فہرست _____

10۔ ٹیلی فون بوتھ کی تفصیل (بروکر کا مرکزی دفتر _____

ہونے کی صورت میں) _____

میں/ہم اقرار کرتے ہیں کہ اس فارم میں دی گئی معلومات میری بہترین معلومات اور یقین کے مطابق بالکل درست ہیں۔

میں/ہم مزید اقرار کرتے ہیں کہ اس معاملے میں ایکسچینج کے تمام ضوابط کی پابندی کریں گے۔

آپ کے وفادار

بروکر کے دستخط

بروکر کی مہر

ضمیمہ۔ب

# اقرارنامہ

(200 روپے کے نان جوڈیشل اسٹیمپ پیپر پر)

میں/ہم ..... پاکستان اسٹاک ایکسچینج کے بروکر، جن کا دفتر ..... ہے اور جو اسٹاک ایکسچینج کے اندر/اسٹاک ایکسچینج کی حدود سے باہر دفتر/برانچ دفتر کھولنے کے لیے رجسٹریشن کے سرٹیفکیٹ کے لیے درخواست گزار ہیں، متفق ہیں اور اقرار کرتے ہیں:۔

1۔ کہ میں/ہم بروکنگ اور دفتر/برانچ دفتر کے آپریشنز کے تمام گورننگ ریگولیشنز، جو اس وقت موجود ہیں اور/یا وقتاً فوقتاً ترمیم ہوتے رہتے ہیں، کی پابندی کریں گے۔

2۔ کہ میں/ہم اقرار کرتے ہیں کہ اپنے کسی دفتر/برانچ دفتر میں ٹریڈنگ کی سہولت کو بند کرنے کی صورت میں ایکسچینج کو تحریری نوٹس بھیجیں گے۔ میں/ہم مزید اقرار کرتے ہیں کہ اپنے دفتر/برانچ دفتر میں ٹریڈنگ معطل ہونے کے بعد بھی تمام ہوئے معاملات کو حل کرنے کے لیے اپنے دفتر/برانچ دفتر کو کم از کم ایک مہینے کی مدت کے لیے کھلا رکھنے کو یقینی بنائیں گے۔

3۔ کہ میں/ہم اقرار کرتے ہیں کہ ہمارے دفتر/برانچ دفتر کے ذریعے، ہر کے کسی فروخت کے ساتھ کی جانے والی ڈرائیو کیشنز اور گلوبل کوان ریگولیشنز کے مطابق سیٹل کریں گے۔

4۔ کہ میں/ہم اقرار کرتے ہیں کہ اس دفتر میں استعمال ہونے والی تمام اسٹیشنری بشمول لیٹر ہیڈ، رسیدیں، کلائنٹ چارٹر اور میمورنڈم پر صرف مرکزی دفتر کا نام استعمال کیا جائے گا اور کوئی جھوٹی اور گمراہ کن اسٹیشنری استعمال نہیں کی جائے گی۔

5۔ کہ میں/ہم اقرار کرتے ہیں کہ اس دفتر کے منیجر کو ہٹائے جانے کی صورت میں، میں/ہم اس تبدیلی کو اپنے اس دفتر/برانچ دفتر سے ڈیلنگ کرنے والے متعلقہ کلائنٹس کے علم میں لائیں گے۔

6۔ کہ میں/ہم اقرار کرتے ہیں کہ وقتاً فوقتاً ایکسچینج کی جانب سے کوئی بھی اخراجات/ریکارڈ طلب کرنے پر مہیا کر دیا جائے گا اور مزید اقرار کرتے ہیں کہ ایکسچینج کے کسی نمائندے کو ہر وقت اور جب بھی اس کی ہدایت کی گئی اس دفتر/برانچ دفتر سے متعلق تمام ریکارڈ اور تیار کی جانے والی کتابوں کی انسپکشن کی اجازت دیں گے۔

7۔ کہ میں/ہم معاملے کی ذمہ داری کا اقرار کرتے ہیں اور وعدہ کرتے ہیں کہ تمام نقصانات، چارجز، جرمانوں، تقصیرات، اخراجات یا کسی دوسری لاگت، جو کسی بھی وقت پیدا ہو یا کسی اتھارٹی کی جانب سے کوئی کلیم آنے کی صورت میں، یا کسی دوسرے فریق کی جانب سے آئے، میرے جانب سے فراہم کی جانے والی معلومات پر بھروسہ کرنے کے نتیجے میں آئے، ان تمام کا معاوضہ ادا کریں گے۔

8۔ کہ جو کچھ اوپر کہا گیا ہے وہ میری/ہماری معلومات اور یقین کے مطابق بالکل سچ ہے اور اس میں کچھ بھی چھپایا نہیں گیا ہے۔

اس اقرارنامے پر ..... (ان ..... کو مندرجہ ذیل گواہان کی موجودگی میں دستخط کیے گئے۔

بروکر کے دستخط

مہر

گواہان:

1۔ _____

نام _____

سی این آئی سی نمبر _____

پتا _____

گواہان:

2۔ _____

نام _____

سی این آئی سی نمبر _____

پتا _____

ضمیمہ۔پ

(ایکسچینج کے لیٹر ہیڈ پر)

## دفتر/برانچ کھولنے کی اجازت

تصدیق کی جاتی ہے کہ سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی منظور کردہ انکیم آف انٹیگریشن پر عمل کرتے ہوئے بذریعہ آرڈر نمبر ۔۔۔۔۔ بتاریخ ۔۔۔۔۔۔۔۔۔ میسرز ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ بی آر این نمبر ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ دفتر بمقام ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ جو پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے بروکر ہیں، کو دفتر/برانچ دفتر بمقام ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔

کی اجازت دی جاتی ہے بشرطیکہ وہ اس سلسلے میں لاگو ہونے والے ریگولیشنز کی پابندی کریں گے۔

اس دفتر/برانچ دفتر کو چلانے اور سپروائز کرنے والے افراد میں مسز/مسٹر/مس ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ ولد/بیوی/ولی ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ سی این آئی سی نمبر ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ جن کے فوٹو گراف اور دستخط کے نمونے اس سرٹیفکیٹ پر چسپاں کر دیے گئے ہیں۔

یہ سرٹیفکیٹ اس دفتر/برانچ دفتر میں مستقل طور پر کام کرنے کے مقصد کے لیے جاری کیا گیا ہے۔

کراچی سے اجرا بتاریخ ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔

فوٹو گراف

دستخط کا نمونہ

ایکسچینج کی دستخط کرنے والی اتھارٹی

یہ سرٹیفکیٹ، سرٹیفکیٹ نمبر ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ مورخہ ۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔۔ کے بدلے میں جاری کیا گیا۔

باب23

# سسٹم آڈٹ (ریگولیٹری کمپلائنس) ریگولیشنز

## System Audit (Regulatory Compliance) Regulations

23.1: تعریف

اس باب میں استعمال کی جانے والی اصطلاحات کا معنی نیچے دیے گئے ہیں

الف: آڈٹ کا مطلب ان ریگولیشنز کے تحت بروکر کا سسٹم آڈٹ مراد ہے

ب: آڈیٹر کا مطلب وہ آڈیٹر جن کی نامزدگی آر اے سی کی سفارش پر بورڈ کی جانب سے کمیشن کی تحریری اجازت سے دیے گئے طریقہ کار کے مطابق کی گئی ہو۔

پ: رپورٹ کا مطلب اس باب کے تحت آڈیٹر کی جانب سے جمع کی جانے والی تعمیل کی رپورٹ ہے۔

دوسرے تمام الفاظ اور اظہارات جن کو یہاں استعمال کیا گیا ہے جن کی تعریف نہیں کی گئی ہے، یہاں تک ان کے موضوع یا سیاق وسباق میں کوئی چیز repugnant نہ ہو، ان کا مطلب ان آرڈیننس، ایکسچینج کے ریگولیشنز، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969، (xvii of 1969) اور کمپنیز آرڈیننس 1984، (xlvii of 1984) اور اس کے تحت بنائے گئے قواعد وضوابط میں دیے گئے معنی مراد ہوں گے۔

23.2: آڈیٹرز کا تقرر:

23.2.1: آر اے سی وقتاً فوقتاً تقرر آف آڈیٹرز کا اعلان کرے گی جو کہ بروکرز کے آڈٹ کرنے کے اہل ہوں گے، تقرر کم از کم ان آڈیٹرز پر مشتمل ہوگا اور نیچے دی گئی شرائط کو پورا کرے گا۔

الف: آڈیٹرز چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آرڈیننس 1961 میں موجود مطلبہ کے تحت چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس ہوں گے۔ اور

ب: آڈیٹر کوالٹی اشورنس آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کے کوالٹی کنٹرول ریویو کے پروگرام کے تحت اطمینان بخش ریٹنگ ضروری گئی ہو۔

پ: آڈیٹرز آر اے سی کی جانب سے بنائے گئے طریقہ کار پر پورا اتریں گے۔

23.2.2: مزید براں آر اے سی سالانہ طور پر تقرر آف آڈیٹرز پر نظر ثانی کرے گی تاکہ تقرر پر موجود آڈیٹرز کی جاری اہلیت کو طریقہ کار کے مطابق جانچا جا سکے۔

23.2.3: کوئی بھی آڈیٹر کسی بھی بروکر کے آڈٹ کے لیے مقرر نہیں کیا جائے گا اگر مذکورہ آڈیٹر اس بروکر کے دوسرے ایسے اسائنمنٹ کا گزشتہ دو سال، جو کہ بروکر کے آڈٹ کے لیے ایلیجبلٹی میں نامزد آنے سے پہلے وقوع پذیر ہو، آڈٹ کی ہو۔

23.2.4: آر اے سی کی جانب سے نامزد کردہ آر اے سی کا ایک آفیسر بروکر اور آڈیٹر سے رابطہ اس بروکر کے آڈٹ کرانے کے لیے رکھے گا۔

23.2.5: آڈٹ کرنے کے اہل آڈیٹر کے نام کی فہرست ایکسچینج کی ویب سائیٹ پر ڈالی جائے گی اور اس کو جب اور جیسے ضرورت پڑے اپ ڈیٹ کی جائے گی۔

23.3: آڈٹ کے لیے ایلیجبلٹی Eligibility for Audit

ایک بروکر جو کہ تعلقات سے ایک سال پہلے آپریشن کا ٹریک ریکارڈ رکھتا ہو اسے ان ریگولیشنز کے تحت منتخب کیا جائے گا، تمام بروکر آر اے سی ذی کے بیلٹ کے ذریعے کیے گئے فیصلے کے پابند ہوں گے۔

23.4: بروکرز کا انتخاب:

23.4.1: بروکرز کا آڈٹ کے لیے انتخاب رینڈم بیلٹ کے ذریعے کیا جائے گا بمقام اہل بروکر جیسے اوپر درج شق 23.3 میں وضاحت کی گئی ہے دو سال کے دورانیے پر مشتمل ہر سائیکل کے دوران آڈٹ کیا جائے گا۔ انتخاب دو سال کی بنیاد پر جو کہ کیلنڈر سال کے 31 جنوری یا 31 جولائی سے پہلے کیا جائے گا۔

23.5: آڈٹ کا اسکوپ:

آڈیٹر سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج 1969، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج رولز 1971، بروکر اینڈ ایجنٹس رولز 2001 کے تحت شیڈول میں درج بروکرز کے کوڈ آف کنڈکٹ، کمیشن کے دیگر متعلقہ قواعد وضوابط اور کمیشن اور ایکسچینج کی جانب سے جاری کیے جانے والے ہدایات، سرکلرز، گائیڈ لائنز، آرڈیکلز اور ان ریگولیشنز کی شرائط کی تعمیل کو جانچنے کے لیے آڈٹ کریں

گے۔ تاہم آڈٹ کا اسکوپ یہاں پر شیڈول اے میں متعین کی گئی کم از کم سرگرمیوں پر مشتمل ہوگا۔

23.6. آڈٹ کا دورانیہ:

آڈٹ کا دورانیہ 12 ماہ سے پہلے کا ہوگا جس کا تعین ایکسچینج نے کیا ہے۔

23.7. آڈٹ پراسس اور تعمیلات کا اسٹیٹس:

23.7.1. آر اے ڈی منتخب آڈٹ بروکر کو، جن کا ان ریگولیشنز کے تحت ہر سال کے 31 جنوری اور 31 جولائی تک آڈٹ ہونا ہوتا ہے، ان کے آڈٹ کے لیے سلیکشن سے آگاہ کرے گی۔

بروکر کو آڈٹ کے لیے آگاہ کرنے کے 30 دن کے اندر مذکورہ بروکرز منظور شدہ طریقہ سے آڈیٹر کرے گی اور آڈیٹر کا ڈیکلریشن ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً طے شدہ فارمیٹ میں ایکسچینج میں جمع کرائے گی۔

23.7.2. اگر ان ریگولیشنز میں مذکورہ دورانیے کے اندر بروکر آڈیٹر کے تقرر میں ناکام ہو جائے تو سی آر اے ایسے بروکر کے لیے مذکورہ دورانیے کے اختتام کے 14 دنوں کے اندر آڈیٹر کا تقرر کرے گی اور جو کہ 50,000 روپے سے زیادہ نہیں ہوگا، بھی وصول کر سکتا ہے۔

23.7.3. ایسا بروکر آڈیٹر کو مطلوب دستاویزات اور معلومات تک ضروری رسائی فراہم کرے گا اور آڈٹ کی بروقت اور مناسب انداز میں تکمیل میں آڈیٹر میں تعاون کرے گا۔

23.7.4. ایسا بروکر آڈیٹر کو ہدایت کرے گا کہ وہ اپنی رپورٹ ایکسچینج کے سی آر او کو براہ راست اور ایکسچینج کی جانب سے تعین کردہ فارمیٹ میں آڈیٹر کی تقرری کے دو ماہ کے اندر جمع کرائے۔

23.7.5. سی آر او آڈٹ کردہ بروکر کی رپورٹ کی کا بیان بشمول آڈٹ آبزرویشن/تضادات پر بروکر اور سی آر او کے خیالات، ریمارکس اور تبصرے کمیشن کو رپورٹ جمع کرانے کے 45 دن کے اندر کمیشن کو بھیج دے گا۔ تاہم اگر رپورٹ میں برار کی جانب سے کسی میٹریل عدم تعمیل کا ذکر ہو تو رپورٹ فوراً کمیشن کو بھیج دی جائے گی۔

23.7.6. اگر رپورٹ میں کسی عدم تعمیل کا ذکر ہو تو مذکورہ بروکر اسے فوراً درست کرے گا اور ایسا بروکر اگلے سال لمیٹڈ اسکوپ آڈٹ کے زمرے میں آئے گا تاکہ یہ یقینی بنایا جا سکے کہ مذکورہ بروکر نے آڈیٹر کی جانب سے رپورٹ کردہ عدم تعمیل کی درستگی کی ہے۔ لمیٹڈ اسکوپ کے آڈٹ کا دورانیہ 3 مہینے سے کم نہیں ہوگا تاکہ یہ یقینی بنایا جا سکے کہ آڈٹ رپورٹ میں نشاندہی کیے جانے والے تضادات کو درست کیا گیا اور مذکورہ بروکر اس دورانیے میں تعمیل کر رہا ہو۔

لمیٹڈ اسکوپ آڈٹ (آر اے ڈی) خود بھی پے کنڈیکٹ کر سکتا ہے جو کہ بروکر کے آڈٹ کے لیے ریسک مینجمنٹ کے زیر تابع سلیکشن پروسس یا ٹائمنگ کو تبدیل یا متاثر نہیں کرے گا۔ سی آر او کی محدود اسکوپ کے آڈٹ کی رپورٹ آڈٹ مکمل ہونے کے 15 دنوں کے اندر کمیشن کو بھی فراہم کرے گا۔

23.8. لاگت: Costs:

جس بروکر کا آڈٹ کیا جا رہا ہو وہ آڈیٹر کی تمام فیس، چارجز اور لاگت ادا کرے گا۔ مذکورہ فیس، چارجز اور لاگت بروکر آڈیٹر کو ادائیگی کے لیے ایکسچینج میں جمع کرائے گا۔

23.9. خصوصی آڈٹ/انسپکشن:

آر اے سی اور/یا آر اے ڈی ان ریگولیشنز کے تحت ہونے والے آڈٹ کے علاوہ کسی بروکر کا آڈٹ کرا سکتے ہیں/معائنہ کرا سکتے ہیں/یا تفتیش کرا سکتے ہیں، یا وسیع، محدود یا مختص اسکوپ یا دورانیے کے آڈٹ خود بھی ان ریگولیشنز کے تحت کر سکتے ہیں۔ ایسے تمام آڈٹ/معائنے/تفتیش بشمول فنانشل آڈٹ یا ریگولیٹری کمپلائنس آڈٹ، جو کہ صرف ان تک محدود نہ ہو، مکمل طور پر بروکر کے خرچے پر کیا جائے گا۔

شیڈول اے

# اسکوپ آف آڈٹ

1۔ کلائنٹ لیول کمپلائنس: منتخب کلائنٹس کے لیے مندرجہ ذیل عمل درآمد کو چیک کریں۔

1.1: منتخب کردہ کلائنٹ کا اسٹینڈرڈائزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم (اسی او ایف) ان رجسٹرار ریگولیشنز میں درج شرائط کی تعمیل میں ہو اور ایسے ایس ای ایف کی پروویژن ہن رجسٹرار ریگولیشنز کے باب نمبر 4 کے ضمیمہ 1 میں درج شرائط وضوابط کے خلاف نہ ہو۔

1.2: بروکر کے کلائنٹ آرڈر مینجمنٹ کی فہم حاصل کریں۔

آن لائن سیکیورٹیز کی خرید یا فروخت کے لیے آرڈر بروکر نے زبانی طور پر حاصل کیے تو چیک کریں کہ آیا بروکر ایس ای او ایف کے مطابق زبانی آرڈر لینے کا مجاز ہے یا بروکر کے لیے سیکیورٹیز کے خرید وفروخت کے آرڈرز کے حوالے سے کوئی تحریر شدہ ہدایات موجود ہے۔

ٹیلی فونک آرڈر کے لیے دیے گئے آرڈر سے ٹیلی فون کا ریکارڈ چیک کریں۔

1.3: چیک کریں کہ بروکر نے ان رجسٹرار ریگولیشنز کے باب نمبر 19 کے مطابق لازمی طور پر اپنے کلائنٹ سے مارجن وصول کیا ہے، مزید برآں قابل بطلاق مارجنز کلائنٹس کے اکاؤنٹس میں موجود ہیں اور متعلقہ اوقات پر اکاؤنٹس کی بک میں قابل نشاندہی اور قابل تصدیق صورت میں ظاہر کی گئی ہو۔

1.4: چیک کریں کہ کنفرمیشن کلائنٹ کے آرڈر کی دیگر ایکسچینج کے 24 گھنٹوں کے اندر ترسیل کی گئی ہو اور ایسے کنفرمیشنز ان رجسٹرار ریگولیشنز کے باب نمبر 4 میں درج شرائط کی تعمیل میں ہوں۔

مزید برآں کلائنٹ کو جاری کیے جانے والے میسوز/کنفرمیشن کی ڈپلیکیٹ یا کاپی کو کم از کم 5 سال تک محفوظ کیا گیا ہو۔

1.5: چیک کریں کہ کلائنٹ کے سب اکاؤنٹ سے فری ڈیلیوری کی سہولت کے ذریعے سودا مثلاً سی ڈی سی رجسٹرار ریگولیشنز کے مطابق ہو اور کلائنٹ سے باضابطہ اجازت نامہ حاصل کرنے کے بعد کی گئی ہو۔

1.6: چیک کریں کہ بروکر نے کہیں پر بھی ایس ایک رجسٹرار ریگولیشنز اور سی ڈی سی رجسٹرار ریگولیشنز کے برخلاف کسی کلائنٹ کے اکاؤنٹ میں کوئی سیکیورٹی جمع نہ کرائی ہو یا رکھوائی ہو۔ مزید چیک کریں:

الف: بروکر کے ہاؤس اکاؤنٹ میں موجود سیکیورٹیز کی ملکیت کی تفصیل

ب: مختلف مالیاتی اداروں/بینکس اور اسٹاک ایکسچینج میں رہن رکھی گئی سیکیورٹیز کی ہر فریق کی سطح پر تفصیل۔

1.7: منتخب کردہ کلائنٹ کے حوالے سے چیک کریں کہ تمام مارکیٹس میں خرید وفروخت کے لیے تمام ٹرانزیکشنز، مارجنز، ادائیگیاں، وصولیاں، وصول کیا گیا بروکریج کمیشن، قابل ادائیگی اور قابل وصولی کاریکارڈز اور اکاؤنٹس کے بک میں (مینوئل طریقے سے یا الیکٹرونک کے طریقے سے) میں بروقت، کافی، مناسب، قابل نشاندہی اور ایسے طریقے سے جو کہ یو آئی این/کلائنٹ کوڈ کی بنیاد پر اندراج کیا گیا ہو۔ مزید چیک کریں:

الف: بروکر نے کلائنٹ کے تمام شمول قابل وصولی و قابل ادائیگیوں کے ورائیٹی سمیت بیان کیا ہو،

ب: بروکر کی جانب سے کلائنٹ کے behalf پر لیے جانے والے کریڈٹ کی حد کے کولیٹرلز کی تفصیل اور/یا پروپرائٹری اکاؤنٹ اور مالیاتی ادارے کی جانب سے منظور کردہ کریڈٹ لائن اور بروکر کی جانب سے استعمال کردہ حد

1.8: چیک کریں کہ بروکر نے کلائنٹس کو متعلقہ قواعد وضوابط کے تحت کسی سیکیورٹی کے خریدنے یا رکھنے کے لیے کریڈٹ کی توسیع یا اس کو سیٹل کرنے یا کریڈٹ کی توسیع یا سیٹلمنٹ کرنے کا انتظام کرنے کا ریکارڈ رکھا ہو۔

1.9: چیک کریں کہ متعلقہ قواعد وضوابط کی تعمیل میں کلائنٹس کے اکاؤنٹس کے لیے بروکر نے کسی بھی سیکیورٹی پر لیے گئے قرضوں یا کسی بھی سیکیورٹی پر قرض دینے یا قرض دینے کے انتظام کا ریکارڈ رکھا ہو۔

1.10: چیک کریں کہ بروکر نے آرڈر روٹنگ سسٹم کا پیدا کردہ روزانہ کی الیکٹرونک لاگ اور آڈٹ لاگ جو کہ ٹیلی فون کی ریکارڈنگ کے ذریعے ملائمین کیا گیا ہو کا ریکارڈ رکھا ہو۔

1.11: چیک کریں کہ بروکر نے سہ ماہی اکاؤنٹ اسٹیٹمنٹ اپنے ہر ایک کلائنٹ کو پی ایس ایکس رجسٹرار ریگولیشنز کے باب 4 میں دیے گئے طریقہ کار اور کم از کم مطلوبہ معلومات پر مشتمل ہر ایک کلائنٹ کو دیا ہو۔

1.12. کلائنٹ کے لیول کی تعمیل کے لیے کم از کم نمونہ جانچنے کا سائز ہے:

- 50 فی صد یا 100 کلائنٹ، ان میں سے جو بھی کم ہوں، جن میں سے کم از کم 50 فی صد نئے کلائنٹس ہوں (گزشتہ 12 مہینے کے دوران رجسٹر کردہ کلائنٹس) اور
- ہر منتخب کردہ کلائنٹ کے کم از کم 5 مختلف تاریخوں پر پانچ ریفرنس آرڈرز چیک کیے جائیں گے، جن میں تمام اقدامات آرڈر دینے سے لے کر سیکیورٹیز کی ان کی متعلقہ اکاؤنٹ میں سیٹلمنٹ تک کے مکمل ٹریل کے ساتھ شامل ہیں۔

## 2۔ ٹیلی فون کے ذریعے دیے گئے آرڈرز کی ریکارڈنگ:

2.1. کلائنٹ کے بذریعہ ٹیلی فون (لینڈ لائن) پر وصول کیے گئے آرڈرز کی ریکارڈنگ ایکسچینج کی جانب سے متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق کی جائے۔

2.2. جہاں آرڈرز کی وصولی موبائل فون کے ذریعے کی جاتی ہیں وہاں آرڈرز کی وصولی اور تعمیل کے ایک مناسب اور قابل اعتماد ریکارڈنگ کا انتظام یقینی کیا جاتا ہے۔

2.3. ٹیلی فون ریکارڈنگ سسٹم کی انٹگریٹی، قابل بھروسہ ہونے اور اس کی سیکیورٹی کو یقینی بنانے اور کسی خرابی کی بروقت نشاندہی کے لیے ایک موثر طریقہ کار موجود ہوتا ہے۔

2.4. ٹیلی فون پر دی جانے والی ہدایات کی ریکارڈنگ کرنے والے اسٹاف پر مناسب تعلیم کی مانیٹرنگ کو استعمال کیا جاتا ہے۔

2.5. ٹیلی فون ریکارڈنگ کا ریکارڈ کم از کم چھ مہینے یا ایکسچینج اور/یا کمیشن کی جانب سے متعین کردہ دورانیے تک رکھا جاتا ہے۔ مزید کسی انویسٹر کی جانب سے شکایات کے اندراج کی صورت میں بروکر مذکورہ انویسٹر کا ریکارڈ اس شکایت کے حل ہونے تک لیا جاتا ہے۔

2.6. تاجروں، ایجنٹس، ڈیلرز یا مجاز افراد کے زیر استعمال تمام ٹیلی فون لائنز بروکر کے ٹیلی فون ریکارڈنگ سسٹم سے منسلک ہوتی ہیں۔

## 3۔ بروکر کی خط و کتابت اور کنٹریکٹ نوٹ پر پرنٹ کی جانے والی تفصیلات:

جائزے کہ بزنس کی ٹرانزیکشن سے متعلق بروکر کی خط و کتابت، کنٹریکٹ نوٹ ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً مخصوص کی جانے والی معلومات پر مشتمل ہو اور پی ایس ایکس رگولیشنز کے مطابق بروکر کا نام، اس کے کاروبار کے مرکزی مقام کے پتہ جات بھی موجود ہوں۔

## 4۔ کمیشن کے ساتھ رجسٹریشن:

جائزے کہ بروکر کے ایجنٹ کے طور پر کام کرنے والے اشخاص نے کمیشن سے رجسٹریشن کے سرٹیفکیٹ لیے ہوں اور مذکورہ سرٹیفکیٹس کی ہر سال تجدید کی جاری ہو۔

## 5۔ برانچ دفاتر اور ایجنٹس:

بروکر کی ایکسچینج حدود سے باہر کاروبار اور سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ کے لیے برانچ آفس ہونے کی صورت میں:

5.1. چیک کریں کہ بروکر نے ایکسچینج سے اپنے برانچ آفس کے لیے رجسٹریشن کا سرٹیفکیٹ حاصل کیا ہو۔

5.2. چیک کریں کہ بروکر نے اپنے آفس/ برانچ آفس کے کلائنٹ سے متعلق ریکارڈ اور معلومات اپنے ہیڈ آفس میں رکھی ہوں اور ان کو یقینی کیا ہو۔

5.3. چیک کریں کہ بروکر کی پرنٹ شدہ اسٹیشنری بشمول کنفرمیشن/ کنٹریکٹ کے نوٹس/ کمیشن بیوز یا کوئی دوسری دستاویز صرف بروکر کے نام پر ان کے کاروبار کی مرکزی جگہ کے پتے کے ساتھ جاری ہوا ہو۔ چیک کریں کہ تمام رجسٹرار برانچوں کے پتہ جات پرنٹ شدہ اسٹیشنری پر واضح طور پر درج ہیں۔

5.4. چیک کریں کہ بروکر کا نام نمایاں طور پر برانچ کے باہر ڈسپلے کیا گیا ہو۔

5.5. چیک کریں کہ آفس/ برانچ آفس کا رجسٹریشن سرٹیفکیٹ آفس/ برانچ آفس پر نمایاں طور پر ڈسپلے کیا گیا ہو۔

5.6. چیک کریں کہ منیجر کا بطور ایجنٹ کمیشن کے ساتھ رجسٹریشن کا سرٹیفکیٹ ماسوائے بروکر کے مرکزی آفس کے ڈسپلے کیا گیا ہو۔

5.7. چیک کریں کہ ایک بورڈ استقبالیہ/ فرنٹ آفس میں نمایاں جگہ پر ڈسپلے کیا گیا ہو جس میں ایکسچینج کے اندر یا باہر بزنس کرنے اور سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ کے حوالے سے ان رگولیشنز کے باب 22 میں دی گئی تفصیل ہو۔

5.8. اے: بروکر سے تمام ایجنٹس کی لسٹ حاصل کرے اور چیک کریں کہ بروکر تمام کلائنٹ کے اکاؤنٹ کا رجسٹر (مینوئل یا الیکٹرانک طریقے سے) یقینی کرتا ہو۔

ب: چیک کریں کہ ایجنٹس کی لسٹ ایکسچینج کے ریکارڈ/ ویب سائیٹ میں دکھائے جانے والے رجسٹرڈ ایجنٹ سے میچ ہوتی ہو۔

پ: جائزے کہ برانچ آفسز کے تمام منیجرز نے کمیشن سے رجسٹریشن کا سرٹیفکیٹ حاصل کیا ہو اور مذکورہ سرٹیفکیٹ کی ہر سال تجدید کرائی جاتی ہو۔

ڈی: ٹرانزیکشن کی تصدیق کرے تاکہ اس بات کو یقینی بنائے کہ ایجنٹ کلائنٹ کے ساتھ اپنے نام پر ڈیل نہ کرتا ہو، کلائنٹ سے ڈیلنگ میں ایجنٹ کے اپنے نام پر ان سے کیش یا چیک کی وصولی اور کیش میمو اور سیدیں، ڈیلیوری نوٹ یا کوئی اور دستاویز ان کے نام پر جاری کرنا شامل ہے۔

5.9. ایجنٹ یا ملازم کو بروکر کی نمائندگی کرتے ہوئے دیے جانے والے اختیار کا جائزہ لے۔

ایجنٹ کے ساتھ ہونے والے معاہدے اور معاہدے کے تحت ایجنٹ اور بروکر کے اختیارات و ذمہ داریوں کا جائزہ لے۔

5.10: چیک کرے کہ برانچ آفس پر کیے جانے والا بزنس بروکر کے نام پر ہے۔

5.11: چیک کرے کہ سرمایہ کاروں کے پاس موجود ریمیڈیز اور تنازعے کے حل کے لیے موجود طریقہ کار اور شکایات کے حل نہ ہونے کی صورت میں اپیل کے طریقہ کار کی تفصیل ہر وقت آفس/برانچ آفس کے استعمال کیلئے فرنٹ آفس میں نمایاں جگہ پر آویزاں ہو۔

5.12: چیک کرے کہ برانچ دفاتر کے بینک اکاؤنٹس بروکر کے نام پر مینٹین کیے جاتے ہوں۔

5.13: چیک کرے کہ کسٹمر کے اکاؤنٹس مناسب طریقے سے مینٹین ہوں یا الیکٹرونک سسٹم کے ذریعے برانچ آفس میں قابل رسائی ہوں۔

## 6۔ کلائنٹس کے اثاثوں کو الگ کرنا:

ان ریگولیشنز کے باب نمبر 4 کے تحت مطلوب درج ذیل کی تعمیل کا جائزہ لے:

6.1: بروکر اس بات کو یقینی بنائے کہ ان کے کلائنٹس کے تمام اثاثے بروکر کے اثاثوں سے الگ رکھے جاتے ہوں۔ اس مقصد کے لیے بروکر:

الف: بروکر کلائنٹس کے فنڈز اور سیکیورٹیز کی بروکرز کے فنڈز اور سیکیورٹیز میں امتیاز کے لیے اکاؤنٹس کی کتابیں اور ضروری ریکارڈ مینٹین کرے گا جو کہ الگ سے بینک اکاؤنٹ جس کے ٹائٹل کلائنٹ ہوں جو کہ کلائنٹ کے تمام فنڈز اور کلائنٹس کے پیلنس کے بریک ڈاؤن/ریکارڈ اور کلائنٹ اور بروکر کے درمیان غیر استعمال شدہ فنڈ پر جمع ہونے والی منافع میں سے موقع کی کلائنٹ کو ادائیگی پر مشتمل ہو، اس صورت میں کہ ایسے فنڈز منافع بخش بینک اکاؤنٹ میں بروکر نے جمع کیا ہو۔

ب: اپنے کسٹوڈی سی میں موجود پارٹی سی پینٹ اکاؤنٹ کے تحت اپنے ہر کلائنٹ کے لیے ذیلی اکاؤنٹ مینٹین کرے گا جو کہ کلائنٹ کی جانب سے بصورت سیکیورٹیز اور کلائنٹس کے لیے خریدے گئے سیکیورٹیز جمع کروائے گئے مارجن کی سہولت کو مینٹین کرنے کے لیے ہیں۔

پ: اپنے تمام کلائنٹس کے لیے سی ڈی سی میں پارٹی سی پینٹ اکاؤنٹ کے تحت ایک کولیٹرل اکاؤنٹ مینٹین کرے گا، یہ اکاؤنٹ صرف اس صورت میں استعمال کیا جائے گا جب کلائنٹ کی جانب سے ان کی نمائندگی کرتے ہوئے خریدی گئی سیکیورٹیز کے سلسلے میں قابل ادائیگیاں وصول نہ ہوئی ہوں اور متعلقہ خریداری سے متعلق ذمے داری کو سیٹل کرنا ہو۔ ایسے کیسز میں بروکر کو متعلقہ سیٹلمنٹ کی تاریخ کو متعلقہ سیٹلمنٹ اکاؤنٹ سے سیکیورٹیز کو کولیٹرل اکاؤنٹ میں منتقل کرنے کی زیادہ سے زیادہ تین سیٹلمنٹ کے دن تک کے دورانیے تک اجازت ڈرز یکشن کے حجم کی اس حد تک جس کے لیے کلائنٹ کی ویلیٹ کسی بھی وجہ سے قابل ادائیگی ہو، دی جائے گی اور سی ڈی سی ریگولیشنز میں موجود متعلقہ شرائط کی تعمیل کی جائے گی۔ بروکر اپنی متعلقہ ایکسچینج کی جانب سے دیے گئے طریقہ کار کے مطابق الیکٹرونک رپورٹنگ کے علاوہ ایکسچینج کو کولیٹرل اکاؤنٹ کے استعمال کرنے کی وجوہات اور/یا اسی متعلق کے فوری بعد کلائنٹس کی سیکیورٹیز کی ہولڈنگ سے متعلق تحریری طور پر آگاہ کرے گا۔ بروکر کی جانب سے دیے گئے نوٹس کے ساتھ درج ذیل دستاویزات ہوں گی۔

i۔ کورنیر کے ذریعے کلائنٹ کو عدم ادائیگی پر دیا جانے والا نوٹس، پرسنل ڈلیوری یا متعلقہ ہمعہ وصولی کی رسید، فیکس، ای میل یا مناسب طور پر ریکارڈ کی گئی ٹیلی فون لائن، سیٹل منٹ کے دن کے بعد اگلے کاروباری دن کے دوران میٹنگ کے اوقات میں پے منٹ کرنے کا مشورہ اور انہیں آگاہ کرتے ہوئے کہ بصورت دیگر بروکر کلائنٹ کے اکاؤنٹ میں شارٹ فال کو پورا کرنے کے لیے مطلوبہ سیکیورٹیز کو فروخت کرنے کا حق ہوگا جو کہ کلائنٹ کے خرچے اور رسک پر ہوگا۔

ii۔ کلائنٹس کے سب اکاؤنٹ اور موصولہ کے دن کی کولیٹرل اکاؤنٹ ایکٹویٹی رپورٹ اور

iii۔ کلائنٹ کی جانب سے عدم ادائیگی کی اصلیت کو دستاویزی ثبوتوں کے ذریعے ثابت کرتے ہوئے جو کہ کلائنٹ کی جانب سے کلائنٹ کے چیک کے کلیئر نہ ہونے کی صورت میں بروقت ادائیگی میں ناکامی، کوئی کسی قسم کی قدرتی آفت، امن و امان کا مسئلہ، کسی مخصوص طریقہ کار جیسا کہ این آئی ایف ٹی کا نہ چلنا یا تاخیر سے چلنا پر مشتمل ہو سکتا ہے۔ تاہم کسی ایک مخصوص کلائنٹ کے لیے بروکر کو سیکیورٹیز کی کلائنٹ کے سب اکاؤنٹ سے کولیٹرل اکاؤنٹ میں منتقلی کی سال میں صرف ایک بار اجازت ہوگی۔

6.2: سوائے ان صورتوں کے جن کی اجازت دی گئی ہے، بروکر کلائنٹس کے فنڈز اور سیکیورٹیز کو کسی بھی اور مقصد کے لیے استعمال نہیں کرے گا۔ علاوہ اس کے جس کی کلائنٹ نے ایکسچینج اور/یا سی ڈی سی کی جانب سے متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق تحریری طور پر اجازت دی ہو۔ بروکر ایکسچینج کو جب اور جس طرح ضرورت ہو، بروکر کو دیے گئے ریگولیشنز کی تعمیل کے دستاویزی ثبوت جمع کرانے اور رکھنے کا پابند ہوگا۔

6.3: دی گئی شق 6.1 (c) میں درج دستاویزات کی بنیاد پر ایکسچینج تعین کرے گا کہ آیا مطلوبہ دستاویزات بروکر کی جانب سے کلائنٹس کی سیکیورٹیز کی منتقلی کو ثابت کرتے ہیں اور ایسے ٹرانسفرز کا ایک آڈٹ میں مینٹین کرے گا۔ ایکسچینج اس ریگولیشن کی عدم تعمیل کے حوالے سے اگلم انٹری اور/یا خصوصی آڈٹ کر سکتا ہے۔

## 7۔ بروکر کے ملازمین کی جانب سے ٹریڈنگ:

7.1: چیک کریں کہ بروکر کے ملازمین جو کہ ٹریڈ کرنے کے خواہشمند ہوں نے بروکر سے تحریری اجازت نامہ حاصل کیا ہو۔

7.2: چیک کریں کہ بروکر نے اپنے تمام ملازمین کو اپنی اپنی ان کی رجسٹریشن کی تفصیلات بشمول متعلقہ عہدوں اور رجسٹریشن کی تفصیلات میں تبدیلی/اپ ڈیٹ جب بھی واقع ہو، رجسٹرڈ کیا ہو۔

7.3. چیک کریں کہ ملازمین (جو ٹریڈ کر رہے ہیں) بروکر کو ایک تحریری حلف نامہ متعلقہ قواعد، ضوابط، کوڈز اور پریکٹسز جن کا تعین کمیشن، ایکسچینج، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل نے کیا ہو کی قسم اور ان کی تعمیل کی اپنی رضامندی پر مشتمل جمع کرایا ہو۔

7.4. چیک کریں کہ بروکر کی جانب سے اپنے ملازمین کے ٹریڈز کو باقاعدگی سے مانیٹر کرنے کے لیے ایک میکنزم موجود ہو۔

7.5. چیک کریں کہ بروکر کا کمپلائنس آفیسر/انٹرنل آڈٹ ڈپارٹمنٹ متعلقہ قواعد، ضوابط کی تعمیل یقینی بناتے ہوں اور کارپوریٹ بروکر تیج ہاؤس ہونے کی صورت میں کسی بھی خلاف ورزی کے بارے میں آڈٹ کمیٹی/چیف ایگزیکٹو آفیسر کو آگاہ کرتی ہو۔

## 8: غیر قانونی فنانسنگ:

چیک کریں کہ بروکر نے کوئی ایسی فنانسنگ، قرض لینا اور قرض دینا یا سرمایہ کاری اور ان کی کارروائی کو جاری نہ رکھا ہو جو کہ قابل اطلاق قوانین/ضوابط کے خلاف ہو۔

## 9: انٹرنیٹ ٹریڈنگ:

اگر بروکر انٹرنیٹ ٹریڈنگ کی خدمات فراہم کر رہا ہو تو چیک کریں کہ بروکر نے ان ریگولیشنز کے باب نمبر 9 کے مطابق مندرجہ ذیل کی تعمیل کی ہو۔

9.1. بروکر کے پاس ان ریگولیشنز کے باب 9 میں متعینہ کم از کم خالص قدر ہو۔

9.2. بروکر کے پاس کلائنٹس کی انٹرنیٹ بیسڈ ٹریڈنگ سسٹم تک رسائی کا حصول بروکر کے ساتھ معاہدہ، ٹریڈنگ کی حد کا تعین کرنا، کلائنٹس کے آتھرزی کی ایسیسمنٹ اور ایگزیکیوشن اکاؤنٹس کو ٹریڈ کی کنفرمیشن کے بارے میں آگاہی کا طریقہ اور اوقات اور مارجن ضروریات اور مارجن کال کا اچھی طرح سے وضاحت کردہ طریقہ کار ہو۔ مزید برآں مذکورہ طریقہ کار تحریری صورت میں اور بروکر کی ویب سائیٹ پر کلائنٹ کی آسانی سے رسائی کے لیے موجود ہے۔

9.3. بروکر آئی بی ٹی ایس کے قابل بھروسہ ہونے اور تعمیل کے اسٹیٹس کے بارے میں ماہوار رپورٹ میسٹین کیا ہو۔

9.4. بروکر نے ایک کارآمد انٹرنیٹ ٹریڈنگ سرٹیفکیٹ کے بغیر آئی بی ٹی ایس کی خدمات کی فراہمی جاری نہ رکھا ہو، جو کہ ایسے دورانیے کے دوران نہ معطل ہوا ہو اور نہ کینسل ہوا ہو۔

9.5. بروکر کی سروس کی شرائط ان قابل اطلاق ریگولیشنز میں دی گئی شرائط کے مطابق ہو۔

9.6. بروکر کے پاس کافی انفرااسٹرکچر، انٹرنل کنٹرول کا طریقہ کار اور ٹیکنالوجیکل اور سیکیورٹی کے اقدامات ہوں اور اس کے خفیہ کاری کی ٹیکنالوجی ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً متعین کردہ کم از کم شرائط کی تعمیل کرتی ہوں۔

9.7. بروکر کی ویب سائیٹ ان ریگولیشنز کے باب 9 میں دی گئی شرائط کو پورا کرتی ہیں۔

## 10: لیورج ٹریڈنگ: Leveraged Trading

10.1. چیک کریں کہ بروکر ایسے کلائنٹ اور بروکر کے درمیان ایسے مناسب معاہدے کے بغیر کلائنٹ کی نمائندگی کرتے ہوئے کوئی بھی ٹرانزیکشن اگریگیٹ نہ کرے۔

10.2. چیک کرے کہ بروکر نے متعلقہ ٹرانزیکشنز سے منسلک تمام خطرات سے کلائنٹ کو آگاہ کیا ہو اور کلائنٹس سے تحریری تصدیق نامہ حاصل کرے جس میں کلائنٹ یہ کہے کہ اس نے ایسی ٹرانزیکشن سے منسلک تمام خطرات کو سمجھ لیا ہے اور انہیں برداشت کرنے کی اہلیت رکھتے ہیں۔

10.3. چیک کریں کہ بروکر نے سیکیورٹیز مارکیٹ میں کلائنٹ کے لیے موجود مختلف فنانسنگ کی سہولیات کے آپشن کو مکمل منکشف کیا ہے اور وضاحت کی ہے۔

10.4. چیک کریں کہ بروکر نے کلائنٹ کی کریڈٹ کی مضبوطی کی جانچ ایک پراپر رسک اسسمنٹ کے طریقہ کار کے ذریعے کی ہو۔

10.5. چیک کرے کہ بروکر کی جانب سے اوپر درج شق نمبر 10.1 اور 10.4 کی تعمیل کے ثبوتوں پر مشتمل کافی ریکارڈ میسٹین کیا جاتا ہے۔

10.6. کم از کم مجوزہ کیپٹل کا سائز 50 لیور یجڈ کلائنٹس پالیسی ریجڈ کلائنٹس کا 10 فی صد، اس میں سے جو بھی کم ہو، ہے۔

## 11: بروکر کی عمومی ذمے داریاں:

آڈیٹر درج ذیل کے سلسلے میں تعمیل کو بھی چیک کرے گا۔

11.1. بروکر نے اپنے کاروبار کو کھلے عام مشتہر کیا ہو یہاں تک کہ جس کی اجازت ایکسچینج نے دی ہو، جو کہ بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2011 کے کوڈ آف کنڈکٹ برائے بروکرز کی شق 4-C کے تحت مطلوب ہے۔

11.2. بروکر کی جانب سے ملازم رکھے گئے اور ان کے ساتھ کام کرنے والے تمام ٹریڈرز، بروکرز ایجنٹس اور ٹریڈرز (اہلیت کے معیارات) رولز 2011 میں درج اہلیت کے معیار پر پورا اترتا ہو۔

11.3. بروکر نے بورڈ کی خصوصی اجازت کے بغیر کسی ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو جسے معطل کیا گیا ہو یا نکالا گیا ہو، تاحال ملازمت میں لے گا یا اس کی ملازمت جاری رکھے گا، کسی بھی حیثیت میں اپنے کسی بھی کاروبار میں، جو کہ ان ریگولیشنز کے تحت مطلوب ہیں۔

11.4: بروکر نے کسی ایسے شخص کے لیے یا اس کے ساتھ بزنس کے لیے، جو کہ ایکسچینج کی جانب سے ذیلی الزام قرار دیا گیا ہو اور ایسی ممانعت کے حوالے سے ایکسچینج کی جانب سے نوٹس جاری کیا گیا ہو، بورڈ سے پیشگی منظوری لی ہو۔

11.5: ان ریگولیشنز کے باب 4 کے تحت بروکر ایک موثر "Know your customer" یا kyc اور کسٹمر ڈیو ایلیجنس کی اندرونی پالیسی اور قریبی مارک ایکسچینج کی جانب سے جاری کی جانے والی گائیڈ لائنز اور کمیشن کی جانب سے وقتاً فوقتاً جاری کیے جانے والے نوٹس/سرکلرز کے مطابق کمیشن کی پیشگی منظوری سے ترتیب دیا ہو، مزید یہ کہ مذکورہ پالیسی سے متعلق بروکر کے تمام ایجنٹس اور تمام برانچز کو مناسب طور پر آگاہ کر دیا گیا ہے اور بروکر نے اس بات کو یقینی بنایا ہو کہ متعلقہ اہلکاروں نے اس پالیسی کو سمجھ لیا ہو۔

11.6: انٹی منی لانڈرنگ ایکٹ 2010 (Act VII of 2010) کی تمام پروویژنز اور اس کے تحت بنائے جانے والے تمام ضوابط کی ہر وقت تعمیل ہوتی ہو۔

11.7: بروکر نے سی ڈی سی کی جانب سے اپنے کلائنٹس کو فراہم کردہ ای میل ایس ایم ایس اور/یا ای الرٹ سروس کو فعال (ایکٹیویٹ) کیا ہو۔

## 12: پورٹ فولیو تکنیک:

آڈیٹر تصدیق کے لیے سیمپل منتخب کرتے ہوئے رینڈم سیمپلنگ تکنیک استعمال کرے گا تاکہ اس بات کو یقینی بنایا جائے کہ منتخب کردہ سیمپل آبادی کا حقیقی نمائندہ ہو اور اس کے نتیجے کو تمام آبادی کے لیے حساب لگانے کے لیے معقول طریقے سے استعمال کیا جائے۔

باب 24

# انویسٹرز پروٹیکشن فنڈ (آئی پی ایف) کے ریگولیشنز

## Investors' Protection Fund (IPF) Regulations

### 24.1. تعریف:

اس باب میں، جہاں تک کہ موضوع یا سیاق وسباق سے بند نہ ہو

الف: فنڈ کا مطلب پی ایس ایکس انویسٹرز پروٹیکشن فنڈ ہوگا۔

ب: انویسٹر کا مطلب وہ شخص ہوگا جو کہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر ہو، اس کا ایجنٹ یا نامزد نہ ہو، جس نے ایکسچینج میں لسٹڈ سکیورٹیز میں سے کسی بھی سکیورٹی کو خریدا یا فروخت کیا ہو۔

### 24.2. فنڈ کا قیام Establishment of Fund:

بورڈ درج ذیل کنٹری بیوشن سے فنڈ کا قیام عمل میں لائے گا۔

الف: ایکسچینج کی جانب سے کی ایچ پی ایف میں سے 20 لاکھ روپے کا ابتدائی کنٹری بیوشن

ب: بورڈ کی جانب سے وقتاً فوقتاً طے کردہ کسی خاص فی صد شرح سے بروکر سے اصول کی جانے والی ٹریڈنگ فیس (لاگو) کا تعین کرنا

پ: یہ فنڈ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ڈیفالٹ کرنے یا اس کے پی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی یا معطلی کی صورت میں یا کسی ممبر کی جانب سے ثالثی کے فیصلے کی تعمیل میں ناکامی یا اس پر عملدرآمد سے انکار کی صورت میں بورڈ کی جانب سے دی گئی ہدایات کے مطابق سرمایہ کاروں کے دعووں کا تصفیہ کرنے کی صورت میں استعمال کیا جائے گا۔

### 24.3. دعووں کی اہلیت:

سرمایہ کاروں کے تمام دعوے جو کہ پی ایس ایکس ریگولیشنز کے مطابق یا این سی سی پی ایل کے ریگولیشنز جن کی منظوری بورڈ/ بورڈ کی جانب سے تشکیل دی گئی ٹریزیکشن کو درج کرنے کے نتیجے میں سامنے آئیں۔

### 24.4. کلیمز کی سیٹلمنٹ کا پروسیجر Procedure For Settlement Of Claims:

24.4.1. پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کی جانب سے ڈیفالٹ/ بے ضابطگی/ پی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی یا معطلی کی صورت میں، اگر سرمایہ کار کا ایسے پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف دعویٰ جسے ایکسچینج نے منظور کیا ہو، ایسے سرٹیفکیٹ ہولڈر کے اثاثوں کی فروخت سے حاصل ہونے والی رقم سے زیادہ ہو تو پی ایس ایکس ریگولیشنز کے وقتاً فوقتاً نافذ العمل متعلقہ ریگولیشنز کے مطابق تمام دعووں کو پرورینا بنیاد پر ادائیگی کی جائے گی۔ جو دعوے پرورینا شیئرنگ کے بعد بھی نامکمل (unsatisfaied) رہے تو ان کو ادائیگی فنڈ سے اگر کلیکٹ 25 ملین روپے تک استعمال کر کے کی جائے گی، ادائیگی درج ذیل ترجیح کی ترتیب کے مطابق کی جائے گی جہاں پی دعوے دار میں تقسیم کسی بھی صورت میں دعوے کی رقم سے زیادہ نہیں ہوگی۔

الف: ابتدائی ادائیگی جو کہ زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے فی دعوی دار کو مساوی طور پر زیادہ سے زیادہ قابل اجازت کنٹری بیوشن کے 50 فی صد مثلاً 12.5 ملین روپے، میں سے کی جائے گی، ایسی تقسیم یا تو تمام دعووں کو طے کرنے کے لیے کی جائے گی، اگر تمام کو ادائیگی کے لیے ناکافی ہو تو مذکورہ رقم تمام دعوے داروں میں مساوی طور پر تقسیم کی جائے گی۔

ب: باقی ماندہ رقم کی تقسیم قابل اجازت کنٹری بیوشن کے بچ جانے والے 50 فی صد مثلاً 12.5 ملین بمعہ فنڈ کا کوئی غیر استعمال شدہ حصہ جس کا ذکر اوپر 24.4.1.(a) میں کیا گیا ہو کو استعمال کر کے کی جائے گی، اگر فنڈ کی یہ رقم تمام دعووں کو مکمل طور پر طے کرنے کے لیے ناکافی ہو تو پھر یہ رقم پرورینا بنیاد پر تقسیم کی جائے گی۔

24.4.2. سرمایہ کاروں کے منظور شدہ دعوے جو کہ پرورینا بنیادوں پر یکم اگست 2008 یا اس کے بعد اسی تاریخ تک جس کا تعین ایکسچینج نے کمیشن کی منظوری اجازت سے کیا ہو، پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/ممبر جسے ناقابل قرار دیا گیا ہو یا جسے بے دخل کیا گیا ہو یا اس کا پی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ کیا گیا ہو، طے کیا گیا ہو، شیئرنگ کے باوجود مکمل طور پر طے نہ ہو سکے یا جزوی طور پر طے ہوئے تو ایسے سرمایہ کاروں کے منظور شدہ دعووں کو ادائیگی فنڈ سے زیادہ سے زیادہ 75 ملین روپے تک ایسے طریقے اور ترجیح کی ترتیب سے، جو کہ اس وقت موجود تھے، کی جاتی رہے گی۔

الف: 500,000 روپے کی رقم تمام دعوے داروں میں برابر تقسیم کرنے کے لیے قابل اجازت کنٹری بیوشن کا 50 فی صد جو کہ 37.5 ملین روپے ہیں، کو استعمال کیا جائے گا۔

ب: باقی ماندہ دعووں کی رقم باقی 50 فی صد جو کہ 37.5 ملین روپے ہیں، سے ابتدائی تقسیم سے غیر استعمال شدہ کوئی بھی رقم بفنڈ کی جانب سے دی جانے والی رقم کو منہا کر کے، اگر کوئی ہو، ہر سرمایہ کار کے دعوے کو طے کرنے کے لیے استعمال کیا جائے گا۔ ایسی صورت میں فنڈ کی رقم اپیسے تمام دعووں کو مکمل طور پر طے کرنے میں ناکافی ہو تو پھر پرو رینا بنیادوں پر تقسیم کی جائے گی۔

24.4.3. اوپر موجود کسی چیز کی موجودگی کے باوجود، بورڈ آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر/ممبر کے سرٹیفکیٹ کے ڈیفالٹ/ب ظلی/منسوخی یا ضبطگی کی صورت میں مذکورہ بی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر یا ممبر کے اثاثوں کی فروخت کے بعد حاصل ہونے والی رقم فوری طور پر، کسی بھی وجہ سے، موجود نہ ہونے کی صورت میں بورڈ سرمایہ کاروں کے حق میں بفنڈ کی رقم سے سب سے پہلے سرمایہ کاروں کے منظور شدہ دعووں کی ادائیگی کرے گا، ذیلی شق 24.4.1. یا 24.4.2. کے تحت زیادہ سے زیادہ قابل اجازت رقم میں سے ادائیگی کی جائے گی، تاہم کسی ممبر کی بے ظلی یا بی آرای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطگی کی صورت میں، جہاں اثاثوں کی فروخت کے نتیجے میں حاصل ہونے والی رقم دستیاب ہو جائے تو 20.11. میں دیے گئے طریقہ کار کے مطابق تمام دعووں کو مکمل طور پر طے کرنے کے بعد اثاثوں کی فروخت سے حاصل ہونے والی رقم میں سے کوئی رقم غیر استعمال شدہ رہے تو اسے فنڈ میں واپس کر دیا جائے گا۔

24.4.4. تاہم کسی بی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر/ممبر کے ڈیفالٹ کی صورت میں اس کے اثاثہ جات کو فروخت کر کے حاصل ہونے والی رقم میں سے ذیلی شق 21.6.6. اور 21.8.1. میں دیے گئے طریقے کے مطابق تمام دعووں کو طے کرنے کے بعد کچھ رقم بغیر استعمال کے رہ جائے تو اس سے ذیلی شق 21.8.2. کے مطابق فنڈ میں جمع کرا دیا جائے گا۔

## 24.5. فنڈ کی مینجمنٹ Management of The Fund

فنڈ کی مینجمنٹ پی ایس ایکس انویسٹر پروٹیکشن فنڈ ٹرسٹ ڈیڈ میں فراہم کیے جانے والے طریقے کے مطابق ٹرسٹیز کے پاس ہوگی۔