



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۔

ریگولیشنز کے ترمیم (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 ترمیم کی منظوری اور 13 جون 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: اپینڈکس کی ذیلی شق 3.2 میں نئے پیرا گراف "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 پیرا "ڈی" 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 میں نیا پیرا گراف شامل کر دیا گیا
ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شقوں 6.1 (کے)، 6.1 (ایل)، 6.1 (ایم)، 6.11 (بی)، 6.11 (ای)، اور 6.11 (ایچ) میں ترمیم کر دی گئیں۔
- 4- ایس ای سی پی کی جانب سے 04 دسمبر 2014 کو ترمیم 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 (i) 21.3.3 (b) میں ترمیم کر دی گئی۔
- 5- ایس ای سی پی کی جانب سے 10 دسمبر 2014 کو ترمیم کی منظوری اور 14 جنوری 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.5.8 کے پیرا (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۔
ث: 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 اور 25 فروری 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
ایس ای سی پی کی جانب سے کے ایس ای ریگولیشنز میں چھپٹر 15 کے نام سے اسمال اینڈ میڈیم انٹر پرائزز (ایس ایم ایز) کی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ اور ٹریڈنگ کے گورننگ ریگولیشنز کی منظوری دی گئی۔
- 7- ایس ای سی پی کی جانب سے 6 فروری 2015 کو معمولی ترمیم کی منظوری دی گئی اور 25 مارچ 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن کا اجرا
الف: کے ایس ای کے ریگولیشنز سے نائپنگ کی غلطیوں اور بار بار ہارنگ کو ختم کر دیا گیا
ب: ایس ای سی پی کی جانب سے کے ایس ای ریگولیشنز کے باب 6 کے طور پر "گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز (جی ڈی ایس) مارکیٹ ریگولیشنز" شامل کرنے کی منظوری دی گئی۔
- 8- ایس ای سی پی کی جانب سے 6 فروری 2015 کو ترمیم 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 ترمیم 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 نوٹیفیکیشن 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 ۳۲ فروری 2015 کو کوڈ آف کارپوریٹ گورننس میں ترامیم کی منظوری اور 15 اپریل 2015 کو گزٹ نوٹیفیکیشن جاری ہوا۔
 الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.6.1 (ڈی) 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 نوٹیفیکیشن جاری ہوا۔
 الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 4.19 میں ترمیم کی گئی۔
 ب: شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی شق نمبر 6 اور 11 میں ترامیم کر دی گئیں۔
- 13- ایس ای سی پی کی جانب سے 14 اپریل 2015 کو ترامیم کی منظوری اور 24 جون 2015 کو گزٹ نوٹیفیکیشن 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 نئے باب 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 نوٹیفیکیشن 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 سسٹم آف ڈیٹ سکیورٹیز 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 نوٹیفیکیشن 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 4.24 کا اضافہ کیا گیا۔
 پ: کے ایس ای کے ریگولیشنز کی ذیلی شق (d) 5.6.1 میں ترمیم کی گئی۔
 ت: کے ایس ای کے ریگولیشنز کی ذیلی شق (a) 5.6.2 میں ترمیم کی گئی۔
 ث: کے ایس ای کے ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.3.2 میں ترمیم کی گئی۔
 ث: شق 19.10.7 کی ذیلی شق 19.10.10 کو ختم کیا گیا۔
 ج: شق 19.10.10 کی ذیلی شق 19.10.8 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.10.7 کر دیا گیا۔
 ج: 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 کر دیا گیا۔
- 16: ایس ای سی پی کی جانب سے 02 نومبر 2015 کو ترامیم کی منظوری اور گزٹ نوٹیفیکیشن 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 نوٹیفیکیشن کے لیے بھیجا گیا
 الف: کے ایس ای ریگولیشنز میں 4.25 کی نئی شق شامل کر دی 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 نوٹیفیکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: کراچی اسٹاک ایکسچینج 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-1،

"Base Minimum Capital to be Maintained by a Broker" میں ترمیم کی گئی۔

پ: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز دفاتر/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 نوٹیفیکیشن 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 8B.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 نوٹیفیکیشن 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 موجود ذیلی شق 5A.1.(b) کو ختم کر دیا گیا۔

ث: پی ایس ایکس ریگولیشنز میں نئی ذیلی شق 5A.1.1.(c) کو شامل کیا گیا اور موجود 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 موجود 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.(g)، 5A.2.(f)، 5A.2.(c)، 5A.2.(j)، 5A.2.(i) 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 ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5A.5.2 میں ترمیم کر دی گئی۔

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

ڈ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 5A.7 ختم کر دی گئی اور موجودہ 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۔

ذ: 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۔

ر: 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۔

ڑ: 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۔

ز: 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۔

ژ: 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۔

س: 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 اور 5A.19.3 میں ترامیم 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 نوٹیفیکیشن 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 ترامیم کی منظوری گئی اور گزٹ نوٹیفیکیشن 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 کی منظوری گئی اور گزٹ نوٹیفیکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی 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(w)، 5.1.1(n)، 5.1.1(d)، 5.1.1(c)، 5.1.1(b) اور 5.1.1(x) 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 5.18.1(a) اور 5.18.1(c) میں ترمیم کی گئی۔

ث: 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 نوٹیفیکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

اے: ذیلی شقوں (vii.a)، (xxxi.a)، (xli.a)، (xlii.a)، (xlii.b)، (xlix.a)، (lix.a)، (lxxv.a)، (lxxix.a) اور (lxxxiv.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 2.4.(lxxviii) 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۔

ث: 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۔

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

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

ح: 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۔

ذ: 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۔

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

ڑ: 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 کر دی گئی۔
- ژ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق (j) 17.1 کو ختم کر دیا گیا۔
- س: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 17.2.2 اور 17.2.10 میں ترمیم کر دی گئی۔
- ش: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 17.3 میں ترمیم کر دی گئی۔
- ص: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 17.4 اور 17.5 کو ختم کر دیا گیا۔
- ض: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 17 کے ضمیمہ الف میں ترمیم کر دی گئی۔
- ط: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.1 کو ختم کر دیا گیا۔
- ظ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.2.1، 19.2.2 اور 19.2.3 (b) کو ختم کر دیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 19.2.3 (a) اور 19.2.3 (c) کے نمبر شمار تبدیل کر کے بالترتیب 19.1 (a) اور 19.1 (b) کر دیے گئے۔
- ع: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.3 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.2 کر دیا گیا۔
- غ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 19.4 کو ختم کر دیا گیا۔
- ف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.5.1 سے 19.5.9 کو ختم کر دیا گیا۔
- ق: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.5.10 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.3 کر دیا گیا۔
- ک: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 19.6، 19.7، 19.8 اور 19.9 کو ختم کر دیا گیا۔
- گ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.1 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.4 کر دیا گیا۔
- ل: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.10.2 اور 19.10.3 کو ختم کر دیا گیا۔
- م: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.4 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.5 کر دیا گیا۔
- ن: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.5 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.6 کر دیا گیا۔
- و: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 19.10.6 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.7 کر دیا گیا۔
- ہ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.10.7 کو ختم کر دیا گیا۔
- ی: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 19 کے شیڈول 1 میں ترمیم کر دی گئی۔
- ے: پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 19 کے II سے لے کر IX تک کے تمام موجودہ شیڈول ختم کر دیے گئے۔
- الف: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق (f) 20.1.1 میں ترمیم کر دی گئی۔
- ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق (a) 21.2.1 اور 21.2.3 میں ترمیم کر دی گئی۔
- پ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق (a) 21.3.1 اور 21.3.2 میں ترمیم کر دی گئی۔
- ت: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.3.3 کو ختم کر دیا گیا۔
- ٹ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 21.3.4 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 21.3.3 کر دیا گیا۔
- ث: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.5 اور 21.6 میں ترمیم کر دی گئی۔
- ج: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.7 کو ختم کر دیا گیا۔
- چ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.8 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمار تبدیل کر کے 21.7 کر دیا گیا۔
- ح: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 21.9 کو ختم کر دیا گیا اور اس کے مطابق موجودہ شقوں کے نمبر شمار تبدیل کر دیے گئے۔
- 25: سی سی جی سے متعلق ترمیم کی ایس ای سی پی نے 19 مئی 2016 کو منظوری دی اور گزٹ نوٹیفیکیشن 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 منظور کی جانے والی ترامیم جو گزٹ نوٹیفیکیشن کے لیے بھیجی گئیں۔

الف: پی ایس ایکس ضوابط کی شق 4.16 کا نمبر شمار 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 دیئے 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۔

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

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

ح: 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 نوٹیفیکیشن 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 11.4 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 جولائی 2016 کو ترامیم کی منظوری دی اور گزٹ نوٹیفیکیشن کے لیے بھیجی گئیں۔

الف: پی ایس ایکس کے ضوابط کی ذیلی شق 10.4.1 (b) اور 10.4.1 (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 یا نمبر شمار 10.5.1 (c) کر دیا گیا

ث: 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 نوٹیفیکیشن 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۔ ضمیرہ بی میں نئی ذیلی شق 23 اسٹیٹمنٹ 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 ضمیرہ بی کی موجودہ ذیلی شق 23 کے نمبر شمار کو تبدیل کر دیا گیا ہے۔

دیباچہ

کراچی اسٹاک ایکسچینج یا کے ایس ای (موجودہ نام پاکستان اسٹاک ایکسچینج (پی ایس ایکس) کو اسٹاک ایکسچینج ایکٹ 2012 کے نفاذ کے مطابق 27 اگست 2012 سے بطور لمیٹڈ کمپنی بالیظ حصص کارپوریٹائزڈ اور ڈی ممبرو چلائزڈ کیا گیا۔

درج بالا اقدام نے کے ایس ای کے ریگولیشنز فریم ورک کی ایک جامع طور پر جائزہ لینے کی ضرورت کو ابھارا جو کہ پہلے مختلف ضوابط میں موجود تھیں، جس کی وجہ سے قواعد و ضوابط میں بار بار کی تکرار (duplication) اور پیٹرننگ میں مشکلات کا سامنا تھا، اس لیے ان ضوابط میں ہم آہنگی پیدا کرنے، جامعیت لانے اور غیر ضروری چیزوں کو نکالنے اور ان مختلف ضوابط کو بین الاقوامی بہترین پریکٹس 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 ڈی ممبرو چلائزیشن کے نتیجے میں ریگولیشنز فریم ورک میں تمام ضروری ترامیم کو شامل کر لیا گیا ہے، یہ ترامیم کے ایس ای میں کئی ایک ساختی تبدیلیوں بشمول کے ایس ای کے ریگولیشنز اور کمرشل افعال کی علیحدگی، بنیادی کم از کم سرمایے کے تصور کو متعارف کرانے، ریگولیشنز کمیٹی اور ریگولیشنز ڈویژن کے قیام، چیف ریگولیشنز آفیسر اور ہیڈ آف ریگولیشنز ڈویژن کی تقرری، ریگولیشنز کمیٹی اور چیف ریگولیشنز آفیسر کے ریگولیشنز نفاذ اور تالیفی کے حوالے سے کردار کو تسلیم کرنے اور دیگر چیزوں کو ریگولیشنز کور فرام 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 ریگولیشنز فریم ورک میں شامل کیے گئے ہیں۔

رول بک ریگولیشنز اداروں بالخصوص اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاروں کے لیے ریگولیشنز 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 آ گیا ہے، کے ایس ای، ایس ای سی پی، اسٹاک ایکسچینج کے بورڈ آف ڈائریکٹرز، آراے 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۔

منیر کمال
چیئر مین، 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 ریگولیشنز فریم ورک کو اس کے کارپوریشنلائزیشن اور ڈی میوچلائزیشن کے نتیجے میں وسیع اور گہرا کو فرام کیا گیا ہے۔

رول بک، ریگولیشنز اداروں، سرمایہ کاروں، پریکٹیشنرز، ایجوکیشنل انسٹی ٹیوشنز، ایسوسی ایشنز اور پیشہ وارانہ کاؤنٹنسی کے اداروں اور دیگر پڑھنے والوں کو سیکورٹیز مارکیٹ کے ریگولیشنز کے حوالے سے بھرپور آگاہی فراہم کرے گی جو کہ وسیع پیمانے پر ریگولیشنز کے بارے میں آگاہی اور ان پر عملدرآمد کا باعث بنے گا۔

سید محمد شہزیدی

چیئرمین، ریگولیشنز 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 تسمکات (سیکیورٹیز) کی ٹریڈنگ کے لیے ایک موثر اور شفاف پلیٹ فارم بھی فراہم کیا ہے۔

کے ایس ای کے ریگولیشنز اور آپریٹنگ ایکوسٹم کا ارتقا ایک جاری عمل رہا ہے، اس عمل کو مزید تیزی کارپوریٹ گورننس اینڈ ڈی موچلائزیشن ایکٹ 2012 نے فراہم کی جس نے کے ایس ای ایل کے آپریٹنگ 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 نظر ثانی کا موقع فراہم کیا۔

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

ندیم نقوی

نیجنگ ڈائریکٹر، کے ایس ای ایل

پیش لفظ

ایک صاف، شفاف اور موثر ریگولیٹری نظام کی بنیاد پر مارکیٹ کے شرکاء (market participants) کے اعتماد اور بھروسے کو حاصل کرنے اور یقینی بنانے کا ایک اہم ذریعہ ہے، رول بک پر عملدرآمد اس سمت میں ایک اہم قدم ہے، رول بک نے کراچی اسٹاک ایکسچینج (موجودہ پاکستان اسٹاک ایکسچینج) کے قبل ازڈی میوچل انٹرنیشنل موجود 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 سمجھنے کے لیے بتایا ہے۔

میری رائے میں اس اقدام سے ایک موثر ریگولیٹری اور کپلائنس ریجیم 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 ایل کی پہلی رول بک کی تالیف اور نفاذ کے لیے مستقل نگرانی، رہنمائی اور مدد فراہم کرنے پر کے ایس ای کی ریگولیشنز ایفیز کمیٹی کے درج ذیل ارکان کا تہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔

آرے سی کے ارکان

سید شہر زیدی (چیرمین آرے سی)

جناب عبدالقادر مبین

جناب آصف قادر

جناب کمال افسر



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، آپکچنج، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کے درمیان معلومات کا تبادلہ
- 3.9: آپکچنج 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 آپکچنج کی جانب سے پابندی عائد کرنے کے اختیارات
- 3.11: آپکچنج کے بروکر کو سی ڈی سی کی جانب سے معطلی کے بعد بطور نتیجہ معطل کرنے کے اختیارات
- 3.12: آپکچنج کے بروکر کو معطل کرنے یا پابندی عائد کرنے کے اختیارات



باب نمبر 4: کاروبار کے حقوق استحقاق (ٹی آرای) سرٹیفکیٹ

- 4.1: ایکٹ/ضوابط کی تعمیل
- 4.2: ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کے کاروبار کا استحقاق
- 4.3: آپکچنج کی جانب سے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کا اجراء
- 4.4: آپکچنج کو درخواست اور ٹی آرای سرٹیفکیٹ حاصل کرنے کی مطلوبہ اہلیت
- 4.5: ٹی آرای سرٹیفکیٹ کا ٹرانسفر (منتقلی)
- 4.6: مستقل بنیادوں پر مطلوبہ اہلیت کے معیار کے اطلاق کی شرائط
- 4.7: آپکچنج کا فیصلہ
- 4.8: انتقال حصص، قانونی حیثیت کی تبدیلی اور ملکیت
- 4.9: ضیاع/بطور ٹی آرای سرٹیفکیٹ دستبرداری
- 4.10: ٹی آرای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر سے قبل این اوی کا اجراء
- 4.11: ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کے بطور بروکر فعال یا دوبارہ فعال ہونے کی صورت میں
- 4.12: مجاز ایجنٹ (Accredited Agent)
- 4.13: بروکر کی تحقیقی (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: اسٹنڈ رائز ڈاؤنٹ اوپننگ فارم کی دیکھ بھال کے لیے ضوابط

اپنے صارف کو جاننے اور صارف کے حوالے سے احتیاط برتنا (Due Diligence)	:4.18
بروکر کی جانب سے کلائنٹس کے اثاثوں کی علیحدگی	:4.19
بروکر/ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے کلائنٹس کے آرڈر کی تصدیق	:4.20
لیوریجڈ مارکیٹ سے متعلق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے عمومی فرائض	:4.21
بروکر تاج ہاؤسز کے کے ملازمین کی جانب سے ٹریڈنگ	:4.22
کلائنٹس کو سہ ماہی اکاؤنٹ اسٹیٹمنٹ کی لازمی فراہمی	:4.23
بروکر تاج ہاؤسز کا قانونی آڈٹ	:4.24
بروکر تاج ہاؤسز کی صارفین کو رقم کی ادائیگی/ وصولی	:4.25
لازمی ٹیرف اسٹریکچر	:4.26



باب 5: کمپنیوں کی لسٹنگ اور سیکیورٹیز ریگولیشنز

(Listing of Companies and Securities Regulations)

تعریف	:5.1.
لسٹنگ آف کمپنیز اینڈ سیکیورٹیز:	:5.2.
(Listing of Companies and Securities)	
اقرار نامہ: Undertaking	:5.3.
جنرل پبلک کو کمپنیز/ مضاربہ کی جانب سے سرمایے کی پیش کش	:5.4.
پراپکٹس، الاٹمنٹ، اجراء اور انتقال حصص:	:5.5.

(Prospectus, Allotment, Issue And Transfer of Shares)

تقسیم شدہ منافع اور استحقاق	:5.6
سالانہ اجلاس عام/ سالانہ جائزہ اجلاس وغیرہ	:5.7
کمپنیز میں اضافے اور اس سے منسلک معاملات	:5.8.
سبسڈری کمپنی کی لسٹنگ اور دوسرے معاملات	:5.9.
کوالٹی آف آڈٹ: (Quality Of Audit)	:5.10.
ڈی لسٹنگ، معطلی اور ڈیفالٹرز سیکمنٹ	:5.11.

(De-Listing, Suspension And Defaulters' Segment)

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

- 5.13. رضا کارانہ ڈی لسٹنگ: (Voluntary De-Listing)
- 5.14. کسی سیکورٹی 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 Relaxation
- 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 5 اے: چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (ایس ایم ایز) کی ایکویٹی سیکورٹیز کی
تجارت اور لسٹنگ کی سربراہی کے قواعد و ضوابط:

- 5A.1. تعریفیں
- 5A.2. ایس ایم ایز کی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے اہلیت کا معیار
- 5A.3. پرمینیم پر جاری کردہ ایکویٹی سیکورٹیز
- 5A.4. لسٹنگ کا طریقہ کار
- 5A.5. معلومات کے دستور کے مندرجات
- 5A.6. اجراء کے لیے ایڈوائز اور کنسلٹنٹ کی تقرری اور فرائض
- 5A.7. مارکیٹ سازوں کی تقرری اور کام
- 5A.8. ایکسچینج، خطرات کی مناظمت اور متعلقہ معاملات پر سیکورٹیز کی تجارت
- 5A.9. کمپنیوں کی لسٹنگ اور ایکسچینج کے سیکورٹیز کے قواعد و ضوابط 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

ایس ایم ای بورڈ کی طرف سے ایس ایم ای کی لازمی ڈی لسٹنگ	5A.17
ایس ایم ای بورڈ سے مرکزی بورڈ تک نقل مکانی	5A.18
ابتدائی اور سالانہ لسٹنگ فیس	5A.19



باب 6: گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز (جی ڈی ایس) مارکیٹ کے ضوابط

(Chapter 6: Government Debt Securities (GDS) Market Regulations)

تعریف	:6.1
ان ضوابط کے تحت قابل تجارت گورنمنٹ سیکورٹیز	:6.2
ٹریڈنگ شرکت کنندگان (Trading Participants)	:6.3
کلیئرنگ شرکت کنندگان (Clearing Participants)	:6.4
کلیئرنگ شرکت کنندہ اور ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے داخلے کے لیے طریقہ کار	:6.5
معلومات کا اسیکھیج اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان تبادلہ (فراہمی)	:6.6
ٹریڈنگ شرکت کنندہ، کلیئرنگ شرکت کنندہ، اور اہل کلائنٹ کے حقوق اور ذمہ داریاں	:6.7
جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین	:6.8
آرڈر کے لیے درخواست (Request for Quotations- RFQ) لین دین کے قابل ہوں گے	:6.9
جی ڈی ایس مارکیٹ کے کاروباری اوقات	:6.10
مارکیٹ ساز کا تقرر اور ذیلی معاملات	:6.11
ان ضوابط کے تحت گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کے سودوں کے خطرات کی مناسبت	:6.12
ٹریڈنگ، کلیئرنگ اور تصفیہ کا طریقہ کار	:6.13
بندش کا دورانیہ (Shut Period)	:6.14
ابتدائی ڈپازٹ، ٹریڈنگ فیس اور دیگر چارجز	:6.15
مقدمی اثر (Overriding effect)	:6.16



باب نمبر 7: پروپرائٹری ٹریڈنگ ریگولیشنز

تعریف	:7.1
بروکر، ایجنٹ یا کسی متعلقہ شخص کی طرف سے ملکیتی سودوں پر عمل درآمد کا طریقہ کار	:7.2
نواگیر کمیشن آف آرڈر	:7.3

- 7.4. مفادات کا نکلراؤ 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 08 اے: 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 اوپننگ Opening
- 8.16. ہالٹس (Halts)
- 8.17. عمومی (General)



باب 8 ب: بانڈز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم کے قواعد

(Bonds Automated Trading System Regulations)

- 8.1 ب: تعریف
- 8.2 ب: ایڈمنسٹریشن اور اختیارات کا استعمال

- 8.3: ڈیٹ مارکیٹ سیکیورٹیز ("سیکیورٹیز") (Debt Market Securities "Securities")
- 8.4: سیکیورٹیز کی اہلیت (Eligibility of Securities)
- 8.5: دستیابی (Availability)
- 8.6: انٹرسٹ کے جامع حساب کے لیے آرڈر ٹریڈ پرائس اینڈ ڈیٹا بیس
- (Order / Trade Price and Data Base for Accrued Interest Calculation)
- 8.7: آرڈر کی اقسام اور ڈیٹ ٹریڈ کے لیے ایٹریبیوٹس Attributes
- 8.8: کوٹ کی اقسام، ڈیٹ مارکیٹ ٹریڈ کے لیے ایٹریبیوٹس اور کانفی ڈینشلٹی
- 8.9: قطار کی ترجیح (Queue Priority)
- 8.10: ہر پیشکش ربولی میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے کلائنٹ کوڈ ڈالنا
- 8.11: ظاہر اور غیر ظاہر کردہ حجم (Disclosed and undisclosed volume)
- 8.12: کراس ٹریڈنگ
- 8.13: منسوخ آرڈر (Cancel Order)
- 8.14: پرانے آرڈر کی تبدیلی (Cange Former Order)
- 8.15: ٹائم ان فورس کی پابندی
- 8.16: مارکیٹ اوپننگ
- 8.17: مارکیٹ ہالٹس (Market Halts)
- 8.18: نیگوشی ایڈڈیل (Negotiated Deal)
- 8.19: فیس
- 8.20: رسک مینجمنٹ، کلیئرنگ اینڈ سیٹلمنٹ
- 8.21: 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)

سروس کی ضروریات (Service Requirement)	:9.6
معلوماتی اور انفراسٹرکچر کے حوالے سے سیکیورٹی کے اقدامات	:9.7
آپریٹیشنل صلاحیت	:9.8
سروس کی موجودگی اور بزنس کا تسلسل	:9.9
سسٹم میں ترمیم/تبدیلی	:9.10
ماہانہ رپورٹنگ	:9.11
متواتر آڈٹ، حوالے کی اسسمنٹ اور penetration کی جانچ	:9.12
عمومی انکشافات (General Disclosures)	:9.13
کراس ٹریڈنگ (Cross Trading)	:9.14
انٹرنیٹ ٹریڈنگ کی معطلی اور منسوخی کا سرٹیفکیٹ	:9.15
معلومات تک رسائی	:9.16



باب 10: ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

READY DELIVERY CONTRACTS MARKET REGULATIONS

تعریف	:10.1
ابتداء میں جمع شدہ رقم	:10.2
ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ ٹریڈنگ (Ready Delivery Contract Trading)	:10.3
اسٹنڈرائزڈ مارکیٹ لٹ Standardized Market Lots	:10.4
ٹریڈنگ اینڈ سیٹلمنٹ سائیکل	:10.5
بک کلوژر-1، سیٹلمنٹ ڈے پر سیکیورٹی کی ایکس پرائس کا تعین	:10.6
سیٹلمنٹ میں ناکامی	:10.7
فزیکل سیکیورٹیز فارم کی اسکرپس پر بروکرز کی اوبلیگیشن کی خریداری	:10.8
دستاویزات اور رجسٹریشن	:10.9
ٹرانسفر پر غیر مشروط سیلز	:10.10
کمپنی کی جانب سے مسترد کرنے پر تازہ ٹرانسفر ڈیڈ	:10.11
کمپنی کی لیکویڈیشن	:10.12
رجسٹریشن کے بعد تنازعہ	:10.13
شارٹ سیلنگ	:10.14
ممنوعہ بلیٹک سیلز	:10.15

- 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 ہالٹس
- 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: ڈیلیور ایبل 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 نمبر 14: کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز (Chapter 14: Cash-Settled Futures Contract Market Regulations)

(کیش-سیٹلڈ مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کے قواعد و ضوابط)

- 14.1- تعریف
 14.2- تجارت
 14.3- کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ



باب 15: انڈیکس آپشن کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

- 15.1- تعریف
 15.2- ٹریڈنگ
 15.3- کلیئرنگ، سیٹلمنٹ اور خطرات کی مناظمت



باب 16: آپٹیکس ٹریڈ ڈفینڈز (ای ٹی ایف) ریگولیشنز

(آپٹیکس ٹریڈ ڈفینڈز (ای ٹی ایف یا ETFs) کے قواعد و ضوابط)

- 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 و ضوابط 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 و ضوابط)

17.1- تعریف

17.2- کاروبار

17.3- کلیئرنگ، سیٹلمنٹ اور خطرات کی مناظمت

17.4- جزل



باب نمبر 18: انویسٹرز کلیمز، بروکرز ڈسپیوٹس اینڈ آر بیٹریشن 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: آراء 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: ایپل کی ویب سائٹ پر موجود قصور وار گاہکوں کی جگہ پر نام دکھانا

18.13: تنازع کے فریقین سے انتظامیہ کو حلف 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 ایکسپوزر 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 آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کے خلاف ڈسپلنری ایکشنز کے ریگولیشنز

(Disciplinary Actions Against TRE Certificate Holders Regulations)

- 20.1: ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی معطلی، ضبطی اور منسوخی اور جرمانے اور سزاؤں کا نفاذ
- 20.2: قاعدہ-20.1.2 کے تحت تادیب 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: منحصر/خالی فروخت سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں
- 20.10: ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی معطلی/منسوخی/ضبطی کے نتائج
- 20.11: بنیادی کم از کم کیپٹل پر مشتمل اثاثوں کا انتظام کرنا اور آپکھنج 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 آرای 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 قوم کی ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں معطلی
- 21.3: غیر تصفیہ اور کھلی پوزیشنز کا اختتام
- 21.4: نادہندہ قراردادینا
- 21.5: ڈیفالٹ (نادہندگی) کے نتائج
- 21.6: ڈیفالٹ کمیٹی کے فرائض
- 21.7: کلیمز کا تصفیہ
- 21.8: ڈیفالٹ کے ساتھ کاروبار کی ممانعت
- 21.9: ڈیفالٹریا 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 و ضوابط)

- 22.1: تعریف
- 22.2: دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے کا طریقہ کار
- 22.3: بروکر کے دفتر/ ذیلی دفتر کے مینجر کی تقرری کے لئے اہلیت
- 22.4: سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجراء
- 22.5: دفتر/ ذیلی دفتر کھولنے والے بروکر کے فرائض
- 22.6: کارپوریٹ بروکر تاج ہاؤس کا دفتر/ ذیلی دفتر
- 22.7: آپکھنچ کی جانب سے رجسٹریشن کی معطلی، تہنیک وغیرہ
- 22.8: بروکر کی جانب سے دفتر/ ذیلی دفتر کی معطلی یا اختتام



باب 23 سسٹم آڈٹ (ریگولیٹری کمپلائنس) ریگولیشنز System Audit (Regulatory Compliance) Regulations

- تعریف :23.1
آڈیٹرز کا مینٹل :23.2
Eligibility for Audit آڈٹ کے لیے اہلیت :23.3
بروکرز کا انتخاب :23.4
آڈٹ کا اسکوپ :23.5
آڈٹ کا دورانیہ :23.6
آڈٹ کا طریقہ کار (process) اور کمپلائنس کا اسٹیٹس :23.7
لاگت (costs) :23.8
خصوصی آڈٹ/انویسٹمنٹ :23.9



باب 24: انویسٹرز پروٹیکشن فنڈ (آئی پی ایف) کے ریگولیشنز

Investors' Protection Fund (IPF) Regulations

- تعریف :24.1
Establishment of Fund فنڈ کا قیام :24.2
دعوؤں کی اہلیت :24.3
Procedure For Settlement Of Claims کلیمز کی سیٹلمنٹ کا پروسیجر :24.4
فنڈ کی مینجمنٹ :24.5

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 سق 34 کے تحت تفویض کیے گئے اختیارات کا استعمال کرتے ہوئے ان ضوابط کا اجراء کیا ہے۔

1.2: مختصر عنوان

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

1.3: نفاذ

ان ضوابط کا نفاذ سرکاری گزٹ میں اندراج کے روز 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 گئی نرمی کی وجوہات کا اندراج سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کے پاس کیا جائے گا۔

تشریح اور تعریف

2.1: تشریح کے عمومی اصول

- ان ضوابط میں، جب تک تناظر اس کے برخلاف تقاضہ نہ کرے
- الف: کسی بھی قانون یا قانون سازی میں قانون سازی جس میں قانونی طور پر ترمیم یا دوبارہ نفاذ، یا قانونی شق کو تبدیل کیا گیا ہو، اور قانونی شق کے تحت ذیلی قانون کا حوالہ
- ب: واحد شمول جمع اور اس کے برعکس
- پ: کسی فرد یا شخص کا حوالے میں شامل ہے کوئی ایک فرد، کوئی ایک کمپنی، کارپوریشن، فرم، افرادی 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 و سباق میں کچھ ناپسندیدہ نہ ہو، مذکورہ صنفی میں مونث صنفی/کارپوریٹ ادارے شامل ہوں گے۔
- ث: کلام، مضمون، شیڈول یا ضمیمہ کے لیے کلام، مضمون، شیڈول یا ضمیمہ سے متعلق یا ان ضوابط کا حوالہ۔
- ش: ایک کلام، شیڈول یا ضمیمہ ان قواعد و ضوابط 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 اطلاق 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۔
- چ: جہاں اظہار کی تعریف، بیان کی گئی ہو، تقریر کا کوئی اور حصہ یا اس اظہار کا گرامر کی صورت میں ہو اسی معنی میں لیا جائے گا۔
- ح: 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 اخذ کی گئیں ہیں۔
- خ: ان قواعد و ضوابط میں بڑے حروف میں دی گئی اصطلاحات کے معنی وہی ہیں جو ان ضوابط میں دیئے 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 ایکسچینج (کارپوریٹائزیشن، ڈی میوچلٹرائزیشن، اور انٹلیگریشن) ایکٹ 2012 یا کسی قانون یا ضوابط جو ان کے تحت بنائے گئے اور وقتی طور پر نافذ ہوں یا دیگر قابل عمل قوانین پر ان کا اطلاق ہوگا۔
- د: ان ضوابط میں دیئے گئے عنوانات صرف سہولت کے لیے ہیں اور اس سے ان ضوابط کی کسی دفعات کی تشریح متاثر نہیں ہوتی۔
- ڈ: ان ضوابط کی دفعات کے اغراض و مقاصد کو تقویت دینے والی تشریح کو ترجیحی دی جائے گی اس کے علاوہ کسی اور تشریح کو ترجیحی نہیں دی جائے گی۔
- ذ: ایکسچینج کے کسی بھی اختیار کے حوالے سے مراد بورڈ، اور کوئی افسر، یا ایکسچینج کی کمیٹی ہے جسے بورڈ نے تفویض کیا ہو۔
- ر: ان ضوابط میں جہاں کئی بھی دنوں، مہینوں یا برسوں کا تذکرہ کیا گیا ہے اس کے لیے شمسی کیلنڈر کا استعمال کیا جائے گا۔
- ڑ: اصطلاح ”دن“ کا مطلب کام/کاروبار کے ایام ہیں جب ایکسچینج کاروبار کے لیے کھلی ہوگی۔
- ز: یہاں بیان کردہ اصطلاحات اور جملوں کے وہی معنی لیے جائیں گے جو مروجہ تجارتی معمولات کا حصہ ہیں۔
- ژ: پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے اور دی کاؤنٹر (Over The Counter) کے ضابطوں کے علاوہ تمام موجودہ قواعد و ضوابط منسوخ کر دیئے گئے ہیں۔ تاہم ان ضوابط کے منسوخ ہونے سے ان کے نفاذ کے دور میں کسی عمل یا ہونے والی غلطی کے نتائج متاثر نہیں ہوں گے۔ کوئی سرکلر، نوٹیفیکیشن، حکم یا جاری 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۔
- س: 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 دفعات 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، ٹی آر ای سرٹیفیکٹ یافتگان، حصص یافتگان، جاری کرنے والے/پیشکش کرنے والے، لسٹڈ 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، ٹریبیونل یا کسی ریگولیٹری اتھارٹی کی نظر میں نافذ کرنے کے قابل نہ ہو یا کسی قانون، ضابطے، سرکلر، نوٹیفیکیشن، عدالتی فیصلے کے خلاف ہو تو اس کو ان ضوابط 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 و سباق اور موضوع کے بارے میں کچھ ناپسندیدہ نہ ہو:

i	ایکٹ	یعنی، اسٹاک ایکسچینج (کارپورائزیشن، ڈی میوچیلزیشن اینڈ انٹیکریشن) ایکٹ 2012
ii	ایجنٹ یا منظور شدہ ایجنٹ	یعنی، کوئی ایک شخص جو بروکر کی جانب سے مقرر کیا گیا ہو جو اس کی جگہ امور کی انجام دہی کرے جو ایکسچینج نے متعین کیے ہوں اور وہ بروکرز 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 ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ جس میں اوڈی ڈی، ڈیلیوری فوج کنٹریکٹ مارکیٹ، کیش سینڈ کنٹریکٹ مارکیٹ، اسٹاک انڈیکس فوج کنٹریکٹ مارکیٹ، عبوری طور پر لسٹڈ فوج ٹریڈنگ کمپنیز کی مارکیٹ، انڈیکس آپشن مارکیٹ، ڈیٹ سیکیورٹی مارکیٹ اور کوئی دوسری مارکیٹ جو بورڈ کمیشن کی پیشگی 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	اثاثہ جات کی منتظم کمپنی (AMC)	یعنی غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز جو ان نوٹیفیکیشن اداروں کے ضوابط 2008 کے تحت جاری کیا گیا ہو۔
vii	مجاز شراکت دار (AP)	یعنی ایک مارکیٹ 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۔ مجاز شراکت داری معاہدے کے کم از کم مندرجات ضمیمہ A میں بیان کیے گئے ہیں جو باب نمبر 16 میں ای ٹی ایف ز کے ضوابط میں شامل ہیں
viii	کم از کم بنیادی 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 و ضوابط کے باب نمبر 19 کے میں درج ہیں

ix	بے نامی فروخت (blank sale)	یعنی بروکر کی اپنے ملکیتی اکاؤنٹ یا کلائنٹ کے اکاؤنٹ سے فروخت جبکہ بروکر اور کلائنٹ حصص کے مالکان نہ ہوں یا فروخت سے پہلے دلچسپی موجود نہ ہو یا ایسی فروخت جس میں ضروری تصفیہ کی تاریخ پر ترسیل کے سیکورٹیز کالینڈرنگ اینڈ بورنگ معاہدہ نہ کیا گیا ہو
x	بلاک شدہ اکاؤنٹ	یعنی سی ڈی سی اکاؤنٹ جو آپیکھج نے ایکٹ کی سیکشن 5 کی شق (سی) کی ذیلی شق (ا) کے مطابق کھولے اور بحال رکھے ہوں۔
xi	بورڈ	یعنی آپیکھج کا بورڈ آف ڈائریکٹرز
xii	بک انٹری سیکورٹی (Book Entry Security)	اس کے وہی معنی ہوں گے جو سنٹرل ڈپازٹری ایکٹ 1997 اور اس کے تحت بنائے گئے سی ڈی سی قواعد و ضوابط سے منسوب کیے گئے ہیں۔
xiii	بروکر	یعنی آپیکھج کی جانب سے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جو حصص کی خرید و فروخت 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 سیکورٹیز اینڈ آپیکھج آرڈینینس، 1969 (XVII of 1969) میں بیان کیے گئے ہیں۔
xix	سی ایچ پی ایف (CHPF)	اس کے معنی آپیکھج کے کلیئرنگ ہاؤس پر ریٹینشن فنڈ ہیں جس کا انتظام سی ایچ پی ایف کے ٹرسٹی وقف نامے کے ضوابط کے تحت چلاتے ہیں۔ اگر کوئی ہوتو۔
xx	کلیئرنگ ڈے	یعنی کلیئرنگ کا دن جس کا آپیکھج نے وقتاً فوقتاً تعین کیا ہو۔
xxi	کلیئرنگ ہاؤس	یعنی کلیئرنگ ہاؤس جس کی تشکیل اور انتظام آپیکھج چلاتا ہے۔
xxii	اختتامی قیمت	یعنی قیمت جو طریقہ کار کے تحت متعین کی گئی ہو اور پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب نمبر 19 میں بیان کی گئی ہے۔
xxiii	کمیشن	یعنی سیکورٹیز اینڈ آپیکھج کمیشن آف پاکستان
xxiv	منسلک شخص / متعلقہ شخص	یعنی شخص سے قدرتی طور پر قائم رشتہ، کوئی میاں یا بیوی، سگا، سوتیللا، بہن یا بھائی، شخص کے براہ راست ورثا، شیئر ہولڈر کی ترویج کنندہ، کمپنی یا اجتماعی ادارہ جس کا وہ شخص حصہ دار، پرموٹر اور بڑا شیئر ہولڈر، انڈر ٹیکنگ، کمپنی یا اجتماعی ادارہ جس کا وہ شخص حصہ دار، ترویج کنندہ، بڑا حصص یافتہ یا ڈائریکٹر، قانونی تعلق ہوا ایک منسلک شخص کا مطلب انڈر ٹیکنگ، کمپنی یا اجتماعی 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 بروکرنگ 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	کارپورٹائزیشن	اس کا مطلب آپیکھج کی گرانٹی کے ذریعے لیٹنڈ کمپنی سے حصص کے ذریعے کمپنی میں تبدیلی ہے
xxviii	سی آر او (CRO)	اس کا مطلب آپیکھج کا چیف ریگولیٹری آفیسر ہے۔

اس کا مطلب دو کلائنٹس کے درمیان یا ایک ہی بروکر یا ایک کلائنٹ اور اس کے ملکیتی اکاؤنٹ سے ٹریڈنگ نظام کے ذریعے لین دین ہے۔	کراس ٹریڈ Cross Trade	xxix
اس میں کارپوریٹ ڈیٹ سیکورٹیز جیسے ٹرم فنڈس سرٹیفکیٹ (ٹی ایف سیز)، سکوک سرٹیفکیٹ، شریعت کے مطابق بانڈز، رجسٹرڈ بانڈز، کارپوریٹ بانڈز، کمرشل پیپرز، پارٹیسیپیشن ٹرم سرٹیفکیٹ (پی ٹی سیز) کفالہ سیکورٹیز اور تمام اقسام کے ڈیٹ انسٹرومنٹس جو کسی بھی پاکستانی یا غیر ملکی کمپنی یا پاکستان میں رجسٹرڈ کارپوریشن نے جاری کیے ہوں۔	ڈیٹ سیکورٹیز یا ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز	xxx
یعنی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جسے آپکینج نے باب نمبر 21 میں دیے گئے ضوابط کے تحت ڈیفالٹر (دیوالیہ) قرار دیا ہو۔	ڈیفالٹر	xxxix
یعنی کمیشن کی جانب سے ایکٹ کی مشق 23 کے تحت بنائے گئے اسٹاک آپکینج (کارپوریشن، دی میوچل انویسٹمنٹ اینڈ انٹیگریشن) ضوابط۔	ڈی میوچل انویسٹمنٹ کے ضوابط	xxxix.a.

یعنی ڈیلیوریبل فیوچر کنٹریکٹ، کیش سیٹلڈ فیوچر کنٹریکٹ، اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ اور انڈیکس آپشن کنٹریکٹ۔	ڈیریویٹیو کنٹریکٹ	xxxiii
یعنی سیکورٹی کی آخری قیمت جس پر آپکینج ٹریڈنگ سسٹم پر لین دین ہوا ہو اس سے کم قیمت۔	ڈاؤن ٹک Downtick	xxxiv
یعنی آپکینج ٹریڈ ڈفنز، جو مشترکہ سرمایہ کاری اسکیم کے تحت بنایا گیا لہڈ انڈیکس ٹریڈنگ اوپن اینڈ ڈفنز ہو۔ ای ٹی ایف کا بنیادی مقصد آمدن کی کسی خاص سٹیج مارک انڈیکس کی نقل کرتے ہوئے بڑی تعداد میں اثاثوں کی کنسٹی ٹیوشن سیکورٹیز میں سرمایہ کاری سے اضافہ کرنا ہے۔ ای ٹی ایف یونٹس کا اجراء اور اس کے بدلے رقم کی وصولی کا کام صرف مجاز افراد کے ذریعے کرتا ہے۔	ای ٹی ایف ETF	xxxv
یعنی اوپن اینڈ ڈسٹریبیوٹڈ اسکیم کی اکائی جو سٹیج مارک انڈیکس کاریکارڈ رکھتا ہو اور اس کا اسٹاک آپکینج پر اندراج ہو اور کسی بھی حصص کی طرح اسٹاک آپکینج میں اس کا لین دین کیا جاسکے۔	ای ٹی ایف یونٹ	xxxvi
یعنی پاکستان اسٹاک آپکینج لمیٹڈ بشمول، جہاں تا نظر اجازت دیتا ہو، بورڈ، کوئی کمیٹی، ذیلی کمیٹی، ملازم یا آفیسر جسے پاکستان اسٹاک آپکینج کو چلانے کے لیے اختیار تفویض کیے گئے ہوں۔	آپکینج	xxxvii
یعنی کراچی آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (KATS)، بانڈز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (BATS) اور کوئی بھی دوسرا ٹریڈنگ سسٹم جو وقتاً فوقتاً تکمیل دیا گیا ہو بشمول اس کے تمام متعلقہ کمپوزٹ کا استعمال اور سافٹ ویئر جو ایکس چینج نے وقتاً فوقتاً قائم کیے ہوں۔	ایکس چینج ٹریڈنگ سسٹم یا ٹریڈنگ سسٹم	xxxviii
یعنی کسی بھی مقررہ وقت میں بروکر کی سیکورٹی واریا کلائنٹ وارجھوئی خالص غیر تصفیہ شدہ خرید و فروخت کی رقم (بشمول ملکیتی تجارت) جس کا تعین پی ایس ایکس کے ضوابط کے باب نمبر 19 میں ہر ایک مارکیٹ کے لیے کیا ہو۔	ایکسپوزر	xxxix

<p>(i) گورنمنٹ ہولڈنگ (ii) ڈائریکٹرز اور سرپرست (iii) فزیکل حالت میں (iv) منسلک کمپنیاں (v) ملازمین کے حصص کی اسکیمیں اور ملازمین کے لیے لین دین کے لیے دستیاب نہ ہوں (vi) اسٹریٹجک سرمایہ کاری یا کوئی اور کلنگری جس پر نظر ثانی کے تاریخ میں فروخت پر پابندی ہو۔</p> <p>(b) فزیکل حالت میں سیکیورٹی کے لیے۔</p> <p>فری فلوٹ کوئی بھی فزیکل 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۔ 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 آپکچینج قبل از وقت فری فلوٹ کا جائزہ لے سکتی ہے۔</p>	<p>فری فلوٹ Free-Float</p>	<p>xi</p>
<p>یعنی ایک مارکیٹ جس کے ضوابط کی باب نمبر 11 میں پیش بینی کی گئی ہے</p>	<p>عموری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں فیوچر ٹریڈنگ</p>	<p>xli</p>
<p>یعنی ہاؤس اکاؤنٹ جس کی تعریف اور تجویزی ڈی سی ضوابط میں دی گئی ہے اور جس میں وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم کی گئی ہو۔</p>	<p>ہاؤس اکاؤنٹ</p>	<p>xliii</p>
<p>یعنی کارپوریٹائزیشن کی تاریخ پر آپکچینج کے حصص کا قانونی مالک، جس کی ایکٹ کے تحت تعریف کی گئی ہے۔</p>	<p>ابتدائی حصص یافتہ/شیر ہولڈر</p>	<p>xliii</p>
<p>یعنی کوئی بھی شخص جس کو ایکٹ کے سیکشن (e) 5(1) کے تحت نی آرای سرٹیفکیٹ جاری کیا گیا ہو۔</p>	<p>ابتدائی نی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ</p>	<p>xliv</p>
<p>اس سے مراد کوئی بھی شخص جو حصص کا آپکچینج ٹریڈنگ سسٹم پر بروکر کے توسط سے ضوابط کے تحت کاروبار کرتا ہو۔</p>	<p>سرمایہ کار</p>	<p>xlv</p>
<p>یعنی آپکچینج کا انویسٹر پروڈیکشن فنڈ جس کا انتظام آئی پی ایف ٹرسٹ کے ٹرسٹیز معاہدہ امانت کے تحت چلاتے ہوں۔</p>	<p>آئی پی ایف</p>	<p>xlvi.</p>
<p>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۔</p>	<p>جاری کنندہ</p>	<p>xlvi.a</p>
<p>خارج کر دیا گیا ہے</p>	<p></p>	<p>xlvii</p>
<p>یعنی ایسی مارکیٹ جو لیور بیڈ مارکیٹ کنٹریکٹ کی پیشکش کے لیے ہوں جن کی وضاحت سیکیورٹیز (لیور بیڈ مارکیٹس اینڈ پلچنگ) قوانین 2011 میں کی گئی ہے۔</p>	<p>لیور بیڈ مارکیٹ</p>	<p>xlviii</p>
<p>یعنی کمپنی یا کوئی اجتماعی ادارہ جس کے حصص کا اندراج آپکچینج پر ہو بشمول عموری طور پر لسٹڈ کمپنی ضوابط کے تحت۔</p>	<p>لسٹڈ کمپنی</p>	<p>xlix</p>
<p>اس سے مراد ایک بروکر کی جانب سے قابل ادا نیگیٹو رقم ہے جو کاروباری دن میں لین دین کے تصفیے کے لیے، جو وہ اپنے اس کے کلائنٹس کی جانب سے اور اس کے ساتھ ساتھ غیر تصفیہ شدہ سیکیورٹی کے لیے کلیئرنگ ہاؤس یا این سی سی پی ایل کو باڈی ٹرانزیکشن کی قیمت کے درمیان، کاروبار کی بنیاد پر، غیر تصفیہ شدہ پوزیشن اور اعتدالی قیمت پر ادا کی جائے۔</p>	<p>مارکیٹ سے مارکیٹ کا نقصان MtM Loss</p>	<p>I</p>
<p>انڈیکس آپشن کنٹریکٹ کی صورت میں مارکیٹ سے مارکیٹ (MtM loss) کے مراد یہ ہوگی کہ قابل ادا نیگیٹو رقم جو بروکر کاروبار کے دوران کسی بھی وقت ادا کرے گا شارٹ پوزیشن کی مدد میں اپنے کلائنٹس اور اس کے ساتھ ساتھ ملکیٹی غیر تصفیہ شارٹ پوزیشن معاہدے میں بطور آپشن رائٹر اور/یا آپشن ہیلر بوجہ تقریبی 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۔</p>	<p></p>	<p></p>

ii	مارکیٹ سے مارکیٹ تک نفع MitM Profit	یعنی بروکر کو معاہدوں 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 سیکورٹی میں، رقم کلیئرنگ ہاؤس یا این سی سی پی ایل سے موصول ہوگی جو تفریق ہوگی لین دین کی قیمت، کاروبار سے کاروبار کی بنیاد پر، اور غیر تصفیہ شدہ پوزیشن ہر ایک سیکورٹی میں، اور یومیہ تصفیہ شدہ قیمت کے درمیان۔
iii	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 نیشنل 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 دفتر یقین کے درمیان آپ کے ذریعے کے فریڈنگ سسٹم سے باہر مذاکرات کے ذریعے طے پائے اور اس کی رپورٹ آپ کے ذریعے کی جانب سے فراہم کردہ انٹرنیشنل کے ذریعے فراہم کی جائے، اس کو آف مارکیٹ ٹرانزیکشن (مارکیٹ سے دور انجام پانے والا سودا) بھی کہا جاسکتا ہے۔
lvi	نان بروکر کلیئرنگ ممبر	اس کے معنی وہی 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 ایکس	یعنی پاکستان مرکنٹائل آپ کے ذریعے
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 آپ کے ذریعے پر لسٹ (درج) ہوں۔ ان کی حتمی کلیئرنگ آپ کے ذریعے دے گی۔
lx.a	پی ایس ایکس حصص یا فنانس/شیر ہولڈر	یعنی کسی بھی وقت آپ کے ذریعے 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 خرید اور فروخت کنندہ کے درمیان کسی سیکورٹی میں جو سودے/لین دین ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ یا اوڈ لوٹس مارکیٹ میں ہوتے ہوں جس کی تشکیل ان ضوابط کے تحت اور تصفیہ کے لیے تیار ہوں۔ چاہے ٹی+1 یا ٹی+2 سلٹمنٹ کا دن جو بھی آپ کے ذریعے متعین کیا ہو۔ اس میں ڈیریویو کنٹریکٹ شامل نہیں ہوں گے۔
lxiii	انضباطی امور کی کمیٹی RAC	یعنی کمیشن کی منظوری سے بورڈ کی تشکیل کردہ کمیٹی
lxiv	انضباطی امور کا شعبہ RAD	یعنی آپ کے ذریعے کا شعبہ جو آپ کے ذریعے کے انضباطی امور کو دیکھتا ہے
lxv	ایس ای سی پی قواعد/ضابطے	یعنی اور بشمول تمام ضوابط، نوٹیفکیشن، ایس آر او اور مراسلے جو کمیشن نے وقتاً فوقتاً جاری کیے ہوں۔
lxvi	سیکیورٹیز آرڈیننس	یعنی سیکیورٹیز اینڈ آپ کے ذریعے آرڈیننس، 1969 (XVII of 1969)
lxvi	سیکیورٹیز کے قواعد	یعنی کمیشن کے سیکیورٹیز آرڈیننس کے تحت بنائے گئے قواعد
lxviii	لسٹڈ سیکورٹی	یعنی کوئی بھی سیکورٹی جس کی وضاحت سیکیورٹیز آرڈیننس میں کی گئی ہے اور جو آپ کے ذریعے 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 دیا گیا ہو۔
lxx	ایس آئی ایف سی	یعنی اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ جسے آپ کے ذریعے کے فریڈنگ سسٹم کے ذریعے انجام دیا گیا ہو۔
lxxi	ایس ایل بی کنٹریکٹ	یعنی سیکیورٹیز 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۔

اس کے وہی معنی ہوں گے جو این سی سی پی ایل ضابطے میں ایس ایل بی مارکیٹ کے تناظر میں بیان کیے گئے ہیں	ایس ایل بی مارکیٹ	lxxii
اس کے وہی معنی ہوں گے جو این سی سی پی ایل ضوابط میں فراہم کیے گئے ہیں	ایس ایل بی سودے	lxxiii
یعنی کوئی اسٹاک آپکچینج جو سیکورٹیز آرڈیننس کے تحت رجسٹرڈ ہو	اسٹاک آپکچینج	lxxiv
یعنی ڈیریویو کنٹریکٹ جو آپکچینج ٹریڈنگ سسٹم کے تحت انجام دیا گیا ہو اور ضوابط سے مشروط ہو	اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ	lxxv
یعنی ذیلی اکاؤنٹ جس کی وضاحت سی ڈی سی ضابطے میں کی گئی ہے، جس میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔	ذیلی اکاؤنٹ Sub-Account	lxxvi
یعنی سودے کی تصفیہ (سٹلمنٹ) 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۔	ٹی+2 یا ٹی+1	lxxvii
یعنی سیکورٹی کی ڈیلیور اہل فیوچر کنٹریکٹ کی اختتامی قیمت یا کیش سیٹلڈ فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ کی اختتامی قیمت، اگر دن بھر اس سیکورٹی کے کوئی سودے نہ ہوئے ہوں متعلقہ مارکیٹ میں۔ اس کا تعین طے شدہ پی ایس ایکس کے ضابطے کے مطابق باب نمبر 19 میں کیا گیا ہے۔	نظر یاتی قیمت	lxxviii
اس سے مراد ٹریڈنگ سسٹم پر قیمت میں کم از کم اضافہ یا کمی ہے جس پر سودے ہو سکیں۔	ٹک سائز Tick Size	lxxix
یعنی ٹریڈنگ رائٹ ایٹلمنٹ سرٹیفکیٹ جو آپکچینج نے جاری کیا ہو۔ اس میں کارپورائٹ لیشن کی تاریخ پر موجودہ ارکان کو جاری ہونے والے سرٹیفکیٹ بھی شامل ہیں۔ ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کے بطور بروکر رجسٹریشن کے لیے درخواست کے لیے شہادت کا حق بھی شامل ہے جو بروکر اینڈ اینجینئرز رجسٹریشن رولز 2001 کے مطابق ہیں اور جن میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہے۔	ٹی آرای سرٹیفکیٹ	lxxx
یعنی کوئی شخص جس کو آپکچینج نے ٹی آرای سرٹیفکیٹ جاری کیا گیا ہو ایکٹ کے سیکشن 5 کے مطابق۔ یا ان ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی ایکٹ کے سیکشن 16 کے تحت خریداری یا حصول یا ایکٹ کی دفعات کے تحت نئے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کا اجراء کیا گیا ہو۔	ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ	lxxxii
یعنی قابلیت کے معیارات جو اہل سیکورٹیز کے سودے کے لیے درکار ہوں مختلف سودوں کے حصوں میں اور جو آپکچینج نے کمیشن کی منظوری سے جاری کی ہوں۔	یکساں معیارات Uniform Criteria	lxxxii
اس کے معنی جو این سی سی پی ایل ضابطے میں بیان کیے گئے ہیں۔	منفرد شناختی نمبر (UIN)	lxxxiii
یعنی آپکچینج ٹریڈنگ سسٹم پر سیکورٹی کی قیمت جو آخری سودا طے ہونے کی قیمت سے زائد ہو۔	اپ ٹک Uptick	lxxxiv
یعنی آپکچینج ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے طے ہونے والی سیکورٹی کی قیمت جس پر آخری سودا طے ہوتے وقت کوئی فرق نہ پایا گیا ہو۔	زیرو ٹک Zero Tick	lxxxv
یعنی آپکچینج کے ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے طے ہونے والی سیکورٹی کی قیمت جس کی پہلی قیمت میں کوئی فرق نہ ہو، جو اپ ٹک تھی۔	زیرو پلس ٹک Zero-Plus Tick	lxxxvi

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 ہواہلیت کے فنڈ 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 ذمہ 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 کر دے۔

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

وضاحت: مفاداتی تصادم تب پیدا ہوتا ہے جب ایک ڈائریکٹر کا ذاتی / نجی مفاد کیپٹل مارکیٹ اور سرمایہ کاروں کے مفاد سے متصادم ہو یا اس کے خلاف ہو یا اس سے متضاد ظاہر ہوتا ہو۔ ایسے مفاداتی تصادم صرف ڈائریکٹر کے ذاتی مفاد کی صورت میں ہی پیدا نہیں ہوتے بلکہ خاندان کے کسی فرد یا تنظیم جو ڈائریکٹر سے تعلق رکھتے ہوں ان کے بلا واسطہ 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 سیکورٹیز ریٹیز قواعد

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

ت: ایکسچینج کی ایسوسی ایشنز کے قواعد اور یادداشت

ث: پی ایس ایکس ضابطے

ج: کمیشن کی جانب سے وقتاً فوقتاً جاری ہونے والے فیصلے، نوٹس، ہدایات، وضاحتیں اور مراسلے یا

ح: 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 بشرط یہ کہ کمیشن سے اس کی پیشگی اجازت لی گئی ہو۔

3.4: ڈپازٹ، فیس، اعانت اور دیگر مجموعات

3.4.1: ایکسچینج کی جانب سے دی گئی ہولیات اور خدمات کے حصول کے لیے فی آر ای سرٹیفیکٹ یافتہ، لسٹڈ کمپنیاں یا کسی شخص کو ڈپازٹ، فیس، اعانت اور دیگر رقوم جمع کرنا 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۔ رقوم کم 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 متعلقہ ٹریڈنگ سسٹم سے کاروباری سرگرمیاں ختم کرنے کی صورت میں قابل واپسی (اگر کوئی ہو تو) ہوگی۔ تاہم فی آر ای سرٹیفیکٹ یافتہ کی جانب سے کاروباری سرگرمیاں ختم کرنے بعد ریٹرنڈ فیس، اعانتوں، جرمانے، 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 آپیکسچ کو ہونے والے نقصان، توڑ پھوڑ، لاگت اور خرچے وغیرہ کی صورت میں بھی کٹوتی کی جائے گی۔
3.4.3: آپیکسچ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو فیس، ڈپازٹ، اعانت 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 آپیکسچ تمام متعلقہ افراد/کمپنیوں کو لین دین اور خدمات کے لیے مقررہ کردہ ٹائم شیڈول کے بارے میں آگاہ کرے گا۔
3.5.2: آپیکسچ نفاذ 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 کسی یا بیشی کرنے کے بارے میں فیصلہ کرنے کے لیے کسی بھی وجہ سے بورڈ کا اجلاس نہ سکے تو ایسی صورت میں آپیکسچ 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

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

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

3.7.1: آپیکسچ مناسب معلومات سی ڈی سی، این سی سی پی ایل، تمام دیگر اسٹاک ایکسچینجز، پی ایم ای ایکس اور کمیشن کو بروکر کی درخواست پر ٹریڈنگ ڈیٹا کی فراہمی، بندش، معطلی، منسوخ، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ضابطگی، 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 ڈیٹا کی فراہمی یا اسی طرح کی کوئی تعزیری کارروائی جو کسی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے خلاف آپیکسچ نے ضابطے کے تحت کی ہو۔ عوام کے لیے آپیکسچ 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۔

آپیکسچ 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 سطلٹ زیر التوا تو نہیں ہے۔

مزید برآں آپیکسچ فوری طور پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخ یا ضابطگی کے بارے میں پاکستان میں کثیر الاشاعت اردو اور انگریزی اخبارات میں پبلک نوٹس شائع کرے گی۔

3.7.2: مندرجہ بالا کارروائی پر موثر طریقے اور بروقت عمل درآمد کے لیے، آپیکسچ ٹریڈنگ ڈیٹا کی فراہمی پر پابندی کی صورت میں بروکر کی اپن 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 آپیکسچ ان وجوہات جن کی بنا پر ٹریڈنگ ڈیٹا کی فراہمی پابندی یا بروکر 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 آپیکسچ 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، بشرط یہ کہ بروکر نے مذکورہ سرٹیفکیٹ کے پاس جمع کرایا ہو، یا

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

تاہم، اس مدت میں کسی بھی کی جاسکتی ہے، اگر بروکر آپیکسچ کو ٹریڈنگ سسٹم قبل از وقت فعال کرنے کے لیے معقول وجوہات فراہم کرے۔

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

3.8.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی، منسوخ یا ضابطگی، بروکر کے ڈیٹاٹ کرنے سے یا بروکر کی رجسٹریشن کی مینڈاٹم ہونے کی صورت میں آپیکسچ، کمیشن، سی ڈی سی، این سی سی پی ایل ہر دیگر ایکسچینجز کو متعلقہ معلومات کے حصول کے لیے درخواست دے سکتی ہے۔

3.8.2: آپیکسچ، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کمیشن کی اطلاع کے مطابق اپنے بروکرز، شمولیت 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: آپیکسچ کے یو آئی 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 بذات خود یا کلائنٹس کی جانب حاصلات سرمایہ پر ٹیکس (کمپیوٹل گین ٹیکس) کی این سی سی پی ایل ضابطے کے تحت این سی سی پی ایل کو

ڈائریکٹرز کے لیے مناسب مطلوبہ معیار

کسی بھی شخص جو بطور ڈائریکٹر ایگزیکٹو کے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں شمولیت کا خواہشمند ہو، بشمول ایسے شخص کے جو دفتر کا ڈائریکٹر ہونے کی وجہ سے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں شامل ہونا چاہتا ہو، اور کوئی ایسا شخص جسے ایگزیکٹو 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/جعلی سازی، اعتماد کو ٹھیس پہنچانے، مالیاتی جرم وغیرہ، اور/یا ایس کی ایسی انضباطی اتھارٹی نے اخذ نہ کیا ہو جس کے ساتھ وہ منسلک رہا ہو اس میں غیر مجازی مالیاتی سرگرمی، بشمول بروکرینج 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 نقصان دہ ہو میں فریق نہ ہو۔

(iii) کمیشن، انضباطی اتھارٹی، کسی پیشہ ورانہ ادارے، ایسوسی ایشن، وغیرہ جیسے اسٹاک یا کموڈٹی ایگزیکٹو، ڈیپازٹری کمپنی ہر کلیئرنگ ہاؤس نے اس شخص کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یا رجسٹریشن اور کوئی کمپنی جس کا گزشتہ تین سال کے دوران ڈائریکٹر رہا ہو معطل/منسوخ نہ کیا گیا ہو۔

بشرط کہ اس شخص کی اہلیت کا جائزے متعلقہ اداروں جنہوں نے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یا رجسٹریشن معطل/منسوخ کی تھی سے پہلے ہی سے لی گئی کلیئرنگ کی بنیاد پر لیا جائے گا۔

(iv) کمیشن یا کسی اور انضباطی اتھارٹی نے اسے چیف ایگزیکٹو، چیئرمین، ڈائریکٹر، 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 کیٹل مارکیٹ میں سیکیورٹیز کے لین دین یا کیٹل 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 کاروبار کا کم از کم 5 سال کا تجربہ ہو۔

(ii) اس کے پاس کیٹل مارکیٹ، بینکاری، میوچل فنڈ انڈسٹری، مالیاتی خدمات، کارپوریٹ شعبے، یا کیٹل مارکیٹ سے متعلق کسی شعبے کا کم از کم تین سالہ تجربہ ہو۔

(iii) اس کے پاس پروفیشنل قابلیت اور/یا کم از کم گریجویٹ 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 کیٹل مارکیٹ، ڈیپازٹریز، کموڈٹیز مارکیٹ، یا نظم و نسق سے متعلق شعبے، قانون، انفارمیشن ٹیکنالوجی، بینکاری، کاروبار اور صنعتی شعبے، یا کسی قریبی شعبے کا 15 سالہ تجربہ ہو تو اس صورت میں ایگزیکٹو 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 تقریر 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 معطلی یا بیگنی یا اپنے قرض دہندگان کے ساتھ کسی پیچیدہ معاملے پر کوئی حکم جاری نہ کیا گیا ہو۔
- (ii) وہ کسی عدالت سے کسی مالیاتی ادارے بشمول بینکنگ کمپنی، ترقیاتی مالیاتی ادارے (DFI) یا غیر بینکاری مالیاتی ادارے کا ڈیفالٹر 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۔ بشرط کہ 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 تو می ٹیکس دہندگان کی فہرست (رجسٹر) میں شامل ہو۔

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

- (i) اس کا آپیکھنج کے ساتھ کوئی تعلق نہ ہو جس کے بنا پر وہ آزاد 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 آزاد طور پر بغیر کسی مداخلت/دباؤ میں آئے کاروباری فیصلے کر سکتا ہے۔
- (ii) وہ پاکستان میں کسی اسٹاک آپیکھنج کے بروکر، بروکر، یا ڈائریکٹر، آفیسر، سربراہ یا براہ راست حصص یافتہ نہ ہو۔ بشرط کہ اس کا قریبی رشتہ دار** پاکستان میں کسی اسٹاک آپیکھنج کا بروکر، بروکر، ڈائریکٹر، آفیسر یا سربراہ نہ ہو اور/یا اس قریبی رشتہ دار** کی کسی بروکرنگ ہاؤس میں شیئر ہولڈنگ نہیں فیصد سے زائد نہ ہو۔
- (iii) یہ لازم ہوگا کہ کسی بھی ایسی شیئر ہولڈنگ کے بارے میں آپیکھنج اور کمیشن کو آگاہ کیا جائے گا۔ وہ شخص فارم اور حلف نامہ جو ضمیمہ 1-3A اور 2-3A میں شامل ہیں جمع کراتے وقت ایسی شیئر ہولڈنگ کے بارے میں مطلع کرے گا۔
- (iii) اس کا آپیکھنج 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 آپیکھنج 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 کھپل 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 نمبر ہو، بشمول چیف آپریٹنگ آفیسر یا کسی بھی نام سے پکارا جاتا ہو۔

ب: چیف فنانسئل آفیسر، ہیڈ آف اکاؤنٹس یا ہیڈ آف فنانس

پ: انٹرنل (اندرونی) آڈٹ کا سربراہ

ت: ہیڈ آف کریڈٹ یا رسک مینجمنٹ۔

ث: ہیڈ آف آپریشنز۔

ج: ہیڈ آف ٹریڈری اور چیف انوسٹمنٹ آفیسر۔

ح: 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۔

فٹ اور مناسب مطلوبہ معیار فطری طور پر دائی ہے اور آپیکھنج ضابطے کے تحت اس کی تعمیل کو یقینی بنائے گی۔

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

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

1- سی وی ہشمول (Curriculum Vita/Resume containing)

الف: نام

ب: والد/شوہر کا نام

پ: سی این آئی سی کی کاپی منسلک کریں

ت: تازہ ترین فوٹو گراف

ث: قومیت

ش: عمر

ج: رابطے کی تفصیلات

i- رہائشی پتہ

ii- کاروباری پتہ

iii- ٹیلی فون نمبر

iv- موبائل نمبر

v- ای میل

ج: ہمیشہ 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 نمونے کے مطابق فراہم کی جائیں۔

سیریل نمبر	ادارے کا نام	عہدہ	دورانیہ
سال	_____	_____	_____
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 _____ (شیئرز ہولڈرز کے نام/نامزد کرنے والے ادارے کا نام)

3۔ ان کمپنیوں، فرموں اور دیگر اداروں کے نام جن میں یہ نامزد ڈائریکٹرز 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
1-	کمپنی الف		----- سے لے کر ----- تک
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۔

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 فنڈ اینڈ پر اپر معیار میں درج شرائط کے مطابق ڈائریکٹر شپ 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 فنڈ اینڈ پر اپر معیار میں درج شرائط کے مطابق میری ڈائریکٹر شپ کی حیثیت کو متاثر کر رہا ہو تو میں ایسی معلومات بی 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۔

ڈیپوٹینٹ

دستخط

حلف لینے والے کو میں نے شناخت کرایا

ایڈووکیٹ

نام اور مہر

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

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

دستخط

ادھ کیشنز برائے اقرار نامہ

(نام اور مہر)

کاروبار کے حقوق استحقاق (ٹی آرای) سرٹیفکیٹ

4.1: ایکٹ/ضوابط کی تعمیل:

آپکچنج کی جانب سے ایکٹ کی مشقوں، سیکیورٹیز آرڈینینس، قواعد و ضوابط بشمول پی ایس ایکس ضوابط کی شرائط، قواعد، ضوابط، طریقہ کار یا ہدایات کے مطابق ٹی آرای سرٹیفکیٹ جاری کیا جاسکتا ہے۔ آپکچنج ان ضوابط کا تعین یا وقتاً فوقتاً ترمیم کر سکتا ہے اور میمورنڈم آف ایسوسی ایشن اور آپکچنج کے آرٹیکلز۔

4.2: ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کے کاروبار کا استحقاق:

پی ایس ایکس ضابطے کی شرائط پر پورا اترنے والے ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ جو کمیشن میں بروکر اور ایجنٹ رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت بطور بروکر رجسٹرڈ ہیں وہ آپکچنج میں کاروبار کرنے کے اہل ہوں گے وہ اپنے اکاؤنٹ یا کلائنٹ کے اکاؤنٹ سے سیکورٹیز کی خرید و فروخت کا کاروبار کر سکتے ہیں، ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ مرد جو 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: آپکچنج کی جانب سے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کا اجراء:

4.3.1: پہلے حصے یا فنڈنگ۔

آپکچنج ایکٹ کے سیکشن 4 کی ذیلی شق (2) کے تحت منظوری دینے کے 30 دن کے اندر ہر پہلے حصے یافتہ کو ٹی آرای سرٹیفکیٹ جاری کرے گی۔

4.3.2: پہلے حصے یا فنڈنگ کے علاوہ:

آپکچنج اہل 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 آرای سرٹیفکیٹ کے اجراء کے لیے انگریزی اور اردو اخبارات میں پبلک نوٹس شائع کیے جائیں گے۔

جب تک آپکچنج پر ایکٹ کے تحت ٹی آرای سرٹیفکیٹ جاری کرنے کی تعداد کی پابندی نافذ ہے بورڈ کمیشن کی پیشگی 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 آرای سرٹیفکیٹ جاری کرنے کے لیے منتخب کیا جائے گا۔

4.4: آپکچنج کو درخواست اور ٹی آرای سرٹیفکیٹ حاصل کرنے کی مطلوبہ اہلیت:

کوئی بھی شخص جو ٹی آرای 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 آپکچنج 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 آرڈینینس (XLVII of 1984) میں کی گئی ہو۔

4.4.2: درخواست گزار کم از کم جاری ادا شدہ 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 سیکورٹیز 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 ڈیفالٹ قرار دیا گیا ہو یا آپکچنج نے نکالا ہو یا اس کا ٹی آرای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط کیا گیا ہو۔

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

4.4.5: درخواست گزار کے کم از کم دو ڈائریکٹر 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 سیکورٹیز کی خرید و فروخت یا سودے کرنے کا کم از کم پانچ سال کا تجربہ ہوتا ہے، ایک رکنی کمپنی جو آرڈینینس کے تحت قائم کی گئی ہو اس کے ڈائریکٹر کی تعداد بشمول چیف ایگزیکٹو کم کر کے دو کے بجائے ایک کی جاسکتی ہے۔

4.4.6: درخواست گزار کمپنی بروکر یا 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 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ آپیکسچ میں داخل نہیں کیا جائے گا اگر درخواست گزار یا اس کے ڈائریکٹرز/سرپرست/بڑے حصص یافتگان:

الف: دیوالیہ قرار دیا گیا ہو یا دیوالیہ ثابت ہو، اور اگرچہ اس نے حتمی ادائیگی کر دی 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 سزا یافتہ ہو۔

ت: کسی وقت آپیکسچ (پی ای ایم ای ایکس) نے اسے نکال دیا ہو یا نادرہندہ قرار دیا ہو یا کسی مجاز اتھارٹی بشمول کمیشن یا کسی عدالت نے اس کو سیکورٹیز کے لین دین سے روک دیا ہو۔

ث: کسی بھی مروجہ قانون کی رو سے اس کو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے حصول کے لیے نااہل قرار دیا گیا ہو یا ممانعت ہو۔

ث: آپیکسچ کو مناسب اسٹاف، وسائل، خطرات کی مناظمت، اندرونی کنٹرول کی پالیسیز، طریقہ کار اور دستیاب سسٹم کے بارے میں مطمئن نہ کر سکے جو اس کے لیے بطور ٹی آر ای

سرٹیفکیٹ یافتہ موثر طور پر اپنے فرائض کی انجامی دہی کے لیے ضروری ہیں۔ آپیکسچ درخواست وصول کرتے وقت اقرار نامہ لے سکتی ہے جس میں درخواست گزار کو سرٹیفکیٹ کے اجراء 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۔

4.4.5: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا ٹرانسفر (مستقل)

4.4.5.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ، قابل انتقال ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا حامل، جو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کو منتقل کرنے کا خواہشمند ہو اس کے لیے لازم ہے کہ وہ آپیکسچ کو تحریری درخواست،

ہر لحاظ سے مکمل، جس پر دونوں فریقین (ٹرانسفر کرنے والے اور کرنے والے دونوں کے دستخط ہوں، دیں۔ درخواست کے ساتھ تمام مطلوبہ دستاویزات جن کا تعین آپیکسچ نے وقتاً فوقتاً

کیا ہو اور ایکٹ، ڈی میوچلٹیشن ضوابط اور پی ایس ایکس ضوابط کے مطابق ہوں جمع کرنا لازم ہے۔

4.4.5.2: متحرک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے حامل فرد کی جانب سے ٹرانسفر کے لیے درخواست کی صورت میں ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو بینک گارنٹی یا آپیکسچ کے موجودہ ٹی آر ای

سرٹیفکیٹ یافتگان کی جانب سے ضمانت، یا آنے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے ضمانت یا کوئی دیگر سیکورٹی کی رقم جو آپیکسچ کے لیے قابل قبول ہو جمع کرنا ضروری ہوگی

اور اس کی میعاد ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر سے دو سال تک ہوتا کہ ٹرانسفر کے بعد اگر کوئی کلیم موصول ہو تو آپیکسچ اس کا تصفیہ کرنے کے قابل ہو۔

4.4.5.3: ٹرانسفر کی درخواست کے ساتھ آڈیٹر کی جانب سے جاری کردہ سرٹیفکیٹ منسلک کیا جائے گا جس میں آنے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے جاری کردہ اور ادا شدہ سرمایہ جو

ضابطہ 4.4.2 کے مطابق ہو اور خالص سرمایہ کے میزان رکھتا ہو برطابق سیکورٹیز قواعد کے شیڈول 3 کے قاعدہ (d) 2 جس میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔

4.4.5.4: درخواست گزار جو کمیشن کے متعین کردہ اور ڈی میوچلٹیشن ضوابط کے مطابق اہلیت کے مطلوبہ معیار پر پورا نہیں اترتا وہ ایکٹ کے تحت ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے حصول کا

اہل نہیں ہوگا۔

4.4.5.5: آپیکسچ متعلقہ سرٹیفکیٹ جاری کرتے وقت یقینی بنائے گی کہ ایکٹ کی شق 5 کے تحت پہلے حصص یافتہ کو ایک ٹی آر ای 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۔

4.4.5.6: آپیکسچ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر کے اندراج کے لیے یا این اوی جاری کرنے کے لیے ٹرانسفر کرنے اور کروانے والے دونوں فریقین سے اہلیت اور مطلوبہ معیار کا تعین

کرنے کے لیے معلومات طلب کر سکتی ہے۔

4.4.5.7: ٹرانسفر کے نوٹس کے دوران یہ کے لیے مندرجہ ذیل طریقہ کار اختیار کیا جائے گا:

الف: اگر ایک ٹی آر ای 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 ٹی آر ای 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 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ درج بالا مدتوں میں اصل کلیم کی صورت میں ادائیگی کا ذمے دار ہو اور وہ اس کا حلف نامہ آپیکسچ کے پاس جمع کرائے۔

کلیم طلب کرنے کا طریقہ:

بروکر تمام متعلقہ افراد سے بشمول کلائنٹس، ڈاک، دستی طریقے کے مطابق، فیکس، یا ای میل اور اخبارات، جو تمام شہروں میں چھپتے ہیں جہاں بروکر کا دفتر کی رجسٹرڈ شاخیں موجود ہوں، کے

ذریعے کلیم طلب کرے گا۔ مزید برآں آپیکسچ 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 (آپیکسچ کے تجویز کردہ فارمیٹ پر) کہ وہ جانے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے ذمے 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 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ سی ڈی سی کا شرکت کنندہ ہے اور ای سی سی پی ایل کا کلیئرنگ ممبر ہے تو یہ ضروری ہوگا کہ سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کو اس کی جانب سے آپیکسج کو دی جانے والی درخواست کے بارے میں اطلاع دی جائے اور وہ آپیکسج 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 کے اطلاق کی شرائط:

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

بشرطیکہ اگر بروکر بیج ہاؤس کے چیف ایگزیکٹو کا اسٹاک مارکیٹ کا بطور بروکر یا ایجنٹ یا آپیکسج 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/زنی 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 کی۔

بشرطیکہ کہ اہلیت کا معیار پہلی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ پر لاگو نہیں ہوگا جب تک آپیکسج 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: آپیکسج کا فیصلہ

4.7.1: آپیکسج 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۔ آپیکسج کوئی وجہ بتائے بغیر کسی بھی درخواست کو مسترد کر سکتی ہے۔

4.7.2: آپیکسج 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 سرمایہ کار کی جانب سے کلیم یا کچھ اور ٹرانسفر کی تاریخ پر نہ ہوں جو پی ایس ایکس کے ضابطے کے تحت یا کسی کمیٹل مارکیٹ کے ضابطے کے یا کسی خلاف وزری کے تحت ہوں۔

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

4.7.4: نئے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کے اجراء یا ٹرانسفر کی درخواست منظور ہونے کی صورت میں آپیکسج ایکٹ، ڈی میو چلائزیشن ضوابط اور پی ایس ایکس ضوابط کے تحت ان کو رجسٹر 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 میو چلائزیشن ضوابط کا اطلاق ہوگا۔

4.9: ضیاع/بطور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ دستبرداری

4.9.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ آپیکسج کو ایک مہینے کے نوٹس پر رضا کارانہ طور پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ واپس کر کے آپیکسج سے بطور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ دستبردار ہو سکتا ہے۔ تاہم، آپیکسج صرف اس صورت میں رضا کارانہ دستبرداری کی درخواست قبول کرے گی جب تک اس کے ذمے کسی دوسرے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ بروکر یا کسی دوسری اسٹاک آپیکسج یا سرمایہ کاروں کی رقم یا واجبات یا کوئی اور کلیم نہ ہوں۔ آپیکسج سرمایہ کاروں اور دیگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتگان سے کلیمز طلب کرے گی اور جانے والے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو 90 روز کی مدت میں کلیمز 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 رضا کارانہ طور پر سرٹیفکیٹ آپیکسج کے حوالے کرنے والے کو بینک کی ضمانت یا آپیکسج کے موجودہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی ضمانت جمع کرانا ہوگی یا کوئی اس کے مساوی سکیورٹی جو آپیکسج کو قابل قبول ہو جمع کرانا ہوگی اور اس کی مدت سرٹیفکیٹ کی حوالگی کی تاریخ سے دو سال تک ہونا چاہیے تاکہ آپیکسج کو تمام جائز کلیمز کی ادائیگی میں سہولت ہو۔ بشرطیکہ ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ آپیکسج 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، ہٹانے، رہن، گروی، اعتماد پیدا کرنے، چارج، حق رہن یا کوئی دیگر کوئی اس کے منافی (جسٹانی) ٹھوس حالت میں جو اس کے پاس ہے، کسی کو دینا، ذمے لگانا، علیحدہ کرنا یا دوسری صورت میں ضائع نہیں کرے گا سوائے آپیکسج کی پیشگی اجازت کے جو آپیکسج کی نافذ کردہ شرائط کے مطابق ہو۔ نہ ہی وہ بطور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اپنا کوئی حق، مفاد یا استحقاق کسی کو تفویض کرے گا سوائے بی ایم سی کے ضوابط کی تعمیل کے۔

ایسی منظوری کے ذریعے 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 ملازمین

کسی بھی صورت میں اس نوٹس سے متاثر نہ ہوں اس لیے وہ آپ کی درخواست کی حدود میں ایسا رہے گا جیسے کہ اس نے نوٹس دیا ہی نہ ہو۔ آپ کی درخواست 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 بلا واسطہ 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، اعتماد پیدا کرنے، چارج، حق رہن یا کوئی دیگر کوئی اس کے منافی (جسمانی) ٹھوس حالت میں جو اس کے پاس ہے، کسی کو دینا، ذمے لگانا، علیحدہ کرنا یا دوسری صورت میں ضائع نہیں کرے گا ماسوائے آپ کی پیشگی تحریری اجازت کے جو آپ کی نافذ کردہ شرائط کے مطابق ہو۔ ہر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ آپ کی جانب سے ہر سہ ماہی کے اختتام پر جاری ہونے والے پیٹرن کے مطابق اپنے شیئر ہولڈنگ جمع کرائے گا۔

4.9.4: بطور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ دستبرداری کی آپ کی جانب سے درخواست/نوٹس کے منظوری پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ آپ کی جانب سے درخواست/نوٹس کے منظوری پر 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، آپ کی کوئی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کیلئے معاملات سے قبل این او سی جاری کرنے کی درخواست کر سکتا۔ آپ کی اپنا اطمینان کر لینے کے بعد کہ متوقع ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ مطلوبہ معیار کی 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

آپ کی کوئی 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 آپ کی جمع کرائے۔

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

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

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

ت: بنیادی ڈپازٹ، بطور ڈپازٹس، فی، کنٹریبیوشن، اور کوئی رقم بمعہ متعلقہ مارکیٹ میں کاروبار کی درخواست۔

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

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

ح: آپ کی کوئی ایک ماسوائے میں ملکیتی یو آئی این اور بینک اکاؤنٹ جو آپ کی درخواست کے نامزد کردہ سینٹریل بینک میں اس مقصد کے لیے کھولا گیا ہو ان کی تفصیلات شامل ہوں۔

4.12: منظور شدہ ایجنٹ (Accridited Agent)

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

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

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

پ: آپ کی جانب سے مجاز ایجنٹس کی تعیناتی اور تجدید کی سالانہ فیس بروکرز کو ادا کرنا ہوگی جس کا آپ کی درخواست وفاقاً 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 ماسوائے اپنے بروکر کی جانب اور اس کی ہدایات پر عمل کے۔

4.12.3: ایجنٹس کا ڈیٹا بیس

آپ کی مجاز ایجنٹس کا ڈیٹا بیس رکھے گا جس میں نام، رابطہ کا پتہ، اس کے آجر کا نام، شمولیت کی تاریخ اور ملازمت چھوڑنے کی تاریخ یا اس کے ایکریڈیشن سے دستبرداری وغیرہ شامل ہو۔

مجاز ایجنٹس کی اپ ڈیٹ فہرست آپ کی درخواست 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 آپ کی کوئی ایک تقرری کی درخواست اور رجسٹریشن جو بروکرز اینڈ ایجنٹس ریگولیشنز روز 2001 کے تحت ہودے گا اس کے

ہمراہ مجاز ایجنٹ کا دستخط شدہ اقرار نامہ جو رج ذیل شق 4.12.5 کے مطابق جمع کرائے گا۔

ب: بروکر جو ایجنٹ کو ملازمت سے برخاست کرنا یا اس کو اختیارات سے دستبردار کرنا 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 آپیکسچ ایک نوٹس جاری کرے گا جس میں 24 گھنٹے کے اندر اعتراضات اور ترمیم طلب کیے جائیں گے اور کوئی اعتراض اور ترمیم موصول نہ ہونے کی صورت میں ایسے ایجنٹ کی آپیکسچ کے ضوابط اور طریقہ کار کے مطابق ایک ریڈیشن منسوخ کرنے کی کارروائی شروع کر دے گی اور متعلقہ تمام لوگوں کی معلومات کے لیے بروکر کی جانب سے بھیجا جانے والا نوٹس سرکولیت کرے گی۔ تاہم کسی اعتراض یا ترمیم موصول ہونے کی صورت میں آپیکسچ ضوابط کے تحت تفویض کیے گئے اختیارات کے تحت کارروائی کرے گی۔

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

ث: ایجنٹ کی ملازمت سے برخاستگی، یا اختیارات سے دستبرداری کا نوٹس آپیکسچ کو ملنے کے ایک روز بعد تک بروکر مجاز ایجنٹ کے عمل سودوں کا ذمہ دار ہوگا۔ تاہم عمل/سودے 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 آپیکسچ کی حدود میں ہر وقت نظم و ضبط کی سختی سے پابندی کروں گا۔

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

پ: میں ہر وقت آپیکسچ کی ضوابط کی پابندی کروں گا اور کسی ایسی سرگرمی میں شامل نہیں ہوں گا جو آپیکسچ 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 تحقیقی (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 سٹڈی سیکورٹی کے حوالے سے عوام کے سامنے پیش ہو یا عوامی پیشکش سے منسلک ہو تو وہ ریسرچ انالسٹ ریگولیشن 2015 میں دی گئی شرائط کی تعمیل کرے گا۔

4.13.2: بروکر کو ہاؤس کے اسپانسرز، ڈائریکٹرز اور ملازمین بطور ایک ریگولیفڈ ادارہ ہونے اور کسٹومر مارکیٹ کا وساطت کنندہ ہونے کے ناطے میڈیا سے رابطے یا تھمرے کے دوران اپنی ذمہ داریوں اور فرائض کا احساس کریں گے اور حتمی الامکان احتیاط برتیں گے۔

4.14: ضوابط کی خلاف ورزی کی اطلاع:

ہر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ آپیکسچ 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 آپیکسچ کو دے گا۔ خلاف ورزی کی صورت میں آپیکسچ ضابطے کے مطابق ضروری کارروائی کرے گی۔

4.15: فیس/ڈپازٹ کی ادائیگی:

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

4.16: اسٹنڈ رائز ڈاؤنٹ اوپننگ فارم کی دیکھ بھال کے لیے ضوابط:

4.16.1: بروکر اپنے تمام کھاتے داروں کے لیے اسٹنڈ رائز ڈاؤنٹ اوپننگ فارم (ایس اے او ایف)، اس باب کے ضمیمہ میں دیئے گیا، لے گا۔ فارم میں وقتاً فوقتاً ترمیم شدہ ہوگا۔

وضاحت: ایس اے او ایف میں کم از کم شرائط و 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 بردار اضافی شرائط وضوابط اس میں شامل کر سکتا ہے جو ترجیحاً ایس اے اے اے ایف کے علیحدہ حصے میں درج ہوں گے۔ اضافی شرائط وضوابط کسی بھی صورت میں قابل اطلاق قوانین، رولز، ضوابط، کمیشن، ایکسچینج وغیرہ کی ہدایات/نوٹس/سرکولرز میں دیئے گئے شرائط وضوابط کی ٹٹی نہ کرتے ہوں۔

4.16.2: بروکر ایس اے اے ایف میں ترمیم نئے کھاتے داروں کے لیے فوری طور پر شامل کرے گا اور پاکستان کے سرکاری گزٹ میں اشاعت کے 3 ماہ کے اندر یا کوئی اور مدت جس کا تعین ایکسچینج وقتاً فوقتاً کمیشن 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 سیکورٹیزز کی اوپر دی گئی ضروریات کی تعمیل کے بغیر خریداری کی اجازت نہیں دے گا۔

4.16.3: ایس اے اے ایف میں کسی بھی ترمیم جو بروکرز کی کردار اور ذمہ داریوں سے متعلق ہوا ایکسچینج کی جانب سے نوٹس کے اجراء کے بعد وہ اس پر سات میں عمل کے پابند ہوں گے، چاہے ترمیم اوپر متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق شامل کیے گئے 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 پیشگی 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 توجہ دے گا، کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے منظور شدہ ہونی چاہیے اور مناسب طریقے سے ہر ایجنٹ اور برانچ کو اس کے بارے میں اطلاع دی جانی چاہیے۔ بروکرز یہ بھی یقینی بنائیں گے کہ درج بالا پالیسیز کی تفسیر 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، ٹائٹل میں لفظ 'کلائنٹس' کے ساتھ، جس میں اس کے کلائنٹس کے تمام فنڈز بشمول کلائنٹس کے میزان کاریکارڈ/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 سیکورٹیز اور سیکورٹیزز کلائنٹس کے لیے خریدی گئی ہوں کے لیے سینٹرل ڈپازٹری (سی ڈی سی) میں پارٹیسپیٹنگ اکاؤنٹ کے تحت ایک ذیلی اکاؤنٹ رکھے گا۔

پ: تمام کلائنٹس کے لیے سی ڈی سی میں اپنے پارٹیسپیٹنگ اکاؤنٹ کے تحت ایک کفالتہ اکاؤنٹ (Collateral Account) رکھ سکتا ہے۔ یہ اکاؤنٹ خاص طور پر اس وقت استعمال کیا جائے گا جب کلائنٹس کی جانب سے خریدی گئی سیکورٹیزز 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 سیکورٹیزز سی ڈی سی کے ضوابط کے مطابق اپنے سب اکاؤنٹ سے کفالتہ اکاؤنٹ میں زیادہ سے زیادہ تین (3) دن کے لیے اتنی ہی منتقل کرے جتنی واجب الادا ہو۔ ایسی منتقلی کے بعد فوری طور پر بروکر ایکٹرنک 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 کفالتہ 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 ڈاک، دستی طریقہ کار کے مطابق، فیکس، ای میل اور مناسب طور پر ریکارڈ کی گئی ٹیلی فون کال، جاری کیا 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 کو پورا کرنے کے لیے سیکورٹیزز کی فروخت کر سکتا ہے۔

(ii): کلائنٹ کے ذیلی اکاؤنٹ اور کفالتہ 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، خود کار طریقہ کار کے نہ ہونے یا تاخیر، این آئی ایف ٹی، کی صورت میں ادائیگی میں ناکامی کی وجوہات شامل ہوں۔

بشرطیکہ کسی خاص کلائنٹ کے لیے، بروکر کو مبینہ میں صرف ایک بار سیکورٹیزز کلائنٹ کے ذیلی اکاؤنٹ سے کفالتہ اکاؤنٹ میں منتقل کرنے کی اجازت ہے۔

4.18.2: ما سوائے جس کی اوپر اجازت ہو، بروکر کلائنٹس کی جانب سے تحریری طور پر ایکسچینج اور سی ڈی سی کے تجویز کردہ طریقہ کار کے تحت جس مقصد کے لیے فنڈز اور سیکورٹیزز استعمال کا اختیار دے اس کے علاوہ کسی بھی مقصد کے لیے کلائنٹس کے فنڈز اور سیکورٹیزز 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: ذیل شق (C) 4.19.1 تحت بیان کردہ دستاویزات کی بنیاد پر ایکسچینج بروکر کی جانب سے کلائنٹ کی سیکورٹیزز منتقل کرنے کے بارے میں یقین کرے گا اور ایسی منتقلیوں

کا ڈیٹا نہیں رکھے گی۔ آپکچینج 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 منتقل ہونے والی سیکورٹی کی مارکیٹ ویلیو کا 1.0 فیصد جرمانہ ادا کرنے کا پابندی ہوگا، زیادہ سے زیادہ جرمانہ 50,000 روپے تک سے مشروط ہے۔
 بشرطیکہ بروکر کو آٹومینڈ منسٹ مکنیزم 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 آپکچینج، بروکر کو سنے 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 آپکچینج کو کلائنٹس کے اثاثوں کی علیحدگی کی اسٹیٹمنٹ مجوزہ فارمیٹ پندرہ (15) روز کے اندر جمع کرائے گا۔
 4.18.6 (b): بروکر مالی سال کے اختتام پر پینتالیس (45) روز کے اندر، قانونی آڈیٹر سے تصدیق شدہ، کلائنٹس کے اثاثوں کی علیحدگی 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، آپکچینج ایسے بروکر پر درج ذیل پابندیاں اور 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 ٹریڈنگ کے تمام آپریشن منقطع کیے جاسکتے ہیں۔
 ب: بروکر کی جانب سے ذیلی شق 4.19.6 مکمل تعمیل اور ہر ڈیفالٹ پر 100,000 روپے جرمانہ ادا کرنے پر آپکچینج ٹریڈنگ ٹریڈنگ کو بحال کر سکتی ہے۔

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

جب بھی بروکر کلائنٹس کے آرڈر کی تکمیل کرے گا ایسی 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 مخصوص معلومات شامل ہوں گی۔

الف: تاریخ جس پر آرڈر کی تکمیل ہوئی

ب: نام اور سیکورٹیز کی تعداد

پ: ٹرانزیکشن کی ہیٹ (SPOT، ریڈی، فیوچر، لیور بیڈ مارکیٹ، ڈیٹ مارکیٹ اور آیا خرید گیا ہے یا فروخت کیا گیا ہے)۔

ت: قیمت

ث: کمیشن ریٹ اور کوئی اور چارجز

ج: قابل اطلاق انضباطی لیویز، آپکچینج کی ٹریڈ اور ٹرانزیکشن فیس، بی ڈی سی، این سی سی پی ایل اور ایس ای سی پی وغیرہ۔

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

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

جرمانے:

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

4.20: لیور بیڈ مارکیٹ سے متعلق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے عمومی فرائض:

قابل اطلاق قوانین، سمجھوتوں یا ایس اے او ایف میں متعینہ فرائض کے علاوہ بروکر/ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو مندرجہ ذیل کو بھی یقینی بنانا ہوگا۔

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

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

4.20.3: سیکورٹی 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 Laundering 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 لیور بیڈ مارکیٹ میں کریڈٹ کی صلاحیت کے بارے میں مناسب رسک ایسسمنٹ 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 فراہمی 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: بروکر تاج ہاؤسز کے کے ملازمین کی جانب سے ٹریڈنگ:

4.21.1: ٹی آر آئی سرٹیفکیٹ یافتہ اپنے ملازمین کو صرف اپنے بروکر تاج ہاؤسز کے ذریعے ہی سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ کی اجازت دے سکتا ہے۔

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

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

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

4.21.5: ٹی آر آئی سرٹیفکیٹ یافتہ کسی دوسرے ٹی آر آئی سرٹیفکیٹ یافتہ کے ملازمین کو ٹریڈنگ کی اجازت نہیں دے گا۔ ٹی آر آئی 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 آئی سرٹیفکیٹ یافتہ کے ان ملازمین پر ہوگا جو سیکیورٹیز اینڈ آپیکس آف پاکستان کے بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت بطور بروکر رجسٹرڈ نہیں ہیں۔ وہ متعلقہ نان بروکر ٹی آر آئی سرٹیفکیٹ یافتہ اور آپیکس کو بتا کر دوسرے بروکر تاج ہاؤسز کے ذریعے سیکیورٹیز کی خرید و فروخت کر سکتے ہیں۔ جرمانہ: آپیکس صوابدیدی اختیارات کے تحت کسی بھی ضابطے بشمول ضابطہ اخلاق کی خلاف ورزی پر ٹی آر آئی سرٹیفکیٹ یافتہ اور اس کے ملازمین پر 000,100 روپے تک جرمانہ عائد کر سکتی ہے۔

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

ہر بروکر اپنے ہر ایک کلائنٹس کو سہ ماہی کے اختتام کے 15 دن کے اندر سہ ماہی اکاؤنٹ اسٹیٹمنٹ قابل قبول مواصلاتی ذریعے سے اسٹیٹمنٹ رائٹڈ 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 دوران نیکی 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 دستیاب اور گروی رکھی گئی سیکیورٹیز اور کسی فرق کے لیے دفتر 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: بروکر تاج ہاؤسز کا قانونی آڈٹ:

تمام کارپوریٹ بروکر تاج ہاؤسز ایس بی پی کی جانب سے منظور شدہ آڈیٹرز کے پیئبل کی کٹیگری "A" یا "B" میں شامل کسی بھی آڈیٹر سے قانونی آڈٹ کرائیں گے۔

4.24: بروکر تاج ہاؤسز کی صارفین کو رقم کی ادا کیگی/ وصولی:

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

4.25: لازمی ٹیرف اسٹریکچر:

4.25.1: ہر بروکر اپنے کلائنٹس کو ایس اے او ایف میں ضمیمہ شدہ ٹیرف اسٹریکچر فراہم کرے گا جس میں شق 4.20 (ٹ) 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 (ٹ) یا (ج) کے بیان کی گئی ہے کی صورت میں بروکر کلائنٹس کو تبدیلی کے بارے میں ساتھ روز کے اندر بتائے گا۔ تاہم ذیلی شق (ٹ) میں ہونے والی کسی تبدیلی کا اطلاق کلائنٹ اور بروکر کی باہمی رضامندی کے بعد ہوگا۔

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

4.26.1: ٹی آر آئی سرٹیفکیٹ کا حامل۔

الف: یقینی بنائے گا کہ سافٹ ویئر یا آپیکس سٹیشن، جس کا مطلب الیکٹرونک ڈیٹا پروسیسنگ سسٹم ہے، ماسوائے نیٹ ورک کمیونیکیشن کے سامان کے اس شق کے مقاصد کے لیے۔ جس کا

استعمال بلا وسط یا بلا واسطہ تجارت کے لیے، خطرات کی منہمکت، کلیئرنگ اور تصفیہ، بک اور حساب کی تیاری اور دیکھ بھال کے لیے کم از کم معیار / خصوصیات پر پورا اترتا ہو۔ اس کی باقاعدہ جان پڑتال بشمول خطرے کے تشخیص اور نفوذ پذیری کی جان پڑتال اور سرٹیفکیٹ کی تقاضے پورے کرتا ہو جس ایکس چینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کیے گئے ہوں۔

ب: ایک چینج کی جانب سے تجویز کردہ انفارمیشن ٹیکنالوجی اور انفارمیشن سکیورٹی 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 وینڈر کی جانب سے فراہم کردہ، یا ایکس چینج کی جانب سے فراہم کردہ یا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کا خود تیار کردہ سافٹ ویئر استعمال کرے۔ ایکس چینج اپنی ویب سائٹ پر اہلیت کے معیار کے بارے میں معلومات اور اہل وینڈرز کی فہرست جاری کرے گی۔

ث: اس بات کو یقینی بنائے کہ ایکس چینج کی جانب سے فراہم کردہ اینڈ پوائنٹ سکیورٹی / انٹی وائرس سلوشن تجارتی ٹریڈنگ پر ہر وقت فعال رہے۔

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

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

4.27: انضباطی معاملات:

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

4.27.2: درج بالا کے بلا تخصیص عمومی، ایکس چینج ٹی 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 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ / ضبط کرنا

4.27.3: ٹی 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 پابندی رہے گا۔

4.27.4: ایکس چینج کی جانب سے کی جانے والی انضباطی کارروائی کی نتیجے میں جو اس سے نے ضوابط کے تحت کی ہوئی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ہو ہونے والے کسی بھی نقصان، توڑ پھوڑ، کلیمز، قانونی خرچے، یا دیگر اخراجات جو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو اٹھانا پڑے، چاہے بالواسطہ یا بلا واسطہ (بشمول نقصان و نفع یا شہرت کو نقصان) جو انضباطی کارروائی کے نتیجے میں واقع ہوا ایکس چینج، اس کے افسران، ڈائریکٹرز، ملازمین، ایجنٹس یا نمائندگان یا کوئی اور شخص یا ہستی جو ایکس چینج کے ساتھ شامل ہو وہ ذمہ دار نہیں ہوگا۔

بروکر کا نام

بروکر _____ اسٹاک ایکس چینج
(ہیڈ آفس اور متعلقہ برانچ آفس کا پتہ)
بروکر رجسٹریشن نمبر _____

اکاؤنٹ اوپننگ فارم

(Account Opening Form)

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

نوٹ 2. اس فارم کے ہر صفحے پر اکاؤنٹ ہولڈرز اور بروکر کے دستخط ہوں گے۔

اکاؤنٹ کی نوعیت		
سٹاک	جوائنٹ	جوائنٹ
کمپنی	فرم	سی ڈی سی اکاؤنٹ نمبر

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

ڈیکلیریشن آف سولونسی (Declaration of Solvency)

اکاؤنٹ ہولڈر اقرار کرتا ہے کہ:

- الف: اس نے دیوالیہ قرار دیے جانے کے لیے درخواست نہیں کی ہے اور ادا کیگیوں کو معطل نہیں کیا ہے اور اہم اپنے کریڈیٹرز کے ساتھ کیا ڈنڈے نہیں ہیں۔
 ب: یہ ان-ڈسچارجڈ، دیوالیہ نہیں ہے۔
 پ: اسے کسی بینک یا مالیاتی ادارے کی قرضوں کی ادائیگی میں تاہندہ 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 ڈپازٹ:

اکاؤنٹ ہولڈر (ز): اکاؤنٹ ہولڈر زاپنی ٹریڈ/ایکسپورٹرز کی آؤٹ اسٹینڈنگ پر آنے والے مارجن کا۔۔۔۔۔ فی صد ڈپازٹ کرانے اور برقرار رکھنے کا حلف اقرار کرتے ہیں۔

دیگر بروکرز کے ساتھ اکاؤنٹس (اختیاری)

کلائنٹ کے بینک کی تفصیلات (اختیاری)

بروکر کا نام	بروکر کی پینل	کلائنٹ آئی ڈی/اکاؤنٹ
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____

بینک کا نام _____
 سیونگ/کرنٹ اکاؤنٹ اے/ای نمبر _____
 برانچ کا پتہ _____

نامزدگی:

اکاؤنٹ ہولڈر کی موت کی صورت میں، نامزد کردہ فرد اکاؤنٹ ہولڈر کے اکاؤنٹ میں موجود سیکورٹیز/کیش کو اس اکاؤنٹ سے متعلق نقصانات/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/ماہ/سال _____
 خط و کتابت کا پتہ _____
 ٹیلی فون نمبر _____ ای میل _____

خصوصی شرائط و ضوابط

درج ذیل شرائط و ضوابط بروکر اور اکاؤنٹ ہولڈروں پر یکساں طور پر لاگو ہوں گے

- 1- فریقین کے درمیان تمام ٹرانزیکشنز، آرڈرنگز، آپیکھنج کے قواعد و ضوابط، نظر ثانی شدہ پالیسیز، بورڈ کی ہدایات اور سیکورٹیز اینڈ آپیکھنج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 34 کے تحت آئندہ بنائے جانے والے ضوابط سے مشروط ہوں گے، مزید برآں سیکورٹیز اینڈ آپیکھنج آرڈیننس کے تمام قابل اطلاق پروویژن۔ جسے سیکورٹیز اینڈ آپیکھنج کمیشن آف پاکستان ایکٹ 1997، بروکرز اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001، سیکورٹیز اینڈ آپیکھنج رولز 1971 اور وقتاً فوقتاً فریقین کے درمیان ٹریڈ کوریگولیشن کرنے اور بروکرز کے کنڈیکٹ کوریگولیشن کرنے کے لیے پاس کیے جانے والے تمام احکامات اور ہدایات، سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان ایکٹ 1997، نیشنل کلیئرنگ اینڈ سٹیلمنٹ سسٹم ریگولیشنز کے تحت بنائے جانے والے قوانین اور تاقید لاکورہنے والے قوانین کے ساتھ پڑھا جائے، بروکر متذکرہ بالا قوانین، رولز اور ریگولیشنز کی کاپیوں 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 پی ایس ایکس 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 آپیکھنج کے ڈیٹا بیس پر ڈالے جانے پر کوئی اعتراض نہیں ہوگا اور ان کی جانب سے بروکر کے ساتھ کسی تنازعہ 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 سیکورٹی مارجن بروکر کے پاس جمع کی جانے والی رقم صرف ان سیکورٹیز میں ڈیلنگ کے مقاصد کے لیے استعمال ہوگی جیسا کہ اکاؤنٹ ہولڈر کی طرف سے سیکورٹیز کی ڈیلوری کی سٹیلمنٹ، بروکر ایسی رقم اپنی ضروریات کے لیے استعمال نہیں کرے گا۔

- 2 الف: بروکر اکاؤنٹ ہولڈر کے کریڈٹ اکاؤنٹ کو الگ سے چیک اکاؤنٹ میں، جس کا ٹائٹل "اکاؤنٹ ہولڈر/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 سیکورٹیز اینڈ آپیکھنج رولز 1971 کے رول (4) کے تحت مطلوب ایگزیکٹیوٹ ہونے والے ٹرانزیکشنز کا تحریری تصدیق نامہ مہیا کرے گا اور تمام ایسی ٹرانزیکشنز جنہیں بروکر نے اپنی کتابوں میں ریکارڈ کیا ہے حتیٰ ہوں گے اور اکاؤنٹ ہولڈر پر لازمی لاگو ہوں گے جن پر نیچے درج شق 5 کے تحت وہ سوال نہیں اٹھائیں گے۔

اکاؤنٹ ہولڈر سیکورٹیز کی خرید و فروخت کے لیے بروکر کو تحریری ہدایات دے گا، اکاؤنٹ ہولڈر کوئی بھی زبانی ہدایات نہیں دے گا، بروکر سیکورٹیز اینڈ آپیکھنج رولز 1971 کے رول (4) کے تحت مطلوب ایگزیکٹیوٹ کی جانے والی ٹرانزیکشنز کی تحریری تصدیق اور ایسی تمام ٹرانزیکشنز جنہیں بروکر اپنی بکس میں ریکارڈ کرے حتیٰ ہوں گی اور اکاؤنٹ ہولڈر کے لیے لازمی ہوں گی جن پر وہ سوال نہیں اٹھائے گا جو کہ نیچے دیے گئے شق 5 سے مشروط ہوگا۔

- 4- بروکر----- (اکاؤنٹ ہولڈر کا نام) کو ایگزیکٹیوٹ کی جانے والی ٹرانزیکشنز کی تصدیق اور درج پتے پر قابل قبول ذرائع مواصلات کے ذریعے یا دستی طور پر وصولی کی رسید کی شرط پر فراہم کرے گا۔

- 5- ڈیلی 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 حتیٰ طور پر اسے قبول کیا ہے۔

- 6- اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے اضافی کیش یا سیکورٹیز 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 اجراء کے بغیر، اکاؤنٹ ہولڈر کی آؤٹ اسٹینڈنگ پوزیشنز بشمول ایسے اکاؤنٹ میں خریدی گئی سیکورٹیز کو لیکویڈیٹ کرنے کی تاکہ مارجن کو مطلوب سطح تک برقرار رکھا جاسکے۔

- 7- (الف): بروکر اکاؤنٹ ہولڈر کے سی ڈی سی اکاؤنٹ میں سی ڈی سی کی اہل سیکورٹیز کی ڈیلیوری یقینی بنانے کا ذمے دار ہوگا۔ جو کہ اکاؤنٹ ہولڈر کی جانب سے مکمل ادائیگی سے مشروط ہوگی۔ کچھ کی صورت میں جوسی ڈی سی پر نہیں ہے تو بروکر فیکل سٹیز کی بمعہ مصدقہ ٹرانسفر ڈیڈ بمقابلہ ادائیگی اکاؤنٹ ہولڈر کو ڈیلیوری یقینی بنائے گا۔ مزید برآں اکاؤنٹ ہولڈر کے اکاؤنٹ میں کریڈٹ کیشن بیلنس کی موجودگی کی صورت میں، اکاؤنٹ ہولڈر کو ترجیحاً 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 ہولڈر کی جانب سے اکاؤنٹ ہولڈر کے اکاؤنٹ پر خریدی گئی سیکورٹیز کی ادائیگی کی عدم وصولی کی صورت میں بروکر ایسی سیکورٹیز کو آپسچج کو آگاہ کر کے اپنے کو لیٹرل اکاؤنٹ میں، اس باب کے متعلقہ شقوں میں درج شرائط کی تعمیل کر کے، 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 بینکنگ کے ذریعے فنڈز کی الیکٹرونک ٹرانسفر آف فنڈز 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 مہیا کرنے کا ذمے دار ہوگا اور اکاؤنٹ ہولڈر اس رسید کا حاصل کرنے کا ذمے دار ہوگا۔ کیش ڈیبٹ کی صورت میں مناسب رسید اکاؤنٹ ہولڈر کو دی جائے گی اور لی جائے گی، خصوصی طور پر یہ ذکر کیا جائے گا کہ ادائیگی مارجن کے لیے ہے یا سیکورٹیز 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 آپسچج 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 بشمول 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 لبرجرائٹمنٹ کی کاپی آفیشل سیل اور بروکر یا اس کے مجاز نمائندے کے دستخط کے ساتھ تو اتار سے حاصل کر سکے گا۔ لبرجرائٹمنٹ میں کسی تضاد کی صورت میں اکاؤنٹ ہولڈر لبرجرائٹمنٹ کی وصولی کے ایک دن کے اندر ایسے تضاد سے آگاہ کرے گا تا کہ وہ اسے دور کر سکے۔
- 11- اکاؤنٹ ہولڈر خود اکاؤنٹ کو چلائے گا، یہاں تک کہ اکاؤنٹ ہولڈر مسز/مسز/، I, D. No.----- کو اکاؤنٹ میں ٹرانزیکشن کی اجازت دے۔ مجاز شخص کی جانب سے کی جانب سے کی جانے والی تمام ٹرانزیکشن اکاؤنٹ ہولڈر پر لازمی ہوں گی۔
- 12- صرف مشترکہ اکاؤنٹ ہولڈرز کے لیے:
- ہم، اکاؤنٹ ہولڈر اس اکاؤنٹ کو مشترکہ یا انفرادی طور پر چلائیں گے اور مشترکہ طور پر یا انفرادی طور پر جاری کی جانے والی جوائنٹ ٹائٹل اکاؤنٹ کے حوالے سے ہدایات ہم پر، بشمول بروکر کے لازمی ہوں گی۔
- یا ہمارا ٹائٹل اکاؤنٹ صرف ----- آپریٹ کرے گا اور وہ مشترکہ اکاؤنٹ کو چلانے کے لیے یا اس حوالے سے کوئی ہدایت جاری کرنے کے لیے مجاز شخص تصور کیا جائے گا۔
- 13- بروکر اپنے ان مجاز ایجنٹس / ٹریڈرز، مقرر کیے گئے ملازمین کی ایک لسٹ، جو اکاؤنٹ ہولڈرز سے ڈیل کر سکتے ہیں، اس اکاؤنٹ کھولنے کے فارم کے ساتھ شامل کرے گا اور اس فارم اور لسٹ کی کاپی اکاؤنٹ ہولڈر کو فراہم کی جائے گی۔ اس میں کسی قسم کی تبدیلی سے اکاؤنٹ ہولڈر کو فوری طور پر تحریری صورت میں آگاہ کیا جائے گا۔
- 14: بروکر کیشن کے چارجز یا بروکر کی مد میں رقم اکاؤنٹ ہولڈرز کے اکاؤنٹ سے منہا کرے گا۔ جن کی تفصیل واضح طور پر لبرجرائٹمنٹ / ڈیلی کنفرمیشن کے ذریعے دی جائے گی۔
- 15: بروکر ان ٹرانزیکشنز کی معلومات کسی تیسرے فریق کو نہیں بتائے گا اور ان معلومات کی رازداری کو برقرار رکھے گا۔ تاہم آپسچج یا کیشن کی جانب سے ایسی معلومات کی فراہمی کے مطالبے پر بروکر انہیں آپسچج یا کیشن کو بتادے گا اور اکاؤنٹ ہولڈر کسی قسم کا اعتراض نہیں کرے گا۔
- 16: اگر بروکر اپنے انفرادی بروکر شپ رائٹ کو کارپوریٹ بروکر شپ میں تبدیل کرتا ہے یا اس کے برعکس کرتا ہے، تو اوپر دیے گئے معاہدے اور شرائط موثر رہیں گے یہاں تک کہ فریقین اس کے برخلاف کسی چیز پر اتفاق کریں۔
- 17: اکاؤنٹ ہولڈر اور بروکر کے درمیان قابل قبول ذریعہ مواصلات خط کے ذریعے ہوگا (کورئیر، رجسٹرڈ پوسٹ، فیکس، ای میل) یا دستی ہوگا جو کہ وصولی کی رسید سے مشروط ہوگا۔ اس بات کو ثابت کرنے کی ذمہ داری کہ وصول کرنے والے نے ای میل وصول کیا، ای میل بھیجنے والے پر ہوگی، کلائنٹ کو فیکس یا ای میل کے ذریعے کی جانے والی کنفرمیشن کی ٹائم ریکارڈنگ ہوگی۔
- 18: ٹیلی فون کے ذریعے موصول ہونے والے تمام آرڈرز، جنہیں ٹریڈنگ سسٹم پر ڈالا گیا ہے، کو سپورٹ مخصوص ٹیلی فون لائن پر کی گئی ریکارڈنگ سے کی جائے گی۔ مذکورہ ٹیلی فون لائن ترجیحاً ایک ٹیلی فون ٹیپنگ سسٹم سے منبک ہوگی تاکہ آرڈرز کو مکمل طور پر یو آئی این کی بنیاد پر چھانٹا جاسکے اور انہیں یوزر فرینڈلی بنایا جاسکے۔

- 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 اور ہمارے دستخط)، بمعہ 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 و ضوابط کو سمجھ لیا اور یہ مجھے/ہمیں قبول ہے۔
- 21: میں/ہم اکاؤنٹ ہولڈر اس بات کو سمجھتے ہیں کہ شیئر ٹریڈنگ کے کاروبار میں رسک کا عنصر زیادہ ہے، اور بروکر کی جانب سے ڈیوڈیلی جینس سے مشروط ہے، میں/ہم نقصان اٹھا سکتے ہیں جس کے لیے میں/ہم، اکاؤنٹ ہولڈرز بروکر کو ذمے دار نہیں بٹھرا 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 اکاؤنٹ ہولڈر
دستخط جوائنٹ اکاؤنٹ ہولڈرز

دستخط بروکر

گواہان

- 1- آئی ڈی کارڈ نمبر _____
- 2- آئی ڈی کارڈ نمبر _____
- اکاؤنٹ کھولنے والے کا نام _____ چیک کرنے والے کے نام _____

مورخہ _____

انکلوژرز: منسلک دستاویزات،،،، انفرادی اکاؤنٹ ہولڈرز کے لیے

- 1- درخواست گزار کے قومی شناختی کارڈ کی تصدیق شدہ کاپی
- 2- جوائنٹ اکاؤنٹ ہولڈر اور/یا نامزد کردہ شخص (اگر قابل اطلاق ہے) کی قومی شناختی کارڈ کی تصدیق شدہ کاپی
- 3- درخواست گزار، جوائنٹ اکاؤنٹ ہولڈر اور/یا نامزد کردہ شخص (نان ریڈیڈنٹ 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

بورڈ کی قرارداد

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

مزید طے پایا کہ مسٹر/مسز----- اور مسٹر/مسز----- کو یہ اختیار دیا گیا ہے کہ وہ، انفرادی طور پر مشترکہ طور پر----- (ادارے کا نام) کے لیے اور ان کی جانب سے ان کی نمائندگی کرتے ہوئے اس اکاؤنٹ فارم، شرائط و ضوابط، اور اس سلسلے میں دیگر دستاویزات پر دستخط کریں گے، اس کو ایگزیکٹو کریں گے اور----- (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/مس----- اور مسٹر/مس----- اکیلے یا مشترکہ طور پر اس اکاؤنٹ کے آپریشن اور چلانے کے معاملات کے لیے، ڈیلنگ، بروکر کے ساتھ رابطے اور خط و کتابت، قانون، رولز اور ریگولیشنز کے تحت تمام ذمے داریوں کو پورا کرنے کے حوالے سے ہدایات دینے، اکاؤنٹ کے سلسلے میں وقتاً فوقتاً آنے والی شرائط و ضوابط اور دیگر اتفاقی کاموں، چیزوں اور ڈیڈز کے لیے بروکر کی نمائندگی کرتے ہوئے مجاز اور بااختیار ہوں گے۔

ڈائریکٹرز کے دستخط

-----1-----2-----

-----3-----4-----

-----5-----

قرارداد کی تاریخ-----

بروکرین ہاؤسز کے ملازمین کے ٹریڈنگ کرنے کے لیے ضابطہ اخلاق

- 1- اگر کسی بروکرین ہاؤس کے ملازمین ٹریڈنگ کرنے میں دلچسپی رکھتے ہوں تو پہلے ان کو متعلقہ بروکر یا اس بروکرین ہاؤس کے مجاز آفیسر سے ٹریڈنگ کے اکاؤنٹ اوپننگ فارم پر لازمی طور 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 آپریشننگ کلیئرنگ کمپنی، ڈپازٹری کمپنی اور کمیشن کے متعلقہ روز، ریگولیشنز، کوڈز اور پروسیجرز کی سختی سے پابندی کرے گا۔
- 3- پی ایس ایکس ریگولیشنز کے باب 7 میں دی گئی پروڈنر اور کسی بھی وقت اس سلسلے میں بنایا جانے والا کوئی دوسرا ریگولیشن اس قسم کی ٹریڈ پر نافذ عمل ہوگا۔
- 4- متعلقہ ملازم کی جانب سے ہونے والے تمام ٹریڈز اس کے متعلقہ یو آئی این پرائیگیز کمیونٹی ہوں گی اور یہ پی ایس ایکس ریگولیشنز سے مشروط ہوں گی۔
- 5- ملازمین کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ کلائنٹس کو دی جانے والی سرمایہ کاری کی ایڈوائز سے 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 سیکورٹیز کی خرید و 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 سیکورٹیز کی خرید و فروخت نہیں کرنی چاہیے جن کے بارے میں انہیں کلائنٹس کی جانب سے مجوزہ ٹریڈ، بروکرین ہاؤس کی طرف سے ٹریڈ زکالیم ہو یا ان سیکورٹیز کے بارے میں آئندہ کوئی ریسرچ رپورٹ آنے والی ہو۔
- 8- بروکر ملازمین کی ٹریڈ کی مسلسل نگرانی کریں گے اور انٹرنل آڈٹ ڈپارٹمنٹ پی ایس ایکس ریگولیشنز پر مکمل عملدرآمد کو یقینی بنانے 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- بروکرز اور ملازمین کے جانب سے ضابطہ اخلاق کی اس کی روح کے ساتھ پاسداری لازمی ہوگی۔

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 و سباق میں برخلاف نہ ہو۔۔۔۔۔
- الف: بک رنز: بک رنز سے مراد وہ کارپوریٹ بروکر تھ ہاؤس جس کا انتخاب اجرا کنندہ/پیش کش کنندہ نے کیا ہو۔
- ب: ڈیفالٹر سیکمنٹ (Defaulter Segment): ڈیفالٹر سیکمنٹ سے مراد کمپنیوں کی الگ سیکمنٹ ہے جو 5.11.1 میں درج مختلف بے ضابطگیوں کے مرتکب ہوئے ہوں۔
- پ: فائنل پراسپیکٹس/آفر سیل ڈاکومنٹ (Final Prospectus/Offer for Sale Document): اس سے مراد وہ پراسپیکٹس/آفر فار سیل ڈاکومنٹ ہے جس میں تمام وہ معلومات اور افشائیات ہوں جو کہ کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت مطلوب ہو، بشمول اسٹرائیک پرائس اور بک بلڈنگ کے پراسس کے اظہار اور افشائیات ہوں۔
- ت: فلور پرائس: (Floor Price): فلور پرائس سے مراد وہ کم از کم قیمت ہے جو کہ اجرا کنندہ، پیش کش کنندہ کی جانب سے شیئرز کی پیش کش کے لیے مقرر کی گئی ہو۔
- ث: جنرل پبلک: (General Public): جنرل پبلک سے مراد وہ تمام انفرادی اور انسٹی ٹیوشنل سرمایہ کار، بشمول پاکستانی (رہائشی وغیرہ ہائشی) اور بیرونی سرمایہ کار ہیں۔
- ث: ہائی نیٹ ورث انفرادی 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 دیتا 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 نان بینکنگ فنانس کمپنی (قیام / ضوابط) کے رولز میں کی گئی ہیں۔
- ج: 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 بروکر تھ ہاؤس یا مالیاتی ترقیاتی ادارہ (DFI) یا انویسٹمنٹ فنانس کمپنی ہے جس کا تقرر اجرا کنندہ/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 لمیٹڈ کمپنی یا کارپوریٹ ہاؤس میں 10 فی صد سے زائد حصص رکھتا ہو اور انہیں پورا یا کچھ حصہ جنرل پبلک کو پیش کرتا ہو۔
- ذ: 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 رعایتی قیمت بھی ہو سکتی ہے۔
- ذ: ابتدائی تعارفی کتابچہ/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 مطلوب تمام معلومات اور افشائیات 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 ورث انویسٹرز کو بک بلڈنگ پراسس کے لیے جاری کیا گیا ہو۔
- ر: مجوزہ: (Prescribed): اس سے مراد ان ضوابط میں مجوزہ یا ان کے تحت کسی اتھارٹی کا مجوزہ ہے۔
- ژ: پبلک ایشر/آفر: (Public Issue/ Offer): اس سے مراد اجرا کنندہ یا پیش کش کنندہ کی جانب سے حصص کا اجرا یا پیش کش ہے۔
- ز: ریگولیشنز: (Regulations): ریگولیشنز سے مراد پی ایس ایکس ریگولیشن کا یہ باب ہے جو تا وقتیکہ نافذ العمل ہے۔
- ژ: 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 سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج 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 و سباق 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 معنی کمپنیز آرڈیننس میں درج ہیں وہ غالب ہوگا اور ترجیح بنیاد پر نافذ ہوگا۔

5.2. لسٹنگ آف کمپنیز اینڈ سیکیورٹیز:

(Listing of Companies and Securities)

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

الف: ایکسچینج میں کسی بھی کمپنی کی سیکیورٹیز میں ڈیلنگ کی اجازت، ریڈی کوئیشن بورڈ یا نیوچر زکاؤنٹر 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 سیکیورٹیز کے بارے میں مجوزہ طریقے سے درخواست کرنے پر دی جاسکتی ہے۔ اس نوعیت کی کوئی اجازت دینے وقت ایکسچینج دیگر چیزوں کے علاوہ سیکیورٹیز یا کمپنی میں لوگوں کی مکمل دلچسپی کو مد نظر 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 کر سکتی 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 منسک ہوں۔

ب: بورڈ مزید اثباتی اعلانات (Declaration)، بیانات (Affirmation) اور معلومات طلب کر سکتا ہے یا دوسرے فارم پر معلومات طلب کر سکتا ہے اور ایسے تمام ریگولیشن (requisition) لسٹنگ کے لیے بورڈ کے ملاحظے کے لیے مجوزہ (prescribed) ریگولیشن تصور کیے جائیں گے۔

پ: اگر ایک درخواست ذیلی ضابطہ 5.2.2.(b) میں درج اضافی معلومات کے ساتھ داخل نہ کی جائے تو بورڈ اس درخواست پر غور کر سکتا ہے یا اس پر غور کرنے سے انکار کر سکتا 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 سر نو درخواست دے سکتا ہے الا یہ کہ بورڈ اس کے برخلاف کوئی فیصلہ کرے۔

ت: ایک درخواست گزار کمپنی یا سیکیورٹی 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 سیکریٹری طلب کر سکے گا۔

5.2.3. ایکسچینج کسی کمپنی کی لسٹنگ کی درخواست پر توجہ نہیں دے گا

(The Exchange Shall Not Entertain Listing Application Of A Company)

الف: جس کا چیف ایگزیکٹو آفیسر ایکسچینج میں لسٹنگ کی دوسری کمپنی کا چیف ایگزیکٹو آفیسر کے ہونے کے سلسلے میں ریگولیشنز کی خلاف ورزی کا مرتکب پایا گیا ہو۔

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

پ: جس کے پروموترز/اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کسی ایسی لسٹنگ 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 تحت 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۔

ث: جو کہ کسی بھی دوسری لسٹنگ کمپنی کی ایک منسلکہ (associated) کمپنی ہو جو ایکسچینج کے لسٹنگ ریگولیشن کی خلاف ورزی کی مرتکب ہوئی ہو یا ایکسچینج کے کسی ریگولیشن کی ڈیفالٹ میں ہوتا ہے، 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 اکاؤنٹ میں خسارہ ظاہر کر رہی ہے لسٹنگ کے اہل نہیں ہوگی، اگر اس کی ایکویٹی 40 فی صد سے

زائد ضائع ہوئی ہو۔

5.3.3: اقرارنامہ: Undertaking

5.3.3.1: کسی ایسی کمپنی کی اسٹنگ کی اجازت اس وقت تک نہیں دی جائے گی جب تک درخواست گزار کمپنی فارم II پر ان ریگولیشنز کی تعمیل کے لیے اقرارنامہ جمع نہیں کرائے گی۔

5.3.3.2: کمپنی اور/یا سیکورٹیز کے حوالے سے مجاز نمائندہ، ان میں سے جو بھی صورت ہو، مزید اقرارنامہ دے گا

الف: کہ سیکورٹیز کو ریڈی کوٹیشن بورڈ اور/یا نیوچر کاؤنٹر پر آپیکھنج کی ہدایت پر کوٹ (quote) کیا جائے گا۔

ب: آپیکھنج، کمپنی کی جانب سے ان کی سیکورٹیز کو ریڈی کوٹیشن بورڈ اور/یا نیوچر کاؤنٹر سے ہٹانے کی درخواست کا پابند نہیں ہوگا۔

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

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

ث: کمپنی یا سیکورٹی کو یہاں دیے گئے اقرارنامے کی تعمیل نہ کرنے یا خلاف کرنے کی صورت میں ڈی لسٹ کر دیا جائے گا۔

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

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

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

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

i- اگر کمپنی کا بعد از اجراء (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 پبلسمنٹ کو چھوڑ کر، اگر کوئی ہو، تو کم از کم بعد از اجراء ادا شدہ سرمایے کے 25 فی صد سے کم نہیں ہوگا۔

ii- اگر اجراء 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 پبلسمنٹ کو چھوڑ کر، اگر ایسا کوئی ہے، تو 125 ملین یا اجراء 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 اسٹنگ کے اگلے چار سال کے دوران 25 فی صد تک بڑھانے ہوگا، بذریعہ۔۔۔۔۔

i- پبلک کو پرائیویٹس کے حصص جاری کر کے یا

ii- پبلک کو بذریعہ پرائیویٹس حصص کی فروخت کی پیش کش کر کے یا

iii- پرموٹرز 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 جن کی آپیکھنج نے کمیشن کی منظوری سے اجازت دی ہو۔

تشریح: اس کلاز کے مقصد کے لیے

i- پبلک شیئر ہولڈنگ سے مراد کمپنی کے مالک یا حصص (equity shares) جو کہ پرموٹرز یا ذیلی 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 گورنمنٹ کمپنی بھی شامل ہے، اور

iii- گورنمنٹ 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 آپیکھنج میں لسٹڈ کمپنی کے لیے:

آپیکھنج میں پہلے سے لسٹڈ کمپنی ہونے کی صورت میں جنرل پبلک کو فروخت کے لیے پیش کش کے ذریعے کمپنیوں کی ایلوکیشن، علاوہ پریمیم کی رقم اور آئی پی او سے پہلے کی پبلسمنٹ 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، کمپنیوں کے 20 فی صد تک سمندر پار پاکستانیوں کے لیے مختص کر سکتا ہے، مذکورہ رقم مناسب بینکنگ

چینل کے ذریعے سبسکرائب کی جائے۔

بشرطیکہ کسی بھی کیٹیگری میں انڈرسبسکریپشن کی صورت میں، مثلاً رہائشی اور غیر رہائشی 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 کمپیوٹل اپنی کمپنی کے ملازمین کے لیے مختص کر سکتا ہے۔

5.4.4: مضاربہ کی آپکچج 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 ایٹس انڈر ٹیکنگ خریدیں گے اور بقیہ 70 فی صد جزل پبلک کو پیش کیے جائیں گے۔

بشرطیکہ آپکچج، 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 کمپیوٹل کی ایلوکیشن:

شیئرز کی مندرجہ ذیل ایلوکیشن پبلک سبسکریپشن کے بعد چھ مہینے تک قابل فروخت نہیں ہوگی۔

i-25 فی صد سے زیادہ اسپانسرز اور

ii- آئی پی او سے پہلے کی پبلسیٹ کے تحت بشمول کمپنی یا گروپ کمپنی کے ملازمین میں حصص کی ایلوکیشن

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

اگر کمپنی کے حصص کا اجراء/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: پراپکٹس، الاٹمنٹ، اجراء 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 تا آنکہ 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 لسٹ 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 ایشو (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 سیکورٹیز کی لسٹنگ پر نہیں ہوگا جب تک کسی قانون کے تحت ایسا ہو یا وفاقی حکومت سیکورٹیز آرڈیننس کے تحت حاصل شدہ اختیارات کا استعمال کرتے ہوئے ایسا کرنے کا حکم دے۔

5.5.5: کمپنیاں سیکورٹیز کی سی ڈی ایس میں بطور اہل سیکورٹیز پبلک آفر کر سکتا ہے۔

5.5.6: تمام پراپکٹس/پیش کش برائے فروخت میں درج ذیل افکشافات ضرور ہونے چاہئیں:

الف: پراپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کی دستاویز میں شامل آڈٹ اکاؤنٹ میں شامل پراپکٹس 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 بشمول ان کی تعلیمی قابلیت (academic qualification) اور متعلقہ تجربہ

ث: منصوبے کی تفصیل، اگر کوئی ہو، جیسا کہ سول ورک کا اسٹیٹس، پلانٹ اور مشینری کی تفصیل، اس کی قیمت، بنانے والا، ترسیل کرنے والا، اس کی حالت مثلاً نیا یا استعمال شدہ، آرڈر کیا گیا یا جہاز پر لا دیا گیا، سائٹ پر پہنچ گیا، لگا یا لگایا، وغیرہ وغیرہ، منصوبے کی لاگت، فنانسنگ کے ذرائع، لگا یا لگایا خرچہ، منصوبے پر عملدرآمد کا شیڈول، متوقع آزمائشی بنیادوں پر پروڈکشن اور تجارتی بنیادوں پر پروڈکشن، وغیرہ وغیرہ۔

ث: کوئی اور افکشاف جو کہ آپکچج کو سرمایہ کاروں کے مفاد میں مطلوب ہو۔

5.5.7: کلیئرنگ آف پراپکٹس (Clearing of Prospectus)

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

ب: پراپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کمپنیز آرڈیننس اور/یا سیکورٹیز آرڈیننس کی شرائط اور دفعات سے متعلق اور ان کی کنفرمیٹی یا کسی اور قانونی ضرورت جو کہ تا وقتیکہ نافذ العمل ہو، کمیشن کو دی جانے والی درخواست دوسری چیزوں کے علاوہ درج بالا شق 5.5.7 الف کے تحت دی جانے والی کمیٹنس کے ساتھ ہو۔

پ: اس میں بتائے گئے نقصان کے بغیر پراپکٹس/پیش کش برائے فروخت تمام قانونی ضروریات، لسٹنگ کے معیار اور دفنہ فوٹا کمیشن کی جاری کردہ ہدایات کو پورا کرے گی، جو کہ قانون یا کمیشن کی ہدایات کے خلاف نہیں ہوگی۔

ت: پراپکٹس یا پیش کش برائے فروخت پر وفارما درخواست فارم کے ساتھ کسی بھی کثیرالاشاعت اردو روزنامے میں جو کہ کراچی، لاہور اور اسلام آباد سے نکلتا ہو، یا ایچینج مزید براں کوئی ضرورت محسوس کرے، سبسکرپشن لسٹ کھلنے سے کم از کم سات روز پہلے لیکن مذکورہ لسٹ کے کھلنے سے 30 دن زیادہ نہ ہوں کے اندر شائع کیا جائے گا۔

ث: اجراء کنندہ ایچینج اور اجراء کے لیے مقرر بینکاروں کو پراپکٹس یا پیش کش برائے فروخت کی شائع شدہ کاپیاں، جن کی تعداد کا تعین ایچینج اور بینکرز 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 بینکرز کے ذریعے وصول کی جائے گی جن کا نام پراپکٹس 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 لائٹس میں یا ایچینج کی جانب سے مقرر اور منظور شدہ طریقہ کار کے مطابق جاری کیے جائیں گے۔

5.5.9: درخواست رقم ریگولیشنز (d) 5.5.10 میں دیے گئے وقت کے اندر واپس کی جائے گی اگر کمپنی کو ایچینج میں کسی بھی وجہ سے لسٹ نہیں کیا جاتا یا اس کی لسٹنگ مسترد کی جاتی ہے۔

5.5.10: سبسکرپشن کا عمل (Subscription Process)

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

ب: کمپنی سبسکرپشن لسٹ 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 ایسے فیصلے ہونے کے بعد 10 دنوں کے اندر واپس کرے گی۔

ت: ایچینج کی جانب سے لسٹنگ کی درخواست کسی بھی وجہ سے مسترد ہونے کی صورت میں کمپنی سرچارج کے بغیر تمام رقم جو کہ پراپکٹس 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 ایسے ڈائریکٹرز/مشترکہ اور انفرادی طور پر درخواست گزاروں کو درخواست کی رقم سرچارج کے ساتھ جو کہ 1/2-1 فی صد ادا کرنے کے ذمے دار ہوں گے۔

ث: اور سبسکرپشن کی صورت میں کمپنی یا پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، فوری طور پر ایچینج میں کامیاب درخواستوں کے بیلٹ رجسٹری کا پتہ جمع کرائے گی۔

ث: کمپنی تمام شیئرز سرٹیفکیٹس کو مارکیٹ ایبل لائٹس کی صورت میں سبسکرپشن لسٹ کے بند ہونے کے بعد 30 دنوں کے اندر کامیاب درخواست گزاروں کو بھیجے گی اور ایچینج کو اس کی اطلاع دے گی۔ بشرطیکہ جہاں سیکورٹی کو اہل سیکورٹی ڈیکلیر کی گئی ہو، کمپنی براہ راست شیئرز 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 سی ایس ڈی کی جانب سے مجوزہ طریقہ کار کے مطابق جمع کرائے گی۔

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

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

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

الف: کمپنی الاٹمنٹ لیٹر اور لیٹر آف رائٹ کو ایسی درخواست کی وصولی کے 7 دن کے اندر مارکیٹ ایبل لائٹس میں تقسیم کرے گی۔

ب: کمپنی رائٹنگ سرٹیفکیٹ کو مارکیٹ ایبل لائٹس میں ایسی درخواست کی وصولی کے 30 دنوں کے اندر بانٹنے کی یا جمع کرے گی، جو بھی سیکورٹی ہولڈر چاہے، اگر بانٹنا یا جمع کرنا مارکیٹ ایبل لائٹس کے علاوہ کسی لائٹ پر متعلق ہوتے ہوں 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 شیئرز ہولڈرز کے دستخط کی تصدیق ایسی 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 کہ سپردگی کے لیے ایسی درخواست کے موصول ہونے کے 45 دنوں کے اندر تیار کرے گی۔

5.5.14: شیئر 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 نیوچر کنٹریکٹ پر موجود ہوں تو وہ آپیکس 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 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: آپیکس کو اہم معلومات کی آگاہی دینا

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

ب: جب کبھی کوئی لسٹڈ کمپنی کسی بھی معلومات یا افواہ جو حساس مواد پر مشتمل ہو اور کسی بھی طرح کمپنی کی لسٹڈ سیکوریٹیز کی قیمت یا اس کے حجم کسی بھی صورت میں متاثر کرتی ہو اور یہ مواد کسی بھی شکل اور جیسے بھی ہو، بشمول اس مواد کے جو الیکٹرونک 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، وائرس، 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 آپیکس کو تحریری شکل میں آگاہ کرے گی۔

آپیکس کی جانب سے کسی بھی لسٹڈ سیکوریٹیز کی قیمت یا کاروباری حجم 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 آپیکس کو فوری طور پر جواب دینے کا پابند ہوگا اور اپنی پوزیشن کی وضاحت کے لیے آپیکس کو اپنے پاس موجود معلومات فراہم کرے گا۔

پ: نقد منافع یا اور کسی استحقاق سے متعلق تمام معلومات سے متعلق کتاب بندی (بک کلوزر) کا عمل شروع ہونے سے 14 روز قبل آپیکس 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، بلا واسطہ 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، چیف ایگزیکٹو آفیسر، ای او، کافی تعداد میں حصص رکھنے والا یا ایگزیکٹو، جو بھی صورت ہو، وہ قیمت کا ریکارڈ، حصص کی تعداد، حصص سرٹیفکیٹ کی قسم، (مثلاً فزیکل یا سینٹرل ڈپازٹری سسٹم میں الیکٹرونک حصص کی صورت میں)، اور ٹرانزیکشن کی نوعیت تحریری طور پر ٹرانزیکشن موثر ہونے کے دوروز کے اندر کمپنی سیکریٹری کو فراہم کر دے گا۔ کمپنی سیکریٹری ان معلومات کو تمام متعلقین تک پہنچانے کے لیے فوری طور پر آپیکس کو بھجوائے 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 سیکوریٹیز کا جاری کنندہ بروقت مالیاتی 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 آپیکس کرے گا، بطور جرمانہ ادا کرنے کا ذمہ دار ہوگا۔

ب: اگر کوئی لسٹڈ کمپنی یا کسی لسٹڈ سیکوریٹی 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 سیکوریٹی کے جاری کنندہ کا چیف ایگزیکٹو آفیسر اور چیف فنانشل آفیسر جرمانہ ادا کرنے کا پابند ہوگا اور جرمانے کا تعین آپیکس 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 سیکوریٹی کا جاری کنندہ اپنے سہ ماہی اور سالانہ مالیاتی نتائج وقتاً فوقتاً آپیکس 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 آپیکس کو فراہمی:

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

کم از کم 21 روز پہلے آپیکھنج کو بھیجے گی۔

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

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

5.6.5: تقسیم شدہ منافع کے واریٹ بھیجنا:

الف: ہر لسٹڈ کمپنی پابند ہے کہ وہ

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

(ii) اپنے عبوری اور فائل تقسیم شدہ منافع کے واریٹس متعلقہ شیئر ہولڈرز کو رجسٹرڈ پوسٹ یا کوریئرسروس 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 واریٹس شیئر ہولڈرز کو بھیجنے کے فوراً بعد آپیکھنج کو آگاہ کرے گی۔

ب: تقسیم شدہ منافع کے تمام واریٹ ایشو کرنے کے بعد تین ماہ کے لیے جاری کنندہ کمپنی کے رجسٹرڈ آفس کے علاوہ کراچی، حیدرآباد، 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 پیشگی منظوری آپیکھنج 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، ہر مضرابہ 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 دورانے میں کمیشن کی جانب سے دی جانے والی توسیع کے خط کی ایک کاپی آپیکھنج کو لیٹر کی 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 کاپیاں اجلاس کے منعقد ہونے کے بعد 60 روز کے اندر آپیکھنج میں جمع کرائے گی۔

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

پ: ہر لسٹڈ کمپنی یا لسٹڈ سیکورٹی کا جاری کنندہ، آپیکھنج 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 آپیکھنج میں جمع کرائے گی، ایسی تمام معلومات ہر سہ ماہی کے اختتام کے بعد 15 روز کے اندر آپیکھنج میں جمع کرائے گی۔

ت: کوئی کمپنی یا لسٹڈ سیکورٹی 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 دورانے کا تعین ایسی تمام تفصیلات کے فراہم کرنے کی تاریخ سے لے کر صحیح معلومات فراہم کرنے کی تاریخ تک ہوگا۔

5.8: کمپنیز میں اضافے اور اس سے منسلک 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 آپیکھنج کو آگاہ کریں گی۔

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

الف: ایک لسٹڈ کمپنی تمام سیکورٹی ہولڈرز کو خطوط استحقاق یا رائٹ آفر قابل فروخت کھپ کی صورت میں سیکورٹی ٹرانسفر رجسٹر کے دربارہ 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 سیکورٹی پر نہیں ہوگا جو کسی ایس ڈی میں جمع کرنے کے قابل ہو، ایسے کیسز میں سی ایس ڈی کے متعین طریقہ کار کی پیروی کی جائے گی۔

ب: کمپنی خطوط استحقاق 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

آپیکس 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۔

5.8.2: بونس شیئرز کے اجراء کے ذریعے

الف: کوئی لسٹڈ کمپنی بونس شیئرز ٹیفیکٹ حصص 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 شیئرز ہولڈرز کے سی ڈی ایس اکاؤنٹ میں جمع کیے جائیں گے یا رجسٹر پوسٹ یا کوریئرس روں کے ذریعے متعلقہ شیئرز ہولڈرز کو بھیجے جائیں گے الا یہ کہ شیئرز ہولڈرز بونس شیئرز ٹیفیکٹ کو کسی دوسرے طریقے سے وصول کرنے کا تحریری استحقاق رکھتا ہو۔

(ii) جو نئی بونس شیئرز، شیئرز ہولڈرز کے اکاؤنٹ میں جمع کرائے جائیں گے یا انہیں بھیج دیے جائیں گے فوراً آپیکس کو مطلع کر دیا جائے گا۔ تاہم بک انٹری سکیورٹیز سی ڈی ایس میں جمع کرائے جانے کی صورت میں بعد درج بالا 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 specie تقسیم شدہ منافع

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

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

5.9.2: ایک لسٹڈ کمپنی اپنے میورنڈم اور آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں کسی بھی طرح کی ترمیم کے لیے ان ترمیم کو منظوری کے لیے شیئرز ہولڈرز کے سامنے پیش کرنے سے پہلے آپیکس سے پیشگی کلیئرنس لے گی۔

5.9.3: ہر لسٹڈ کمپنی آپیکس کو ایڈوائزر کرے گی:

الف: پارٹنیشن ٹرم شیڈیول جاری کرنے کے فیصلے اور اس کے مقاصد باوجود یہ کہ وہ درخواست اتھارٹیز کو بعد میں کی جانی ہوتی ہیں۔

ب: اتھارٹیز کو دی جانے والی درخواست متعلقہ تفصیلات اور اجازت نامے کے حکم کی ایک تصدیق شدہ کاپی کے ساتھ جمع کرائے گی۔

پارٹنیشن ٹرم شیڈیول کی تمام مادی تفصیلات بشمول شرائط، جن کے تحت اجراء 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 سماہی اور سالانہ اکاؤنٹ، یا سیکیورٹی ہولڈرز کے لیے کسی استحقاق کے اعلان پر غور کرنے کے لیے بلا یا گیا ہو، کے بارے میں آپیکس کو ایک ہفتہ پہلے تحریری طور پر مطلع کرے گا۔

5.9.5: آپیکس میں کسی لسٹڈ کمپنی کی سیکیورٹیز میں متواتر 180 دنوں تک کوئی ٹریڈنگ نہ ہوئی ہو تو آپیکس، اگر مطمئن ہو کہ کوٹ کی جانے والی پرائمر 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 برابر کوٹ (quote) کرے گی، ماسوائے ان کیسز کے جہاں کسی کمپنی کے پہلے والے کوٹیشن میں اس کے شیئرز کی قیمت پارویلیو سے کم ہو۔

5.10: کوالٹی آف آڈٹ (Quality Of Audit)

5.10.1: تمام لسٹڈ کمپنیاں پریکٹیسنگ چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کے آڈٹ ورکنگ پیپر کی کوالٹی کنٹرول ریویو میں مدد کریں گے جو کہ انسٹی ٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان نے کی ہو اور اسی لیے اپنے آڈیٹرز کو تمام متعلقہ معلومات بشمول آڈٹ ورکنگ پیپر، آئی کیپ کی کوالٹی ریویو میں 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 کنڈیکٹ کامرٹکب پایا ہو، کو آڈیٹرز مقرر نہیں کرے گی یا بطور آڈیٹرز اس کی خدمات جاری نہیں رکھے گی، اگر کوئی فرم

جس کا کوئی پارٹنر پیشہ وارانہ مس کنڈیکٹ 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 ایکسچینجز 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 کنڈیکٹ کا مرتکب ہوگا، اگر اس نے۔۔۔

i- کسی غلط بیانی یا حقیقت، جسے منکشف نہ کرنے کی صورت میں فنانشل 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 استثناء اتنے کافی مواد 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 اس کے کسی کو کوئی جرم کرنے یا اس کی منصوبہ کرنے 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 چھپا کر، تباہ کر کے، یا گمراہ کن بیانات کے ذریعے جھوٹے ثبوت گھڑ کے، جو کہ وہ جانتا ہو کہ یہ غلط ہے، متفق ہو۔

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

vii- کسی کاروبار یا انٹرنیٹ پر انٹرنیٹ کی فنانشل اسٹیٹمنٹ کے بارے میں اپنا 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 جرم مانا گیا ہو۔

ix- کسی ایسے فعل کا مرتکب ہوا ہو جسے کمیشن نے اسے کسی لمیٹڈ کمپنی کے سلسلے میں آڈیٹر کے طور پر پیشہ وارانہ مس کنڈیکٹ قرار دیا ہو۔

5.10.3: کوئی لمیٹڈ 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 ہوا گروہ 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 ایسی کمپنی کا ڈائریکٹر ہو یا ایسی 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 اتنا ہی کوئی دوسرا مفاد ہو۔

وضاحت: اسی ضابطے کے لیے ممنوعہ خدمات (prohibited services) درج ذیل خدمات ہوں گے۔

الف: فنانشل اسٹیٹمنٹ کی تیاری، کھاتے کے ریکارڈ اور اکاؤنٹنگ کی خدمات

ب: مالیاتی انفارمیشن ٹیکنالوجی کے سسٹم کا ڈیزائن اور عملدرآمد، جو کہ مجموعی مالیاتی اسٹیٹمنٹ کے لیے اہم ہو۔

پ: جائزہ، اپریٹل کی خدمات برائے میٹریل آفمز برائے مالیاتی اسٹیٹمنٹ

ت: بطور مقرر کردہ ایکچوری، یعنی انشورنس آرڈیننس 2000 کے کام کر رہا ہو

ث: ایکچوریل مشورہ یا نظر ثانی انشورنس کے ادارے کے لیے بسلسلہ انتظامی یا نقصان کے جائزے کے لیے

ج: انٹرنل آڈٹ کی خدمات، جو کہ انٹرنل اکاؤنٹنگ کنٹرول، مالیاتی نظام یا مالیاتی اسٹیٹمنٹ

ج: انسانی وسائل کی خدمات بسلسلہ:۔۔۔

i- ایگزیکٹو ریگولیشنز

ii- ایسے کام جہاں انتظامی فیصلے ایک لمیٹڈ آڈٹ کلائنٹ کی جانب سے کیے جائیں گے۔

ج: قانونی خدمات

ح: انتظامی افعال یا فیصلے

خ: کارپوریٹ فنانشل کی خدمات، مشورے یا مدد جس میں خود مختاری کا خدشہ شامل ہو جیسا کہ پروموتنگ 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 اور واقعہ جس میں ایک آڈیٹر قانونی چارہ جوئی میں مدد کی خدمات فراہم کرتا ہو جن کی نشاندہی چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کے ضابطہ

اخلاق (code of conduct) کے پیرا گراف 9.187 میں کی گئی ہو۔

ڈیٹا کی رجسٹریشن کی خدمات (ٹرانسفر ایجنٹ)

ذ: یا ایسی کوئی خدمت یا خدمات جنہیں کونسل، کمیشن کی پیشگی اجازت سے ممنوعہ خدمت قرار دی ہو۔

کمیشن آئی کیپ کی سفارش یا اپنی صوابدید پر درجہ بالا ممنوعہ خدمات میں سے کسی ایک یا زائد کو اس حد تک جہاں تک مناسب سمجھے اسٹاک ڈیٹا سے منسلک ہے۔

5.11.1: ڈیٹا کی رجسٹریشن، معطلی اور ڈیفالٹرز سسپنشن (Segment Suspension And Defaultors, De-Listing)

5.11.1.1: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو درج ذیل کسی بھی وجہ سے اور مندرجہ ذیل طریقہ کار کے مطابق نادرہنگام کے سسپنشن میں رکھا جائے گا، معطل کیا جائے گا یا ڈی لسٹ کیا جائے گا۔

الف: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو، اگر وہ باضابطہ سسپنشن 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 ڈیفالٹرز کے سسپنشن 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 ڈیفالٹرز کے سسپنشن میں ڈالا جائے گا۔

ا- 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۔

ii- آپیکسنگ 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 درستی کے لئے نوٹس بھیجے گا اور نوٹس سے کمیشن کو بھی آگاہ کرے گا۔ ڈیفالٹ کی درستی میں 90 روز کے اندر ناکامی کی صورت میں آپیکسنگ سمجھے کہ مناسب گرانڈ موجود ہے اور نادرہنگام کی درستی کی جائے گی تو مذکورہ کمپنی کو اضافی 90 دن مذکورہ ڈیفالٹ کو درست کرنے کے لئے دے گا اور اسے کمیشن کو بھی آگاہ کرے گا۔

iii- کسی بھی کمپنی کی جانب سے آپیکسنگ کی طرف سے ریگولیشن نمبر 5.11.(b)(ii) میں متعین مدت کے اندر ڈیفالٹ کی درستی میں ناکامی کی صورت میں آپیکسنگ ایسی 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 ڈیفالٹرز کے سسپنشن میں ڈالا جائے گا اور اس کے حصص کی ٹریڈنگ مندرجہ ذیل ذیلی شیٹ 11 اور 11 میں درج طریقہ کار کے مطابق معطل کی جائے گی۔ اس معطلی کا نوٹس اور اس کی وجوہات سے کسی دوسری آپیکسنگ، جس میں مذکورہ کمپنی لسٹڈ ہو، کو فوری طور پر آگاہ کیا جائے گا۔

ا- اگر وائنڈنگ اپ عدالت کی جانب سے ہو تو آپیکسنگ کمپنی کے وائنڈنگ اپ کے حوالے سے معلومات کی وصولی کے بعد اگلے کاروباری دن کے شروع ہونے سے پہلے مذکورہ کمپنی کو ڈیفالٹرز کے سسپنشن 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 ڈیفالٹرز کے سسپنشن 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 آپیکسنگ کے پاس موجود کمپنی کے تازہ ترین اکاؤنٹ کے مطابق کمپنی کے 10 فی صد ایکویٹی کے برابر ہو یا

ب- ایسے شیئر ہولڈرز یا شیئر ہولڈرز جو علیحدہ یا مشترکہ طور پر کمپنی کے ادا شدہ سرمائے کے 10 فی صد کا مالک ہو۔

تاہم آپیکسنگ درج بالا ذیلی شیٹ نمبر 11a کے مطابق کی جانے والی کارروائی کو نرم کر سکتی ہے، اگر آپیکسنگ یہ ثابت کرے کہ مذکورہ کمپنی کو نادرہنگام کے سسپنشن میں ڈالنا یا اس کے حصص میں ٹریڈنگ کو معطل کرنا، جو کوئی بھی صورت ہو، مارکیٹ کے بہترین مفاد میں نہیں ہے تاہم آپیکسنگ ایسی نرمی کرنے کے فیصلے سے مارکیٹ کے شرکاء کی آگاہی کو یقینی بنائے گا۔

تاہم اگر وائنڈنگ اپ کا عمل ایسے قرض دہندہ یا قرض دہندگان یا شیئر ہولڈرز نے شروع کیا ہے جو درج بالا ذیلی شیٹ 11a میں درج شرائط پر پورے نہ اترتے ہوں، آپیکسنگ 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 ڈیفالٹرز کے سسپنشن میں ڈالے گا اور اس کے حصص کی ٹریڈنگ معطل کرے گا۔

ii- رضا کارانہ وائنڈنگ اپ کی صورت میں آپیکسنگ مذکورہ کمپنی کی جانب سے رضا کارانہ وائنڈنگ اپ کی قرار کی منظوری کی معلومات ملنے کے بعد اگلے کاروباری دن کے آغاز سے پیشتر کمپنی کو ڈیفالٹرز کے سسپنشن میں رکھے گا اور اس کے حصص کی ٹریڈنگ کو معطل کرے گا۔

iii- 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 آپیکسنگ مذکورہ معلومات کی وصولی کے بعد کے پہلے کاروباری دن کے آغاز سے پہلے مارکیٹ کے شرکاء کو آگاہ کرے گا۔

ت: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو ڈی لسٹ کر دیا جائے گا، اگر اس کا آڈیٹڈ لیٹیو ڈیٹیل یا لیٹیو ڈیٹیل مقرر کیا گیا ہو، اگرچہ ایسی تفریق عدالت کی جانب سے کی گئی ہو یا کمپنی کی جانب سے یا ان میں کوئی بھی صورت ہو۔

ث: کسی بھی کمپنی کو ڈیفالٹرز کے سسپنشن میں رکھا جائے گا اگر مذکورہ کمپنی ادائیگی 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 عام کیا گیا کوئی بھی جرمانہ

iii- ایکسچینج کو قابل ادا کوئی بھی واجبات

ث: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو ایکسچینج ڈیفالٹر کے سیکٹ 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 سیکٹ میں ڈالا جائے گا اگر مذکورہ کمپنی کسی بھی وجہ سے اس کی سیکورٹیز کو کسی ڈی سی کی جانب سے اہل سیکورٹی قرار دینے کے بعد سی ڈی سی میں شامل ہونے سے انکار کر دے۔

5.11.2: نادر ناہنگان کے سیکٹ 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 سیکٹ میں ڈالنے کے ہی دن مذکورہ کمپنی کو 90 دن کے اندر نادر ناہنگی کی درستی کی ہدایات جاری کرے گا۔

ب: کمپنی کی جانب سے متعین مدت کے اندر نادر ناہنگی کی درستی میں ناکامی کی صورت میں ایکسچینج ایسی کمپنی کے حصص میں ٹریڈنگ فوری معطل کرے گا اور کمپنی کے اکثریتی شیئرز ہولڈرز اور اسپانسرز کو، جو کمپنی کا کنٹرول کرتے ہوں، تو لازمی بائی بیک (buy-back) کی ہدایات جاری کرے گا تاکہ وہ کمپنی کے شیئرز ہولڈرز کو شیئرز کی فروخت کا آپشن کریں گے اور شیئرز ہولڈرز کی جانب سے ٹینڈر کیے جانے والے حصص اکثریتی شیئرز 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 شیئرز 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 اجراء کے بعد 90 دن سے زیادہ نہ ہو، ناکامی کی صورت میں ایسی کمپنی کو فوری طور پر ایک تحریری نوٹس کے ذریعے ڈی 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 نادر ناہنگی کے مرتکب نہ ہوئی ہو تو ایسی صورت میں ایکسچینج لازمی بائی بیک کی ہدایات جاری نہیں کرے گا اور کمپنی کو ڈی لسٹ کرے گا۔ بشرطیکہ اگر کمپنی تمام اسٹاک ایکسچینجز میں جہاں یہ لسٹڈ ریگولیشن 5.11.1(e) میں درج نادر ناہنگی کی مرتکب ہوئی ہو تو اسٹاک ایکسچینجز آپس میں رابطہ کر کے لازمی بائی بیک کی ہدایات جاری کریں گے۔

3.11.5: کسی بھی کمپنی جسے ڈی 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 ڈی لسٹنگ/ معطلی کی وجوہات کو دور نہیں کرے گی اور اس کی منظوری بورڈ سے نہیں لے گی۔

4.11.5: ان ریگولیشنز کے تحت کسی بھی کمپنی کو اس کے موقف سننے کے لیے موقع دینے بغیر ڈی 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 ہیں معطلی کے اثرات

1.12.5: 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 شیئرز ہولڈرز کی جانب سے منتقلی کی درخواست موصول ہوئی ہو یا

ب: حصص ٹریڈنگ کی معطلی سے پہلے خریدے گئے ہوں اور شیئرز ہولڈرز مناسب انٹرومنٹ آف ٹرانسفر شیئرز کی معطلی سے پہلے خریدنے کی شہادت کے طور پر شیئرز رجسٹرار/ ٹرانسفر ایجنٹ/ کمپنی کو مہیا کرے۔

2.12.5: 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) اور 5.12.1(b) میں کیا گیا ہو، معطلی کے دوران میں نہ ہو، کمپنی اپنے شیئرز ٹرانسفر رجسٹری ایکسچینج کو بائی، 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: رضا کارانہ ڈی لسٹنگ: (Voluntary De-Listing)

1.13.5: کوئی بھی کمپنی جو کہ ایکسچینج سے رضا کارانہ طور پر ڈی لسٹ ہونے کی خواہشمند ہو، فوری طور پر ایکسچینج کو اکثریتی شیئرز ہولڈرز/ اسپانسرز کی جانب سے تمام سیکورٹیز کی بلاکسی استثناء کے تمام سیکورٹی ہولڈرز سے ڈی لسٹنگ کے مقصد کے لیے، اور اس کی وجوہات سے تمام سیکورٹیز خریدنے کے ارادے سے آگاہ کرے گی۔ ایسی اطلاع کے ساتھ اس کم از کم

قیمت کا ذکر نا ضروری ہوگا جس پر سیکیورٹی کو خریدنے کی تجویز ہے۔ تاہم 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 آپیکسچ 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۔

ث: زیادہ سے زیادہ قیمت جس پر اسپانسرز نے گزشتہ ایک سال کے دوران ان شیئرز کو واپس 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 بینکرز ایسوسی ایشن کی جانب سے منظور شدہ پروفیشنل ایویلیوایٹرنے کی ہو یا کسی سرمایہ کاری بینک یا ویلیورز، جن کے پاس متعلقہ مہارت ہو اور اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی لسٹ پرائے یا بی کیٹیگری میں شامل آڈیٹرز کی جانب سے مصدقہ ہو۔

ایویلیوایٹر کی جانب سے دوبارہ قدر کا تعین بائی بیک کی درخواست ملنے کے چھ مہینے کے بعد کا نہ ہو، اندرونی قدر کمپنی کے ٹھوس (tangible) اور انتangible اثاثوں سمیت کسی ایسے فیکٹر جس سے آپیکسچ 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 نمکس منافع ظاہر کیا ہو جو کہ اس کے سالانہ آڈٹ شدہ کھاتوں میں رپورٹ ہوا ہو۔

فیروز ویلیو = تخمینہ آمدنیاں / پی/ای ریشو: $P/E \text{ ratio} * \text{Estimated Earnings} = \text{Fair value}$

تخمینی آمدنیاں کمپنی کے گزشتہ تین سال کے آڈٹ شدہ اکاؤنٹ کے مطابق اس کے شیئر کی ویٹڈ 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 آپیکسچ 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 آمدن فی حصص اور پی/ای ریشو کی پیداوار ہے۔ پی/ای ریشو کا حساب موجودہ قیمت کو حقیقی آمدن 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 ملٹی 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 ویٹڈ اوسط آمدن فی حصص پر ہوگی۔

اوسط مارکیٹ پرائس: آپیکسچ 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 آپیکسچ کی منظوری سے کیا جائے گا، اور اس دوران آپیکسچ سیکیورٹیز کا کم از کم فی صد جنہیں اسپانسرز نے ڈی لسٹنگ کے لیے کو الیغائی کرنے کے لیے خریدنا ہے، کا تعین کرے گا اور کمپنی کو اس سے آگاہ کیا جائے گا۔

5.13.3: اگر آپیکسچ 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 کے 10 دنوں کے اندر اپیل دائر کریں گے اور آپیکسچ کو اس سے آگاہ کریں گے۔ کمیشن کا فیصلہ آخری اور لازمی ہوگا۔

5.13.4: اسپانسرز/ اکثریتی شیئر ہولڈر 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 آپیکسچ کو کر دیا ہے اور ان کے پاس کوئی ایسی معلومات نہیں جو کہ سیکیورٹیز ڈاؤن ریٹنگ 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 تجویز کی منظوری کمپنی نے 5.15.2 کے ریگولیشن کے تحت دی ہو، کو واپس نہیں لیں گے۔

5.14. کسی سیکورٹی کی رضا کارانہ 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 سیکورٹی ہولڈرز بذات خود یا کسی پر کسی کے ذریعے موجود ہوں۔
- 5.14.2. کمپنی متعین طریقہ کار، ہدایات/معیار یا آپیکھنج کی طرف سے مقرر کیے گئے دیگر شرائط و ضوابط کی تعمیل کرے گی، آپیکھنج کسی 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. رضا کارانہ ڈی لسٹنگ کا طریقہ کار:

- 5.15.1. کمپنی کی جانب سے ڈی لسٹنگ کی باضابطہ درخواست دی جائے گی جس میں دی لسٹنگ کی وجوہات اور مجوزہ پرچیز پرائس اور 250,000 روپے کی ناقابل واپسی درخواست فیس، جس کی ادائیگی اسپانسرز 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 000,150 روپے کی رقم آپیکھنج واپس کرے گا۔
- 5.15.2. آپیکھنج کی جانب سے درخواست کی منظوری کی صورت میں کمپنی اپنے سیکورٹی ہولڈرز کا ایک اجلاس عام بلائے گی جس میں خصوصی قرارداد سیکورٹیز کو آپیکھنج کی جانب سے مقررہ شرائط کے مطابق ڈی لسٹ کرنے کا کہہ کر منظور کی جائے گی اور قرارداد کو اجلاس میں موجود کم از کم تین چوتھائی سیکورٹی ہولڈرز پاس کریں گے۔
- 5.1.5.2. درج بالا خصوصی قرارداد کی ایک کاپی فوراً آپیکھنج کو بھیجی جائے گی جس کے ساتھ ڈی لسٹ کیے جانے والے سیکورٹیز کے سیکورٹی ہولڈرز کی مکمل لسٹ، جس میں اکثریتی سیکورٹیز اور دوسرے ہولڈرز کے پاس موجود سیکورٹیز کی معلومات، سیکورٹی ہولڈرز کے نام/وجہ اور سیکورٹیز کی تعداد اور پتے موجود ہوں۔

- 5.15.4. کمپنی ڈی لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ پرچیز ایجنٹ (وہ ایک کمرشل بینک یا انونٹسٹ بینک یا آپیکھنج کا بروکر ہو سکتا ہے) کی طرف سے اقرار نامہ اکثریتی شیئر ہولڈرز کی نمائندگی کرتے ہوئے جمع کرائے گی جو کہ دوسرے سیکورٹی ہولڈرز سے متعلقہ پرچیز پرائس پر سیکورٹیز کو خریدنے کے لیے ناقابل تنسیخ اوپن آفر بن جائے گی۔ مذکورہ آفر کم از کم 60 دنوں تک کے لیے آپیکھنج کی جانب سے پرچیز کی شروعات کی تاریخ سے طے کیے جانے والے وقت کے لیے کارآمد رہے گی، پرچیز ایجنٹ آپیکھنج کی جانب سے مطلوبہ فارمیٹ اور رقم میں بینک گارنٹی اس ذمہ 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 سیکورٹیز کو اکثریتی شیئر ہولڈرز کی جانب سے خریدنے تک، ان میں جو بھی پہلے ہو، کارآمد رہے گی۔ بشرطیکہ جہاں آپیکھنج کے بروکر کو پرچیز ایجنٹ مقرر کیا گیا ہو اور تمام پرچیز اماؤنٹ 2.5 ملین سے زیادہ نہ ہو تو اس صورت میں بینک گارنٹی کی جگہ اس بروکر کا مجوزہ فارمیٹ میں اقرار نامہ کا متبادل ہوگا۔

- بشرطیکہ پرچیز ایجنٹ آپیکھنج کے بروکر کے علاوہ مقرر کیا گیا ہو تمام ٹریڈز آپیکھنج کے بروکر کے ذریعے ہوں گے، بشرطیکہ مزید برآں ابتدائی 60 دنوں کے اندر تمام ٹریڈز کے اے ٹی ایس (KATS) پر بلا تخصیص مارکیٹ ایپل لائٹ کے کی جائیں گی۔ پرچیز ایجنٹ کے لیے ضروری ہوگا کہ وہ سسٹم میں آپیکھنج کی جانب سے منظور کردہ کم از کم پرچیز پرائس میں لائیو بڈ (live bid) رکھے گی۔ پرچیز پرائس کی بنیاد مارکیٹ فورسز برہوگی جو کہ آپیکھنج 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 سیکورٹیز، جنہیں اکثریتی سیکورٹی 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 سیکورٹی ہولڈرز کو کمپنی کے ریکارڈ پر موجود ان کے ایڈریس پر رجسٹرڈ پوسٹ کے ذریعے کمپنی کے اجلاس عام میں سیکورٹیز خریدنے کے فیصلے اور خصوصی قرارداد کی ایک کاپی بھیجی گی اور اس سلسلے میں آپیکھنج کی جانب سے منظور کردہ نوٹس دو کثیر الاشاعت اخبارات میں جن میں سے ایک کراچی سے نکلتا ہو، شائع کرے گی۔

- 5.15.7. کمپنی ڈی لسٹ ہونے والی سیکورٹیز کے پرچیز کے دورانیے کی تکمیل پر مندرجہ ذیل معلومات جمع کرائے گی۔

الف: جاری کی جانے والی سیکورٹیز کی مکمل تعداد (فی صد کے ساتھ)

ب: پیش کش سے پہلے اکثریتی شیئر ہولڈرز کے پاس موجود سیکورٹیز فی صد کے ساتھ

پ: اس پیش کش کے تحت خریدی گئی سیکورٹیز (فی صد کے ساتھ)

ت: اکثریتی شیئر ہولڈرز کے پاس موجود سیکورٹیز کی مجموعی تعداد (فی صد کے ساتھ)

ث: ابھی تک اقلیتی شیئر ہولڈرز کے پاس موجود آؤٹ اسٹینڈنگ سیکورٹیز (فی صد کے ساتھ)

ش: روپے فی آؤٹ اسٹینڈنگ سیکورٹی کی شرح سے مطلوبہ بینک گارنٹی کی رقم (آپیکھنج یا کمیشن کی جانب سے منظور کی جانے والی پرچیز پرائس پر)

5.15.8. بائی بیک پراسس: (Buy-Back Process)

الف: اوپر بیگراف (e) 5.15.7 میں نشان دہی شدہ آؤٹ اسٹینڈنگ سیکورٹیز کے سلسلے میں اسپانسرز ان سیکورٹیز کو متعلقہ قیمت (آپیکھنج یا کمیشن کی منظور کردہ پرچیز

سے زیادہ 0.5 ملین روپے ہوگی۔

ب: جب کبھی ایک لسٹڈ کمپنی اپنے کسی شیئر کی کلاس یا کلاسز کے، یا آپیکھنچ پر لسٹڈ اپنی سیکورٹیز کے ادا شدہ سرمائے میں اضافہ کرے گی تو مذکورہ کمپنی آپیکھنچ کو ادا شدہ سرمائے میں کیے جانے والے اضافے کے ایک فیصد کے 10 ویں حصے یا پارویلیو 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 آپیکھنچ 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 کپیٹیل یا ٹریڈنگ 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 ادا ہوگی۔

ت: درج بالا لسٹنگ فیس یا دیگر کوئی رقم جسے بورڈ نے طے کیا ہو وہ ہر مالی سال کے 30 ستمبر تک پیشگی طور پر قابل ادا ہوگی۔

ث: 30 ستمبر تک سالانہ فیس کی ادائیگی میں تاخیر کی صورت میں کمپنی 1.5 فی صد فی مہینہ فیس کی ادائیگی تک، بطور سرجارج 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 آپیکھنچ سرجارج میں کمی کر سکتی ہے یا اسے ختم کر سکتی ہے۔

ث: کمپنی آپیکھنچ میں لسٹنگ کے لیے درخواست دے رہی ہو تو وہ دوسری فیسوں کے علاوہ 50,000 روپے بطور ناقابل واپسی سروس چارج بھی ادا کرے گی۔ اوپن اینڈ میوچل فنڈ اگر لسٹنگ کے لیے درخواست دیں تو وہ 25,000 روپے ناقابل واپسی سروس چارج ادا کریں گے۔

5.18.2: لسٹنگ فیس کی ادائیگی کا طریقہ کار Listing Fees Payment Process

الف: آپیکھنچ کے تمام قابل ادا واجبات چیک، پے آرڈرز یا بینک ڈرافٹ کی صورت میں کراچی میں موجود کسی بھی بینک کی کسی برانچ میں ادا کیے جائیں گے۔

ب: آپیکھنچ 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 آپیکھنچ کو ایسے واجبات کی وصولی کے لیے ناہنہ دگان کا نام آپیکھنچ کے نوٹس بورڈ پر لگا کر لینے سے یا قانون کی کارروائی کو روک دینے سے اور کسی مجاز 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 فراہم کیے جانے والے یا موجود جرمانوں کے بلا کسی prejudice کے آپیکھنچ کے پاس اختیار ہوگا کہ وہ کسی کمپنی کو، اگر آپیکھنچ کی رائے میں ان ریگولیشنز میں سے کسی کا ڈیفالٹ کیا ہو یا کسی کی خلاف ورزی کی ہو، تو اسے ڈیفالٹریٹنگ میں ڈالے، معطل کرے یا ڈی لسٹ کرے۔

ب: کسی کمپنی کے ریگولیشنز 5.1 کے تحت ڈیفالٹریٹنگ میں ڈالنے یا اس کی معطلی یا ڈی لسٹنگ یا کسی جزوی ریگولیشن کے تحت کارروائی سے کمیشن کو آگاہ کیا جائے گا اور اس کمپنی اور مارکیٹ کے شرکاء کو ایسی کارروائی کے بارے میں دیگر چیزوں کے علاوہ نوٹس بورڈ یا آپیکھنچ کی ویب سائٹ پر ڈال کر اور اگر ضروری سمجھا جائے تو آپیکھنچ کے ڈیلی کوٹیشن میں شائع کر کے نوٹی فائی کیا جائے گا۔

پ: کسی معطل شدہ یا ڈی لسٹڈ کمپنی کی سیکورٹیز 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 ڈیفالٹریٹنگ میں ڈالا گیا ہو اگر اس کی سیکورٹیز کی ٹریڈنگ کی اجازت دی جائے تو ایسی کمپنی کی سیکورٹیز کی ٹریڈنگ الگ ہوگی اور ایسی کمپنی کے ڈیفالٹریٹنگ سے ہٹا کر آپیکھنچ کے ریڈی مارکیٹ پر بحالی تک اس کے شیئرز کی قیمتیں ڈیلی کوٹیشنز 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 پروویژنوں میں ان کے جہاں واضح طور پر اس کے برخلاف کبھی گئی ہو، لازمی ہوں گے۔

5.19.1: بورڈ کے اجزائے ترکیبی Composition of the Board

بورڈ آف ڈائریکٹرز بورڈ پر ایگزیکٹو اور نان ایگزیکٹو بشمول آزاد ڈائریکٹرز اور مطلوبہ اہلیت کے ساتھ اقلیتی مفادات کی نمائندگی کرنے والے، اہل، علم و تجربہ رکھنے والے ڈائریکٹرز میں توازن رکھے تاکہ بورڈ بطور گروپ خاص اہلیت اور تنوع بشمول انسانی 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 وکیل، کمپنی کے ڈائریکٹرز کے انتخاب میں حصہ لینے کے لیے سہولت دی جائے گی، اس مقصد کے لیے لسٹڈ کمپنی:-

i- آرڈیننس کے شق (4) 178 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۔

ii- ایسے امیدوار کو جو کہ اقلیتی شیئر ہولڈرز کی نمائندگی کرتا ہو، انہیں ممبران اور شیئر ہولڈنگ کے اسٹریکچر کے بارے میں معلومات دی جائے گی۔

iii- اقلیتی شیئر ہولڈرز کی نمائندگی کرنے والے امیدوار کی درخواست پر کمپنی کی لاگت پر آرڈیننس کی شق (4) 178 کے تحت جاری ہونے والے نوٹس کے ساتھ ایسے امیدوار کی جانب سے پر کیا گیا ایک پرو کسی فارم 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 ڈائریکٹر مثلاً سینئر مینجمنٹ میں سے تنخواہ دار ایگزیکٹوز، منتخب کردہ ڈائریکٹرز بشمول چیف ایگزیکٹو کے ایک تہائی سے زیادہ نہیں ہوں گے۔

بشرطیکہ اس شق میں شامل کسی بھی چیز پر کوئی بھی قانون جو کہ وقتاً فوقتاً رو بہ عمل ہو یا کسی بھی ریگولیٹری کی جانب سے بورڈ کی اجزائے ترکیبی کے لیے بنایا گیا ہو، مقدم نہیں ہوگا۔

5.19.2: زیادہ سے زیادہ ڈائریکٹر شپ 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 سبڈری کی ڈائریکٹر شپ 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 کر لی 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 مفاد میں ادا کرے گا۔

ب: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹر یقینی 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 رو بہ عمل لائے گا جس میں قابل قبول اور ناقابل قبول رویوں کی وضاحت کی جائے گی، بورڈ ضابطہ اخلاق کو پوری کمپنی میں بشمول معاون پالیسیوں اور پروسیجر کو فروغ دیا جائے گا اور ان کو کمپنی کی ویب سائٹ 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 ڈاؤن/اشن اسٹیٹمنٹ اور مجموعی کارپوریٹ اسٹریٹیجی تیار کی جائے گی اور اس کو اپنایا جائے گا۔ مزید اہم پالیسیاں بنانے کو یقینی بنایا جائے گا۔

iv- انٹرنل کنٹرول 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 ضابطے کے رو بہ عمل لانے کے دو سال کے اندر بورڈ کی اپنی کارکردگی کے سالانہ جائزے کے لیے میکانزم بنایا جائے گا۔

vi- بورڈ کے اجلاس میں پاس ہونے والی قرارداد میں درج ذیل میٹریل ٹرانزیکشنز یا اہم معاملات پر فیصلوں کو دستاویزی بنایا جائے گا۔

i- فنڈ کی سرمایہ کاری اور ڈس انویسٹمنٹ، 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

vii- بورڈ آف ڈائریکٹرز میٹریٹلیٹی لیول کی وضاحت کمپنی کے مخصوص حالات، یا بورڈ کی کسی ٹیکنیکل یا ایگزیکٹو ذیلی کمیٹی، جسے اس مقصد کے لیے قائم کیا گیا ہو، کی سفارشات کو مد نظر رکھ کر کرے گا۔

پ: چیئر مین یا چیف ایگزیکٹو آفیسر، یا جو بھی نام سے پکارا جائے، کوئی ایک فرد نہیں ہوگا ماسوائے ان صورتوں میں جس کی کسی دوسرے قانون میں اجازت دی گئی ہو۔ چیئر مین کا انتخاب لسٹڈ کمپنی کے نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز میں سے کیا جائے گا، چیئر مین بورڈ کی قائدانہ ذمے

داریوں 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 چیئر مین 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 برآں شق 5.19.1، 5.19.1(b)، 5.19.2 اور (d) کی پروڈن کے مطابق اس وقت موثر ہوں گے جب اس کوڈ آف کنڈیکٹ 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 نوٹس جس میں ایجنڈا بھی شامل ہے، مہیا کر دیے جائیں گے، میٹنگ 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 یقین دہانی کرے گا کہ بورڈ آف ڈائریکٹرز کی میٹنگ کے منٹس باقاعدہ طور پر ریکارڈ کیے جائیں۔ کمپنی سیکریٹری بورڈ کا سیکریٹری ہوگا۔

ایسی صورت حال میں جب ایک لسٹڈ کمپنی کے ڈائریکٹرز 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 سیکریٹری کو یہ مسئلہ ریفز کرے گا۔

اس ڈائریکٹرز کو یہ اعتراضی نوٹس، منٹس میں شامل کروانا ہوگا اور ایک درخواست دائر کروانا ہوگا۔ ایس ای سی پی کو منٹس آف میٹنگ کی تاریخ کنفرم ہونے کے 30 دن کے اندر اندر اعتراضی بیان کے ساتھ ایس ای سی پی کو اعتراض فائل کروایا جاسکتا ہے۔

5.19.6 بورڈ آف ڈائریکٹرز کے فیصلوں کے لیے اہم مسائل سامنے رکھے جاسکتے 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 فوراً بورڈ کے سامنے پیش کیا جائے گا۔ جیسے ہی یہ پیشگی 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 ادھار دینے والے کے، بینک کے یا مالیاتی ادارے کے یا ناندھندہ ہو بلک ڈپازٹ کی ادائیگی میں) ٹی ایف سیز سیکسیس یا کوئی اور قرضی ذریعے، ان تمام ادائیگی میں ناکامی کی متحمل تفصیل میٹیا کی جائے گی

کمپنی کی سہ ماہی اور سالانہ مالیاتی اسٹیٹمنٹ میں۔

(ii) سالانہ کاروباری منصوبہ، کیس فلوی پرڈیکشن، پیش گئی اور تزیرواتی منصوبہ

(iii) بجٹ بشمول سرمایہ، مین پاور اور اورریڈ 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 مکمل طور پر برنس سگنٹ اور Spectation Division کے لحاظ سے

(vi) انٹرنل آڈٹ رپورٹ، بشمول فراڈ، رشوت، بدعنوانی اور میٹریل نیچر 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 ونچر، اجتماعی رضامندی، ڈسٹری بیوٹرز، ایجنٹ وغیرہ سے معاہدے کی تفصیلات

(ix) قانون میں اصطلاحات اور Promulgation، قواعد و ضوابط، اگرومیٹیو اسٹیٹمنٹس اور اس طرح کے دوسرے معاملات جو لسٹڈ کمپنی پر اثر انداز ہوں گے اور گورنر۔

(x) کسی بھی قانون کا اسٹیٹس اور اس کے متعلق رائے یا میٹریل نیچر کی پروسیڈرنگ جو لسٹڈ کمپنی کے فلیٹ یا مخالف ہو۔

(xi) کسی بھی قسم کا شوکا ز، ڈیمانڈ یا عدالتی نوٹس جو ملا ہو کسی ریونیوڈ پارٹنٹ یا ریگولیٹری اتھارٹی کی طرف سے

(xii) قرضوں کی رقم کی وصولی میں ناکامی، ایڈوائس اور ڈپازٹ جو لسٹڈ کمپنی کی طرف سے ادا کی گئی۔ بشمول تجارتی قرضے اور انٹرا کارپوریٹ مالیات

(xiii) کوئی اہم حادثہ، خطرناک واقعہ، آلودگی کے واقعات اور ماحولیاتی مسائل جس میں لسٹڈ کمپنی شامل ہو۔

(xiv) اہم بلک یا پراڈکٹ کی ادائیگی جو لسٹڈ کمپنی کے خلاف کلیم ہوئی ہو یا کلیم ہو سکتی ہو، بشمول لسٹڈ کمپنی پر مخالف فیصلہ یا کوئی آرڈر یا ایسا ہو جسٹڈ کمپنی کا یا دوسری کمپنی کا جو حتمی ثابت ہو۔

(xv) گورنرز پر رپورٹ، رسک مینجمنٹ اور کمپلائنس کے ایٹوز، رسک میں شامل ہیں، ساکھ کارسک جو بتائے گارسک انا لائز کو اور رسک مینجمنٹ اینڈ کمیونیکیشن

(xvi) مزدوروں کے ساتھ جھگڑا اور ان کے متوقع حل، کوئی بھی معاہدہ، لیبر یونین کے ساتھ یا مڈل مین کے ساتھ اور لسٹڈ کمپنی کا چارٹر آف ڈیمانڈ

(xvii) خاموشی سے غلط کاموں کی اطلاع دینے والے عمل کی حفاظت

(xviii) سی آر ایس کی ایکٹیوٹیٹیز پر رپورٹ اور،

(xix) بہترین ساکھ کے لیے ادائیگی، برانڈ کی افادیت اور انٹی لیکچورل 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 سفارشات 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 لوگوں کے برابر شرائط پر کیے گئے تھے۔ صرف اس صورت میں اس طرح کے شرائط کی تصدیق کی جاسکتی ہے۔

(iv) ہر کمپنی جماعت اور لین دین کے ریکارڈ کو برقرار رکھے گی۔ ہر مالی سال میں تمام متعلقہ دستاویزات اور وضاحت کے ساتھ ساتھ اس سال میں متعلقہ فریقوں کے ساتھ داخل ہوگا۔ متعلقہ پارٹی کے لین دین کا ریکارڈ ہر 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 غور کی گئی رقم وصول یا دی ہوئی۔

5.19.8 ڈائریکٹرز ٹینگ (ترقیاتی پروگرام)

تمام درج کمپنیوں کو اپنے ڈائریکٹرز کو اس کوڈ سے واقف کرنے کے لیے واقعیت کو درمیان میں انجام دینے میں انتظامات کرنے ہوں گے، جس میں ان کو قابل اطلاق قوانین کے ساتھ، ان کے فرائض اور ذمہ داریاں موثر 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 2018 تک ان کو بورڈ پر نصف ڈائریکٹرز کے پاس مقامی یا غیر ملکی اداروں کی طرف سے پیش کردہ کسی بھی ڈائریکٹرز ٹینگ پروگرام (DTP) کے تحت سرٹیفیکیشن ہے جو ایس ای سی پی کی طرف سے مخصوص معیار پر پورا اترتے ہوں۔ 30 جون 2018 کے بعد بورڈ پر کسی بھی نئے مقرر کردہ ڈائریکٹرز کو اپنی تقرری کی تاریخ سے 6 ماہ کے اندر اندر بتائی گئی سرٹیفیکیشن حاصل کرنی ہوگی۔ نصف بورڈ DTP سرٹیفیکیشن ہر وقت ہونے کے لیے اس کمپلائنس کی ضرورت کو برقرار رکھا جائے گا۔ مزید یہ کہ کسی بھی شخص کو کم از کم 14 سالہ تعلیم اور 15 سالہ تجربہ ایک لسطہ کمپنی کے بورڈ میں ہوگا اس کو مقامی اور یا غیر ملکی ڈی ٹی پی سے متنبہ کیا جائے گا۔

سی ایف او، کمپنی سیکریٹری اور ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کی تقرری اور برطرفی لسطہ کمپنی کے سی ایف او، کمپنی سیکریٹری اور ہیڈ آف انٹرنل آڈٹ کی ملازمت کی تقرری، معاوضے 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 لفظ 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 ایس آئی کے 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 یا کارپوریٹ امور کے انتظام میں ملازمت کا 3 سالہ تجربہ نہ ہو اور ہو۔

(i) ایک پروفیشنل اکاؤنٹنٹس تسلیم شدہ فرم کارکن ہو۔

(ii) فائننس 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 لسطہ کمپنی میں پانچ سالہ تجربہ ہو، جس وقت وہ جو انٹنگ دے رہا 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، فائننس اور کمپلائنس فنکشن کا متعلقہ 3 سالہ تجربہ

نہ ہوا اور ہو۔

(i) ایک پروفیشنل اکاؤنٹنٹس تسلیم شدہ فرم کارکن ہو۔

(ii) ایک مصدقہ انٹرنل آڈیٹر یا

(iii) ایک مصدقہ فراڈ مٹن یا

(iv) ایک مصدقہ انٹرنل کنٹرول آڈیٹر

اس کے علاوہ کوئی بھی شخص جس کے پاس بحیثیت ایچ آئی اے کسی بھی لسٹڈ کمپنی میں پانچ سالہ تجربہ ہو جس وقت وہ جوائننگ دے رہا ہو اس کو مندرجہ بالا قابلیت سے مستثنیٰ قرار دیا جائے گا۔

5.19.10 بورڈ کے اجلاسوں میں شرکت کے لیے ریگولیشنز

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 فنانشل رپورٹنگ فریم ورک

درج کمپنیوں کے ڈائریکٹرز، ڈائریکٹرز کی رپورٹ کے ساتھ مندرجہ ذیل اثر کے بیانات کے منسلک 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، کمیشن فلو اور ایکویٹی کی تبدیلیوں کا۔ ب: لسٹڈ کمپنی کے اکاؤنٹس کی مناسب کتابوں کو برقرار رکھ دیا گیا ہے۔

پ: فنانشل اسٹیٹمنٹ کی تیاری میں مناسب اکاؤنٹنگ پالیسیوں کے تسلسل کو لاگو کیا گیا ہے اور اکاؤنٹنگ اندازے مناسب اور دانشمندانہ فیصلوں پر مبنی ہیں۔

ت: بین الاقوامی مالیاتی رپورٹنگ کے معیار کو جو پاکستان میں قابل عمل ہیں، فنانشل اسٹیٹمنٹ کی تیاری میں اس کو مد نظر رکھا گیا ہے اور اس سے کسی بھی روگردانی کو مناسب طور پر انکشاف اور وضاحت کی گئی ہے۔

ث: اندرونی کنٹرول کے سسٹم کا ڈیزائن اچھا ہے اور موثر طریقے سے عملدرآمد اور نگرانی کر دیا گیا ہے۔

ش: کوئی قابل ذکر خرابی نہیں ہے، کمپنی کی صلاحیت پر حالیہ توثیق کو جاری رکھنے کے لیے۔

مزید برآں جہاں ضروری ہو مندرجہ ذیل معلومات بھی مندرجہ لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ میں شامل ہوگی۔

ج: اگر مندرجہ لسٹڈ کمپنی کو ایک حالیہ توثیق والی تصویر نہیں کیا جاتا ہے تو اسباب کے ساتھ ساتھ یہ حقیقت ظاہر کر دی جائے گی۔

(ii) مندرجہ 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) کلید سرگرم اور مالی ڈیٹا کا گزشتہ چھ سال کا خلاصہ بیان کیا جائے گا۔

(iv) اگر لسٹڈ کمپنی نہ تو بانٹا اور نہ ہی بونس حصص کو سامنے لائی تو اس کو وجوہات بیان کرنی ہوگی۔

(v) جہاں کوئی قانونی ادائیگی، ٹیکس، لین، ڈیویڈنڈ 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، خطرات اور مندرجہ لسٹڈ کمپنی کے اردگرد کی نسبت کے ساتھ بیان ہوگی۔

(vii) پی ایف، گریجویٹ اور پنشن فنڈز 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) ٹریڈنگ پروگرام کی تفصیلات (ڈائریکٹرز کی شرکت والے)

(x) شیئر ہولڈرز 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 لیکنگ 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، غیر بینکاری، فنانس کمپنیاں، انشورنس کمپنیاں، نکافل، مدار باس اور پینشن فنڈ (نام اور تفصیلات)

(vii) شیئرز ہولڈرز جن کے پاس 5 فیصد یا اس سے زیادہ ووٹنگ رائٹس ہوں (نام اور تفصیلات)

وضاحت: اس ذیلی شیئرز کے مقصد کے لیے لفظ ایگزیکٹو کا مطلب ہے ایک ایسا ملازم سلیڈ کمپنی کا جو نہ سی ای او ہو اور نہ ہی ڈائریکٹر۔

(viii) ڈائریکٹرز کی رپورٹ کو دور کرے گی قرضوں کو، ٹی ایف سی، سیکس اور کوئی قرض، ساز و سامان جس سے کمپنی ڈفالٹ ہے یا ہو سکتی ہے۔ ڈیفالٹ 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 سلیڈ کمپنی کے جو چلائے جا رہے ہیں ڈائریکٹرز، ایگزیکٹو، ان کے شریک حیات اور بچوں کے ذریعے ظاہر کیے جائیں گے۔

وضاحت: اس کی ذیلی شیئرز 5.19.5 میں لفظ ایگزیکٹو کا مطلب، سی ای او، سی او او، سی ایف او، ایچ آئی اے اور کمپنی سیکریٹری 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 کئے جانے کا انکشاف ہوگا۔

5.19.12 ڈائریکٹرز کے مالی فوائد

ہر ایک ڈائریکٹرز کے معاوضے، پنشن، کسٹنگ کے لیے ایک رسی اور شناف 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 پنشن کے اندر سے قیمت تخلیق کی حوصلہ افزائی کرے گا اور یہ تمام مشروط ہوگا شیئرز ہولڈرز بورڈ کی پیشگی منظوری پر جو کمپنی ایکٹیو ایف ایس ایس

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۔

آرڈیننس کی دفعات اور ایسوسی ایشن کی کمپنی کے مطابق رہتے ہوئے، حصص یافتگان ر بورڈ کے نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کے لیے معاوضے کا تعین کر دیں گے۔ تاہم یہ ایک سطح اپنی

آزادانہ سمجھوتہ کرنے پر سمجھا جاسکتا 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) سلیڈ کمپنیوں کے سہ ماہی unaudited مالی اسٹیٹمنٹ کو ڈائریکٹرز کے سلیڈ کمپنی کے امور کا جائزہ لینے کے بعد شائع اور سرکولٹ کر دیا جائے گا۔

(ب) تمام سلیڈ کمپنی اس بات کو یقینی بنائیں گے کہ دوسری سالانہ مالیاتی رپورٹ اس انداز سے بنائی جائے گی کہ ایک محدود دائرہ کار 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 سلیڈ کمپنی کو فوری طور پر ایس ای سی پی اور اسٹاک ایکس چینج اس کے حصص سلیڈ کمپنی کے کاروبار اور دیگر امور بتانا ہوں گے اور اس سے متعلقہ اہم معلومات جو سلیڈ کمپنی کو متاثر کرے

گی۔

حصص کی مارکیٹ قیمت۔ اطلاعات نشر کرنے کا طریقہ کار وہی اسٹاک ایکس چینج متعین کرے گا۔ جہاں کمپنی کا اندراج ہوگا۔ اطلاعات میں کوئی بھی بڑی تبدیلی، سلسلہ کاروباری نوعیت

شامل ہو سکتی ہے لیکن یہ صرف بڑی تبدیلی تک محدود نہیں ہوگی، بلکہ اشتراک تجارت، انضمام، کوئی مالی منفعیت کا حصول، کوئی بڑا معاہدہ کیا جائے یا اس سے علیحدگی ہو، بھاری اثاثہ جات کی

خرید یا فروخت، کوئی برانڈ نام فریجنگ کرنا (فروخت کے حقوق حاصل کرنا) گڈول، ساکھ، رائٹی، مالیاتی منصوبہ وغیرہ، تکنیکی بنیادوں پر پہنچنے والے ان دیکھے نقصانات جو پہلے سے ظاہر نہ

کیے گئے ہوں، ہزتاؤں کے باعث پیداوار میں تاخیر، آگ لگ جانا، قدرتی آفات، کوئی بڑا حادثہ وغیرہ یا سیکورٹیز 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 بنیادی 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 کارپوریشن تعمیل کے حوالے سے ذمہ داری

(اے) کوئی سلیڈ کمپنی اپنا مالیاتی اسٹیٹمنٹ جاری نہیں کرے گی تا وقتیکہ یہ سی ای او اور موجودہ سی 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۔

یہ سی ای او اور سی ایف او کے لیے لازمی ہوگا کہ وہ دوسری سہ ماہی اور سالانہ اکاؤنٹس (دونوں الگ الگ یا مجموعی طور پر جیسا اطلاق ہو) آڈٹ کمپنی اور بورڈ آف ڈائریکٹرز کے سامنے

منظوری کے لیے پیش کرنے سے پہلے ایکسٹرنل آڈیٹرز سے دستخط کرائیں۔

بشرطیکہ کم از کم ایک سال میں، آڈٹ کمیٹی کا بیرونی آڈیٹرز سے اجلاس سی ایف ادا 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 سی ایف ادا اور بیرونی آڈیٹرز کی عدم موجودگی کی صورت میں ہوگا۔
مزید یہ کہ آڈٹ کمیٹی کا چیئرمین اور منسلک فرم کا بیرونی آڈیٹر یا اس کی غیر حاضری کی صورت میں پارٹنر فرم کی جانب سے کوئی دوسرا نامزد کردہ نمائندہ شیئر ہولڈرز کو ضروری فیڈ بیک دینے کے لیے کمیٹی 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 کرنے 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 اثاثہ جات 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 ایریا

ب: آڈٹ سے اخذ ہونے والی اہم ایڈجسٹمنٹ

پ: کوئی تشویش یا مفروضہ

ت: اکاؤنٹنگ پالیسیوں یا پریکٹس میں کوئی تبدیلی

ث: قابل عمل اکاؤنٹنگ اسٹیٹمنٹس پر عملدرآمد

ث: لسٹڈ ریگولیشنز اور دیگر ریگولیٹری امور کی ضروریات پر عملدرآمد اور

ج: پارٹی ٹرانزیکشنز کے حوالے سے اہمیت

iii- مالی نتائج کی اشاعت سے قبل اناؤنسمنٹ کا جائزہ لینا

iv- بیرونی آڈٹ کو سہولتوں کی فراہمی اور بیرونی آڈیٹرز سے عبوری اور فائل 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 آڈیٹرز 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 انوشی گیشن کو طے 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 کنٹرول، پرچیز اور سیلز کی بروقت اور مناسب ریکارڈنگ کا اکاؤنٹنگ سسٹم، رسید، پے منٹ، اثاثے 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، ویلیو فارمنی اسٹریٹجیاں یا بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے کسی خصوصی معاملے پر سی ای او سے مشاورت اور بیرونی آڈیٹرز یا کسی اور بیرونی باڈی 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 مانیتئر 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:

لسٹ کمپنی کی آڈٹ کمیٹی، کمیٹی کے ایک سیکریٹری کا تقرر کرے گی جو یا تو کمیٹی 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 مینٹنگ کے منٹس ممبران، 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 لسٹ کمپنی میں اندرونی آڈٹ کا نظام ہوگا۔ انٹرنل آڈٹ کا سربراہ آڈٹ کمیٹی اور سی ایف او کو رپورٹ کرے گا۔

اندرونی آڈٹ کی خود مختاری کو یقینی بنانے بغیر اندرونی آڈٹ نظام میں کسی ڈائریکٹر کا تقرر نہیں کیا جاسکے گا۔

کسی لسٹ کمپنی کی جانب سے اندرونی آڈٹ کا نظام کسی پروفیشنل سروس فرم کو آؤٹ سورس ہی کیا جاسکتا ہے یا کمپنی کے اپنے اندرونی آڈٹ اسٹاف کے ذریعے نظام کو چلایا جاسکتا 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 کو آرڈینیشن کا کام سرانجام دے گا۔

بشرطیکہ کمپنی کا اندرونی آڈٹ نظام آؤٹ سورس کرنے کی صورت میں موجودہ بیرونی آڈیٹر کا اندرونی آڈیٹر کے طور پر تقرر نہیں کیا جاسکے گا۔

ب: تمام لسٹ کمپنیاں اس بات کو یقینی بنائیں کہ انٹرنل آڈٹ رپورٹ بیرونی آڈیٹر 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 لسٹ 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 کوالیفائیڈ کنٹرول ریویو پروگرام کے تحت تسلیم بخش ریٹنگ نہ دی گئی ہو۔

ب: کوئی لسٹ کمپنی کسی ایسی آڈیٹرز فرم کو بیرونی آڈیٹرز کے طور پر مقرر نہیں کرے گی جو خود یا اس کے پارٹنرز 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: لسٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز، آڈٹ کمیٹی کی جانب سے بھیجی 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 لسٹ کمپنی کسی آڈیٹرز کا تقرر آڈٹ کے ساتھ دیگر کوئی خدمات لینے کے لیے نہیں کرے گی ماسوائے اس کے جو ریگولیشنز کے مطابق ہوں اور اس سلسلے میں آئی ایف اے سی کی مقررہ گائیڈ لائنز پر عمل درآمد مطلوب ہوگا اور لسٹ کمپنی اس بات کو یقینی بنائے گی کہ آڈیٹرز انتظامی معاملات کی کوئی ذمہ داری ادا نہ کرے اور نہ ہی انتظامی فیصلے کرے جن کی ذمہ داری بورڈ آف ڈائریکٹرز اور لسٹ کمپنی کی انتظامیہ پر عائد ہوتی ہے۔

ا- فنانشل سیکلر کی تمام لسٹ کمپنیاں اپنے بیرونی آڈیٹرز کو ہر پانچ سال میں تبدیل کریں گی، اس مقصد کے لیے فنانشل سیکلر کا مطلب ہے، بینکنگ، نان بینکنگ فنانشل کمپنیاں (این بی ایف سی)، ہضارہ اور انشورنس/ہیٹھ فنانشل کمپنیاں، جبکہ باہم متعلقہ کمپنیاں/انسٹی ٹیوشنز، 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 سیکلر میں شامل کمپنیوں کے علاوہ دیگر تمام لسٹ کمپنیاں، کم از کم، ہر پانچ سال بعد اپنے پارٹنر کو تبدیل کریں گی۔

ث: کوئی لسٹ کمپنی کسی ایسے فرد کو بیرونی آڈیٹر مقرر نہیں کرے گی یا وہ لسٹ کمپنی کے آڈٹ میں شامل نہیں ہوگا جو لسٹ کمپنی کے سی ای او، سی ایف او، اندرونی آڈیٹر یا ڈائریکٹر کا قریبی رشتہ دار مثلاً شریک حیات، پارٹنر، زیر سایہ یا غیر زیر سایہ بننے نہ ہوں۔

ث: ہر لسٹ 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 سینٹر ان نظامیہ 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 ہمعہ اپنی سالانہ رپورٹوں کے اسٹیٹمنٹ شائع اور سرکولیت 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 آڈیٹرز اس بات کو یقینی بنائے گا کہ کسی بھی عدم تعمیل کی صورت میں وہ سی سی جی 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 تو۔

ضمیمہ الف

سیکرٹیریٹیل تعمیل سرٹیفکیٹ یا سیکریٹیریٹیل کمپلائنس سرٹیفکیٹ Secretarial Compliance Certificate

(دیکھیے متن 5.19.14)

کمپنی کا نام _____

بنام

دفتر کمپنی رجسٹرار

سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان

میں _____ نحشیت سیکریٹری (1) _____ تصدیق کرتا ہوں کہ، میری معلومات اور یقین کے مطابق، میں کسی لسٹڈ کمپنی میں نحشیت کمپنی سیکریٹری مقرر کیے جانے کی اہلیت رکھتا ہوں اور یہ کہ کمپنیز آرڈیننس 1984 کی سیکریٹیریٹیل اینڈ کارپوریٹ کمپلائنس ضروریات، _____ کے میمورنڈم 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 روکا 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 ان 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 اسٹیپ

کوڈ آف گورننس کے مطابق تعمیل کی اسٹیٹمنٹ

Statement of Compliance with the Code of Corporate Governance

(دیکھیے شیٹ 5.19.23)

کمپنی کا نام ----- ختم ہونے والا سال -----
 گڈ گورننس کے فریم ورک کے مقاصد کو پابند تک پہنچانے کے لیے ----- کے لسٹنگ ریگولیشنز کے ریگولیشن نمبر ----- کے ساتھ کوڈ آف کارپوریٹ گورننس کی تعمیل کے لیے یہ اسٹیٹمنٹ پیش کی جا رہی ہے جس میں کوئی لسٹڈ کمپنی کارپوریٹ گورننس کی بیسٹ پریکٹس کی تعمیل کرنے کے انتظامات کرتی ہے۔ کمپنی نے مندرجہ ذیل انداز میں سی سی جی میں شامل اصولوں پر عملدرآمد کیا ہے۔
 1- کمپنی آزادانہ ایگزیکٹو ڈائریکٹرز اور اقلیتی مفاد 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

- 1- آزاد ڈائریکٹر سی سی جی کی شیٹ 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 کر کے سات سے زائد کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے فرائض ادا نہیں کر رہے ہیں، (ماسوائے لسٹنگ ہولڈنگ کمپنی کی لسٹڈ سبڈری، جو بھی قابل اطلاق ہو)۔
- 3- کمپنی کے تمام ریڈیٹڈ (رہائشی) ڈائریکٹرز ٹیکس دہندگان کی حیثیت سے رجسٹرڈ ہیں اور ان میں کوئی بھی کسی بینکنگ 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 ڈیفالٹ 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 کر لیا گیا تھا۔
- 5- کمپنی نے ایک "ضابطہ اخلاق" بنایا ہے اور اس کو موثر پالیسیوں اور پروسیجر کے ساتھ کمپنی بھر میں لاگو کرنے کو یقینی بنانے کے اقدامات کیے گئے ہیں۔
- 6- بورڈ نے کمپنی کے وٹن/مشن اسٹیٹمنٹ، مجموعی کارپوریٹ اسٹریٹیجی اور اور موثر 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 میٹرل ٹرانزیکشنز پر فیصلے بشمول سی ای او اور دیگر ایگزیکٹوز اور نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز کی تقرری، مالی معاملات کا تعین اور ایملپلائمنٹ کے شرائط و ضوابط کا فیصلہ بورڈ/شیر 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 سہ ماہی میں کم از کم ایک اجلاس منعقد کیا گیا۔ بورڈ اجلاس کے تحریری نوٹس، بعد ایجنڈا اور ورکنگ پیپر، اجلاس کے انعقاد سے کم از کم سات روز پہلے تقسیم کر دیے گئے، اجلاس کے منٹس مناسب طریقے سے ریکارڈ کیے گئے اور تقسیم کیے گئے۔

5.20: جرمانہ

5.20.1: کوئی بھی ان ضابطوں کی تعمیل سے انکار کرتا ہے یا تاکام رہتا ہے یا ان میں سے کسی ضابطے 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 رہی
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 سزاجو 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 پہلی غلطی کے ارتکاب کے بعد سے کیا جائے گا۔

5.20.3 سزا کی رقم آپیکسچ کو ادا کی جائے گی۔

5.20.4 ایسی کمپنی کا نام جو ضابطہ 5.5.10 کی خلاف ورزی کی مرتکب ہو آپیکسچ کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو نوٹیفائی کیا جائے گا اور آپیکسچ کی ویب سائٹ پر رکھا جائے گا۔

5.20.5 آپیکسچ، خلاف ورزی کی مرتکب کمپنی کا نام اور خلاف ورزی کے حقائق ضابطہ 5.6.5، 5.7.1 کی خلاف ورزی میں بھی ڈبلی کوٹیشنز آف آپیکسچ 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 کمیشن کی جانب سے کئے گئے اقدامات کو متاثر کئے بغیر ہوگا۔

معطل یا ڈی لسٹ کی گئی کمپنی یا اس ک حصص، جب تک جرمانہ کی رقم ادا نہیں کرے گی، بحال نہیں ہوگی۔

دستاویزات لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ جمع کرانا

مندرجہ ذیل معلومات ذیلی ریگولیشن لسٹنگ کے لیے درخواست کے ساتھ یکپارچہ 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 III اور فارم IIIA 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 تبدیل کے لیے سرٹیفکیٹ کی کاپی، اگر قابل اطلاق ہو۔

(7) فرہیلٹی رپورٹ کی کاپی، ایک نئے منصوبے کی صورت میں، چیف ایگزیکٹو آفیسر (سی ای او) 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 یا سی ای او اور پارٹنر کی یا کسی دوسری افسر کے ابتدا اٹھائیں 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 پنچمنٹ 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 ریگولیشنز اور اتھارٹی کی طرف سے ایکرم کاروباری جاری رکھنے کے لیے نقل

(12) پے آر ڈر ریٹیک ڈرافٹ ریٹیکس جو سروس چارجز، سلائیڈ لسٹنگ اور ابتدا کی لسٹنگ فیس کی مدد میں ہوں گے، جس کے ریٹ کا ذکر کیا گیا ہے ریگولیشن نمبر 5.18 میں۔

(13) آڈیٹر کی سرٹیفکیٹ، علیحدہ علیحدہ رقم اسپانسرڈ آڈیٹر کی ریسٹریکٹڈ اسٹیمٹ ریشڈ داروں رلاگ حصص نجی پبلسمنٹ کے تحت وغیرہ ملکی سرمایہ کاری رکنیت کی طرف سے سبکدوش کرنے کا اشارہ ملتا ہے۔ سرٹیفکیٹ فارم نمبر 3 یعنی حصص کی الاٹمنٹ کی واپسی کی نقول کی طرف سے حمایت کی جائے گی۔

(14) آڈیٹر کی سرٹیفکیٹ سیکشن کے تحت 53 قن 28 کے ساتھ پڑھنا (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 رپبلیکیشن میں انکشاف آڈٹ اکاؤنٹس فروخت دستاویز کے لیے پراسپیکٹس رپبلیکیشن 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 بریک 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 رفنڈ کے لیے جس کے حصص کی رکنیت لی ہے نجی پبلسمنٹ کے تحت

(18) اعتراض سرٹیفکیٹ ای شو آفر کے لیے انڈر رائٹر کی طرف سے اگر کوئی ہے تو فارم IV پر۔

(24) ڈیل دستاویز معلومات یادداشت کے لیے پراسپیکٹس رپبلیکیشن 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) ای شو آفر کی رضامندی کی نقول بلیٹرز کی طرف سے ای شو آفر کو بلیٹرز کمپنی کے منسلک یا جاری کرنے والی کمپنی رپبلیکیشن یا کو ریکرم منسلک نہیں کیا جائے گا۔

(26) 25 فروخت معلومات یادداشت کے مسودے مشرکہ پراسپیکٹس اور اشتہار کے لیے مسودہ مکمل پراسپیکٹس رپبلیکیشن کی کاپیاں، اگر کوئی ہے تو آخری صفحے کے ساتھ کمپنی یا پبلیکیشن کے ڈائریکٹرز کی طرف سے اصل میں دستخط جیسا بھی 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 دورانیے 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 پرہیم عوام سے وصول کیا جاتا ہے، کسی شخص کو برابر ترجیحی ایلوکیشن کے تحت دیے گئے شیئرز پبلک سبسکریپشن 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 سرٹیفائی کرے گی۔ ان شیئرز کی تفصیلات آپکچینج میں جمع کرائی 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 سیکورٹی قرار دیے جانے کے لیے جمع کرائی گئی درخواست کی کاپی

31- اسٹیٹ بینک کی رپورٹ کہ مذکورہ کمپنی کے پروموترز/ اسپانسرز/ کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کے نام اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی ڈیفالٹرز کی لسٹ میں ذاتی حیثیت میں یا کسی دوسری کمپنی کے ڈائریکٹرز کی حیثیت سے بطور ڈیفالٹرز 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 نامزد کردہ ڈائریکٹرز پر نہیں ہیں۔

33- منسوخ شدہ شیئرز سرٹیفکیٹ کی پرنٹ شدہ کاپیاں

34- اس کے علاوہ مزید کوئی دستاویز/ مواد/ معلومات، جو کہ اسٹاک آپکچینج کو اپنے ریکارڈ کے لیے چاہیے ہو یا پرائیویٹس / پبلیکس برائے فروخت کی دستاویز/ انفارمیشن میمورنڈم۔ کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کے نام۔

35- کمپنی کے میمورنڈم اور آرٹیکل ایسوسی ایشن کی کاپی اور، ڈی پچرز ہونے کی صورت میں، ٹرسٹ ڈیڈ کی کاپی۔

36- کمپنی کی جانب سے پہلے سے اسٹاک آپکچینج میں لسٹنگ کی سیکورٹی کے حوالے سے جاری کی جانے والی پرائیویٹس کاپی۔

(37) ادارے کی مختصر تاریخ جب سے شروع ہوئی ہو اور اس کی سرگرمیوں کی تفصیلات دوبارہ تنظیم سمیت اور اس کے سرمایہ کی ساخت اور قرض میں تبدیلیاں۔

(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 عمر۔ صے کے لیے، جس کے دوران کمپنی موجود تھی۔

(ب) منافع یا سود بٹایا جاتا ہے تو، اگر کوئی ہے تو،

(39) معاہدے یا دیگر متعلقہ دستاویزات کی مصدقہ نقل

(الف) فروخت کنندہ اور یا اسپانسرز

(ب) بیہ

(ج) بروکرز

(40) درج ذیل کے ساتھ معاہدے کی مصدقہ نقل

(الف) میٹنگ ایجنٹس

(ب) سیلنگ ایجنٹ

(ج) میٹنگ اور میٹنگ ڈائریکٹرز

(41) این آئی ٹی، آئی سی پی، پی آئی سی آئی سی، آئی ڈی پی یا کسی دوسرے مالیاتی ادارے کے ساتھ ہونے والے معاہدوں کی مصدقہ کاپیاں

42- ایک اسٹیٹمنٹ جو کہ تفصیلات پر مشتمل ہو، تمام میٹریل کنٹریکٹ کی تاریخ اور اس 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 ارادتی بزنس، بمعہ ایسے معاہدوں میں شامل شرائط کی مختصر تفصیل۔

(43) ڈائریکٹرز اور درخواست دینے کی تاریخ تک ایکویٹی سیکورٹی کی کسی بھی کلاس کی دس فیصد یا زائد رکھنے والے افراد کے نام اور پتے، اور ان میں سے ہر ایک کے پاس موجود شیئرز یا دی پچرز کی تعداد۔

44- جس سیکورٹی 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، فلڈ کسٹیبل اخراجات کی مکمل فنانسنگ 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 انویسٹمنٹ بینک کی جانب سے کیے گئے جائزے کی رپورٹ
- (iii) آڈیٹرز کی جانب سے سرٹیفکیٹ کے منصوبے کے لیے زمین خریدی گئی، اسے کمپنی کے نام پر منتقل / رجسٹرڈ کیا گیا، لیٹر آف کریڈٹ بنایا گیا اور سپلائر کی جانب سے پلانٹ اور مشینری کے سپینٹ کے شیڈول کو حتمی شکل دی گئی۔
- (iv) اسپانسرز کی جانب سے نان جوڈیشل اسٹیٹ پیپر پر اقرار نامہ کہ وہ کمپنی کے 25 فی صد سرمایہ پبلک سبسکرپشن کی تاریخ سے 5 سال تک رکھیں گے۔
- (v) کمپنیز (ایجوٹ آف کیپیٹل) رولز، 1996 کے رول 3 کے ذیلی رول (iv) (ii) میں درج طریقے کے مطابق انڈر رائٹرز کا انتظام
- 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 شیمنٹ، جہاں ضرورت ہو، کمپنی کو بھیج دی گئی ہیں۔
- (iii) اسپانسرز کی جانب سے نان جوڈیشل اسٹیٹ پیپر پر اقرار نامہ کہ وہ ہر وقت 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 رسی ای او کی طرف سے تصدیق شدہ ہیں۔
- (ii) برائے مہربانی نوٹ کریں کہ ریگولیشنز اتھارٹی سے متعلق تمام دستاویزات کمپنی کے رجسٹریشن آفس یا ریگولیشنز اتھارٹی 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 اسپیکٹس رپیکیشن کی سافٹ کاپی
- (ب) ایسوسی ایشن کی یادداشت اور مضامین کی اسکین کاپی اور
- (ج) کمپنی کے آڈٹ سالانہ اکاؤنٹس کی نقل 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 شمشاہی اور سہ ماہی اکاؤنٹس کی اسکین کاپی۔

فارم-1

اسٹاک آپیکھنج میں ضابطہ 5.2 کے تحت سیکیورٹی کے اندراج کے لیے درخواست فارم:

جزل نیجر

پاکستان اسٹاک آپیکھنج لمیٹڈ

کراچی

جناب عالی!

1- ہم بذریعہ درخواست ہذا اپنی کمپنی بنام _____ برائے اندراج اسٹاک آپیکھنج کے لئے درخواست گزار ہیں۔

2- ضابطہ 5.2.2(a) کے تحت درکار ضروری معلومات اور دستاویزات درخواست ہذا کے ساتھ منسلک ہیں۔

نقطہ آپ کے مخلص

دستخط اور پتہ

نقل برائے اطلاع: ایس ای سی پی، اسلام آباد

برطانیہ دفعہ 9 کی ذیلی دفعہ (1)، سیکیورٹیز اینڈ آپیکھنج

آرڈیننس 1969ء

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 کر لی جاتی ہے تو ہم درج ذیل یقین دہانی کراتے ہیں:

- (1) یہ کہ ہم حصص اسکرپٹ لین فارم میں سینٹرل ڈپازٹری سسٹم (سی ڈی ایس) میں جاری کریں گے یا کمپنیز انٹرنیشنل ڈپازٹری کے ساتھ رسید ادا کیگی، کامیاب درخواست دہندگان پسندیدہ طریقے کے مطابق، پبلک ادا کیگی کے بند ہونے کے 30 دن کے اندر جاری کریں گے۔
- (2) یہ کہ حصص کی رسید ادا کیگی اصل حالت میں بذریعہ بلنگ ارسال کی جائے گی جبکہ اسکرپٹ 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 کر لی جائے گی۔
- (3) یہ کہ ہم ٹرانسفر ڈپازٹری پر کئے گئے دستخطوں کی تصدیق کراچی میں کمپنی کی باضابطہ لسٹنگ کے بعد کر دیں گے۔
- (4) یہ کہ دستخطوں کی تصدیق کے ساتھ 48 گھنٹوں بعد ٹرانسفر ڈپازٹری واپس کر دیں گے۔

منیجنگ ڈائریکٹر/چیف ایگزیکٹو

جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ
اسٹاک ایکسچینج روڈ،
کراچی۔

مضمون: نوآپیکیشن 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 و پلیو _____ روپے

(iii) پری میئم و پلیو (اگر ہو) _____ روپے

(iv) مجموعی پلیو (بشمول پری میئم) _____ روپے

(v) ذمہ داری لی گئی رقم _____ روپے

(vi) ذمہ داری لیا گیا کمیشن % _____

(vii) قبول کیا گیا کمیشن % _____

(viii) ذمہ داری لینے کے معاہدے کی کارآمد مدت _____

ہمیں عام لوگوں کو حصص کی پیشکش اور پراسپیکٹس 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

چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (ایس ایم ایز) کی ایکویٹی سیکورٹیز کی تجارت اور لسٹنگ کی سربراہی کے قواعد و ضوابط:

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 اور کنسلٹنٹ" سے مراد کسی مسئلے کا وہ ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ جو سیکورٹیز 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 سیکورٹیز کی خریداری کے لیے ادا کرنے کو تیار ہو۔

پ: "نامزد ادارہ" سے مراد وہ ادارہ جو بک بلڈنگ کے قواعد و ضوابط 2015 میں بیان کیا گیا ہے۔

ت: "ہائی نیٹ ورٹھ انفرادی سرمایہ کار (HNWI)" سے مراد وہ انفرادی سرمایہ کار جو ایک ملین روپے یا اس سے زیادہ کی ویلیو کے حصص کے لیے بولی لگاتا ہے۔

ث: "معلومات کا دستور" سے مراد وہ دستاویز جو نجی پلیسمنٹ کے ذریعے HNWIs اور GIBs کو پیشکش کی گئیں ایکویٹی سیکورٹیز کی شرائط، خطرات اور دیگر نمایاں خصوصیات کا خاکہ واضح کرتی ہو۔

ج: "مارکیٹ ساز" کے وہی معنی ہوں گے جو PSX کے قواعد و ضوابط کے مارکیٹ سازی کے سازی کے قواعد و ضوابط سے متعلق باب 12 میں بیان کیے گئے ہیں۔

ح: "مارکیٹ سازی" کے معنی مارکیٹ سازی کی جانب سے دوطرفہ قیمت درج کرنے کی مسلسل پیشکش جو کہ ایس ایم ای کے ایکویٹی سیکورٹیز کی خرید و فروخت 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 سیکورٹیز کو فروخت کرنے کے لیے وصولی کرنے کو تیار ہوتا ہے۔

ح: ان قواعد و ضوابط کے لیے اہل ادارہ جاتی خریدار (QIBs) سے مراد:

i- 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: سیکورٹیز ایکٹ 2015 کے تحت کمیشن کی جانب سے سیکورٹیز کے بروکر کے طور پر لائسنس یافتہ ایک کمپنی۔

ڈی: غیر بینکی مالیاتی کمپنیوں (قیام اور قواعد و ضوابط) کے قوانین 2003 کے تحت اجماعی سرمایہ کاری کی اسکیم کے تحت قائم کردہ فنڈ

ای: رضا کارانہ پنشن سسٹم کے قوانین 2005 میں واضح کردہ پنشن فنڈ

(ii) کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپیکھنج کی جانب سے واضح کردہ معیار پر پورا اترنے والی اور کمپنیز آرڈیننس 1984 کی شق (7)(1) 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 الیٹو پیڈ اپ کمپنٹل 25 ملین روپے سے کم اور 200 ملین روپے سے زیادہ نہ ہو۔

د: "SME بورڈ" سے مراد وہ بورڈ جو آپیکھنج کی جانب سے ایس ایم ایز کی ایکویٹی سیکورٹیز کی تجارت اور لسٹنگ کے لیے بنایا گیا ہو۔

ڈ: "اسپرڈ" سے مراد مارکیٹ سازی کی جانب سے ایکویٹی سیکورٹی 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 ناخوشگوار چیز کے) کے وہی معنی ہوں گے جو کمپنیز آرڈیننس 1984 اور سیکورٹیز اور آپیکھنج آرڈیننس 1969 میں مقرر کیے گئے ہیں۔

5A.2: ایس ایم ایز کی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے اہلیت کا معیار:

ایک ایس ایم ای اپنی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے اس باب میں مہیا کی گئی مندرجہ ذیل شرائط کے تحت اہل ہوگا:

الف: ایس ایم ای کی کمپنی کے قواعد و ضوابط اور دستور اس کو اپنی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کا اسٹاک ایکسچینج میں ان کے ذریعے اپنا سرمایہ بڑھانے کا مجاز بناتا ہے۔

ب: ایس ایم ای کے پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیپٹل کا کم از کم 20 فیصد معلومات کے دستور کی سرکولیشن کے تحت نجی پبلسٹ کے ذریعے مکمل طور پر صرف GIBs اور HNWIs کو پیش کیا جاتا ہے۔

پ: پیش متعین قیمت کے طریقے بک بلڈنگ کے طریقے یا آپکھنج 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 ایس ایم ای کا پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیپٹل 100 ملین روپے سے کم نہ ہو اور پیش کش کا سائز 2 ملین حصص اور ایس ایم ای کے پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیپٹل کے 20 فیصد سے کم نہ ہو۔

ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکورٹیز بک بلڈنگ کے لیے، نامزد ادارے کا بک بلڈنگ سسٹم اس باب کے ضمیمہ-II میں آپکھنج کی طرف سے واضح کیے گئے معیار کے مطابق استعمال کیا جائے گا۔

ت: نجی پبلسٹ میں ابتدائی صارفین کی تعداد 5 سے کم نہ ہو۔

ث: ہر ابتدائی صارف کی بولی کا سائز 1 ملین روپے سے کم نہ ہو۔

ش: ان کے سرپرستوں کے پاس ایس ایم ای کے پوسٹ ایٹو 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 ایس ایم ای میں اپنی پوری شیئر ہولڈنگ کو برقرار رکھیں اور نتیجتاً ان کے قاری کیے گئے رائٹ اور بونس حصص کم از کم 12 ماہ کے لاک ان دورانیے کے لیے ہوں۔

(i) مندرجہ بالا (f) اور (f) کے لیے، لاک ان دورانیے ایس ایم ای کی لسٹنگ کی تاریخ سے یا ایس ایم ای کے کرشل آپریشن یا پروڈکشن کے آغاز کی تاریخ سے جو بھی بعد میں ہو، یا آپکھنج کی جانب سے واضح کیے گئے کسی اضافی دورانیے سے شروع ہوں گے۔

(ii) مندرجہ بالا (f) اور (g) سے مشروط، سرپرست اپنی شیئر ہولڈنگ بلاک-سیل کے ذریعے بیچ سکتے ہیں اور اسی دن آپکھنج کو حصص کی فروخت کی اطلاع دیں گے اور سیکورٹیز ایکٹ 2015 کی دفعہ 103 میں واضح کیے گئے طریقے اور اس کے تحت بنائے گئے قواعد و ضوابط کے مطابق اپنے شیئر ہولڈنگ کے فارم میں تبدیلیاں کر کے کمیشن کے علم میں لائیں گے۔

ج: لسٹنگ کیلئے ایکویٹی سیکورٹیز 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 یہاں معاملے کے لیے کم از کم ایک ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ مقرر کیا جاتا ہے۔

خ: یہ اپنی ذاتی ویب سائٹ بناتے ہیں اور ایس ایم ای سے متعلق بنیادی معلومات اور ان کی کاروباری سرگرمیاں بشمول 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 آپکھنج میں بھی جمع کرائی جائے گی۔

د: پروموترز سرپرست رکنٹرولنگ ڈائریکٹرز دیگر لسٹڈ کمپنیوں جو آپکھنج پائی جاتی ہوں، کے پروموترز سرپرست رکنٹرولنگ ڈائریکٹرز نہ ہوں۔ ان کے پروموترز، سرپرستوں یا کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نہ ہو جو کسی لسٹنگ کے قواعد و ضوابط کی عدم تعمیل کی وجہ سے پچھلے پانچ سالوں میں ڈیلسٹڈ کر دی گئی ہو۔ تاہم، یہ حکومت کے نامزد ڈائریکٹرز اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا۔ کمپنی کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی مہیا کرے گی۔

ڈ: کمپنی کسی دوسری ایسی لسٹڈ کمپنی سے منسلک کمپنی نہیں ہے جس نے آپکھنج کے لسٹنگ کے قواعد و ضوابط کی خلاف ورزی کی ہے اور اب تک لسٹنگ کے کسی قاعدے کی خلاف ورزی میں مبتلا ہے۔ تاہم یہ حکومت کے نامزد ڈائریکٹرز اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا۔

ذ: 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 سیکورٹیز کے قواعد و ضوابط“ سے متعلق باب 5 کی کسی بھی دفع کو پورا کرنے میں ناکام رہا ہو۔

ر: اس کے پروموترز سرپرست رکنٹرولنگ ڈائریکٹرز اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی انفرادی صلاحیت یا دیگر لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے طور پر ناہندگان کی فہرست میں نہ ہو۔ وفاقی حکومت یا کسی صوبائی حکومت کی جانب سے نامزد کیے گئے ڈائریکٹرز اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا۔

5A.3: پری میٹم پر جاری کردہ ایکویٹی سیکورٹیز:

ایک ایس ایم ای پری میٹم پر اپنی ایکویٹی سیکورٹیز کو مندرجہ ذیل شرائط کے تحت جاری کر سکتا ہے:

الف: ایس ایم ای نے کرشل آپریشن 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) فی حصص مثبت آمدنی کمائی ہو۔

ب: HNWIs اور QIBs کو کی گئی پیش کش پر پری میٹم غیر ملکی یا مقامی سرمایہ کاروں/اداروں کی پبلسٹ پر کمانے گئے پری میٹم کی رقم سے زیادہ نہیں ہوگی اگر یہ پبلسٹ سبسکریپشن

بلڈنگ پریڈ کے آغاز سے چھ ماہ پہلے کی گئی ہو اور ان سرمایہ کاروں راداروں کے نام اور بچے معلومات کے دستور میں ظاہر کیے جائیں گے۔
 پ: ایس ایم ای پر میٹیم 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 سیکورٹیز بک بلڈنگ کے عمل کے ذریعے پیش رجاہاری کی جاتی ہیں۔

5A.4: لسٹنگ کا طریقہ کار:

5A.4.1: ایس 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 - ا کے ہمراہ وہ تمام معلومات اور دستاویزات جو فارم - ا کے ضمیمہ - ا میں بتائی گئیں ہیں۔ منسلک کر کے ایس ایم ای بورڈ پر اپنی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے ایکسیج کو ایک درخواست بھیج سکتی ہے۔

5A.4.2: ایکسیج لسٹنگ کی درخواست کو اپنے بنیادی اختیار کے تحت رد کر سکتا ہے اگر وہ یہ سمجھتا ہے کہ ایس ایم ای کی لسٹنگ مارکیٹ کے مفاد میں نہیں ہے یا ایس 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 ایس ایم ای کو ایکسیج کی جانب سے سماعت کا ایک موقع دیا جائے گا۔

5A.5: معلومات کے دستور کے مندرجات:

5A.5.1: ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکورٹیز کی پیشکش راجرا کے لیے QIBs اور HNWI کے لیے سرکولٹ کیا جانے والا معلومات کا دستور کم از کم اس باب کے شیڈول - ا میں مہیا کی گئیں۔ معلومات پر مشتمل ہوگا۔

5A.5.2: ایس ایم ای معلومات کا دستور اپنی ویب سائٹ پر دیگر اور اس بات کو یقینی بنائے گی کہ معلومات کا دستور ایکسیج اور معاملے کے ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ کی ویب سائٹوں پر بھی دیا جائے۔

5A.5.3: ایس ایم ای معلومات کے دستور کو ایکویٹی سیکورٹیز 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 کوریج پر شامل کرے گی۔

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

ایکسیج پر لسٹنگ کے لیے درخواست دینے سے پہلے ایس ایم ایز ایک تحریری معاہدے کے ذریعے، اپنی رسمی 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 ایس ایم ای اور اسکے پراجیکٹ کا تخمینہ لگائے گا اور مالیاتی منصوبہ پر مشتمل ایک مکنڈر پورٹ، اگر مطلوب ہو، جمع کرانے گا اور مکنڈر پورٹ میں ایکسیج اور اسٹیٹ کو کم از کم پانچ سالہ مالیاتی تخمینوں کے بارے میں بتائے گا کہ معاملے کے ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ نے:

- (i) ایس ایم ای یا پراجیکٹ کے ٹیکنیکل، انتظامی، کمرشل، معاشی اور مالیاتی پہلوؤں کی جانچ پڑتال کی ہے۔
- (ii) ایس ایم ای کی طرف سے ایکویٹی سیکورٹیز کی پیشکش راجرا سے متعلق تمام خاص 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 ایس ایم ای کے پاس اپنے کاروبار کو چلانے کے لیے تمام ضروری آپریشنل انفراسٹرکچر ہے یا ہوگا۔
- (v) مطمئن ہے کہ ایس ایم ای اور اس کا پراجیکٹ قابل عمل اور قابل سرمایہ کاری ہے۔
- (vi) یقین ہے کہ ایس ایم ای اس باب کے تحت اپنی تمام ذمہ داریوں پر عمل پیرا ہے۔
- (vii) ایمانداری، غیر جانبداری اور پوری دیکھ بھال کے ساتھ عمل کرے گا۔
- (viii) قابل اطلاق ریگولیشنز اور کنٹرولنگ پائل ذمہ داریوں کی تعمیل کرے گا۔

5A.7: مارکیٹ سازوں کی تقرری اور کام:

5A.7.1: مارکیٹ ساز کی تقرری:

ایس ایم ای ایک تحریری معاہدے کے ذریعے ایس 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 دستیاب نہ ہو 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 ایس 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 آپ کی خرید و فروخت 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:

- مارکیٹ ساز ایس ایم ای کی تمام ایکویٹی سیکورٹیز میں دوطرفہ QUOTES مہیا کرے گا جس کے لیے اسے مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر کیا گیا ہے۔
- مارکیٹ ساز زیادہ سے زیادہ 10 فیصد اسپریڈ سے زیادہ QUOTE نہیں کرے گا جو کہ معلومات کے دستور میں ظاہر کیا جائے گا۔
- مارکیٹ ساز کم سے کم انونٹری فی سیکورٹی اپنے پاس رکھے گا جو کہ فری فلوٹ سیکورٹی کے 5 فیصد کے برابر ہوگا۔
- مارکیٹ ساز کسی بھی ہولڈر سے جو ان ایکویٹی سیکورٹیز کو بیچنے کی کوشش کر رہا ہو متعلقہ ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکورٹیز کی خریداری یا خریداری کا انتظام کرے گا۔
- مارکیٹ ساز کسی بھی سرمایہ کار کو جو ان ایکویٹی سیکورٹیز کو خریدنا چاہتا ہو، متعلقہ ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکورٹیز کو بیچنے یا نیچے کا انتظام کرے گا۔

5A.8: آپ کی خرید و فروخت اور متعلقہ معاملات پر سیکورٹیز کی تجارت:

5A.8.1: KATS کے ذریعے تجارت:

- کوئی بھی بروکر ایس ایم ای بورڈ کے تحت اپنے اکاؤنٹ یا اپنے کلائنٹس کے اکاؤنٹ سے آپ کی خرید و فروختی تحریری آگاہی دے کر اور ڈپازٹس، فیس، کنٹریبیوٹن اور دیگر سٹیم شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادائیگی کرتے تجارت کر سکتا ہے۔
- ایس ایم ای بورڈ میں تجارت KATS کے ذریعے کی جاسکتی گی۔

5A.8.2: کم سے کم آرڈر کا سائز (مارکیٹ لٹ):

آپ کی خرید و فروخت پر ایس ایم ای میں ایکویٹی سیکورٹیز کی تجارت کے لیے کم سے کم آرڈر کا سائز 100000 روپے ہوگا۔

5A.8.3: سرکٹ بریکر یا مارکیٹ ہالٹ:

- ایس ایم ای بورڈ میں وقت کے ساتھ ساتھ آپ کی خرید و فروخت کے مطابق سیکورٹی، وائزرٹ بریکر یا مارکیٹ ہالٹ ہوں گے۔
- ایس ایم ای کی کسی بھی ایکویٹی سیکورٹی 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 ایڈیٹڈ اپ کیپٹل کا 20 فیصد کم سے کم فری فلوٹ منظم رکھے گی۔

5A.8.5: ایکسچینج مارجنز:

ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکورٹی پر پرا ایکسچینج مارجن 25 فیصد یا VaR ہوگا جو بھی کم سے کم ہو۔

5A.8.6: تجارت کی فیس (لاگ):

آپ کی خرید و فروخت کے ساتھ ساتھ ٹرانزیکشن کی ویلیو پر اور دیگر کنٹریبیوٹن بروکر کی جانب سے قابل ادائیگی چارجز پر تجارت کی فیس تجویز کرے گی۔

5A.8.7: کلیئرنگ اور سٹیلمنٹ:

ایس ایم ای بورڈ پر انجام پانے والی ٹرانزیکشنز کی کلیئرنگ اور سٹیلمنٹ NCCPL کے ذریعے T+2 سٹیلمنٹ سسٹم کے تحت کی جائے گی۔

5A.8.8: مختصر فروخت اور مالی فروخت کی ممانعت:

ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکورٹی کی مختصر فروخت اور خالی فروخت جائز نہیں ہوگی۔

5A.9: کمپنیوں کی لسٹنگ اور آپ کی خرید و فروخت کے قواعد و ضوابط کی ناقابل اطلاق ہونے کی شرائط:

اس باب میں لسٹنگ کی گئی ایس ایم ای، پی ایس ایس کے قواعد و ضوابط کے ”کمپنیوں کی لسٹنگ اور سیکورٹیز کے قواعد و ضوابط“ 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 قوانین کا اطلاق:

کوئی بھی شخص جو بالواسطہ یا بالواسطہ ایس ایم ای کے وینڈنگ حصص حاصل کرنا چاہتا ہو، وہ سیکورٹیز ایکٹ 2015 کی دفعات اور اس میں رکھی گئیں تمام ضروریات کے ساتھ ساتھ لسٹڈ

کمپنیز (ڈوئنگ حصص کا مناسب حصول اور ایک اوورز) کے قواعد و ضوابط، 2008 کی تعمیل کا پابند ہوگا۔

5A.11 محاسبی مالیاتی گوشوارے اور معلومات کی ضرورت:

SME 5A.11.1 قابل اطلاق قوانین کے تحت اپنے متواتر مالیاتی گوشوارے تیار کرے گا اور QCR کے درجے کے چارٹرڈ اکاؤنٹنٹ سے یہی محاسبی گوشوارے حاصل کرے گا۔

SME 5A.11.2 اپنی ویب سائٹ پر اپنے متواتر مالیاتی گوشوارے دے گا، SME اپنی ویب سائٹ پر اس معلومات کو دینے کی اطلاع فوری طور پر آپکچینج کو دیگا۔

SME 5A.12 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 آپکچینج کو آگاہ کرے گا جیسے کہ کیش ڈیویڈنڈ سے متعلق اس کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے فیصلے، بونس کا معاملہ، حق کا معاملہ یا دیگر کوئی بھی استحقاق یا کارپوریٹ ایکشن، انتظامیہ کی تبدیلی، اس کی مالی حالت میں کوئی خاص تبدیلی، سرگرمیوں کا دائرہ اور 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 ایکویٹی سیوریٹیز کی مارکیٹ کی قیمت میں کافی تبدیلی کی وجہ بنے گی، ایسی معلومات بغیر کسی رکاوٹ کے آپکچینج کے کوریسپونڈنٹس مینول میں رکھے گئے طریقے کے مطابق آپکچینج کو آگاہ کرنا چاہیے۔

ب: متعلقہ پارٹی کی ٹرانزیکشنز کا انکشاف:-

ہر لسٹڈ ایس ایم ای آپکچینج کو تمام متعلقہ پارٹی ٹرانزیکشن سے بغیر کسی رکاوٹ کے جلد سے جلد ٹرانزیکشن کی ان شرائط پر جس پر متعلقہ پارٹی راضی ہو، آپکچینج کے کوریسپونڈنٹس مینول میں رکھے گئے طریقے کے مطابق آگاہ کرے گی، اس معلومات میں مندرجہ ذیل شامل ہونا چاہیے۔

(i) نوٹیشن اور لوٹ 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 لوٹ ڈائریکٹرز کے علاوہ ڈائریکٹرز اس بات پر توجہ دینے کے لئے ٹرانزیکشن کی شرائط بھی مناسب اور صحیح ہیں جیسا کہ اس کے شیئر ہولڈرز چاہتے ہیں۔

پ: ریگولیشنز کی تعمیل کی رپورٹنگ:-

ایس ایم ای کا چیف ایگزیکٹو آفیسر/ منیجر ڈائریکٹرز:-

(i) ایس ایم ای کی جانب سے ان قواعد و ضوابط کی ضروریات اور 1 تمام دوسرے قابل اطلاق قوانین، قواعد و ضوابط، نوٹسوں، ہدایات، احکامات اور شرائط۔

(1) وقت کے ساتھ ساتھ آپکچینج یا کمیشن کی جانب سے جاری کردہ کی تعمیل کو یقینی بنانے گا۔

(ii) مندرجہ بالا ذیلی شیٹ (i) میں واضح کی گئی تعمیل کے درجے کو ایس ایم ای کے بورڈ آف ڈائریکٹرز اور آپکچینج 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 آپکچینج کو آگاہ کرے گی:

(i) اس کے مارکیٹ سازی کی تبدیلی (اگر ہو تو)

(ii) اس کی اکاؤنٹنگ ریفرنس ڈیٹ میں کسی قسم کی کوئی تبدیلی،

(iii) اس کے رجسٹر کرائے 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 آپکچینج کو مطلوب اس طرح کی کوئی اور معلومات

5A.13 تجارت کی معطلی

ایکپچھنج ایس ایم ای کی ایکٹیوٹی سیکورٹیز میں تجارت معطل کر سکتا ہے اگر:

الف: حصص میں تجارت باضابطہ طریقے سے نہ کی جا رہی 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 سادھ اور سالمیت ایس ایم ای کی ایکٹیوٹی سیکورٹیز میں ڈیلنگ سے خراب ہو سکتی ہے۔

5A.14 تادیبی کارروائیاں:-

اگر ایکپچھنج 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 پرموٹرز/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،

ث: ایس ایم ای کو نا دہندگان کے سیگنٹ میں ڈال دینا، یا

ش: 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 جاسکتا ہے:-

الف: رضا کارانہ ڈیلسٹنگ،

ب: لازمی ڈیلسٹنگ

پ: ایس ایم ای بورڈ سے ایکپچھنج کے مرکزی بورڈ کی طرف نقل مکانی۔

5A.16 ایس ایم ای بورڈ سے ایس ایم ای کی رضا کارانہ ڈیلسٹنگ:-

ایس ایم ای اس کی وجوہات کی حمایت سے ایس ایم ای بورڈ سے ڈیلسٹنگ کے لئے ایکپچھنج کی درخواست دے سکتا ہے اور ڈیلسٹنگ کی گئی ایکٹیوٹی سیکورٹی مجوزہ خریداری کی قیمت ایس ایم ای کی جزل میٹنگ میں کم از کم چوتھائی موجود 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 ایکپچھنج کا تجویز کردہ ہو، کے ذریعے کیا جاسکتا ہے، یا مندرجہ ذیل شق میں دی گئی ترکیب ذریعے کیا جاسکتا۔

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 ایکپچھنج کی اطلاع کی وصولی کی تاریخ پر موجودہ مارکیٹ کی قیمت،

ب: 5A.16.1 کے تحت ایکپچھنج کی اطلاع کی وصولی کی تاریخ سے پچھلے تین سال کے یومیہ کلوزنگ پرائس کی بنیاد پر شمار کی گئی اوسط مارکیٹ کی قیمت، اگر ایس ایم ای تین سال سے کم وجود میں رہی، تو اوسط ایس ایم ای بورڈ میں ایس ایم ای کی لسٹنگ کے بعد کے دوران کے بنیاد پر ہوگا۔

پ: فی حصص کی اندرونی ویلیو کا تعین اثاثوں کی ریویلویشن کی بنیاد پر ہوتا ہے جو پاکستان بینکنگ 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 ریویلویشن، مندرجہ بالا پیرا 5A.16.1 کے تحت ایکپچھنج 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 اپن مارکیٹ سے خرید لئے تھے۔

5A.16.3 ایس ایم ای کی ڈیلسٹنگ کی درخواست کا اندازہ کرتے وقت، ایکپچھنج 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 رضا کارانہ ڈیلسٹنگ واضح کئے گئے طریقہ کار، ہدایات/اہلیت اور دیگر شرائط و ضوابط جو کہ ایکپچھنج کی جانب سے رکھی گئی ہو، کی ایس ایم ای کی جانب تعمیل سے مشروط ہوگی۔

5A.16.4: آپکچینج 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 لازمی ڈی لسٹنگ:-

5A.17.1 ایس ایم ای بورڈ کی جانب سے ایس ایم ای کو ڈی لسٹ کیا جاسکتا ہے، اگر:

الف: 5A.14: پیرا گراف کے تحت آپکچینج کی جانب سے ایس ایم ای کے خلاف تاہم یا کارروائی کی جا چکی ہو اور ایس ایم ای چھ ماہ تک غفلت کی تصحیح کرنے میں ناکام رہی ہو،
ب: ایس ایم ای کی سالانہ مالیاتی گوشوارے کی خود مختار آڈٹ رپورٹ ایک مخالف رائے یا مسلسل دو پریڈ کے لئے آڈیٹر کی جانب رائے کی اہم وضاحت پر قائم کی گئی ہو۔
واضح کیا جائے کہ آپکچینج 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 حثیت 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 آپکچینج کی جانب سے قبول کر لی جاتی ہے۔

5A.17.3: جہاں ایک ایس ایم ای مندرجہ بالا شق (a) 5A.18.1 کے تحت ڈی لسٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کو اس ڈی لسٹنگ کی تاریخ سے 5 سال کے دورانیے کے لئے ایس ایم ای بورڈ پر لسٹ 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 کیٹل 200 ملین روپے سے زیادہ ہو جائے یا اس کے فکسڈ اثاثوں کی ریویلویشن کے اضافے کے علاوہ ایکویٹی 300 ملین روپے سے زیادہ ہو جائے تو اس SME کو اس اضافے کے 12 ماہ کے اندر آپکچینج 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 آڈٹ مالیاتی گوشوارے شائع ہوں۔

وضاحت:- پیڈ اپ کیٹل کی صورت میں، 12 ماہ کا دورانیہ پیڈ اپ کیٹل 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، یہ 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: آپکچینج کے مرکزی بورڈ پر لسٹنگ کے لئے درخواست دینے والی ایس ایم ای، پی ایس ایک کے قواعد و ضوابط کے باب 5 میں رکھی گئیں ضروریات کے ساتھ ساتھ کمیشن کی اجازت سے آپکچینج کی جانب سے تجویز کی گئیں اضافی ضروریات پر بھی عمل پیرا ہوگی،

5A.18.3: کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپکچینج مرکزی بورڈ تک نقل مکانی کرنے والی ایس ایم ای کے لئے پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 5 کی کسی بھی لسٹنگ کی ضرورت سے دستبردار ہو سکتی ہے،

5A.18.4: آپکچینج ایس ایم ای کے مرکزی بورڈ تک نقل مکانی کے پہلے سال میں مرکزی بورڈ پر لسٹنگ کی ابتدائی اور سالانہ فیس سے دستبردار ہو جائیگی۔

5A.19: ابتدائی اور سالانہ لسٹنگ فیس:-

5A.19.1: اس باب کے تحت اپنی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لئے درخواست دینے والی ایس ایم ای کو زیادہ سے زیادہ پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیٹل 50,000 روپے سے مشروط پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیٹل 0.05 فیصد کے برابر ابتدائی لسٹنگ فیس ادا کرنا ہوگی۔

5A.19.2: جب بھی ایس ایم ای اپنا پیڈ اپ کیٹل برھائے گی، اسے آپکچینج کو زیادہ سے زیادہ پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیٹل 50,000 روپے سے مشروط پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیٹل 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 آپکچینج 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 قابل ادا ہوگی۔

نمبر شمار	ایس ایم ای کا پیڈ اپ کیٹل	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 آپکچینج مندرجہ بالا فیس یا کسی بھی سلیب کو دہرا/نزی 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 سے بغیر لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ آپکچینج کے پورے مالیاتی سال کے لئے سالانہ لسٹنگ فیس ادا کرنا ہوگی۔

فارم-1

سیکورٹیز اور آپٹیمائزیشن آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے تحت آپٹیمائزیشن میں ایس ایم ای کی لسٹنگ حاصل کرنے کے لئے درخواست کا فارم:

جناب سیکریٹری صاحب،
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ،
کراچی،

جناب اعلیٰ!

(1) ہم یہاں آپ کے اسٹاک آپٹیمائزیشن میں اپنی (کمپنی کا نام)۔۔۔۔۔ کی لسٹنگ کے لئے درخواست دیتے ہیں۔
(2) فارم-1 کے ضمیمہ-1 میں واضح کی گئیں اور قواعد و ضوابط کے تحت مطلوبہ تمام ضروری معلومات اور دستاویزات یہاں لگا دی گئیں ہیں،

دستخط اور پتہ

ارسال کر دو:

دی سیکورٹیز اور آپٹیمائزیشن کمیشن آف پاکستان، اسلام آباد، سیکورٹیز اینڈ آپٹیمائزیشن آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے ذیلی سیکشن (1) کے تحت مطلوب۔

سیکورٹیز اور آپیکس آرڈیننس، 1969 کے سیکشن 9 کے تحت آپیکس میں SME کی لسٹنگ حاصل کرنے

کی درخواست کے ساتھ جمع کرائے جانے والی دستاویزات کی فہرست:

ایس ایم ای سیورٹیز اور آپیکس 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 و ضوابط اور دستور۔
- (2) سرپرست/پروموترز 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 سیکورٹی کے کسی بھی درجے کے 10 فیصد یا اس سے زیادہ رکھنے والے افراد اور ڈائریکٹروں کے نام اور رہائشی 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 نوٹس اور قد ڈیو بڈنڈز کو ظاہر کرنا ایک گوشوارہ۔
- (5) تمام تفصیلات بشمول تمام اہم معاہدوں کی تاریخیں اور فریقین، معاہدے (بشمول ٹکنیکی تجویز اور اشتراک کے معاہدوں کے)، مراعات اور کمپنی کے کاروبار کے نال کورس میں داخل ہونے والی یا متوقع کاروبار کی 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-III میں تجویز کردہ شکل میں ایک اقرار نامہ۔
- (8) ایس ایم ای کی تازہ ترین فرڈ تو اوزن پر محاسبوں کا تصدیق نامہ، پانچ سالہ آمدنی کا گوشوارہ جس میں ای پی ایس بھی شامل ہو، پیڈ اپ کمپنٹل 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 سازی کی رضامندی
- (12) اگر ایس ایم ای مارکیٹ سازی کو مقرر کرتا ہے تو ایس ایم ای کے حصص میں لازمی مارکیٹ سازی کے لئے فارم-III میں مہیا کردہ شکل میں مارکیٹ سازی 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 ڈائریکٹر شپ ہے اور ایس ایم ای کے پروموترز/سرپرست /کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کے نام انفرادی طور پر یا دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے طور پر اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی نادرندگان کی فہرست میں نہیں ہیں، (یہ وفاقی حکومت کے نامزد ڈائریکٹرز، صوبائی حکومتوں اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہوگا)۔
- (16) قواعد و ضوابط کے تحت تجویز کردہ ابتدائی لسٹنگ فیس، سالانہ لسٹنگ فیس اور معاوضہ خدمت کی ادائیگی کے لئے آپیکس کے حق میں پے آرڈر/بینک ڈرافٹ/چیک

بک بلڈنگ کے ذریعے چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (SMEs) کے حصص کی پیشکش / اجراء کا معیار:-

چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (SMEs) کے ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ اور تجارت کی سرپرستی کرتے قواعد و ضوابط کے قاعدے 5A.2(C) کے تحت، یہ ضروری ہے کہ ”پیشکش متعین قیمت کے طریقے، بک بلڈنگ کے طریقے یا آپکھنچ کے منظور شدہ کسی اور طریقے کے ذریعے کی جائے،

مندرجہ بالا قاعدے کے لئے، مندرجہ ذیل شرائط سے مشروط منجی طور پر رکھی گئی بک بلڈنگ ادارہ جاتی سرمایہ کاروں اور HNWIs کے درمیان کی جائیگی:

- (i) ایس ایم ای کا بعد میں جاری کردہ ادا شدہ سرمایہ 100 ملین سے کم نہ ہو اور پیشکش کا سائز 2 ملین حصص اور ایس ایم ای کے پس اجراء ادا شدہ سرمائے کے 20 فیصد سے کم نہ ہو،
- (ii) بک بلڈنگ میکانزم کے تحت، بولیوں اور QIBs اور HNWIs سے حاصل کی جاتی ہیں اور ایک کتاب بنادی جاتی ہے جو مختلف قیمتوں کے درجوں پر حصص کی طلب دکھاتی ہے، جس قیمت پر حصص جاری کئے جائیں، وہ ڈیج آکشن طریقے کی بنیاد پر ہوتی ہے۔
- (iii) ڈیج آکشن طریقے سے مراد وہ طریقہ جس کے ذریعے تمام بولیوں کی قیمتوں کو ترتیب زدلی میں کر کے حصص کی تعداد مجموعی تعداد کے ساتھ قیمتوں کو ترتیب زدلی میں کر کے حصص کی مجموعی تعداد کے ساتھ قیمتوں کا تعین کیا جاتا ہے، دریا فنی قیمت بولی کی قیمت کو اس حد تک کم کر کے کہ بک بلڈنگ حصے میں پیشکش کئے گئے حصص کی کل تعداد قبول کر لی جائے، متعین کی جاتی ہے،

(iv) بک رنز، بک بلڈنگ کے فرائض سرانجام دینے کے لئے مقرر کیا جائے گا،

(v) اجراء 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 متعین تعداد کے لئے ادا کرنے پر تیار ہو جائے،

اسٹیپ بولی:- بڑھتی ہوئی قیمتوں پر حدی بولیوں کی ایک سیر 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 بک رنز 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 ڈھانچہ اور برقیاتی نظام کی دستیابی یقینی ہو،
- (ii) ایک تحریری معاہدے کے ذریعے مانی جانے والی شرائط و ضوابط پر بک بلڈنگ کے لئے نامزد ادارے کی جانب سے مہیا کیا گیا سوفٹ ویئر استعمال کیا جائے،
- (iii) بک بلڈنگ کے لئے استعمال ہونے والا سوفٹ ویئر آرڈر بک اور دریا فنی قیمت کے تعین کے لئے ڈیج آکشن طریقے کی بنیاد پر ہے۔
- (iv) بولی لگانے والوں کی نظام تک رسائی ہو اور وہ اپنی بولیوں پر برقیاتی طریقے سے یوزر آئی ڈی اور پاس ورڈ کو استعمال کر کے نظر ثانی کر سکیں:
- (v) موصول ہونے والی تمام بولیوں کے ریکارڈ کو برقرار رکھے،
- (vi) بک رنز 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 تجویز کئے گئے فارم پر بذات کوڈ یا فیکس نمبرز کے ذریعے جمع ہونی چاہئیں۔ سرمایہ کار یوزر آئی ڈی اور پاس ورڈ استعمال کر کے بک بلڈنگ کے لئے نامزد ادارے کے آن لائن پورٹل تک رسائی حاصل کر کے اپنی بولیوں کو رکھ سکتے ہیں، نظر ثانی کر سکتے ہیں یا دستبردار ہو سکتے 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 کریں گے اور صرف انہی درخواستوں کو قبول کریں گے جو طریقے کے مطابق بھری ہوئی ہوگی 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 ہوگی،
- (iii) بولی لگانے کا عمل بولی لگانے کے دورانے کے تمام دنوں میں صبح 9 بجے شروع ہوگا اور شام 5 بجے بند ہوگا۔ بولیاں بولی لگانے کے دورانے کے آخری دن شام 5 بجے تک رزکی جانب سے جمع کی جائیں گی اور نظام میں داخل کی جائیں گی۔
- (iv) بک رز انفرادی سرمایہ کاروں اور ادارہ جاتی سرمایہ کاروں کی جانب سے لگائی گئیں بولیوں کے تحت بولیوں کی پوری رقم مارجن رقم کے طور پر جمع کرے گا۔
- (v) ایک مرتبہ جب دریافتی قیمت متعین ہو جائے تو وہ تمام بولی لگانے والے جن کی بولیاں کامیاب پائی گئی ہوں، حصص کی نامزدگی کے لئے منتخب ہو جائیں گے۔
- (vi) وہ بولی لگانے والے جنہوں نے دریافتی قیمت سے زیادہ قیمت پر حصص الاٹ کئے جائیں گے اور باقی کا فرق واپس کر دیا جائے گا۔
- (vii) وہ بولی لگانے والے جنہوں نے دریافتی قیمت سے کم بولی لگائی ہے، حصص کی نامزدگی کے اہل نہیں ہوں گے اور ان کی مارجن رقم بولی لگانے کے دورانے کے بند ہونے کے پانچ کام کے دنوں میں واپس کر دی جائیگی۔
- (viii) کامیاب بولی لگانے والوں کو حصص صرف بک انٹری کی شکل میں ان کے متعلقہ سی ڈی ایس اکاؤنٹ میں جمع کرنے کے لئے جاری کئے جائیں گے لہذا، تمام بولی لگانے والے بولی کی درخواست میں اپنا سی ڈی ایس اکاؤنٹ نمبر مہیا کریں گے۔

- (xv) ایس ایم ای کے حصص میں سرمایہ کاری کے شرائط و ضوابط،
- (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 اجراء کی آمدنی کی سرمایہ کاری میں استعمال کی جارہی ہے، اس منصوبے کی تفصیل جیسے کہ منصوبے کی لاگت اور سرمایہ کاری کے ذرائع (جیسے کہ مالیاتی پلان) منصوبے کے عمل درآمد کا شیڈول، منصوبے کے عمل درآمد کا تازہ ترین درجہ، منصوبے کی تکمیل کی متوقع تاریخ مقدمے کی سماعت کی متوقع تاریخ اور تجارتی پیداوار وغیرہ،
- (xix) پانچ سالہ مالیاتی تخمینے (جیسے کہ فروڈ توازن آمدنی کا گوشوارہ، گوشوارہ برائے نقل و حرکت نقدی اور ایکویٹی میں تبدیلیوں کا گوشوارہ) بشمول اہم مالیاتی تناسب کے،
- (xx) ایس ایم ای کے حصص میں سرمایہ کاری سے منسلک تمام خطرانی 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 سپلائرز، 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 تو انہیں، قواعد و ضوابط یا موجودہ وقت میں نافذ قانون کے تحت کوئی اور حقیقت، معلومات اور افشائیات جو سرمایہ کار کے سرمایہ کاری کے فیصلے کو متاثر کر سکتا ہے۔
- (xxiv) تمام اسٹاک ایکسچینج کے نام جہاں SME لسٹڈ کی جائیگی،
- (xxv) عارضی رکنیت کی تاریخیں،
- (xxvi) سرمایہ کاروں کی حصص کی نامزدگی کی عارضی تاریخ

ایس ایم ای کی جانب سے غیر مشروط

اقرارنامے کا فارم

تاریخ-----

بورڈ آف ڈائریکٹرز،

پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ

کراچی۔

اقرارنامہ

ہم غیر مشروط طور پر اقرار کرتے ہیں کہ کمپنی پر موجودہ وقت میں اسکے بعد بھی اگر ہوں تو لاگو ہونے والے، پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے قواعد و ضوابط کے پابند رہیں گے۔ ہم مزید اقرار کرتے ہیں:

- (1) کہ ہمارے حصص کی قیمت----- پر آپسچینج کے صوابدیدی اختیارات پر درج کی جائے گی۔
- (2) کہ آپسچینج حصص کو----- سے ختم کرنے کی ہماری درخواست کی پابندی نہیں ہوگی
- (3) کہ آپسچینج کے پاس یہ حق ہوگا کہ وہ کسی بھی وقت کسی بھی وجہ سے جیسے آپسچینج مارکیٹ کے مفاد میں بہتر سمجھے، کہے گئے حصص کو ختم یا معطل کر سکتی ہے۔
- (4) کہ ہماری کمپنی کے قواعد و ضوابط کی ان دفعات میں یا کسی اور سیکورٹی سے متعلق اعلامیے یا معاہدے میں یا کسی اور طرح جیسے آپسچینج، آپسچینج کے کمپنیوں کی لسٹنگ اور سیکورٹیز کے قواعد و ضوابط کے مطابق نہ سمجھے، آپسچینج کے کہنے پر، ہماری کمپنی کے قواعد و ضوابط میں جگہ لینے کے لئے ترمیم کی جائے گی یا ترمیمی مقاصد کے لئے آپسچینج کی جانب سے بتائی گئی حد تک دیگر سیکورٹیز سے متعلق نامزدگی کی جائے گی اور ہم اس ترمیم کے لئے آپسچینج کی جانب سے ہدایت کے خلاف کوئی اعتراض نہیں اٹھائیں گے۔
- (5) کہ ہماری کمپنی اور/یا حصص عدم تعمیل اور اس اقرارنامے کی خلاف ورزی کی صورت میں آپسچینج کی جانب سے ڈیلٹڈ کیے جاسکتے ہیں۔

آپ کا مخلص،
مجاز شخص کے دستخط
کمپنی کی مہر

مارکیٹ سازی 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 آپ کے اسی ایم ای بورڈ میں لسٹنگ کے لئے درخواست گزاران 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 موجودہ 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 آپ کے 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 بفلٹ میں مارکیٹ بنا سکیں 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 آپ اس دستبرداری کے لئے اپنی رضامندی نہ دے دے،

(3) کہ ہم ایس ایم ای کے حصص میں اسپید کے اندر اندر بولی اور پیشکش کی قیمت لگائیں گے جو کہ دس فیصد سے زیادہ نہیں ہوگی۔

آپ کا وفادار،
مجاز شخص کے دستخط
کمپنی کی مہر

ڈیٹ سیکورٹیز 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 کمپنیز اور سیکورٹیز 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 سیکورٹیز 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 سیکورٹیز کی خریداری کے لیے دینے کے لیے آمادہ ہے۔

ب: ڈیٹ سیکورٹیز کے معنی کوئی بھی نصیرا یہ جو مقروضیت کو پیدا کرتا یا اس کو 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 دوسرا ڈیٹ سیکورٹی، چاہے کمپنی کے اثاثوں پر چارج ہوتا ہو یا نہ۔

پ: ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی سے مراد وہ شخص ہے جس کی تعریف ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی 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 سیکورٹیز سے متعلق خطرات اور شرائط ہوتی ہیں جس کا مقصد سرمایہ کار کو معلومات کی بنیاد پر فیصلہ کرنے کے قابل بنانا ہوتا ہے۔

ث: مارکیٹ ساز کے معنی وہ شخص ہے جس کا تقرر جاری کرنے والے نے ڈیٹ سیکورٹیز کی مارکیٹ سازی کی غرض سے کیا ہے ہونگے

ج: مارکیٹ سازی کے معنی دو طرفہ قیمت لگانے کے ہوں گے یعنی مستقل بنیادوں پر اس باب کے مطابق مارکیٹ کے دورانیے کے دوران ڈیٹ سیکورٹیز کی خرید و فروخت کے لیے بولی اور پیشکش کی قیمت لگانا۔

ح: بولی کی قیمت (Bid Price) کے معنی ہوں گے وہ قیمت ہے جو مارکیٹ ساز ڈیٹ سیکورٹیز کی فروخت کے لیے دینے کے لیے تیار ہے۔

ط: شارٹ ٹرم (Short Term) اس سے مراد ایک سال یا اس سے کم مدت ہے۔

ظ: Spread سے مراد پیشکش کی قیمت اور بولی کی قیمت کے درمیان فرق ہے۔

5B.3: لسٹنگ کے لیے اہلیت

5B.3.1: اس باب کے تحت ڈیٹ سیکورٹیز 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 سیکورٹی کے اجراء کے لیے پراسپیکٹس کے اجراء، سرکولیت 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 ہشول آئی پی او سے پہلے اگر کوئی ہو تو، 200 ملین روپے سے کم نہ ہو۔

ت: اس کی ریٹنگ اور نصیرا یہ کی ریٹنگ BBB سے کم نہ ہو۔ قلیل المدت نصیرا یہ کی صورت میں اس کی ریٹنگ کی ضرورت نہیں ہو سکتی۔

ث: اس کی کوئی بھی سیکورٹیز ایکس چینج کے ناہندگان میں شامل نہ ہو، اگر یہ پہلے سے ہی لسٹڈ ہے۔

ج: اس کو اور اس کے سرپرستوں اور ڈائریکٹرز کے ذمہ کسی مالیاتی ادارے یا کسی بینک کا قروض 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 ڈائریکٹرز اسٹیٹ بینک کی نادرہندگان کی فہرست میں شامل ہو چاہیے انفرادی حیثیت میں یا کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کی حیثیت میں۔
یا تائید کنندگان/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹر کے نام رقم واجب الادا ہو جو سی آئی بی کی تازہ رپورٹ میں شامل ہوں۔ بشرطیکہ ایسا شخص اپنا نام واجبات کی ادائیگی کے ذریعے
کلیر کرے۔ تاہم اس کا اطلاق حکومت اور مالیاتی اداروں کے نامزد ڈائریکٹرز پر نہیں ہوگا۔ جاری کنندہ کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی فراہم کرے گا۔

پ: جس کے تائید کنندگان/سرپرست/کنٹرولنگ ڈائریکٹر کسی دوسری لسٹڈ کمپنی 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 ڈیفالٹ کیا ہو۔

مزید، کسی بھی شخص کو کسی کمپنی جو گزشتہ پانچ سال کے دوران ڈی لسٹ ہوئی (Delist) ہوئی ہو 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۔ سیکورٹیز کا جاری کنندہ کنٹرولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی فراہم کرے گا۔

ت: جو لسٹڈ کمپنی کی مکمل ڈیلی 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 تاحال کسی بھی شق کی ڈیفالٹر ہو۔

ث: جو لسٹڈ کمپنی سے منسلک کمپنی ہے جس نے ایکس چینج کے لسٹنگ ضابطے بخلاف ورزی کی ہو اور ہنوز اس باب کی یا پی ایس ایکس ضوابط کے باب نمبر 5 کی کسی بھی شق کی ڈیفالٹر ہو۔
ش: اس کا کوئی بھی ڈائریکٹر/سرپرست/بڑے حصص یافتگان کو ایکس چینج نے ڈیفالٹر قرار دیا ہو یا وہ ایسے بروکر/تجارتی ہاؤس کے تائید کنندہ/بڑا حصص یافتہ ہو جس کو ایکس چینج نے نکالا ہو
یا اس کاٹی آرائی سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط کیا ہو۔

ج: کمپنی جو ایک سال یا اس سے زائد عرصے سے چل رہی ہو اور اس کے کھاتوں کے آخری آڈٹ میں نقصان ظاہر کیا گیا وہ لسٹڈ کے لیے کو ایفائی نہیں کرے گی اس کی ایکویٹی میں
40 فیصد یا زائد کمی ہوئی ہو۔

5B.4: ڈیٹ سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے شرائط:

ڈیٹ سیکورٹیز 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 سیکورٹیز کی مانگ کے مطابق اوپر دیے گئے مختص کرنے کے طریقہ کار میں تبدیلی کر سکتی ہے۔

5B.4.2: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی کا تقرری کرے گا جس کی مدت ڈیٹ سیکورٹیز کی مدت سے کم نہیں ہوگی۔

5B.4.3: جاری کنندہ تجریری معاہدے کے ذریعے، مارکیٹ ساز کا تقرر کرے گا جس کی مدت ڈیٹ سیکورٹیز 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 سی ڈی سی سے نوٹس لے گا جس میں اس کی ڈیٹ سیکورٹیز کو بطور سی ڈی سی اہل سیکورٹیز قرار دیا جائے گا۔

5B.4.6: ڈیٹ سیکورٹیز کا اجراء صرف بک انٹری کی صورت میں ہوگا۔

5B.4.7: تمام ڈیٹ سیکورٹیز مساوائے قلیل المدت کی کریڈٹ ریٹنگ کمپنی جو کمیشن میں رجسٹرڈ ہو سے ریٹنگ کرائی جائے گی۔ انسٹرومنٹ اور انٹیلیٹی کی کریڈٹ ریٹنگ رپورٹ

جاری کنندہ کے کھاتوں کی تازہ آڈٹ کی بنیاد یا اس کے کھاتوں کے جائزے 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 شرائط کو ظاہر کیا جائے گا بشمول قبول نہ کی گئی ریٹنگ کے۔

5B.4.8: سیکورٹیز ڈیٹ سیکورٹیز 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 چارجڈ ہیں ان قرض خواہوں سے رضامندی لی گئی ہے جنہوں نے اس کو چارج کیا ہے۔

5B.4.9: محفوظ بنانا جو فرسٹ نامہ میں فراہم کیا گیا ہے، جاری کنندہ چارجڈ اثاثوں میں کوئی تبدیلی نہیں کرے گا، اثاثے جو ڈیٹ سیکورٹیز کے لیے رکھے گئے ہیں۔

5B.4.10: اس باب کے تحت لسٹ ہونے والی ڈیٹ سیکورٹیز میں لین دین اس کی رسمی لسٹنگ کے ایک روز بعد شروع ہوگا۔

5B.4.11: ڈیٹ سیکورٹیز کا لین دین ایکس چینج کے بانڈ آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (BATS) پر ہوگا۔

5B.4.12: جاری کنندہ ایکس چینج اور جاری کرنے والے بینکوں کو پراسپیکٹس کی چھپی ہوئی نقول اور درخواست فارمز مطلوبہ تعداد میں فراہم کرے گا جس کا تعین ایکس چینج بینک اور تقسیم کرنے والے ایجنٹ نے کیا ہو۔ جاری کنندہ ایک جیسے فارمز پر درخواستیں وصول کرے گا۔

5B.4.13: عوام کو پیش کی جانے والی ڈیٹ سیکورٹیز کی سبسکریپشن میں جاری کنندہ کے ڈائریکٹرز اور سپرست 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 انڈرٹیکنگ، یہ مجموعی حجم کے 25 فیصد سے زیادہ نہیں ہونا چاہیے۔

5B.4.15: جاری کنندہ پراسپیکٹس بمعہ پروفارمہ درخواست کراچی، لاہور اور اسلام آباد سے شائع ہونے والے کم از کم ایک وسیع الاطاعت انگریزی اور اردو زبان کے روزانہ شائع ہونے والے اخبار میں شائع کرائے گا یا سبسکریپشن کی کے آغاز سے قبل ایکس چینج کو پیشگی سات دن درکار ہو سکتے ہیں لیکن تیس دن سے زیادہ نہیں ہونگے۔

5B.4.16: پراسپیکٹس اور پروفارمہ درخواست جاری کنندہ اور کنسلٹنٹ/لیڈ منیجر کی ویب سائٹ پر رکھا جائے گا۔

5B.4.17: ایک سرمایہ کار کو حجم کے 25 فیصد سے زائد سرمایہ مختص نہیں کیا جائے گا، آئی پی او سے قبل کاروباری سے باہر۔

5B.4.18: سبسکریپشن کے اختتام سے پانچ روز کے اندر جاری کنندہ ایکس چینج کو تحریری طور پر مجاز شخص جس کے پاس بینکار کا سرٹیفیکیٹ ہو سے موصول ہونے والی سبسکریپشن کے بارے میں اطلاع دے گا۔

5B.4.19: جاری کنندہ سبسکریپشن 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 چینج کے پاس جمع کرائے گا۔

5B.4.20: جاری کنندہ درخواست کے ساتھ دی گئی رقم نام منظوری یا ناکامی کی صورت میں 10 روز کے اندر واپس کرے گا۔

5B.4.21: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹی کارڈ کی ڈی سی ای میں کامیاب درخواست کے ایکس (21) کے اندر کرنا یقینی بنائے گا۔

5B.4.22: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹی کی باقاعدہ لسٹنگ کے لیے متعلقہ ضروریات کی تکمیل کو ایکس (21) روز کے اندر یقینی بنائے گا۔

5B.4.23: جاری کنندہ سبسکریپشن کے اختتام کے ایکس روز کے اندر ایکس چینج کے ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یا فنانسنگ کو بروکرینج ادا کرے گا جس کا ریٹ ڈیٹ سیکورٹی کی مالیت کا ایک فیصد سے زائد نہیں ہوگا۔

5B.4.24: کوئی بھی جاری کنندہ جو ضوابط 5B.4.21, 5B.4.22 اور 5B.4.23 کی ضروریات کی تکمیل میں ڈیفالٹ کرے تو وہ ایکس چینج کو ہر ڈیفالٹ کرنے والے روز 5,000 روپے جرمانہ ادا کرے گا۔ ڈیٹ سیکورٹی کے نام سے ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یا فنانسنگ کو مطلع کیا جاسکتا ہے اور ایکس چینج کی ویب سائٹ پر جاری کیا جاسکتا ہے۔

5B.4.25: ڈیٹ سیکورٹی کے ایکس چینج پر لسٹ نہ ہونے یا ایکس چینج کی جانب سے کسی بھی وجہ سے انکار کی صورت میں جاری کنندہ فوری طور پر درخواست گزاروں کو ان کی رقم بغیر سرچارج کے واپس کرے گا اور جاری کنندہ کا ہر ڈائریکٹر ماسوائے نامزد ڈائریکٹر کے، بیشتر طور پر سرچارج کے ساتھ رقم ہر ماہ یا پندرہ دن کے اختتام کے لحاظ سے ڈیڑھ فیصد کے حساب سے ادا کرنے پابند ہوں گے۔

5B.4.26: جاری کنندہ ایسی ڈیٹ سیکورٹیز جاری کر سکتا ہے جو عام حصص میں تبدیل ہو سکیں یا جن کا تبادلہ کیا جاسکے بشرطیکہ ایسے حصص کسی بھی تسلیم شدہ اسٹاک ایکس چینج پر لسٹ ہوں۔

5B.5: اس باب کے تحت ڈیٹ سیکورٹیز کی لسٹنگ کا طریقہ کار

ڈیٹ سیکورٹیز اس باب کے تحت لسٹنگ کے لیے مندرجہ ذیل طریقہ کار اختیار کیا جائے گا۔

5B.5.1: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے فارم اے پراسپیکٹس کو درخواست دے گا جس کے ساتھ دستاویزات/معلومات منسلک کی جائیں گے جو ضمیرہ-1 میں دی گئی ہیں۔

5B.5.2: جاری کنندہ ابتدائی لسٹنگ کی فیس کی رقم جو ضابطہ نمبر 5B.9 میں بیان کی گئی ہے ادا کرے گا۔

5B.5.3: ایکس چینج کسی بھی درخواست کو حاصل صوبہ بدیدی اختیارات کے تحت مسترد کر سکتی ہے اگر وہ سمجھے کہ سیکورٹی 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 چینج لسٹنگ کی درخواست کو مسترد کرنے سے قبل شنوائی کا موقع فراہم کرے گی۔

5B.6: ڈیٹ سیکورٹیز کا اجراء

5B.6.1: عوام کو ڈیٹ سیکورٹیز کے اجراء کے لیے جاری کنندہ آرڈینینس کے مطابق کمیشن کی منظوری کے بعد پراسپیکٹس کے ذریعے فراہم اور شائع کرے گا۔ پراسپیکٹس میں آرڈینینس کے تحت درکار معلومات، مواد اور انکشافات کیے جائیں گے۔ اور

5B.6.2: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے ایکس چینج اور/یا کمیشن 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 جنہیں ڈیٹ سیکورٹیز کی پیشکش کی جا رہی 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 سرکولیت کی جائے گی۔ معلومات کی یادداشت عوام یا عوام کے کسی طبقے کو سبسکریپشن 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 سیکورٹی 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: انٹرومنٹ کی ریٹنگ سالانہ بنیادوں پر حالیہ آڈٹ شدہ کھاتوں کی بنیاد پر کمیشن میں رجسٹرڈ ریٹنگ ایجنسی سے کرائے جانے گی اور نظر ثانی ریٹنگ جاری کنندہ فوری طور پر ایکس چینج اور ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی کو فراہم کرے گا۔

5B.8.3: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹی ٹرسٹی کو ڈیٹ سیکورٹی کے بک اکاؤنٹس اور متعلقہ ریکارڈنگ رسائی فراہم کرے گا۔

5B.8.4: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹی کے حاملین کے اجلاس کے منٹس چودہ روز کے اندر ایکس چینج اور ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی کو فراہم کرے گا۔

5B.8.5: جاری کنندہ ڈیٹ سیکورٹیز کے حاملین کا ایک رجسٹر بنانے کا ورائیکس چینج اور ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی کو بتانے کا کردار رجسٹر کھارکھا ہے۔

5B.8.6: جاری کنندہ ایکس چینج اور ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی کو مندرجہ ذیل دستاویزات/معلومات فراہم کرے گا۔

(i): ڈیٹ سیکورٹی پر مارک اپ، منافع، سود یا کرایہ کی ادائیگی اور اصل رقم کی ریڈمشن کی اسٹیٹمنٹ ششماہی بنیادوں پر ڈیٹ سیکورٹی کے ریڈمشن تک۔

(ii): اہم مالیاتی تناسب کے ساتھ کھاتوں کی حالیہ آڈٹ کی سالانہ، ششماہی، اور سہ ماہی، جو بھی حتمی ہو، رپورٹ کی نقل۔ اہم تناسب میں کم از کم ڈیٹ/ایکویٹی تناسب، جاری 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 بشمول ڈیٹ سیکورٹی کے حاملین کی کے اجلاس کا نوٹس، خط/سرکولر جو ڈیٹ سیکورٹی کے حاملین کو ڈیٹ سیکورٹی سے متعلق جاری کیا گیا ہو اور قرارداد جو جاری کنندہ کی جانب سے نئے ڈیٹ سیکورٹیز کے اجراء سے متعلق ہو۔

(iv): اگر ڈیٹ سیکورٹی سیکورٹیز تو آڈیٹر کی جانب سے فراہم کردہ 100 فیصد سیکورٹی کوری بحالی کا سرٹیفکیٹ۔ سرٹیفکیٹ سالانہ بنیادوں پر سالانہ کھاتوں کے ہمراہ جمع کرایا جائے گا۔

(v): آڈیٹر کی جانب سے ریڈمشن ریزرو کی بحالی کا سرٹیفکیٹ، جہاں سالانہ بنیادوں پر درکار ہو۔

(vi): بورڈ آف ڈائریکٹرز کا قرض کی قبل از وقت ادائیگی سے متعلق فیصلہ، اگر کوئی ہو تو۔

5B.8.7: جاری کنندہ اوپر بیان کی گئی دستاویزات/معلومات کے علاوہ ایکس چینج کو مندرجہ ذیل معلومات، دستاویزات اور رپورٹس فراہم کرے گا۔

(i): کسی اور قرض کی ذمہ داری کی صورت میں منافع/مارک اپ/سود اور اصل رقم کی ادائیگی میں تاخیر/ناہندگی اور اس کی وجوہات۔

(ii): بورڈ آف ڈائریکٹرز کے اجلاس کی تاریخ، کم از کم پانچ روز پیشگی، جس میں ڈیٹ سیکورٹی کے بارے میں سفارشات یا اجراء کا اعلان یا کوئی معاملہ جس سے ڈیٹ سیکورٹیز کے حاملین کے مفاد یا حقوق متاثر ہوتے ہو جیسے معاملات زیر بحث لائے جائیں۔

(iii): ڈیٹ سیکورٹی ٹرسٹی کی تبدیلی اسی روز، اگر کوئی ہو تو۔

(iv): ڈیٹ سیکورٹی کی خصوصیات اور ہیبت سے متعلق پراسپیکٹس اور وقف نامہ کی شقوق، یا اس کے حاملین کے حقوق یا استحقاق میں تبدیلی، جب بھی وقوع پذیر ہو۔

(v): اکاؤنٹنگ پالیسی میں تبدیلی، اگر کوئی ہو تو۔

(vi): جاری کنندہ کی ریڈٹ 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 سیکورٹی 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 سیکورٹی کسی دوسرے کے نام منتقل کرنے کے بارے میں حکم انتہائی، اگر کوئی ہو تو۔

پ: سرمایہ کاروں کا تحفظ درکار ہو۔

5B.14: انضباطی کارروائی

اگر ایکس چینج سمجھے کہ کسی بھی لسٹڈ ڈیٹ سیکیورٹیز کے جاری کنندہ نے ڈیفالٹ کیا 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 ڈیفالٹ کے تسلسل، ناکامی، انکار یا خلاف ورزی کی صورت میں مزید جرمانہ جو 10,000 روپے (مبلغ دس ہزار روپے) سے زیادہ نہیں ہوگا ہر روز ڈیفالٹ 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 ہے یا تعمیہ کی گئی ہے۔

5B.14.3: ڈیٹ سیکیورٹی کو نادمندگان کی زمرے میں رکھ سکتی ہے اور اس کی ٹریڈنگ معطل کر سکتی ہے اگر منافع/مارک اپ/سود یا اصل رقم ریڈمشن کی ادائیگی میں تاخیر ہو۔

- (xvii): سی ڈی سی جی جانب سے جاری کردہ نوٹس کی نقل جس میں ڈیٹ سیکورٹی کوئی سی ایل سیکورٹی قرار دیا گیا ہو۔
- (xviii): جاری کنندہ، اس کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے ممبران، ہولڈنگ کمپنی اور منسلک 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 پراسیکیوشن میں اشاعت کے لیے ذمہ نویس کی جانب سے ذمہ نویس کے معاہدوں کی نقل، جہاں اس کا اطلاق ہو، بمعہ عدم اعتراض کا سرٹیفیکیٹ اور سرپرستوں اور/یا کسی اور شخص کے ساتھ دوبارہ خریداری کے معاہدوں کی عدم تعمیل کی تصدیق۔
- (xx): کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن 53(1) شق 28(1) کے سیکشن 2 حصہ 1 کے دوسرے شیڈول آڈیٹرز کے جاری کنندہ کے لیے سرٹیفیکیٹس، جس میں عام حصص کی قیمت کی تفصیل جو حالیہ آڈٹ کے مطابق ہو، حساب اور آڈیٹرز کا رضایت نامہ جو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن (5) 57 کے تحت درکار ہے۔
- (xxi): اجراء کے بینکاروں کی جانب سے جاری کردہ رضایت نامہ بمعہ متعلقہ بینک کا اقرار نامہ جس میں تصدیق کی گئی ہو کہ سبسکریپشن سے حاصل ہونے والی رقم ایک علیحدہ اکاؤنٹ میں رکھی جائے گی جو جاری کنندہ کو ایکس چینج کی پیشگی تحریری اجازت کے بغیر جاری نہیں کی جائے گی/یا جب تک ڈیٹ سیکورٹی باقاعدہ طور پر لسٹ نہیں ہو جاتی۔
- (xxii): اجراء کے بارے میں ڈیٹ سیکورٹی رجسٹرار کی رضامندی۔
- (xxiii): ڈیٹ سیکورٹی کے اجراء سے متعلق تمام معاہدوں کی نقول۔
- (xxiv): کوئی اور دستاویز/معاہدہ اور کچھ مخصوص جو ایکس چینج کو درکار ہو سکتا ہو۔
- (xxv): جاری کنندہ جس کے حصص ایکس چینج 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 سرٹیفیکیٹ کی نقل۔
- پ: جاری کنندہ کے کاروبار شروع کرنے کا سرٹیفیکیٹ۔
- ت: جاری کنندہ کے نام کی تبدیلی کے لیے سرٹیفیکیٹ کی نقل، اگر قابل اطلاق ہو۔
- ث: نجی کمپنی سے پبلک کمپنی میں تبدیلی کے سرٹیفیکیٹ کی نقل، اگر قابل اطلاق ہو۔
- ش: 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 کر لیں کہ تمام دستاویزات کمپنی سیکریٹری سے تصدیق شدہ ہوں۔
- (ii): ریگولٹری اتھارٹی سے متعلق تمام دستاویزات متعلقہ ریگولٹری 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 اس کا 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۔

(xix): جاری کنندہ کے کھاتوں کی آڈٹ شدہ انٹرومنٹ اور اثاثوں کی مکمل کریڈٹ ریٹنگ رپورٹ چھ ماہ سے زیادہ ہونے کی صورت میں نظر ثانی شدہ۔ انٹرومنٹ اور اثاثوں جہاں کریڈٹ ریٹنگ ایک سے زیادہ ایجنسیوں سے حاصل کرنے کی صورت میں تمام ریٹنگس بشمول قبول نہ کی جانے والی ریٹنگس کے ظاہر کرنا ہوگی۔

(xx): سیکورٹی کی تفصیل، اگر قابل اطلاق ہو تو، جو انٹرومنٹ کی پشت پر ہوں جیسا کہ رہن رکھے گئے اثاثوں کی نوعیت، ایسے اثاثوں کی بک ویلیو، ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی کے حق میں چارج کی نوعیت (خصوصی، parri passue or ranking)، اثاثوں پر موجودہ چارج کی نوعیت اور رقم، قرض دہندگان کے نام جو ان اثاثوں پر چارج رکھتے ہیں اور موجودہ قرض دہندگان کی جانب سے این اوی/رضامندی، موجودہ مجموعی قرض کا قرض دہندگان دار اور نوعیت وار علیحدہ تفصیل۔

(xxi): ڈیٹ سیکورٹی ٹرسٹی کا نام، وقف نامہ کی تاریخ، وقف نامے کے تحت ڈیٹ سیکورٹیز ٹرسٹی کے اختیار، جاری کنندہ کی ڈیفالٹ کی صورت میں ٹرسٹی کا سیکورٹی کے نفاذ کا طریقہ کار۔

(xxii): جاری کنندہ کے ساتھ ڈیٹ سیکورٹی میں سرمایہ کاری کے خطرات کے تمام عوامل اور انکی 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 سیکورٹی 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 سیکورٹیز پر واجب ہے وقت پر ادا کی گئی ہے۔

برائے مہربانی نوٹ فرمائیں کہ انفارمیشن میمورنڈم میں کوئی ایسی شق شامل نہیں ہونی چاہیے جو ڈیٹ سیکورٹی اور وقف نامہ میں کی شرائط سے ہم آہنگ نہ ہوں بشمول اس کے معاہدوں کے۔

غیر مشروط اقرارنامہ کفارمیٹ جو درکار مالیت کے بغیر عدالتی اسٹامپ پیپر دیا جائے گا۔
ضمیمہ-1 کی شق (vi)

اقرارنامہ

بخدمت جناب جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکس چینج
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 ڈیٹ سیکورٹی 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 ایکس چینج، ڈیٹ سیکورٹی ٹرسٹی اور/ڈیٹ سیکورٹی 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

گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز (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 بانڈ آلو میٹریڈنگ سسٹم ہے جو آپیکس نے متعارف کرایا ہے۔ جس کا نظم و نسق آپیکس کے بانڈ آلو میٹریڈنگ 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 شرکت دار کی جانب سے اہل کلائنٹ جو حکومتی ڈیٹ سیکورٹیز 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 ڈپوزیٹری کمپنی ہے جس کا بینک یا بینکوں میں کیش اکاؤنٹ ہو جسکی کی اجازت شدت 6.4 میں دیئے گئے طریقے کار مطابق گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کے لین دین کے حوالے سے تصفیہ کے لیے ہو۔
- ت: کمرشل بینک سے مراد بینکاری کمپنی ہے جس کا قیام بینکنگ کمپنیز آرڈیننس 1962 میں کیا گیا ہو۔
- ث: کسٹڈی پوزیشن یعنی تصدیق جو کلیئرنگ شرکت کنندہ کی جانب سے گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کی اہل کلائنٹس کے آئی پی ایس کھاتے (تحویل) میں دستیابی کے بارے میں موصول ہو۔ اس کلائنٹ کے ایسی سیکورٹیز کے فروخت کا حق تصدیق میں متعین کیا گیا ہو۔
- ث: نامزد پراڈکٹ فار جی ڈی ایس مارکیٹ (Designated Product for GDS Market) سے مراد ایسی گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز ہیں جو آپیکس کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کے لیے درج ہوں اور آپیکس 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، ٹریڈنگ یا کلیئرنگ شرکت کنندہ، کی جانب سے دو طرفہ انتظام کے ذریعے مارکیٹ سازی میں سرگرم۔ وہ (جو) دو طرفوں سے جی ڈی ایس مارکیٹ میں ڈیٹ سیکورٹیز پراڈکٹ کو آرایف کیو آر ڈر کی مرحلہ وار یا ایک ساتھ فراہمی کرے گا۔
- ج: اہل کلائنٹ (Eligible Client) کے معنی ایسے صارفین ہیں جن کے آپیکس میں گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز 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 ڈیٹ سیکورٹی (Government Debt Security) کے معنی ڈیٹ سیکورٹی ہیں جیسا کہ ٹریڈری بل (T-Bill)، پاکستان انویسٹمنٹ بانڈ (PIB)، گورنمنٹ آف پاکستان (GOP) اجارہ سلوک اور کوئی بھی ڈیٹ 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 انویسٹمنٹ پورٹ فولیو سیکورٹیز اکاؤنٹ ہیں۔ یہ اکاؤنٹ صارفین پاکستانی روپے میں گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کے لیے پرائمری ڈیلرز، کمرشل بینک اور سی ڈی سی کے پاس کھولتے ہیں یہ ادارے مرکزی بینک سے منظور شدہ ہوتے ہیں جس کا مرکزی بینک کے ساتھ ایس جی ایل اے (SGLA) ہوتا ہے۔
- د: جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے مارکیٹ ساز (Market Maker for GDS Market) کے معنی تجارتی شرکت کنندہ کے ہیں جو آپیکس 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 ایکس چینج کے درمیان طے پاتا ہے۔ ضوابط کے تحت مارکیٹ سازی کے لیے یہ معاہدے عمل میں لایا جاتا ہے۔
- ذ: ”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 دو طرفہ آرڈرز (Quotes) ہیں۔

ر: پروپرائٹری آئی پی ایس اکاؤنٹ سے مراد ایسا اکاؤنٹ ہے جس میں کمرشل بینک جو خود تجارتی شرکت کنندہ ہو یا سی ڈی سی صرف وہی سیکورٹیز کو رکھتے ہیں جو ان کے پاس ہوتی ہیں۔

ژ: آر ایف کیو (RFQ) سے مراد (Request For Quote) درخواست برائے آرڈر ہے یہ ایک فعالیت ہے جو BATS میں دستیاب ہوتی ہے جو پی ایس ایکس ضوابط کے باب 8B میں بیان کی گئی ہے۔

ز: 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 مالیاتی ادارے کو فراہم کیا ہے۔ یہ ایک میکنزم ہے جس کے تحت شرکت کنندگان ایک دوسرے کو الیکٹرونک طریقے سے فوری طور پر گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کی ادائیگی اور/یا ٹرانسفر کرتے ہیں۔

ژ: SBP یعنی اسٹیٹ بینک آف پاکستان۔

س: ایس جی ایل اے یا SGLA کے معنی Subsidiary General Ledger Account کے ہیں یہ ذیلی اکاؤنٹ کمرشل بینک یا سی ڈی سی اسٹیٹ بینک کے پاس کھولتے ہیں تاکہ گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کو رکھنے کے لیے ان کے پروپرائٹری اکاؤنٹ اور سرمایہ کاروں/صارفین کے آئی پی ایس اکاؤنٹوں کے آپریٹ کرنے میں سہولت ہو۔

ش: "Shut Period" بندش کی مدت سے مراد وہ دورانیہ ہے جس میں اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی تجویز پر گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کی ایک آئی پی ایس اکاؤنٹ سے دوسرے آئی پی ایس اکاؤنٹ میں حرکت (منتقلی) بند ہو۔

ص: 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۔

ض: تجارتی شرکت کنندہ (Trading Participant) کے معنی ایک بروکر یا بینکاری کمپنی ہیں جس کو آپیکس نے شق 6.3 میں دیے گئے طریقہ کار کے مطابق BATS پر تجارت کے لیے اختیارات تفویض کیے ہوں۔

ط: ٹریڈنگ ورک اسٹیشن (Trading Workstation) یعنی تجارت کے لیے آپیکس 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 سیکورٹیز

مندرجہ ذیل گورنمنٹ سیکورٹیز ایکس چینج کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کے قابل ہوں گی۔

الف: ٹریڈیری بل (T-Bill) ٹی بل

ب: پاکستان انویسٹمنٹ بانڈ (PIB)

پ: جی او پی (گورنمنٹ آف پاکستان) اجارہ سلوک

ت: دیگر کوئی بھی گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹی جو ایس بی پی (اسٹیٹ بینک آف پاکستان) نے منظور کی ہو اور آپیکس 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 سیکورٹیز کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے ورک اسٹیشنز جو آپیکس 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، آپیکس کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں حصہ لینے کے اہل ہوں گے۔ وہ ملکیتی 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 ڈیٹ سیکورٹیز میں ملکیتی 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 آپیکس 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 آپیکس کو درخواست دیں گا۔ اس کے ساتھ غیر مشروط اقرار نامہ (انڈر ٹیکنگ) 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 آپیکس کے ساتھ سروس لیول ایگریمنٹ (Service Level Agreement) کرے گا۔ یہ معاہدہ آپیکس 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 اسے ملکیتی اکاؤنٹ یا اہل کلائنٹ کے اکاؤنٹ جن کا آئی پی ایس 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 آپیکس کے سی ڈی سی 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 ایس اکاؤنٹ ہولڈرز بشمول اس کے ملکیتی آئی پی ایس اکاؤنٹ کے لیے کلیئرنگ شرکت کنندہ بننے کی اجازت دی جائے گی۔
- (iv) سی ڈی سی کو اس کے آئی پی ایس اکاؤنٹ ہولڈرز بشمول اس کے ملکیتی آئی پی ایس اکاؤنٹ کے لیے کلیئرنگ شرکت کنندہ بننے کی اجازت دی جائے گی۔

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

- آپیکس اپنے کلیئرنگ شرکت کنندہ کے ساتھ مندرجہ ذیل معلومات کی آپیکس اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان فراہمی کے لیے سروس لیول ایگریمنٹ (معاہدہ) کرے گا۔ معاہدہ شرکت کنندہ اور آپیکس کے درمیان سی ڈی سی ایس مارکیٹ میں ہونے والے سودوں اور ان کے تصفیہ کے بارے میں معلومات کی فراہمی کے لیے ہوگا۔
- الف: کلیئرنگ شرکت کنندہ سی ڈی سی ایس مارکیٹ میں سودا کرنے سے ایک روز قبل اہل کلائنٹ کی پہلے سے پائی جانے والی دلچسپی 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 سیکورٹی خریدنا چاہتا ہے یا اہل کلائنٹ کی کسٹومی پوزیشن شامل ہے جو گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹی
- آئندہ کاروباری روز بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے فروخت کرنا چاہتا ہے۔
- ب: آپیکس مارکیٹ کھلنے سے قبل ٹریڈنگ ڈے (T+0) پر ایسی معلومات اپنے بی اے ٹی ایس (BATS) ٹریڈنگ پلیٹ فارم پر اپ لوڈ کرے گی جو گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹی کے لیے 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 مطوبہ معیار پر پورا اترتے ہیں، پر بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے فروخت پر زیادہ سے زیادہ کسٹومی 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 بی اے ٹی ایس (BATS) ٹریڈنگ پلیٹ فارم پر متعلقہ یو آئی این اپ لوڈ ہوگی۔
- ت: آپیکس فوری طور پر تکمیل سودے متعلقہ کلیئرنگ شرکت کنندہ کے منتقل کر دے 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 آپیکس کی جانب سے تمام فریقین کے حقوق اور ذمہ داریاں اور معلومات کا آپیکس اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان تبادلہ، منتخب گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹی 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 دے گئے ہوں۔
- پ: ٹریڈنگ شرکت کنندہ آپیکس کو ورک اسٹیشن کے حصول کے لیے درخواست دے سکتا ہے۔ درخواست آپیکس کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ شرائط و ضوابط کے مطابق دے جائے گی۔

ت: سرفرائقی 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 آپسچینج کے ساتھ کیا گیا ہو۔ یہ آر ٹی جی ایس (RTGS) سسٹم میں کلیئرنگ شرکت کنندہ کے اثبات/شروع سے مشروط ہے۔ آپسچینج کے تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق کلیئرنگ شرکت کنندہ آپسچینج 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 آپسچینج کے متعلقہ ضوابط کے تحت درکار ہدایات اور طریقہ کار جس کے تحت کلائنٹ بروکر کو آرڈر دیتا وہ اہل کلائنٹ سے حاصل کر لیے گئے ہیں۔ ٹریڈنگ شرکت کنندہ سودوں کی تکمیل یا اس کے برخلاف جو بھی ہو اس کا ریکارڈ یا دستاویز رکھے گا۔

ث: بروکر بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ باب نمبر 4 میں دیے گئے پی ایس ایکس ضوابط کے تحت جو آپسچینج 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 درستی کے ذمہ دار ہوں گے۔

ج: جب کبھی بھی ٹریڈنگ شرکت کنندہ اہل کلائنٹ کی جانب سے جی ڈی ایس مارکیٹ میں بی اے ٹی ایس (BATS) پر آرڈر دے گا وہ کلائنٹ کو ڈی ایس کلائنٹ کے پوائنٹ این کے ساتھ ٹیگ کرے گا۔

6.8 جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین

الف: آپسچینج 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: آپسچینج کی طرف سے ہر ٹریڈنگ شرکت کنندہ کو جی ڈی ایس مارکیٹ میں بی 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 آپسچینج 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 ٹائل، مالکانہ حقوق یا مفاد واسطہ نہیں ہوگا۔

ث: ٹریڈنگ شرکت کنندہ آپسچینج کی جانب سے جی ڈی ایس مارکیٹ کے بارے میں فراہم کی جانے والی معلومات نہ تو خود اور نہ ہی کسی دوسرے شخص کی جانب سے شائع، فراہم، دکھانا یا فراہم کرنا، ری پروڈیوسنگ، دوبارہ منتقل، جمع، جوڑ توڑ، یا جی ڈی ایس مارکیٹ کی اشیاء کا استعمال کرے گا سوائے ایکسچینج کی اجازت اور سودوں کی تکمیل کے لیے۔

ث: آپسچینج اپنی بہترین خدمات فراہم کرے گی۔ تاہم ایکسچینج 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 لاگت میں اضافے، یا سسٹم بشمول ذیلی یا منسلک سسٹم کے فیل ہونے، یا بجلی کی کمی بیشی، یا کوئی اور ماحولیاتی صورتحال۔

(ii) حادثے، نقل اور حمل 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 کی خرابی کی صورت میں (چاہے وہ آپسچینج نے فراہم کیے ہوں یا اس نے منظور کیے ہوں) جو ٹریڈنگ ورک اسٹیشن کی تصویب 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، خاص یا کسی نتیجے میں ہونے والا نقصان، بشمول بغیر کسی حد کے منافع کا نقصان۔

ج: (اوپر دی گئی ف) میں جو کچھ بھی شامل ہے اس کے امتیاز کے بغیر اسی کسی بھی ناکامی کی ٹریڈنگ شرکت کنندہ کی لین دین کے حوالے سے جس میں وہ فریق ہے ذمہ داری نہ ہی کم ہوگی اور نہ ہی اس میں کوئی تبدیلی ہوگی۔

ج: 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۔

ج: آپسچینج کا حق ہوگا کہ وہ کسی درخواست کو جو ان ضوابط کے تحت دی ہو مسترد کرے 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 آپسچینج کی تسلی کے بعد ہٹائی جاسکتی 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 آرائف کی درخواست دے گا۔ آرائف کی 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) آپسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق ہوگا۔

پ: آرایف کیو مارکیٹ ایبل لٹس (RFQ Marketable Lots):

BATS کے ذریعے مندرجہ ذیل گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز آرایف کیو آرڈر کے تحت لین دین 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 ملٹیپل (کثر)۔ مارکیٹ ایبل لٹ (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 ملٹیپل۔

(iii) گورنمنٹ آف پاکستان کے لیے کم از کم فیس ویلیو 100,000 روپے یا اسکے ملٹیپل ہوگی۔

ت: آرایف کیونک سائز

ایکچھ وقتاً فوقتاً اہل گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کے لیے آرایف کیو میں ٹک سائز تجویز کرے گی۔

6.10: جی ڈی ایس مارکیٹ کے کاروباری اوقات:

ایکچھ کاروبار کے اوقات کا اعلان پیشگی کرے گی۔ ایکچھ کاروبار کے اوقات (گھنٹے) میں توسیع، بڑھایا گھٹا سکتی ہے اور اس کے لیے تمام ٹریڈنگ شرکت کنندگان اور کیئرنگ شرکت کنندگان اور کوئٹس دے گی جو کیئرنگ شرکت کنندگان کی رضامندی سے جاری ہوگا، اس کی جہاں اور جب ضرورت بڑے تو۔

6.11 مارکیٹ سائز کا تقرر اور ذیلی معاملات

الف: کوئی بھی شخص بطور مارکیٹ سائز تعیناتی کے لیے درخواست دینے کا اہل ہوگا اگر وہ شخص۔۔:

(i) بروکر جو بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ داخل کیا گیا ہو جو فنانشل مارکیٹ ایسوسی ایشن آف پاکستان کو رکن ہے۔

(ii) کمرشل بینک بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ۔

(iii) مالیاتی ادارہ جو اہلیت کے لیے مطلوبہ معیار جو ایکچھ نے بنائے ہیں تسلیم شدہ طریقے سے پورا کرتا ہے اور جس کی کمیشن سے پہلے ہی منظوری لی گئی ہو۔ ایسی صورت میں، نامزد بروکر کی جانب سے تحریری رضامندی درخواست کے ساتھ شامل کرنا ہوگی۔

ب: ایکچھ اہل مارکیٹ سائز (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 مارکیٹ میں بطور مارکیٹ سائز کردار ادا کرنے کے خواہشمند ہیں۔

بشرطیکہ تمام پرائمری ڈیلرز جو ٹریڈنگ شرکت کنندہ ہیں ان کی جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے بطور مارکیٹ سائز درجہ بندی کی جائے گی جو ان کو مارکیٹ سائز ہونے کی وجہ سے ایس بی پی نے پرائمری ڈیلرسٹم کے قواعد کے تحت اجازت دی ہو۔

پ: درخواست گزار درخواست کے ساتھ ایکچھ کو مندرجہ ذیل معلومات فراہم کرے گا:

(i) بطور مارکیٹ سائز تعیناتی کے لیے درخواست جو ایکچھ 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 ایکچھ کے تجویز کردہ فارم پر دیا جائے گا۔

ت: درخواست گزار مندرجہ ذیل معلومات درخواست فارم کے ساتھ ایکچھ کو فراہم کرے گا:

نام، پتہ (ایک یا ایک سے زائد)، قابلیت، مارکیٹ سائز کے ایجنٹ سے رابطے کی تفصیلات اور/یا مارکیٹ سازی کی کے لیے مجاز ٹریڈرز (سوداگران) کی تفصیلات۔

(ii) مالیاتی ادارہ کی صورت میں، نامزد بروکر کی پیشگی تحریری رضامندی۔

(iii) عملے کے اراکین جن کا گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز کے کاروبار کا کم از کم تین سالہ تجربہ ہوان کے نام، پتہ (پتے)، قابلیت، رابطے کے لیے تفصیل (تفصیلات)۔

ث: جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے مارکیٹ سائز دو طرفہ قیمتیں لگائے گا جو ایکچھ کے متعین کردہ حدود کے فرق کے اندر ہی ہوں گی۔ ایکچھ ان حدود کے فرق کا تعین وقتاً فوقتاً ایس بی پی کے پرائمری ڈیلرسٹم کے نسق و نظم متعلق قواعد کی رہنمائی میں کرے گی۔ تمام مارکیٹ سائزوں کے لیے جی ڈی ایس مارکیٹ کے لیے دو طرفہ قیمتیں لگانے کے لیے آرڈر کا حجم کم از کم 100,000 روپے ہوگا جو ٹی بلز اور پی آئی بیز دونوں کے لیے ہے۔

ث: درخواست گزار پر لازم ہوگا کہ وہ گمشدہ یا اضافی معلومات متعین کردہ وقت کے اندر ایکچھ 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: ایکچھ کی تسلی کے لیے درخواست گزار سے نامزد پروڈکٹ میں مارکیٹ سازی کا عملی مظاہرہ کرنے کے لیے کہا جاسکتا ہے تاکہ اس کے موزوں ہونے کا اندازہ لگایا جاسکتے۔ مزید برآں، اس حوالے سے درکار تفصیلات (انفراسٹرکچر) کو کا جائزہ لینے کے لیے ایکچھ موقع پر جا کر معاہدہ کر سکتی ہے، اس میں کمرشل بینک شامل نہیں ہیں جو ایس بی پی کے بنائے

کے مطلوبہ معیار مطابق ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے طور پر کردار ادا کر رہے ہیں۔

ج: اگر آپ کی شرکت کنندہ ہو کہ 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 آپ کی شرکت کنندہ 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 استعفیٰ کی وجوہات اور تاریخ درج ہوگی۔ بشرطیکہ اس کا متبادل مارکیٹ ساز جو نامزد پراڈکٹ کے لیے آپ کی شرکت کنندہ 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 آپ کی شرکت کنندہ کے 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 آپ کی شرکت کنندہ 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: آپ کی شرکت کنندہ مندرجہ ذیل میں وقتاً فوقتاً تجویز یا نظر ثانی کر سکتی ہے:

(i) پرکھنے کا معیار، جو درخواست گزار کو بطور مارکیٹ ساز پرکھنے کے لیے ہوگا؛ اور

(ii) مارکیٹ سازی کارکردگی کو پرکھنے کے لیے مطلوبہ معیار۔

6.12: ان ضوابط کے تحت گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز 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 آپ کی شرکت کنندہ سے پیشگی تصدیق سے مشروط ہوں گے جیسا کہ ضابطہ نمبر 6.13(b) میں فراہم کیا گیا ہے اور مارجن کی کسی ضروریات سے مشروط نہیں ہوں گے۔ مخالف تجارتی شرکت کنندہ آپ کی شرکت کنندہ کو سودوں کے خطرات کی مناظمت کے بارے میں اپنا طریقہ کار تجویز کرے گا یا ان دونوں کے درمیان ہونے والے تصفیہ جس میں آپ کی شرکت کنندہ 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 آپ کی شرکت کنندہ کو نقد یا انتہائی سیال حکومتی سیکورٹیز کی صورت میں آپ کی شرکت کنندہ 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 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 تصفیہ کے لیے کہے گی جس کا آپ کی شرکت کنندہ نے پہلے ہی سے مارکیٹ ساز کے ساتھ مل کر اس مقصد کیلئے انتظام کیا ہے۔ پری ٹریڈ مارجن جو اصل خریدار نے جمع کرایا ہوگا وہ بطور جرمانہ آپ کی شرکت کنندہ کو سودے کے تصفیہ کے لیے ہر جانے کے طور پر زیادہ سے زیادہ شرح پر ضبط کر لے گی۔

6.13: ٹریڈنگ کلیئرنگ اور تصفیہ کا طریقہ کار:

الف: تصفیہ 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 آپ کی شرکت کنندہ نے کلیئرنگ شرکت کنندگان کی رضامندی اور کمیشن کی پیشگی 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 سہ فریقی معاہدے کے تحت کلیئرنگ شرکت کنندہ کو اختیار دیں گے کہ وہ آپ کی شرکت کنندہ کو ان کی گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز 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 آر ایف کیو بولیوں/پیشکشوں آپ کی شرکت کنندہ سے پیشگی تصدیق سے مشروط ہوں گی بہتر فنڈز اور/یا بہتر سیکورٹی 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 گنجائش کے ساتھ اور اس کے بغیر 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 وہ اہل کلائنٹس 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 کلائنٹس جس کا آئی پی ایس کھاتا ایسے کلیئرنگ شرکت کنندہ کے پاس ہو وہ داخلی کھاتوں کے ذریعے گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز 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 وہ اہل کلائنٹس 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 آئی 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 کلائنٹس جس کا ملکیتی آئی پی ایس کھاتا ہو یا اس کے برخلاف، ان کے متعلقہ کھاتوں میں ڈیلیوری۔ بنام۔ ادائیگی کی بنیاد پر ایس بی 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 سیکورٹیز میں تمام سودوں کی تکمیل کے بعد جو اہل کلائنٹ 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 آپ کی تصدیق کے مطابق آپ کی تصدیق کو دینا ہوگی۔

(ii) تصدیق کے طریقہ کار کے مطابق متعلقہ تمام شرکت کنندگان اپنے اہل کلائنٹس کو سودوں کا تصفیہ ہونے کے بارے میں تصدیق کریں گے۔

6.14 بندش کا دورانیہ (Shut Period):

آپ کی بندش کے دورانیے کا اعلان کر سکتی ہے جس کے دوران واضح کردہ گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹیز میں آپ کی تصدیق کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین معطل ہوگا۔

6.15: ابتدائی ڈپوزٹ، ٹریڈنگ فیس اور دیگر چارجز:

آپ کی تصدیق، وقتاً فوقتاً، ابتدائی ڈپوزٹ، 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 آپ کی تصدیق کے جانب سے فراہم کردہ خدمات کے عیوض کی جائیں گے۔

6.16: مقدمی اثر (Overriding effect)

ان ضوابط کی شق کا اثر مقدمی ہوں گا جہاں تک ان ضوابط کا تعلق ہے آپ کی تصدیق کے کسی دوسرے ضابطے میں جو کچھ بھی فی الوقت نافذ ہے قابل اطلاق نہیں ہوگا۔

غیر مشروط اقرار نامے کا فارم ٹریڈنگ شرکاء کے لیے

پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے گورنمنٹ ڈیبٹ سیکورٹیز مارکیٹ کے گورننگ ریگولیشنز کی تعمیل کرتے ہوئے، ہم-----جن کا رجسٹرڈ دفتر----- پر ہے، ان ریگولیشنز پر عملدرآمد کے پابند رہنے کا مندرجہ ذیل اقرار کرتے ہیں۔

- 1- یہ کہ ہم ایکسچینج کے گورنمنٹ ڈیبٹ سیکورٹیز مارکیٹ کے گورننگ ریگولیشنز کی تعمیل کرنے کا اقرار کرتے ہیں۔
- 2- ہم سمجھتے ہیں کہ ایکسچینج پر ہمارا ٹریڈنگ شرکت کا اسٹیٹس ایکسچینج کی ایکویٹی سے متعلق یا کسی اور مارکیٹ میں ٹریڈنگ رائٹس یا ذمے داریوں کے خلاف نہیں۔
- 3- یہ کہ ہم ایکسچینج، سی ڈی سی اور ایس ای سی پی اور ایس بی پی کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کیے جانے والے رولز/ریگولیشنز کے تحت اپنی تمام ذمے داریوں کو پورا کرنے کا اقرار کرتے ہیں۔

آپ کے وفادار

کمپنی کی مہر

چیف ایگزیکٹو آفیسر/مجاز فرد

فارم: پ

مارکیٹ میکر کی حیثیت سے تقرر کے لیے درخواست فارم

جنرل منیجر
پاکستان اسٹاک ایکس چینج
کراچی

درخواست فارم برائے بحیثیت مارکیٹ میکر ترقی

ہم، پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ کے گورنمنٹ ڈیبٹ مارکیٹ سکیورٹیز کے گورننگ ریگولیشنز کے مطابق پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ میں بحیثیت مارکیٹ میکر ترقی 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 فنانشل انسٹی ٹیوشن کے مارکیٹ میکر ہونے کی صورت میں)

مجاز شخص کا نام اور دستخط

تاریخ

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 ریگولیشنز روز، 2001 کے تحت بحیثیت بروکر ایس ای سی پی میں رجسٹرڈ ہو
 - 2- ایکسچینج کی گورنمنٹ ڈیبٹ سیکورٹیز مارکیٹ کے گورننگ ریگولیشنز کے تحت ایکسچینج میں ٹریڈنگ شرکا بننے کے لیے درخواست دینے کے وقت جدید آڈٹ شدہ فنانشل اسٹیٹمنٹ کے مطابق خالص ایکویٹی 20 ملین روپے سے کم نہ ہو۔ ٹریڈنگ شرکا بننے کے خواہشمند تمام بروکرز کے لیے ضروری ہوگا کہ وہ ایک اسٹیٹمنٹ ایکسچینج کو فراہم کریں کہ وہ اپنا بیلنس سہ ماہی بنیاد پر تیار کرتے ہیں۔
 - 3- کمپیوٹل مارکیٹ اور مینی مارکیٹ کا خاطر خواہ تجربہ رکھتے ہوں۔
 - 4- گورنمنٹ سیکورٹیز کی ٹریڈنگ سرگرمیوں کو چلانے کے لیے مطلوبہ انفراسٹرکچر رکھتے ہوں جس میں فنکشنل ویب سائٹ، اندرونی کنٹرول پروسیجر اور ٹیکنالوجیکل اور ہیومن ریسورس شامل ہے تاکہ گورنمنٹ سیکورٹیز کی ٹریڈنگ میں سہولت فراہم کر سکے اور ان سیکورٹیز کی ٹریڈنگ میں کسی ممکنہ رسک کا اندازہ کرنے اور مطلوبہ نظم کے لیے کافی رسک مینجمنٹ سسٹم رکھتا ہو۔
 - 5- اسے تو ذی فائز قرار دیا گیا ہو اور نہ ہی نکالا گیا ہو، نہ ہی متعلقہ روز اینڈ ریگولیشنز کی عدم تعمیل یا خلاف ورزی اور ایس ای سی پی کی ہدایات اور وقتاً فوقتاً ترمیم شدہ سرکلرز کی خلاف ورزی پر اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ ہوا ہو اور نہ ہی سرمایہ کاروں کے گلیمز میں وہ کسی سیٹلمنٹ میں ڈیفالٹر ہوا ہو۔
 - 6- درخواست گزار کے ڈائریکٹرز/اسپانسرز/اکثریتی شیئر ہولڈرز نہ تو ڈائریکٹرز کا عہدہ رکھتے ہوں اور نہ ہی کسی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے اسپانسرز/اکثریتی شیئر ہولڈرز (یا ڈی میوچلاریشن کی تاریخ سے قبل ممبر) رہے ہوں، جن کو ڈیفالٹر یا نکالا گیا قرار دیا گیا ہو یا ان کے ٹی 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 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی کمپنی کی کمپنی میں 10 فی صد سے زائد کی شیئر ہولڈنگ ہے"۔

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 سیکورٹی 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 سیکورٹی خرید یا فروخت کرنا ہے۔

ت: ”ملکیتی سودے“ ”Proprietary Trading“ سے مراد ایسی تجارت ہے جو ایک بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص کلائنٹ 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 (XLVII of 1984) میں درج ہیں۔

(1984) اور سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس، 1964 (XVII of 1969) میں درج ہیں۔

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

7.2.1: بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص کی طرف سے سیکورٹیز کی خرید و فروخت کے تمام آرڈر تاریخ و اوزار ترتیب سے کسی آرڈر رجسٹر (دقیق یا الیکٹرانک) میں درج ہونے چاہئیں، یا بروکر کی نیلیفونک 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 سیکورٹیز کا نام اور نمبر، لین دین کی نوعیت، ملکیتی سودے اور اس کی حدود کو تحریری شکل میں واضح کرنا، اگر کوئی ہے، سیکورٹیز 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 سیکورٹیز کی خرید و فروخت کا ”بہترین“ آرڈر ہو، تا وقتیکہ وہ آرڈر کا آمد نہ ہو، یا پھر وہ آرڈر ملکیتی سودوں جیسی سیکورٹی سے منسلک ہو اور بروکر اس سیکورٹی کا حصہ دار ہو، یا پھر اس آرڈر میں کسی اور حصہ دار یا اکاؤنٹ کی شمولیت ہو، ایسے بروکر یا حصہ دار کا اس آرڈر میں براہ راست مفاد ہو۔

بشرطیکہ، اگر ایک بروکر، ایجنٹ یا متعلقہ شخص جس کے پاس ایک سیکورٹی 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 سیکورٹی کی خرید و فروخت کے محدود آرڈر ہوں، تا وقتیکہ ان آرڈرز کی تکمیل نہ ہوئی ہو، وہ سیکورٹیز 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 حصہ دار یا کسی حصہ دار کے اکاؤنٹ میں سے، یا کسی اکاؤنٹ جس میں اس کا، ایسے بروکر یا حصہ دار کا، بلا واسطہ یا بالواسطہ مفاد ہو۔

7.2.3: ایک بروکر جس کے پاس سیکورٹی کی خرید و فروخت کا آرڈر ہو، وہ اس آرڈر کو ملکیتی سودوں کے مطابق نہیں خرید سکتا نہ ہی کسی اور بروکر یا حصہ دار کو دلواسکتا ہے، سوائے اس کے کہ:

الف: وہ آرڈر ایک محدود Limit آرڈر ہو،

(i) وہ سیکورٹی کو اسی قیمت پر فروخت کرے جس قیمت پر اس نے لین دین کی رسید ظاہر کی ہو۔

(ii) سیکورٹی کی قیمت رسید پر ظاہر کی گئی قیمت سے کم نہ ہو۔ سیکورٹی 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: نوویگیٹیشن آف آرڈرز

ایک بروکر کسی کسٹمر کے آرڈرز کو دوسرے کسٹمر کے آرڈر کے ساتھ یا اپنے اکاؤنٹ کے آرڈر کے ساتھ ایگریگیشن نہیں کرے گا۔

7.4: مفاداتی تصادم اور بروکرز کے ڈسکلوزرز:

7.4.1: بروکر کسی مخصوص سیکورٹی میں آرڈر دینے کے بعد اپنے کسٹمر کو آگاہ کرے گا کہ وہ ایسے آرڈر کو قبول کرتے ہوئے اس مخصوص دن کو کسی سیکورٹی میں پروپرائٹری ٹریڈنگ کرنے کا ارادہ رکھتا ہے یا ٹریڈنگ کر رہا ہے۔

7.4.2: بروکر اگر ایجنڈا یا ٹریڈ کے ذریعے پروپرائٹری ٹریڈنگ کر رہا ہے تو وہ ایسے اشخاص کے نام اپنے کسٹمر 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 ٹائل میں پروپرائٹری کا لفظ ضرور ہوگا۔ پروپرائٹری ٹریڈنگ کی تمام ٹرانزیکشنز 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 بلا واسطہ یا بالواسطہ کمپنی کی کسی بھی لسٹڈ سیکورٹی 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 سیکورٹی 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 بکس 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 جرمانہ

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 ٹی آرای سرٹیفیکٹ یافتہ کے خلاف ضابطے کی کارروائی کی دفعہ کے مطابق تادیبی کارروائی ہوگی۔

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 الایہ کہ کوئی چیز موضوع یا سیاق و سباق کے حوالے سے خلاف نہ ہو:
- الف: ڈیزاسٹر (Disaster) کا مطلب اسی صورتحال میں ہوگا کہ خود کار خرید و فروخت کے نظام کی بنیادی سہمیت کسی بھی وجہ سے غیر فعال ہو یا ناقابل رسائی (in-accessible) ہو جس کا اعلان آپیکھنج کی جانب سے کیا گیا ہو یا بروکر کی جانب سے آپیکھنج 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:

آپیکھنج ایسے تمکات یا سیکورٹیز کو نوٹیفائی کرے گا جو کہ کے اے ٹی ایس پر ٹریڈنگ کی اہل ہوں گی۔

8.3: دستیابی Availability

- 8.3.1: آپیکھنج 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 لازمی طور پر ایک ڈیزاسٹر ریکوری ٹریڈنگ رجسٹر حاصل کرے گا اور اسے آپیکھنج کی حدود کے باہر maintain کرے گا جسے آپیکھنج کے ڈی آر سہمیت سے منسلک کیا (connect) جائے گا۔ تاہم ایسے ڈی آر ٹریڈنگ، جو کہ بروکر کے رجسٹرڈ/برانچ آفس میں لگائے گئے ہوں آپیکھنج کے معمول کے آپریشن کے دوران "View Only" ٹریڈنگ ہوگا اور اس سے صرف ڈیزاسٹر کے دوران جو کہ آپیکھنج نے اعلان کیا ہو یا بروکر نے اطلاع دی ہو کو ٹریڈنگ کے لیے فعال کیا جائے گا۔ ڈی آر ٹریڈنگ کو ٹریڈنگ کے لیے فعال کر کے آپیکھنج اس بات کو یقینی بنائے گا کہ معمول کے ورک اسٹیشنز کے اے ٹی ایس سے منسلک نہ ہوں۔
- آپیکھنج یا بروکر کی جانب سے ڈیزاسٹر اسٹیشنز کو ہٹانے جانے کے اعلان کے فوری بعد ڈی آر ٹریڈنگ کو دوبارہ ٹریڈنگ ٹریڈنگ میں تبدیل کیا جائے گا۔
- 8.3.3: آپیکھنج خود کار ٹریڈنگ ٹریڈنگ کو معطل یا بند کر سکتا ہے اگر کے اے ٹی ایس غیر فعال ہوں یا ناقابل رسائی ہوں، کسی فنی خرابی کے باعث جو کہ اتنی تعداد سے زیادہ ورک اسٹیشنز یا بروکرز ہاؤسز کو متاثر کرتی ہو جن کی تعداد کا تعین آپیکھنج نے کمیشن کی پیشگی منظوری سے کیا ہو۔
- 8.3.4: اگر بورڈ مطمئن ہو کہ کے اے ٹی ایس کے ذریعے ٹریڈنگ مناسب مدت کے اندر بحال نہیں ہو سکتی تو ایسی صورت میں بورڈ آپیکھنج کے روایتی 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 پیسہ ہوگا، الایہ 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 جاسکتا 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 کیوتریج کو متاثر کرتے ہوں ان کا تعین آپسچینج 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 تریج نہیں کھو دے گا۔

8.5.3: کیوتریج کا تعین کے اے ٹی ایس کے ذریعے انٹرایکٹو پراسس کے ذریعے کیا جائے گا اور کے اے ٹی ایس پر دکھائی جانے والی تریج حتیٰ ہوگی، ماسوائے کسی کھلی غلطی کے جس کا تعین بورڈ کرے۔

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

Insertion of Client's Code in every Bid and Offer Through KATS

8.6.1: ہر بروکر کے اے ٹی ایس کے ذریعے اپنے ہر ایک کلائنٹ کے بولی اور پیش کش کا کوڈ داخل کرتے ہوئے منفرد کلائنٹ کوڈ اپنی ان کلائنٹ کے لیے داخل کرے گا جنہیں وہ اپنے بیک آفس سسٹم کے ذریعے چلاتا ہے اور وہ این سی پی ایل میں رجسٹرڈ ہو۔

یہ کلائنٹ کوڈ زیو آئی این (UIN) کے ساتھ این سی پی ایل کے انٹرفیس کے ذریعے لنک/نقش (mapped) کیے جاتے ہیں، یہ کلائنٹس کوڈ کاؤنٹ کی بندش کی صورت میں بھی بروکر کے دوسری کلائنٹ کوڈس کو سائٹ نہیں کیے جاسکتے۔

8.6.2: ہر بروکر اس بات کو یقینی بنائے گا کہ کوڈ کے مطابق خرید یا فروخت ہونے والے حصص کو سی ڈی سی میں اس مخصوص کلائنٹ کے سب اکاؤنٹ/انوٹریٹرا کاؤنٹ میں آپسچینج 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) کر سکتا ہے اور آپسچینج کو ظاہر کردہ (disclosed) حجم سے کم تعداد کو بھی مخصوص کر سکتا 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 مارکیٹ ایبل لاٹ ہونا چاہیے۔

8.7.3: ظاہر کردہ حجم میں اضافہ نئے ٹائم اسٹمپ (Time Stamp) اور کیوتریج میں تبدیلی کا باعث بنتا ہے، جبکہ ظاہر کردہ حجم میں کسی نئے ٹائم اسٹمپ یا کیوتریج 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 ٹیل کینسلڈ (GTC) (i.e. Open) Good Till Cancelled

پ: گڈ ٹو ڈیٹ (Month-Day-Year) (GTD) Good To Date

ت: گڈ فار ویک (GTW) Good for Week

ث: گڈ فار مینٹھ (GFM) Good for Month

ش: فیل آر کیل (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، ریگولر آرڈرز کے مطابق، جو کہ تمام کے اے ٹی ایس آرڈرز کے لیے مخصوص اصولوں پر پورا اترتے ہوں، کو ایگزیکٹو کیا جائے گا۔

8.10: منسوخ آرڈر Canel Order

ایک منسوخ آرڈر صرف ایک نامکمل قابل ادا آرڈرز کو منسوخ کر سکتا ہے اور ٹریڈ جو کہ مخصوص آرڈر کے ساتھ مکمل ہوا ہو اسے منسوخ نہیں کر سکتا۔ اگر مذکورہ آرڈر پہلے ہی سے ٹریڈ ہوا ہو

تو یہ بطور درخواست برائے منسوفی ٹریڈ cancel trade request نہیں 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 بذریعہ سی ایف او کے آپشن کے تبدیل نہیں کی جاسکتی ہیں۔
- 8.11.2: سی ایف او کے لیے موجود آپشنز کی چینج وقتاً فوقتاً نوٹی فائی کرے گا۔

8.12: تصفیہ Settlement

کے اے ٹی ایس کے ذریعے ٹریڈنگ کا تصفیہ کی چینج کے موجودہ 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 کی چینج 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 مکمل طور پر ٹریڈ ہوگا جیسا کہ یہ ایک آل آرٹن (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 بروکرنگ ہاؤسز کے درمیان ہوگا بصورت دیگر اسے کراس ٹریڈ تصور کیا جائے گا۔
- 8.13.6: مذاکرات کے ذریعے سودا ایک اوڈلات (Odd Lot) ہو سکتا ہے۔
- 8.13.7: تمام غیر مصدقہ مذاکرات کے ذریعے سودوں (negotiated deal) کو کے اے ٹی ایس کے انجن کوڈ مپ کرنے کی صورت میں منسوخ کیا جائے گا۔

8.14: اسپیشل ٹرم آرڈرز Special Terms Orders

- 8.14.1: اسپیشل ٹرم آرڈرز کو معمول کے راؤنڈلائٹ آرڈر کی بک میں ظاہر نہیں کیا جائے گا۔ بلکہ اسے اسپیشل ٹرم آرڈر بک میں maintain کیا جائے گا جس سے راؤنڈلائٹ بک میں الگ دیکھا جاسکتا ہے۔
- 8.14.2: اسپیشل ٹرم آرڈرز کے لیے موجود تمام آپشنز کی چینج بورڈ کی بیٹنگ کی 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 منسوفی 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 ان 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 آرڈرز کی انٹری، ترمیم یا منسوفی 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 انٹرا ایکٹو سیشن سے کیا جائے گا۔
- 8.15.3: اگر ایک دفعہ اوپننگ پرائس کا انتخاب کیا جاتا ہے تو تمام ٹریڈنگ اس واحد اوپننگ پرائس پر ہوتی ہیں اور کسی پرائس کے لیول کی منتقلی کی اجازت نہیں ہوگی۔
- 8.15.4: اگر آرڈرز 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۔ تاہم تکنیک اس حصص میں پہلا ٹریڈ اوپن اسٹیٹ میں ہو جائے، جب اوپن اسٹیٹ میں پہلا ٹریڈ ہوتا ہے تو پہلی ٹریڈ پرائس اس سیشن 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 سکرپ پرائس کا تعین چار اقدامی پر دوچ کے ذریعے جو کہ مشروط فیصلوں کے ضوابط کے اطلاق کے بعد واضح نتیجہ حاصل نہیں کیا جاسکے تو کم از کم 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 سیمبل (symbol) کی ایک اوپننگ پرائس ہوتی ہے اور اوپننگ پرائس کا حساب ریگولر بک 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 علیحدہ 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 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 ٹریڈ 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 نہیں ہوا۔ (Order not completely filled)

وہ تمام آرڈرز جن کی انٹری پری۔ اوپن سیشن کے دوران ہوئی ہو حقیقی انٹری کے نام کی بنیاد پر انہیں نام پر انٹری حاصل ہوتی ہے۔

ان آرڈرز کے جنہیں مکمل طور پر پری اوپن سیشن کے دوران پورا نہیں کیا ہو تو یہ نام پر انٹری 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 ریگولیشن سے مشروط ہوتا ہے۔

8.15.8: منجمد ٹریڈ (Frozen Trade): آپسچ ایسے پیرامیٹرز 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 روکنے سے پہلے ان کا معائنہ کیا جاسکے۔ یہ ٹریڈ پرائس میں بہت زیادہ تبدیلی یا انتہائی زیادہ حجم یا اس قسم کی چیزوں پر بینڈ ہوتا ہے۔ ٹریڈنگ ڈے پر جو مانیٹرنگ ہوتی ہے وہ اوپن کے دوران بھی موثر ہوتی ہے۔ کوئی بھی ٹریڈ جو منجمد پیرامیٹر کی Open پر خلاف ورزی کریں تو وہ منجمد پر منتج ہوتا ہے۔ تمام ٹریڈنگ موجودہ کمپنی کے اوپن کے لیے کی جاتی ہے اس وقت تک ان ہولڈر پر ہوتی ہے جب تک آپسچ 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 آپسچ کے کہنے پر روکی جاسکتی ہے۔

8.16.2: ٹریڈنگ ڈے کے دوران کمپنی کے لیے کسی بھی وقت Halt بنایا جاسکتا ہے۔ جب ایک دفعہ روک دیا جاتا ہے تو پھر کمپنی میں مزید ٹریڈنگ Halt کو ہٹانے تک نہیں ہو سکتی۔

8.16.3: آپسچ اپنی صوابدید پر تمام آرڈرز کو حالی طور پر منسوخ کر سکتا ہے۔

8.16.4: ٹریڈرز کو منسوخی کے پیغامات بھیجے جائیں گے۔

8.16.5: آپسچ مارکیٹ کے مفاد میں KATS کے تحت کسی بھی بروکر کی ٹریڈنگ پر ہالٹ لگا سکتا ہے۔

8.16.6: آرڈر کی انٹری یا بحالی ہالٹ کے دورانے میں وقوع پذیر ہو سکتی ہے۔

8.17: عمومی (General)

8.17.1: ایک بروکر اپنے ٹریڈنگ ورک اسٹیشن کی جانب سے انٹری کیے جانے والا سے تمام آرڈرز کا ذمہ دار ہوگا۔

8.17.2: بورڈ ان ریگولیشنز کی ایگزیکوشن 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 فریزز (Phrases) کسی بھی مخصوص تعریف کے بغیر بھی استعمال کیے گئے ہیں ان کا مطلب موجودہ مستعمل 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 اس کے مجاز ایجنٹ 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 ٹائی کے لیے ریفر کیا جائے گا اور PSX کے چیپٹر 18 میں ٹائی کے طے شدہ طریقہ کار کے مطابق طے کیا جائے گا۔

8.17.6: باوجودیکہ کوئی بھی چیز ان ریگولیشن میں موجود ہوا آپسچ اپنے صوابدید پر کسی بھی آرڈر کو (سٹیلٹمنٹ سے پہلے یا بعد میں) بورڈ کی پیشگی منظور سے منسوخ کر سکتا ہے۔

بانڈز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم کے قواعد (Bonds Automated Trading System Regulations)

8.1 ب: تعریف

8.1.1 ب: اس باب میں درج ذیل اظہاریے (Expressions) کا مطلب الایہ کہ سیاق و سباق کے مطابق دوسرا ہو، یا مخصوص کیے گئے ہوں۔

الف: آرڈر کا مطلب ایک بروکر کی جانب سے اپنے BATS ٹریڈنگ ٹرینل کے ذریعے دیا گیا درست آرڈر ہے۔

8.1.2 ب: 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 سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969 یا کسی دوسرے قابل اطلاق قانون میں دیا گیا ہے۔

8.2 ب: ایڈمنسٹریشن اور اختیارات کا استعمال آپ کی بی اے ٹی ایس (BATS) کے آپریٹنگ یا انتظامی معاملات میں درج ذیل اختیارات استعمال کر سکتی ہے۔

الف: کمیشن کی پیشگی اجازت سے ان ضوابط میں ترمیم یا نئے ضوابط بنا سکتی ہے۔

ب: کسی بھی بی اے ٹی ایس سرٹیفکیٹس ہولڈر کے متعلق کوئی بھی انفارمیشن جو اس کے قبضے میں ہو جاری کر سکتی ہے یا بی اے ٹی ایس (BATS) میں موجود کسی بھی بروکر کے بارے میں معلومات ایسے اشخاص کو جاری کر سکتی ہے جو قانون کے مطابق ایسی معلومات کی فراہمی کے لیے درخواست کر سکتے ہیں۔

پ: بی اے ٹی ایس (BATS) پر موجود ہولیات کے استعمال پر فیس کا اطلاق

8.3 ب: ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز ("سکیورٹیز") Debt Market Securities

ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز جن کی آپ کی بی اے ٹی ایس میں ٹریڈ کی اجازت ہوتی ہے، کارپوریٹ ڈیٹ سیکورٹیز جیسا کہ Term Finance Certificates (TFCs)، سلوک سرٹیفکیٹس (شرعیہ کمپلائنس بانڈز)، رجسٹرڈ بونڈ، کمرشل پیپرز، پارٹی سٹیشن ٹرم سرٹیفکیٹس (PTCs) اور تمام اقسام کے ڈیٹ انسٹرومنٹ جو کسی بھی پاکستانی یا بیرونی کمپنی یا پاکستان میں رجسٹرڈ کارپوریشن نے جاری کیے ہوں ان پر مشتمل ہوتی ہے۔

8.4 ب: سیکورٹیز کی اہلیت (Eligibility of Securities)

آپ کی بی اے ٹی ایس کی پیشگی اجازت سے تمام سیکورٹیز کو نوٹیفائی کرے گی جو BATS پر ٹریڈنگ کے لیے اہل ہوں۔

8.5 ب: دستیابی (Availability)

8.5.1 ب: آپ کی بی اے ٹی ایس میں بروکران ریگولیشنز کے تحت ڈیٹ مارکیٹ میں داخل ہو سکتا ہے اگر وہ اپنی اس خواہش کا اظہار تحریری صورت میں آپ کی بی اے ٹی ایس کو کرے۔

8.5.2 ب: آپ کی بی اے ٹی ایس میں بروکر کو ڈیٹ سیکورٹیز کی اہلیت ہونے میں ٹریڈنگ کے لیے بی اے ٹی ایس (BATS) کی دستیابی کو یقینی بنائے گی۔

8.5.3 ب: آپ کی بی اے ٹی ایس (BATS) کی اتنی تعداد میں زیادہ ورک اسٹیشن یا بروکیج ہاؤسز جن کا تعین بورڈ کمیشن کی پیشگی اجازت سے ہوا ہو غیر فعالیت یا ناقابل رسائی پر آٹومیٹڈ ٹریڈنگ معطل یا بند کر سکتی ہے۔

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

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

ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز کی ٹریڈنگ پرائس صرف اصل رقم (پرنسپل اماؤنٹ) کی بنیاد پر ہوگی جبکہ جمع شدہ انٹرسٹ کا حساب اوپن ٹرانزیکشن کے سٹیٹمنٹ کی تاریخ کی بنیاد پر ہوگا۔ درج ذیل لاگو ہوں گے۔

الف: خود کار آرڈر میچنگ میٹھڈ

دی گئی زیادہ سے زیادہ چار ہندسوں کی قیمت پر (100.1234 وغیرہ)

ب: ٹک سائز (Tick Size): Rs. 0.0001

8.7: آرڈر کی اقسام اور ڈیٹ ٹریڈ کے لیے اٹریبیوٹس (Attributes)

- 8.7.1: آرڈر کی میچنگ سخت پرائس/وقت ترجیح کی بنیاد (strict price/time priority basis) پر ہوگا
- 8.7.2: ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز ڈیسمل انکریمینٹ سے 4 ڈیسمل پلیسز (یعنی 101.3213) میں ٹریڈ ہوگی۔
- 8.7.3: آل آرن (all or none)، لمٹ آرڈرز، مارکیٹ آرڈرز، چینیج فارمر آرڈرز (سی ایف او)، کنٹریٹ آرڈرز (اسٹاپ لاس مارکیٹ آف ٹیچ، ایس ای ایم آئی ٹی)، کینسل آرڈرز (سی ایکس ایل)، کینسل آرڈر گلوبلی (سی او جی) اور گلوبل آرڈر حالت تبدیل کرنے کی اجازت ہوگی۔
- 8.7.4: سی ایف او میں پرائس کی تبدیلی (Modification) فل ایلوکیشن پرائزٹی سے مشروط ہوگا تاہم پیشکش ربولی کے حقدار میں کمی رفل ایلوکیشن پرائزٹی سے مشروط نہیں ہوگی۔

8.8: کوٹ کی اقسام، ڈیٹ مارکیٹ ٹریڈ کے لیے اٹریبیوٹس اور کانسٹی ڈینٹیشن

- 8.8.1: کانسٹی فارمیوٹ فار کوٹیشنز (FRQ) BATS میں دستیاب ہوگا۔
- وضاحت: آر ایف کیو (RFQ) دوسرے مارکیٹ کے Participants کو BATS کے ذریعے درخواست برائے پیشکش ربولی کی پھیلائے اور اس کے نتیجے میں مارکیٹ کے شرکاء کی جانب سے BAT اہلیت سیکورٹی کے سلسلے میں Quotes کی وصولی پر مشتمل ہوتا ہے۔
- 8.8.2: بروکر مارکیٹ کے زیادہ سے زیادہ 10 چندہ شرکاء یا پوری مارکیٹ کی جانب سے RFQ شروع کر سکتا ہے۔ کسی پیشکش یا ربولی کی RFQ شروع کرنے والے کی جانب سے قبولیت بڈنگ ٹریڈ پریج ہوگی۔
- 8.8.3: بی اے ٹی ایس BATS مارکیٹ کے شرکاء 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 سے زیادہ مناسب ادارہ، طریقہ اور تکنیکی طریقہ کار اختیار کرے گا۔

8.9: قطار کی ترجیح (Queue Priority)

- 8.9.1: وہ آرڈر جو فوری طور پر ایگزیکوٹ نہیں کیے جاسکے انہیں مستقبل میں ایگزیکوٹن کے لیے مخصوص ترجیحی 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 آپ کی بورڈ اور کیشن کی پیشگی منظوری سے کرے گا اور انہیں نوٹیفائی کرے گا۔
- 8.9.2: ایسی صورت میں جب آرڈر جزوی طور پر ایگزیکوٹ کیا جائے تو اس کا باقی ماندہ حصہ اپنی ترجیح نہیں کرے گا۔
- 8.9.3: قطار کی ترجیح BATS انٹرا ایکٹیویشن کے ذریعے کرے گا اور ترجیح کی ترتیب جو BATS کا تعین دکھائے گا وہ حتمی ہوگی ماسوائے فاش غلطی کی صورت میں جس کا تعین بورڈ کرے گا۔

8.10: ہر پیشکش ربولی میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے کلائنٹ کو ڈالنا۔

- 8.10.1: ہر بروکر بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے اپنے ہر کلائنٹ کی پیشکش ربولی ڈالتے وقت اپنے ان کلائنٹ کے لیے منفرد کلائنٹ کو ڈالنے کا جنہیں وہ اپنے بیک آفس سسٹم کے ذریعے میٹین (maintain) کرتے ہیں اور وہ این سی سی پی ایل میں رجسٹرڈ ہے۔ یہ کلائنٹ کو ڈالنے میں سی سی پی ایل کے ساتھ جڑے منتقل ہوتے ہیں۔ ان کلائنٹ کو ڈالنے کا ڈنٹ بند کرنے کی صورت میں بھی اسی بروکر کے کسی دوسرے کلائنٹ کو نہیں دیا جائے گا۔
- 8.10.2: ہر بروکر یقینی بنائے گا کہ جو سیکورٹیز ایک کلائنٹ کو ڈالنے پر بیچا یا فروخت کیا جائے انہیں اس مخصوص کلائنٹ کے سی سی پی ایل میں سب کا ڈنٹ / انوٹرا کا ڈنٹ میں، آپ کی کھینچنے کے ذریعے ٹریڈ کی سٹیٹمنٹ کی صورت میں ڈالے گا۔

8.10.3: مذکورہ بالا شرائط انٹرا ایکٹیویشن کی صورت میں بھی لاگو ہوں گی۔

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

- 8.11.1: ایک آرڈر کل ڈیٹ سیکورٹی 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۔
- 8.11.2: منکشف حجم میں اضافہ نئے ٹائم اسٹیمپس اور قطار کی ترجیح میں تبدیلی کا باعث بنتا ہے لیکن حجم میں کمی نئے ٹائم اسٹیمپ اور ترجیحی قطار میں تبدیلی کا باعث نہیں ہوتے۔
- 8.11.3: کارپوریٹ ڈیٹ سیکورٹیز کا زیادہ سے زیادہ آرڈر کا سائز 400 ملین روپے اور 40 فیصد ہوگا جسے منکشف حجم مخصوص کیا جاسکے گا۔

8.12: 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 ریگولر 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 ایگزیکوٹ 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 ایگزیکوٹ ہوا ہو تو پھر بطور ٹریڈ کے منسوخی کی درخواست کے کام نہیں کرے گا۔

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

سی ایف او، بی اے ٹی ایس (BATS) میں پوسٹ کیے جانے والے کسی بھی آرڈر کے ضوابط تبدیل نہیں کیے جاسکے 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 جاسکتا ہے۔

8.15 ب: ٹائم ان فورس کی پابندی۔

8.15.1 ب: تمام آرڈر صرف متعلقہ ٹریڈنگ کے دن کے لیے درست ہوں گے۔ الا یکہ 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 دھٹ جائے گا اگر آرڈر اس وقت تک نامکمل (unfulfill) رہے۔

8.15.2 ب: ٹائم ان فورس پابندی کے ضوابط مشتعل 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

ڈیٹ مارکیٹ کی صرف دو حالتیں (Status) ہوں گی کھلا یا بند (کوئی بھی پری اوپن، پری کلوژ اور اوپن کلوژ حالت نہیں ہوگی۔

8.17 ب: مارکیٹ ہالٹس (Market Halts)

8.17.1 ب: کسی بھی سیکورٹی ریسکیورٹریٹرز ٹریڈنگ آپیکھج کی صوابدید پر ٹریڈنگ آوز کے دوران کسی بھی وقت بذریعہ ایک نوٹس / اعلامیہ روکی جاسکتی ہے۔

مارکیٹ کی بندش کے دوران مارکیٹ کا اسٹیٹس ہالٹ ظاہر کیا جائے گا اور ہالٹ کے رہنے تک سیکورٹی ریسکیورٹریٹرز میں کسی قسم کی ٹریڈنگ نہیں ہوگی اور آپیکھج ہالٹ کو اٹھا سکتا ہے اور مارکیٹ ہالٹ سے پہلے والی حالت میں واپس آئے گی۔

8.17.2 ب: آپیکھج 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: آپیکھج مارکیٹ کے مفاد میں بی اے ٹی ایس (BATS) کے اندر کسی بروکر کی ٹریڈنگ پر ہالٹ لگا سکتی ہے۔

اس صورت میں جب بورڈ مارکیٹ کو 24 گھنٹے سے زیادہ بند ہالٹ کرنے کا فیصلہ کرے تو مذکورہ فیصلہ پر کمیشن کی پیشگی تحریری سے عمل درآمد کیا جائے گا۔

8.18 ب: نیگوشی اینڈ ڈیل (Negotiated Deal)

8.18.1 ب: نیگوشی اینڈ ڈیل اوپن مارکیٹ میں شرکت نہیں کرے گی لیکن آپیکھج کے آپریشن کے اوقات اور اس کے بعد کی ایسے وقت تک جس کا تعین آپیکھج کرے کی ٹریڈ کرے گا۔

8.18.2 ب: پرائس کے تحفظ کے پروسیجر کا اطلاق نیگوشی اینڈ ڈیل پر نہیں ہوگا۔

8.18.3 ب: تمام ایگزیکوٹ ہونے والی نیگوشی اینڈ ڈیل کے بارے میں اسی دن لازمی طور پر آپیکھج کو مطلع کیا جائے گا اس طریقہ کار کے مطابق جس کا تعین آپیکھج نے کیا ہو۔

8.18.4 ب: صرف وہ سیکورٹریٹرز جو فزیکل فارم میں ہو۔ (بک انٹری میں دستیاب نہ ہوں) وہی نیگوشی اینڈ ڈیل کے ذریعے ٹریڈ کیے جائیں گے اور ان کی سٹیٹمنٹ متعلقہ پارٹیز کے درمیان وقوع پذیر ہوگی۔

8.19 ب: فیس

ٹریڈنگ فیس سیکورٹریٹرز کے ٹریڈنگ حجم کے 0.005 فیصد کے ریٹ یا پورڈ کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کیے جانے والے ریٹ سے لگائی جائے گی۔

8.20 ب: رسک مینجمنٹ، کلیئرنگ اینڈ سٹیٹمنٹ

تمام ٹرانزیکشن کی رسک مینجمنٹ، کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ جو بی اے ٹی ایس (BATS) میں انٹر کیے جاتے ہیں اور ایگزیکٹوٹ کیا جاتا ہے، این سی سی پی ایل کے قواعد، ضوابط اور طریقہ کار کے مطابق ہوگی۔

8.21 ب: عمومی (General)

- 8.21.1 ب: ایک بروکر اپنے ورک اسٹیشن سے حاصل کیے جانے والے تمام آرڈرز کا ذمہ دار ہوگا۔
- 8.21.1 ب: ان ریگولیشنز کی ایگزیکٹوٹ 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۔
- 8.21.3 ب: یہاں استعمال ہونے والی اصطلاحات اور فریزز (Phrases) جن کا کوئی مخصوص مصرف نہیں دیا گیا ہے وہ موجودہ ٹریڈنگ پریکٹس کے مطابق ان کے مطالب ہوں گے۔
- 8.21.9 ب: کوئی بھی تہیہ (determination) جو BATS کے تحت انٹرایکٹویشن کے ذریعے کیا گیا ہو وہ حتمی ہوگا۔
- 8.21.5 ب: ان ریگولیشنز کے تحت ایگزیکٹوٹ ہونے والی ٹریڈ کے سلسلے میں تنازعے کی صورت میں (تنازعے کے دونوں کے اندر) بورڈ کی جانب سے تشکیل دی جانے والی کمیٹی کو ریفز 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۔
- 8.21.6 ب: باوجود کسی چیز کے ان ریگولیشن میں ہونے کے آپسچ اپنی صوابدید پر بورڈ کی پیشگی اجازت سے کسی آرڈر کو (سیٹلمنٹ سے پہلے یا بعد میں) منسوخ کر سکتا ہے۔

انٹرنیٹ ٹریڈنگ کے ضوابط Internet Trading Regulations

9.1: تعریف

- 9.1.1: اس چیپٹر میں مندرجہ ذیل اظہارات (Expressions) کے لیے سیاق و سباق 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 انفراسٹرکچر میں شامل کرتا ہے۔
- (ب) Internet based trading system کا مطلب ٹریڈنگ سسٹم کو آرڈر (بذریعہ خود کار آرڈر منتقلی کے نظام جو ان ریگولیشنز 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 انفراسٹرکچر اور سائبر 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 بروکرز اور ان کے مجاز ایجنٹ اور ان سہولیات یا خدمات جو کہ بروکرز نے آپیکسچ میں ٹریڈ ہونے والے سیکورٹیز 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 درج ذیل کم سے کم شرائط کو پورا کرتا ہو۔ IBTS کی فراہمی کے لیے اپلائی کر سکتا 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 انداز میں سہولت کاری کے لیے کافی بنیادی ڈھانچہ بشمول چلتا ہوا ویب سائٹ، اندرونی کنٹرول کا رابطہ کار، ٹیکنالوجیکل اور انسانی وسائل ہوں۔
- (پ) کلائنٹس کی IBTS تک رسائی دینے کے لیے واضح اچھی طرح بیان کردہ طریقہ کار ہوں جو کہ درج ذیل پہلوؤں کو کور کریں۔
- (1) بروکر کے ساتھ معاہدہ
 - (2) ٹریڈ کی حد کو Assign کریں۔
 - (3) کلائنٹ کے آرڈر کو دنیا اور اس کو ایگزیکٹ کرنا۔
 - (4) کلائنٹس کو ٹریڈ کی کنفرمیشن کے طریقہ اور اوقات۔
 - (5) مارجن کی شرط (Requirement) (ابتدائی فیئینس اور دوسرے قابل اطلاق مارجنس)۔
- 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 کرا سکتے ہیں۔ بروکرز درخواست کو نمٹانے کے لیے مزید معلومات جب اور جیسے بھی ضرورت پڑے جمع کرائے گا۔
- 9.4.2: بروکرز ایکسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کیے جانے سرٹیفیکیشن کے طریقہ کار کو ادا کرے گا۔
- مکمل (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 سرٹیفیکیشن کی شرائط پورا کرنے کے بعد جبکہ مذکورہ بروکر درج بالا 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 آپکے پیج میں ضروری فیس جمع کرائے گا۔ آپکے انسٹالیشن اور مینٹیننس کی فیس کی رقم کا تعین وقتاً فوقتاً کرے گا۔

9.4.5 آپکے IBTS کی فراہمی کے اہل بروکر کی لسٹ اپنی ویب سائٹ پر ڈالے 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 کر رہا ہے اس کے ساتھ ایک معاہدہ کرے گا جو انٹرنیٹ ٹریڈنگ سے منسلک رسک کے مناسب اعلیٰ افادات 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، آپکے پیج کمیشن اور آپکے پیج کی جانب سے جاری کیے جانے والے سرمایہ کاروں کے گائیڈ لائن، سرمایہ کاروں کی حفاظت اور شکایت کی پینڈنگ اور ثالثی کے طریقہ کار سے متعلق قانونی شق تک فراہم کرے گا۔

درج بالا کے علاوہ بروکر کلائنٹ کو NCCP کے UIS سروس، CDC کے SMS، IVR 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 کمیونیکیشن کا ریکارڈ کم از کم 5 سال کے لیے رکھے گا اور مذکورہ ریکارڈ کی کسی بھی ممکنہ غلط استعمال کو روکنے کے لیے مناسب سیکورٹی 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 منفر د انداز میں کر سکے۔

(ب) اس کے سسٹم کے تحت دیے جانے والے آرڈر آپکے پیج کے قواعد و ضوابط کے تحت شفاف طریقے سے مختص ہوں۔

(پ) موثر آڈٹ ٹریل برقرار رکھا جاسکے۔ (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، تبدیل یا منسوخی۔

(ت) مناسب رسک مینجمنٹ سسٹم حاصل کرنے والے کلائنٹس کے ایکسپوزر 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 پر ڈسٹ میں ٹریڈنگ کی سرگرمیوں کو مانیٹر کرنے کے قابل ہوں۔

(ث) انٹرنیٹ ٹریڈنگ سسٹم آرڈر کی انٹری لیول پر کلائنٹ کی رسک کو ریٹیل ٹائم (اسی وقت) کی بنیاد پر جانچنے کے قابل ہو۔ کلائنٹ کو آرڈر کی قبولیت یا رد ہونے کے بارے میں فوری آگاہ کیا جائے گا۔ اگر ایک آرڈر سسٹم میں کنٹرول 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۔

(f) IBTS کی یوزر فیول جو کہ مکمل نظام اور انٹرنیٹ کی دستاویزی شکل دینے پر مشتمل ہو اس کی اپنی ویب سائٹ پر فراہمی یقینی بنائے گا۔

(ث) مارجن ریکولمنٹ ادائیگی اور ڈیوری obligation وغیرہ پر سسٹم میں ڈیوریٹیس کی کلائنٹ کو بروقت فراہمی۔

(ج) سسٹم میں کسی قسم کی خرابی یا بھول (omission) کسی ٹریڈ کو پینڈل کرنے کے حوالے سے بروکر کو ان کے ذمہ داریوں سے مبرا نہیں کرے گا۔

9.7: معلومات اور انفراسٹرکچر کے حوالے سے سیکورٹی کے اقدامات

IBTS مہیا کرنے والا بروکر یقینی بنائے گا۔

(الف) انٹرنیٹ ٹریڈنگ سسٹم آپکے پیج اور خدمات مہیا کرنے والے بروکر کی انفارمیشن سیکورٹی 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 رازدارانہ معلومات کے لیے سسٹم تمام کلائنٹس کو منفرد 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 ڈیفائنڈ اور جاری رکھا جائے گا اور وقفے وقفے سے نظر ثانی کی جائے گی۔

(ت) سسٹم ٹریڈنگ ٹرمینل یا ٹریڈنگ ویب سائٹ کے غیر فعال ہونے کی صورت میں خود کار لوگ آف (Logoff) کے اجازت کے لیے کنفیگرا بل (Configurable) ہو۔

(ث) پہلے اور دوسرے لیول کے پاس ورڈز پر عملدرآمد اور آرڈر دیے جانے کے لیول پر PIN کی شرط پر عملدرآمد ہوں۔

(ج) 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۔

(چ) تمام ٹرانزیکشن کے لاگ (Logs) آڈٹ کی مناسب سہولیات کے ساتھ سسٹم میں موجود ہوں۔

(ح) مناسب ٹیکنیکی کنٹرول موجود ہو بصورت:

(i) قصداً یا مجرمانہ طور پر غلط ڈیٹا پیش کرنے پر

(ii) غلط پیشکش یا ٹرانزیکشن کے لیے نامکمل معلومات استعمال کرنے پر

(iii) کسی بھی ڈیٹا کے ہیر بھیر پر

(iv) وائرس، مال ویئر کی وجہ سے کسی ڈیٹا کو کھونے پر بلا اجازت ڈیٹا تک رسائی یا سسٹم کی غیر موجودگی کے خطرے پر۔

(v) سائبر ایٹاکس (Distributed denial of services / distributed agent-based attacks)

9.8: آپریشنل صلاحیت

9.8.1: IBTS فراہم کرنے والے بروکر اس بات کو یقینی بنائیں گے کہ ان کی آپریشنل صلاحیت کی باقاعدہ جانچ ہوگی اور وہ ایسی سرگرمیوں کو ذیل پر مشتمل ہوں گے لیکن صرف ان تک محدود ہوں گے کہ لاگ (Log) کی شواہد رکھے گا۔

(الف) ایسے جانچ (evaluation) کے لیے کیے جانے والے پروسیجرز کی تفصیل۔

(ب) وہ وقت جن مذکورہ جانچ (evaluation) کا عمل کیا گیا۔

(پ) ایسے جانچ کے نتائج کی ایک کاپی۔

9.8.2: IBTS 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 سائٹ ناقابل رسائی ہونے کی وجہ سے ٹریڈ رک جائے اور معلومات کی وصولی یا فراہمی رک جائے۔

(ii) ویب سائٹ کے مخصوص سروس نہ ہونے کی وجہ سے یا سروس مہیا کرنے والے کی کم گنجائش یا ویب سائٹ تک رسائی دینے میں ناکامی سے رسائی قابل رسائی نہ ہو۔

ب: قابل اطمینان متبادل انتظامات اور ہنگامی پلان موجود ہوتا کہ بڑے پیمانے پر خلل کی صورت میں IBTS جاری رہ سکے۔ (ڈیزاسٹر کی ریکوری کا پلان / بزنس کی تسلسل کا پلان)

جہاں بینڈر 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 ہوں یا تیسرے فریق بینڈر 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 / تبدیلی

آئی بی اے ٹی ایس (IBTS) مہیا کرنے والا بروکر پیشگی 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 پلیسمنٹ (فراہمی) میں تاخیر یا ٹریڈز کی ایگزیکوشن وغیرہ کے بارے میں معلومات آپ کے پیج میں جمع کرائے گا اور اپنی ویب سائٹ میں بھی جاری کرے گا۔

سسٹم میں تبدیلیاں ضرور سروس مہیا کرنے والے بروکر کی انکشاف کئی گریڈیشن مینجمنٹ پالیسی کی تعمیل کرتی ہوں۔

9.11 ماہانہ رپورٹنگ آئی بی 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، کھلی طور پر ٹریڈنگ کے لیے ناقابل رسائی رہا۔

ث: سروس موجود نہ ہونے کی وجوہات، اگر کوئی ہوں اور

ج: سسٹم میں ترمیم اگر کوئی ہو اور اس کے موجودہ سروسز پر اثرات

9.12: متواتر آڈٹ، حوالے کی اسسٹم 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، گھسنے کی جانچ penetration test ہر دو سال میں ایک بار ایک جانچ کے منظور شدہ آڈٹ فرم سے کرائی جائے۔

9.12.2 بروکر آڈیٹر کی رپورٹ، periodic حوالے کی جانچ کے بند ہونے کے دو مہینے کے اندر ایک جانچ میں جمع کرائے گا۔ اگر ایک جانچ خود ہی اسے اسسٹم کی جانچ نہ کرے۔

9.13: عمومی افشاءات (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: سیکورٹیز کی ٹریڈنگ ڈیکلاریشن کی وضاحت بشمول ٹریڈنگ اسکرین پر استعمال ہونے والی عام اصطلاحات کی تعریف کے ساتھ۔

ب: انٹرنیٹ کے ذریعے آرڈر کی قبولیت، پروسیس کرنے، سہیل اور کلیئر کرنے کے بارے میں عمومی بیان اور معلومات۔

پ: سیکورٹیز کی ٹریڈنگ سے منسلک عمومی خطرات Risk بشمول سسٹمز کی بندش اور ناکامی کے خرات اور آرڈر ریمپیس کرنے کے لیے کوئی دوسرا متبادل ذریعہ

ت: سسٹم کی ناکامی کے دوران پینڈنگ آرڈرز کی منسوخی کا طریقہ کار۔

ث: قواعد و ضوابط جو کہ دوسری چیزوں کے علاوہ بروکر اور کلائنٹ کے تعلق کو متاثر کریں، ثالثی کا طریقہ کار اور دوسرے مفید معلومات سرمایہ کاروں کے تحفظ کے نقطہ نظر سے۔

ج: ہائپر لنک (بالا رابطہ) ایک جانچ اور کمیشن کی ویب سائٹس پر موجود ویب سائٹس اور صفحات کا ہائپر لنک جو کہ متعلقہ قوانین و ضوابط، کمیشن اور ایک جانچ کی گائیڈ لائنز بروکر اور سرمایہ کار کے حقوق و ذمہ داریوں کے متعلق معلومات، سرمایہ کاروں کے لیے ایک جانچ 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 ثالثی کے طریقے کار سے متعلق معلومات

ج: ویب سائٹس پر این سی سی ایل کے uis سروس اور CDC کے ایس ایم ایس، IVR اور انوسٹریکٹو سروسز کے بارے میں معلومات پر مشتمل صفحات بروکر 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 نگر رکوت آرڈر بک، ٹائم اسٹپ اور کسی بھی دی جانے والی

معلومات کے ذرائع بھی دکھائے گا۔

9.13.3 ایک جانچ 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 سائٹس 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 چیکنگ

کے لیے لازماً مارکیٹ میں پیش کیے جائیں گے۔

9.15: انٹرنیٹ ٹریڈنگ کی معطلی اور منسوخی کا سرٹیفکیٹ

9.15.1 ایک جانچ IBTS مہیا کرنے والا بروکر کی سسٹمز پر اثریت اور پرسوز کا جائزہ وقتاً فوقتاً وضع کیے جانے والے طریقہ کار جن کی منظوری بورڈ نے دی ہو کے مطابق لے

گا۔

9.15.2 ایک جانچ 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 سب کو ایک جانچ کی جانب سے مجوزہ طریقہ کار کے مطابق نہ ہٹائے۔

9.15.3 بروکر انٹرنیٹ ٹریڈنگ سرٹیفکیٹ کی بحالی کے لیے آپکچینج 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 آپکچینج یا کمیشن کی مدد کرنے کے لیے IBTS فراہم کرنے والے بروکر آپکچینج یا کمیشن کی جانب سے کسی بھی معلومات کے حصول کے لیے کی جانے والی درخواست کا فوری جواب دے گا۔

ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

READY DELIVERY CONTRACTS MARKET REGULATIONS

10.1: تعریف

- (الف) فزیکل سیکیورٹیز "Physical Securities" سے مراد وہ سیورٹیز ہیں جو فزیکل شکل میں ہوں اور آپکچنج کے ذریعے طے کی گئی ہوں اور ان میں کوئی ابہام نہ ہوں۔
- (ب) "پہلے سے دستیاب شرح پر فروخت کے معنی"
- (i) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) کرنا پہلے سے خرید شدہ آپکچنج کے ذریعے اسی تصفیے پر۔
- (ii) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) سابقہ آپکچنج میں خریدی اسی تصفیے کے ذریعے جو سابقہ تصفیے سے قبل فروخت کے لیے طے کی گئی ہو۔
- (iii) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) کسی دوسرے آپکچنج 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 خرید شدہ تصفیے کو اسی سابقہ آپکچنج پر۔
- (v) اسکوائرنگ اپ (Squaring up) کرنا ایک اوپن پوزیشن (open position) کی شرح تجارتی مارکیٹ میں یکساں سیوریٹی کی اسی پوائنٹی این کے اکاؤنٹ کے ذریعے طوراً ایک سرمایہ کار۔

10.2 ابتداء 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 ڈپازٹ کے ساتھ ایک درخواست جمع کروائے گا جو کہ ڈپازٹ، فیس، شراکت اور دوسرے ڈپازٹس 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 پوائنٹی 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 معیاری اشیاء:

10.4.1 درج شدہ سیورٹیز:

الف: آپکچنج کو ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ

(Ready Delivery Contract Market) میں موجود قابل قبول سیورٹیز کے بارے وقتاً فوقتاً آگاہی دینا ہوگی۔

ب: آپکچنج اپنے بروکرز کو بک انٹری سیکیورٹیز (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۔
پ: ایک سے زائد قابل فروخت اشیاء کے ساتھ بک انٹری سیکورٹیز پر مندرجہ ذیل کا اطلاق ہوگا۔

(i): کلیرنگ کمپنی قابل فروخت اشیاء کا تعین ایکس چینج پر اختتامی قیمت کی بنیاد پر کرے گی۔ جس کی بنیاد پر کلیرنگ کمپنی قابل فروخت اشیاء کے بارے میں مارکیٹ کے شرکاء کو آگاہ کرے گی۔

(ii): کلیرنگ 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: کلیرنگ کمپنی ہر سال 30 جون اور 31 دسمبر کو قابل فروخت اشیاء کا تعین ایکس چینج کی سیکورٹیز کی اختتامی قیمت کی بنیاد پر کرے گی۔ جس کے تحت کلیرنگ کمپنی قابل فروخت اشیاء کی آگاہی مارکیٹ میں شریک افراد کو دے گی۔ ایسی تمام اشیاء کو کلیرنگ کمپنی تمام اسٹاک ایکس چینج کے لیے متعین کرے گی جہاں پر ان تمام سیکورٹیز کا اندراج ایکس چینج سیکورٹیز کی مجوزہ تاریخ اور اختتامی قیمتوں پر ہو۔

(ii) قابل فروخت اشیاء پر کلیرنگ کمپنی کے تعاون سے 30 دن پہلے جاری کردہ نوٹس کے بعد نظر ثانی کی جائے۔

ث: ایکس چینج بروکرز کو تمام بک انٹری (Book-entry) سیکورٹیز کی مزید قابل فروخت اشیاء کی اوڈ لٹس مارکیٹ (Odd Lots Market) میں تجارت کرنے کی اجازت دے، مارکیٹ میں بروکرز کو ایکس چینج کی جانب سے یہ معلومات فراہم کرنی چاہئیں، اس کے یو آئی این اکاؤنٹ کے لیے۔ مستقبل میں اسے مزید قابل استعمال اشیاء کی اجازت دی جائے جو کہ اوڈ لٹس مارکیٹ (Odd Lots Market) کے مکمل تجارتی دن میں سیکورٹیز کی اشیاء فراہم کرے۔

ث: ایکس چینج تمام تجارت جس پر مارکیٹ اسپیل لٹس (marketable lots) یا اوڈ لٹس (Odd Lots) میں عمل درآمد کیا گیا ہو، کلیرنگ کمپنی کو فراہم کرے گی تاکہ اس پر این سی سی پی ایل کے قوانین کے تحت تیار کردہ این سی ایس ایس کی بنیاد پر کلیرنگ کا عمل کیا جائے۔

10.4.2: فزیکل فارم سیکورٹیز

(a) ایکس چینج اپنے بروکرز کو حصص کی فزیکل فارم میں ٹریڈ کی اجازت اسٹیٹ کی حالت میں دے گا جیسا کہ ان ریگولیشنز کے مطابق فزیکل شیئرز کی واپس خرید Buy-bake مارکیٹ اسپیل لٹ میں بذریعہ ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ جس کی تجویز ایکس چینج نے وقتاً فوقتاً دی ہوں۔

(b) کلیرنگ ہاؤس ٹریڈ کو فزیکل فارم سیکورٹیز میں درج ذیل میکنزم کے ساتھ کلیرنگ اور اسپیل کرے گا۔

(i) ہر خریدنے والا بروکر کلیرنگ ہاؤس کے ساتھ اپنے زرکی ذمہ داریاں پیش کرے گا جس کا تعین تمام قابل اطلاق فیس اور چارجز جو Fee Deposit، کنٹریبیوٹن اور دوسرے Sums Schedul اور ٹیکسز ریویوز وغیرہ کے تحت مجوزہ ہو، کو مد نظر رکھتے ہوئے کیا جائے گا۔ بشرطیکہ مذکورہ بروکر اپنے تمام خالص فروخت شدہ سیکورٹیز کو سٹیٹمنٹ کی تاریخ پر ڈیلیوری آرڈر کی ہدایات کے مطابق ڈیلیور کرے۔

(ii) تمام فروخت کرنے والے بروکر کلیرنگ 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 اسپیل لٹ سے چھوٹے لٹ کی جائے تو خریدنے والا بروکر ڈیلیوری لینے سے انکار نہیں کر سکتا اگر حوالے کیے جانے والے لٹ کو (Rounded-up) مارکیٹ اسپیل لٹ میں تبدیل یا اضافہ کیا جاسکے۔ تاہم خریدنے والے بروکر کوئی اضافی ٹرانسفر فیس جو کسی بھی نام سے چارج کی جائے کو حقیقت 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 اسپیل سے چھوٹے لٹ جنہیں ملا کر مارکیٹ اسپیل لٹ میں تبدیل کیا جاسکتا 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 سیکورٹیز کو CDC کی جانب سے ایک بک انٹری کے قابل سیکورٹیز قرار دی جائے تو ایکس چینج ٹریڈ کی کسی بھی فزیکل سٹیٹمنٹ جو اہلیت کی تاریخ کو یا اس کے بعد ہو رہی ہوگی اجازت نہیں دے گی۔

10.5: ٹریڈنگ اور سٹیٹمنٹ کا دائرہ

10.5.1 برائے بک انٹری سیکورٹیز

(a) بک انٹری سیکورٹیز میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ جو ٹریڈنگ کے دن ایگزیکٹو کیا گیا ہو اسے NISS کے ذریعے T+2 سٹیٹمنٹ سائیکل (دائرہ) کے ذریعے سپیل کیا جائے گا الا یکہ NCCPL ایکس چینج کی کوآرڈینیشن سے NCCPL کی ریگولیشن اور اس کے تحت بنائے گئے NCSS کے پروسیجر کے مطابق اس کے خلاف فیصلہ کرے۔

(b) فزیکل فارم سیکورٹیز میں ٹریڈنگ کے دن ایگزیکٹو کیے جانے والے ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی سٹیٹمنٹ کلیرنگ ہاؤس کے ذریعے ایکس چینج کی جانب سے مجوزہ طریقہ کار کے تحت

T+2 سیٹلمنٹ سائیکل پر ہوگی۔

(c) کسی سیکورٹی میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی T+1 سیٹلمنٹ سائیکل پر سیٹلمنٹ کے لیے اعلان ایسی سیکورٹی کے بک کی بندش کے شروع ہونے سے تین سیٹلمنٹ کے دن پہلے کیا جائے گا اگر اس کا بگ شیئرز ہولڈرز کی کسی استحقاق کے تعین کے لیے کمپنی کی جانب سے بند کی گئی ہو۔

(d) کسی سیکورٹی میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی T+2 سیٹلمنٹ سائیکل پر پرانے استحقاق کی بنیاد پر سیٹلمنٹ کا اعلان ایسی سیکورٹی 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 سیکورٹیز کے لیے LORs کا انتظام سی ڈی سی میں غیر ادا شدہ حقوق کی شمولیت کے طریقہ کار کے مطابق کیا جائے گا۔
- (b) آپیکسچج 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 سٹیل کیا جائے گا۔ تاہم فزیکل LORs، آپیکسچج کے کلیئرنگ ہاؤس کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ سائیکل پر طے کیا جائے گا۔

10.6: سیکورٹی کی ایکس پرائس کی سیٹلمنٹ کے دن بک بندی کا تعین

(Settlement Day Determining 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 سیکورٹی کے بکس بند ہیں تو آپیکسچج ایکس پرائس ex-price کا تعین بطور اوپننگ پرائس ٹریڈنگ کے دن آپیکسچج کی جانب سے مجوزہ میکنزم کی بنیاد پر، بک کی بندش کے شروع ہونے سے ایک سیٹلمنٹ کے روز 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 سیکورٹیز کی بک حصص یا فنڈنگ کے اثنا سیٹلمنٹ کے تعین کے لیے بند کی ہیں تو ایکس چینج ex-price کا تعین تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق کرے گی بطور ٹریڈنگ ڈے کے لیے افتتاحی قیمت جو بک کلوژر 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 سیکورٹیز کے ٹریڈ پر رقم یا ڈیلیوری کی ذمہ داری سٹیل کرنے میں ناکام ہو تو ایسے بروکر کے ساتھ معاملہ ڈیفالٹ مینجمنٹ ریگولیشن جن کا ذکر پی ایس ایکس ریگولیشن کے چپٹر 2 میں کیا گیا ہے کے مطابق کیا جائے گا۔

10.7.2 کوئی بروکر جو بک انٹری سیکورٹیز میں اپنے ٹریڈ پر رقم یا ڈیلیوری کی ذمہ داریاں انجام دینے میں ناکام ہو تو ایسے بروکر سے معاملہ آپیکسچج کے کلیئرنگ کمپنی کے ڈیفالٹ مینجمنٹ ریگولیشن کے مطابق کیا جائے گا۔

10.8: بروکر کی ذمہ داریوں کی فزیکل فارم سیکورٹیز کی رسید پر خرید

(Buying brokers' obligations on receipt of physical farm)

10.8.1 شیئرز کی لازمی منتقلی۔

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 نوٹیفیکیشن۔

خریدنے والا بروکر کے لیے ضروری ہے کہ وہ ڈیلیوریز کی وصولی نہ ہونے کی صورت میں 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 نوٹیفیکیشن پر وصولی buying-in پر اس مجوزہ طریقے کے لیے ترجیحی بنیادوں پر نوٹیفیکیشن 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 سیکورٹیز کے سٹیٹمنٹ کی ذمہ داریوں) نان ڈیلیوری چارجز پر نان ڈیلیوری سیکورٹی جو شرح ڈپازٹ کافیس، کنٹری بیوشن اور دوسرے شیڈول Sums کے مطابق ادا کرنے کا کہے گا۔

10.8.4 خریدنے والے بروکر کی طرف سے squiring-up کے لیے نوٹیفیکیشن کی نامنظوری کی سچھی کسی بھی ایسے نوٹیفیکیشن جو سٹیٹمنٹ ڈے جس میں اسے ڈیلیوری due تھی کے بعد اگلے ٹریڈنگ دن ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ کے کھلنے سے پہلے وصول نہ ہو اس پر توجہ نہیں دے گا۔

10.8.5 حقوق کی ضمانت

اگر ایک بروکر جو اپنے buy-in کے حق کو ان ریگولیشن میں دیے گئے طریقے کے مطابق استعمال کرنے میں ناکام ہو جائے تو وہ ڈیفالٹ کرنے والے بروکر کے خلاف retourse کے تمام حقوق ضبط کرے گا۔ الا یہ ایسا بروکر بورڈ کے اطمینان بخش ثابت کرے کہ وہ buy-in کا حق ڈیفالٹ کرنے والے بروکر کی تحریری درخواست پر استعمال نہیں کیا۔

10.8.6 buying-in میں تاخیر

اگر buying-in ان ریگولیشن میں دیے گئے دورانیے کے اندر واقع نہ ہو 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، ٹائٹل کا پینل ڈیپازٹ جس ریٹ پر سیکورٹیز دوبارہ خریدے گئے ہو یا ایکسچینج کی جانب سے طے کردہ ریٹ پر اجازت دے گا۔

10.8.7 نوٹس سے پہلے فروخت کرنے والے کی جانب سے ٹینڈر

خریدنے والا بروکر ضرور فزیکل فارم سیکورٹیز 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 ٹینڈر

اگر خریدنے والا بروکر نے فزیکل فارم سیکورٹیز کو ڈیلیوری میں ڈیفالٹ سے buy-in کے لیے اپنا ارادہ ظاہر کر کے نوٹس جاری کیا ہو اور اگر فروخت کرنے والا بروکر سیکورٹیز کے خرید سے پہلے اس سیکورٹیز کا ٹینڈر بناتا ہے تو خریدنے والا ڈیلیوری ضرور قبول کرے اور ایسے سیکورٹیز کے لیے ادائیگی کرے۔

10.8.9 سیکورٹیز بوٹ ان یا سولڈ آؤٹ (Securities bought-in or sold out)

(a) خریدے گئے سیکورٹیز (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 وہ بروکر کرے گا۔ جو خرید buyout کا سبب بنے۔

(b) فروخت کیے گئے سیکورٹیز 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 وہ بروکر کرے گا جو اس خرید selling-out کا باعث بنا ہو۔

10.8.10 خریدنے یا فروخت کرنے والے کی بولی کو بدلنا۔

وہ بروکر جس کے اکاؤنٹ پر buying-in یا selling-out متاثر ہو اسے پیشکش یا بولی دینے کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

10.8.11 ڈیویڈنڈ کی کٹوتی

خریدنے والے ایسے 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 dividend، انٹرسٹ، بونس، حقوق جو اعلان کیا گیا ہو یا تجویز کیا گیا ہو کو کٹ سکتا ہے۔ بشرطیکہ سابقہ روز کاروبار کے ذریعے ٹرانزیکشن رو بہ عمل ہوگی ذاتی طور پر خریدنے اور فروخت کرنے والے کے درمیان آخری ایڈجسٹمنٹ کرنے کا ذمہ دار ہوگا۔ جب ڈیویڈنڈ کی اصل ادائیگی ہوگی۔

10.8.12 اسٹمپ اور ٹرانسفر ڈیوٹی۔

اسٹمپ ڈیویڈنڈ جو اسٹمپ 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 سٹیٹمنٹ۔

خریدنے والا بروکر یا اس کا مجاز نمائندہ سیکورٹیز 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 کلوڈر کے شروع ہونے کے ایک سٹیٹمنٹ دن پہلے ڈیلیوری کر دیے گئے ہوں تاکہ خریدنے والا شیئرز کو اپنے نام کر سکے، ایسی

صورت میں بروکر فروخت کیے جانے والے شیئرز پر انٹرسٹ، ڈیوڈنڈ، 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، ڈیوڈنڈ، بونس یا رائٹس کی ریکوری کے لیے بطور کنسٹی ٹیوٹس یا اصول 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 کلیم 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 پرویشن کے باوجود فروخت کرنے والے کے پاس اگر نئی سیکورٹیز 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 والے دن کے 1:00PM بجے پہلے کلیم کرے۔ اور اس کے پاس نئی سیکورٹیز 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: Letter 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 الزمہ ہوتا ہے۔ اگر استرداد کا خط ان ریگولیشنز 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 کلمہ کی سٹیٹمنٹ استرداد کے خط سے نہیں کی جاتی ہے بوجہ 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 اضافی اخراجات برداشت کرے گا، تاہم اگر کمپنی کی جانب سے کوئی خط استرداد ہی جاری نہیں ہوا ہو یا خط استرداد کو کمپنی شناخت نہ کرے تو متعلقہ اخراجات خریدنے والا برداشت کرے گا۔

10.8.18: عارضی سٹیٹمنٹ: اگر سیکورٹیز کو بطور cum-right کے فروخت کیا جائے اور رائٹس کے ٹرانسفر کے بند ہونے کے بعد حوالے کی جائے اور خط استرداد سے نئے سیکورٹیز نہیں لیے جاسکتے تو آپسچینج ایک پرائس طے کرے گا جس سے خریدنے والا پرانی سیکورٹیز کے پریچر پرائس سے منہا کرے گا۔ خریدنے والا اس پرائس کو جو کہ کنٹریکٹ پر قابل ادا بیلنس ہو جب فروخت کرنے والے نئی سیکورٹیز کو آپسچینج کی جانب سے رائٹس کی سٹیٹمنٹ کے لیے طے کیے جانے کی تاریخ یا اس سے پہلے حوالے کرے۔

10.9: دستاویزات اور رجسٹریشن:

10.9.1: دستاویزات کی ریگولیشن اور اصلیت: ایک بروکر جو کہ ضروری دستاویزات کی ڈیلیوری کے لیے اپنے اکاؤنٹ میں یا اپنے کلائنٹ کی جانب سے رقم وصول کی ہو تو وہ مذکورہ دستاویزات کے ٹائٹل، ریگولیشن اور اصلیت کے لیے اس بروکر کو جس کو یہ دستاویزات دیے جانے ہیں، کو ذمے دار ہوگا۔ تاہم دستاویزات کو خریدنے والا خود پان 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 بک کی بندش کے دورانیے یا سی ڈی سی کی جانب سے دو سال سے پہلے مذکورہ کمپنی کو سی ڈی سی کے لیے اہل سیکورٹیز ڈیکلیئر کیا گیا ہو تو سی ڈی سی کی جانب سے مذکورہ کمپنی کو سی ڈی سی کے لیے اہل ڈیکلیئر کرنے کے نوٹیفیکیشن کے 12 مہینے کے اندر، ان میں سے جو بھی پہلے آتا ہو، دستاویزات کو کمپنی میں رجسٹریشن کے لیے جمع کرایا جائے گا۔

اگر اوپر دیے گئے ٹائم 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 لیا جائے 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 جائے 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 سے 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 آپسچینج 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 ایٹ لاء یا کسی کارروائی میں وصول کیا

ہو، تاہم جس بروکر نے دستاویزات حوالے کی ہو وہ خریدنے والے کو، اگر وہ 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 ٹائٹل، ریگولیشنز، یا اصلیت کے حوالے سے اپنے اعتراضات تحریری صورت میں دستاویزات حوالے کرنے والے بروکر کو دیتا ہے، تو وہ بروکر ایسی 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 بضاابطہ 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 ادائیگی کی جانے والی رقم واپس کرے گا۔ بشرطیکہ مذکورہ دستاویزات رجسٹریشن کے لیے ریگولیشنز 10.9 میں متعین 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 ریفرنڈ 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 ریگولیشنز 10.2.8 کے تحت آپسچ کوالیٹی سیکورٹیز 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 بشمول مناسب طور پر ایگزیکٹو کی جانے والی ٹرانسفر ڈیڈ کے ساتھ حوالے کریں۔

اسے فروخت کرنے والی کمپنی کی جانب سے شیئرز خریدنے والے کے نام پر منتقلی یقینی بنانے کے ذمے دار نہیں ہوں گے اور کمپنی کی جانب سے اپنے آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں دیے گئے اختیار استعمال کر کے 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 اتارنی ہونے کا دعویٰ کرتا ہے اسے مناسب طریقے سے ایگزیکٹو ٹرانسفر ڈیڈ نہیں سمجھا جائے گا، اگر پاور آف اتارنی مشروط ہو اور حتمی نہ ہو۔

10.11: Fresh Transfer Dead 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 ایگزیکٹو کرے گا۔

10.12: کمپنی کی لیکویڈیشن

اگر ایک کمپنی کو کنٹریکٹ کی تاریخ پر سمیٹا جائے یا کنٹریکٹ کی تاریخ اور سٹیٹمنٹ کی تاریخ کے دوران سمیٹا جائے تو فروخت کرنے والے کو خریدنے والے سے پرچیز کی رقم ریکور کرنے کا استحقاق ہوگا، یہاں تک کہ لیکویڈیشن کی تاریخ سے مذکورہ ٹرانسفر کی اجازت بھی نندی جائے، اگر خریدنے والا شیئرز اپنے نام پر ٹرانسفر نہ کرے تو فروخت کرنے والا خریدنے والے کے کہنے پر اور ان کے خرچ پر اپنا ٹائٹل اور ایسے شیئرز میں اپنا رائٹ خریدنے والے کو اسائن کرے گا اور خریدنے والے کے نام پر پاور آف اتارنی ایگزیکٹو کرے گا تا کہ وہ ایسے شیئرز کے سلسلے میں لیکویڈیشن کی رقم یا ڈیویڈنڈ جو کہ کنٹریکٹ کی تاریخ کے بعد قابل ادائیگی ہو جائے، ریکور کر سکے۔

10.13: رجسٹریشن کے بعد تنازعہ

جب کمپنی خریدے جانے والے سیکورٹیز کا آفیشل سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن جاری کریں تو نہ خریدنے والا بروکر اور نہ فروخت کرنے والا بروکر تنازعہ کی صورت میں ذمے دار ہوں گے، یہاں تک کہ ایسے بروکر پر فراڈ یا بری نیت 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 سیکورٹیز کی ڈیلوری پر ادائیگی وصول کی ہو، کسی قانونی کارروائی میں یا کسی بھی کارروائی میں، اس ریگولیشن کی پرویژن کا اطلاق صرف بروکر کی ذمے داریوں اور حقوق پر ہوگا۔

10.14: شارٹ سیلنگ:

10.14.1: ریڈی ڈیلوری کنٹریکٹ مارکیٹ کے تحت شارٹ سیل ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے ہوگی۔

10.14.2: شارٹ سیلنگ کی صرف اپ ٹیک یا zero-tick پر اجازت ہوگی، مثلاً:

لیول	ٹائم	ریٹ	ریمارکس
	گزشہ 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 اضافے کے ساتھ شارٹ سیل کی up-tick اور zero-tick کے بغیر درج ذیل حد تک اجازت ہوگی:

الف: پوائنٹ این۔ وائڈ پوزیشن: ایک پوائنٹ این کو شارٹ سیل کی اجازت مذکورہ سیکورٹی کے گزشہ ایک ماہ کے دوران اوسط روزانہ ٹرن اوور کے اوسط 2 فی صد تک اجازت ہوگی۔
ب: بروکر۔ وائڈ۔ پوزیشن: ایک بروکر کو اپنے تمام پوائنٹ این بشمول ان کے کلائنٹ کی پوزیشن کے لیے مذکورہ سیکورٹی کے گزشہ ایک ماہ کے دوران روزانہ ٹرن اوور کے اوسط 40 فی صد تک شارٹ سیل کی اجازت ہوگی۔

پ: مارکیٹ۔ وائڈ۔ پوزیشن: تمام بروکر کو مجموعی طور پر مذکورہ سیکورٹی کے گزشہ 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 سیکورٹی کی قیمت گزشہ دن کی کلوزنگ پرائس کے 2.5 فی صد تک گر جائے تو اسٹی بقیہ دن کے لیے موجود نہیں ہوگا۔
ب: جب نچلا سرکٹ بریکر سیکورٹی کی کلوزنگ پرائس پر قابل اطلاق ہو جائے تو اسٹی گلے دو کاروباری دنوں کے لیے موجود نہیں ہوگا۔
پ: جب نچلا سرکٹ بریکر کسی سیکورٹی کی کلوزنگ پرائس پر مسلسل 5 کاروباری دنوں کے لیے قابل اطلاق ہو جائے تو اسٹی پانچویں دن سے 15 دن کے لیے موجود نہیں ہوگا۔

10.15: بلیک سیل کی ممانعت:

کوئی بھی بروکر اپنے پروپرائٹری اکاؤنٹ سے اور کلائنٹ کے اکاؤنٹس سے بلیک 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 الا یہ کہ:
الف: سیلز اپ ٹک یا زیرو ٹک پر کی جائے ماسوائے ان کے جو کہ ذیلی مشق 10.14.3 میں درج ہے۔
ب: ٹریڈ کو آرڈر کے ٹریڈنگ سسٹم میں خصوصی شارٹ سیل ونڈو کے ذریعے دیے جانے کے وقت شارٹ سیل ڈیکلیئر کیا گیا ہو۔
پ: شارٹ سیل کو سسٹم میں آپیکھنج 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 آپیکھنج کو ٹریڈ لیول 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 سیل کو شارٹ سیل میں شامل نیٹ شیئرز کی سٹیٹمنٹ کی تاریخ پر ڈیلیوری کرنا ہوگی۔

10.17: شارٹ سیل کی اہل سیکورٹیز کا معیار

Criteria for Securities Eligible for Short Selling:

10.17.1: شارٹ سیل کی طرف ان سیکورٹیز میں اجازت ہوگی جن کا تعین آپیکھنج وقتاً فوقتاً بورڈ کی جانب سے کمیشن کی منظوری سے کیے جانے والے طریقہ کار کے مطابق کرے گا۔
10.17.2: آپیکھنج کسی بھی سیکورٹی کو شارٹ سیلنگ کے لیے اہل سیکورٹیز کی فہرست سے نکالنے یا شامل کرنے سے پہلے مارکیٹ کے شرکاء کو معقول پیشگی نوٹس دے گی۔

10.18: ممنوع: Prohibition

کوئی بھی بروکر، جو کہ اپنے پروپرائٹری اکاؤنٹ پر بطور فنانسیر یا کلائنٹ کے اکاؤنٹ پر ایم ٹی ٹرانزیکشن کو سینٹیل کیا گیا ہو، سیکورٹیز 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: عملدرآمد نہ ہونے کی صورت میں ضابطے کی کارروائی: Disciplinary Action on Non-Copliances

درجہ بالا پرووژن کی تعمیل نہ کرنے کی خلاف ورزی کی صورت میں ضابطے کی تمام کارروائی ان ریگولیشنز کے باب 20 میں درج متعلقہ پرووژن کے مطابق کی جائے گی۔

عموری طور پر لسٹڈ کمپنیز میں فیوچرز ٹریڈنگ

Futures Trading in Provisionally Listed Companies

11.1.1: ٹریڈنگ اور اہلیت کا معیار: Eligibility Criteria Trading

11.11.1. عموری طور پر لسٹڈ کمپنیز میں فیوچرز ٹریڈنگ کے اسے 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 پریم رقم کے 250 ملین روپے سے کم نہیں ہوگی۔

ب: کمپنی کا پروسپیکٹس آپکھنچ سے کلیم ہو اور کمپنی آپکھنچ کی جانب سے ضوابط کے تحت عموری طور پر لسٹ ہونے کے لیے نوٹس جاری کیا گیا ہو جو پروسپیکٹس کی اشاعت کی تاریخ یا جو بھی تاریخ آپکھنچ نے متعین کی ہو۔

بشرطیکہ ایٹو/پیشکش حصص کی سبسکریپشن کے تحت الاٹمنٹ کے لیے بیٹ نہ ہونے کی صورت میں یا سبسکریپشن کے لیے درخواستیں دو ہزار پانچ سو سے کم ہونے کی صورت میں عموری طور پر لسٹڈ کمپنی کے حصص میں بورڈ ٹریڈنگ معطل کر دے گا تا وقت کہ کمپنی باقاعدہ طور پر آپکھنچ میں لسٹ نہ ہو جائے۔

ٹریڈنگ کی ایس صورت میں معطلی سے قبل کیے جانے والے سودوں کو موثر 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۔

ث: ایسی کمپنی کے حصص پہلے سے آپکھنچ پر لسٹ نہ ہوں۔

11.1.3: کنٹریک ٹریڈنگ:

عموری طور پر لسٹڈ کنٹریکٹ میں ٹریڈنگ کے آغاز کے وقت آپکھنچ کمپنی کے نام، ایس کنٹریکٹ کے آغاز کی تاریخ، ٹریڈنگ کے لیے مارکیٹ لوٹ، کلیئرنگ اور تصفیہ کا ہڈول، حصص کی زیادہ سے زیادہ تعداد جو کاروباری دن کے اختتام پر بروکر کے کھاتے میں بقیہ رہ سکتی ہو، کمپنی کے عموری طور پر لسٹڈ کمپنیز کے فیوچرز کنٹریکٹ سے نکالنے کی تاریخ، اور دیگر متعلقہ تفصیلات جو نظم و نسق کے بارے میں ہوں اس نوٹس جاری کرے گی۔

بشرطیکہ آپکھنچ تصفیہ کی تاریخ میں توسیع کرے اگر کمپنی نے حصص فریگی فراہم نہ کیے ہوں یا حصص سی ڈی سی میں کریڈٹ کر دیے ہوں رضامندی سے طے ہونے والے ہڈول کے مطابق۔

11.1.4: جب خریدار/فروخت کنندہ کنٹریکٹ (حصص کی تعداد) کی بولی/پیشکش قبول کرتا ہے تو کنٹریکٹ کے ضمیمہ 1 میں دیے کنٹریکٹ کے ساتھ بیان کردہ خصوصیات (Specifications) کو خریدار/فروخت کنندہ کے درمیان وقع 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 تعداد تک خریدنے یا فروخت کرنے کا پابند ہوگا۔

11.1.6: بروکر ضوابط کے مطابق عموری 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 سٹاک یو آئی این کے کھاتے میں 1.5 فیصد باقی رہ سکتے ہیں۔

11.2: ڈپازٹ اور مارجنز:

11.2.1: عموری طور پر لسٹڈ سکیورٹیز 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 عموری طور پر لسٹڈ کمپنیز کی مارکیٹ میں فیوچرز ٹریڈنگ کر سکتا ہے اگر وہ آپکھنچ کو اپنی خواہش کا اظہار تحریری طور پر نوٹس کی صورت میں دے اور اس کے ساتھ ہر سکیورٹی کے لیے بنیادی ڈپازٹ، مجوزہ فیس، اعانت اور کوئی دیگر رقم کا ہڈول جمع کرانے۔

آپ کیجنگ 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 یو بروکر نے استعمال کیا ہو کر کاروباری دن کے اختتام پر واپس کرنا ہوگا۔ بشرطیکہ بروکر کی ڈیفالٹ کی صورت میں یہ ڈپازٹ باب نمبر 21 کے ضوابط کے مطابق استعمال کیے جائیں گے۔

11.2.3: بروکر کی جانب سے این سی سی پی ایل کی متعین مدت کے بعد تک ادائیگی میں تاخیر کرنے کی صورت میں ابتدائی مارج کی ضروریات (قابل ادا ڈپازٹ) این سی سی پی ایل کی ضابطے کے مطابق تبدیل ہوں گی۔

11.2.4: مخصوص سکرپ کے لیے تمام ڈپازٹس پہلے ادائیگی کے لیے حق مراجعت سے مشروط ہوں گے جو اس سکرپ میں ٹرانزیکشن میں باقی رہ جائے۔

11.3: خطرات 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 چڑھاؤ کے باعث حاصل ہو اس کے ساتھ این سی سی پی ایل کے ضوابط کے تحت معاملہ کیا جائے گا۔

11.3.4: کنٹریکٹ کے دوران یہ کے آخری روز حتمی کلیئرنگ T+3 سٹیٹمنٹ کی بنیاد پر متعلقہ بروکرز کے پروڈیوٹس اور ریٹ پر ہوگی۔

11.3.5: این سی سی پی ایل کے ضابطے کے مطابق بروکر کے ملکیتی کھاتے اور اس کے کلائنٹس کے کھاتے میں سکرپ وار بقیہ پوزیشن کی قیمت کا از سر تعین متعلقہ ویڈیو ریٹ پر قیمت پر کیا جائے گا۔

11.3.6: سٹم ایسے از سر تعین کردہ رقم بطور ٹریڈ 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 آپ کیجنگ اس سکرپ میں ٹریڈنگ معطل کرے 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:

آپ کیجنگ کی جانب سے کسی بھی وجہ سے کمپنی کی باقاعدہ لسٹنگ سے انکار کی صورت میں انکار کے دن تک ہونے والی تمام ٹرانزیکشنز کا لحد سمجھی جائیں گی۔ اس صورت میں آپ کیجنگ 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 آپ کیجنگ / این سی سی پی ایل کی جانب سے ڈیفالٹ کی کارروائی کا آغاز کیا جائے گا، جو ان کی متعلقہ ضوابط کے مطابق ہوگی

شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰
شہریتوں کی تعداد	۱۰۰

پیشہ کی تعداد

۱-



مارکیٹ میکرز ریگولیشنز یا مارکیٹ سازوں کے قواعد و ضوابط (Market Makers Regulations)

12.1- تعریف :-

- اس باب میں، مندرجہ ذیل ایکسپیرینس 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 آپکچنج 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 سیکورٹیز جو سیکورٹیز اور آپکچنج آرڈیننس 1969 میں بیان کی گئیں ہیں، آپکچنج میں درج ہیں اور کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپکچنج 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 ممکن بناتا ہے۔
- ت: ”مارکیٹ ساز“ سے مراد آپکچنج 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 آپکچنج کی جانب سے وضع کئے گئے اہلیت کے معیار پر پورا اترتا ہو۔
- ث: ”مارکیٹ سازی کے معاہدے“ سے مراد وہ معاہدہ جو دیئے گئے قواعد و ضوابط کے مطابق مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں انجام دینے کے لئے آپکچنج اور مارکیٹ ساز کے درمیان انجام دیا گیا ہو۔
- ث: ”مارکیٹ سازوں کی اشیاء کی فہرست“ سے مراد نامزد مصنوعات کے کو انڈم یا اس کی UNDERLYING CONSTITUTEUNT 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 منظم رکھنے کے لئے ضرورت ہو۔
- ج: ”مارکیٹ سازی آرڈر / اقتباس“ سے مراد وہ آرڈر / اقتباس جو آپکچنج کی جانب سے مہیا کئے گئے آٹومیٹڈ ٹریڈنگ پلیٹ فارم میں نامزد مصنوعات کے لیے مارکیٹ سازی کی جانب سے داخل کیا گیا ہو۔
- ج: ”اسپرڈ لمٹ“ سے مراد پیش کش کی قیمت اور بولی کی قیمت کا وہ زیادہ سے زیادہ فرق جو دیئے گئے ضوابط کے مطابق تمام نامزد مصنوعات کے لئے مارکیٹ سازی 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 آپکچنج 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 دیئے گئے قاعدے کے تحت آپکچنج کے تیار کردہ اہلیت کے معیار کے ساتھ مشروط نہیں ہے۔ دیئے گئے قواعد و ضوابط کے تحت ای ٹی ایف کے لیے اسے پی ایس ای ٹی ایف کے مارکیٹ سازوں کے طور پر کام کرے گا۔
- 12.2.2- دیا گیا اہلیت کا معیار دوسری چیزوں کے درمیان بشمول سیکورٹیز کے، متعلقہ مارکیٹ میں مندرجہ ذیل خصوصیات رکھتا ہو لیکن جائزے کی مدت کے دوران مارکیٹ کے لئے اہل نہیں ہوگا:
- الف: وہ سیکورٹیز جن کو جائزے کی مدت کے دوران تجارتی ایام کے 50 فی صد سے زیادہ پر تجارت کیا گیا ہو۔
- ب: وہ سیکورٹیز جن کی اوسط یومیہ قدر 5/-، 000,000 روپے سے تجاوز کر گئی ہو۔
- پ: وہ سیکورٹیز جہاں کمپنی ڈی لسٹنگ کے عمل میں ناہندگان طبقہ میں شامل ہو اور / یا اس کی تجارت معطل کر دی گئی ہو، غیر تجارتی قرار دے دی گئی ہو اور مجموعی مالیت 50 فی صد سے زیادہ ہو یا
- ت: وہ سیکورٹیز جن کی اثراتی لاگت (Impact Cost) متعلقہ مارکیٹ میں 1 سے کم ہو۔

- 12.2.3- آپیکھنج مارکیٹ سازی کی اہل سیکورٹیز 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- آپیکھنج مارکیٹ سازی کی اہل سیکورٹیز کی فہرست میں کسی بھی سیکورٹی کو شامل کرنے یا نکالنے سے تقریباً 30 دن پہلے مارکیٹ کے شریک کاروں کو پیشگی اطلاع دے گا۔
- 12.2.5- آپیکھنج مارکیٹ سازی کی اہل سیکورٹیز کی فہرست کو پچھلے چھ ماہ کے اعداد و شمار کی بنیاد پر ہر سال ستمبر میں فراہم کرے گا وہ سیکورٹیز جو بتائی گئی 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 ساز اور 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 بروکرنگ ہاؤس ہو، یا
- (ii) ایک ایسا مالیاتی ادارہ جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپیکھنج کی جانب سے وضع کئے گئے اہلیت کے معیار پر پورا اترتا ہو۔ ایسی صورت میں، درخواست نامزد بروکر کی جانب سے پیشگی تحریری اجازت کے ساتھ ہوگی۔

ب: مالیاتی استحکام کے ایک قدم کے طور پر تازہ ترین فنانشل اسٹیٹمنٹس آڈٹ کے مطابق کم سے کم 100 ملین روپے ایکوٹی ہو۔

12.3.2- آپیکھنج 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 آپیکھنج میں متعلقہ ای ٹی ایف یونٹس کی پیشگی رسمی فہرست کی مارکیٹ ساز کے طور پر تقرری کے لئے درخواست دے سکتے ہیں۔

12.3.3- درخواست گزار 12.3.2 کے تحت آپیکھنج کو درخواست کے ساتھ مندرجہ ذیل چیزیں مہیا کرے گا۔

الف: فارم ا کے مطابق مارکیٹ سازی کی حیثیت سے تقرری کے لئے درخواست۔

ب: دیئے گئے قواعد و ضوابط کی تعمیل اور فارم ا کے مطابق مارکیٹ سازی کے معاہدے پر عمل پراہن ہونے کا حلف نامہ۔

پ: حالیہ سالانہ آڈٹڈ اکاؤنٹس، سہ ماہی اکاؤنٹس اور مجموعی کمپنل بیلنس سرٹیفکیٹ۔

ت: درخواست گزار کے دیگر تمام کاروبار کی تفصیلات، اگر ہوں تو، مثلاً سرمایہ کاری، بینکنگ، مالی مشاورت کی خدمت، کرنسی مارکیٹ میں شراکت، وغیرہ۔

ث: مارکیٹ ساز کے ایجنٹ کا نام، پتہ، قابلیت اور رابطے کے لیے تفصیلات اور/یا مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے لیے مجازت 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 کمپنل مارکیٹ کام از کم تین سال کا تجربہ رکھتے ہیں۔

چ: ذکر کئے گئے کل شیئر ہولڈنگ کے ساتھ Subsidiaries، Asspcoates، ہولڈنگ کمپنی وغیرہ کی فہرست۔

د: ڈپازٹ، فیس، کنٹریبیوشن اور دیگر Sums Schedule میں دیا گیا کم از قابل واپسی سیکورٹی ڈپازٹ۔

ڈ: دیئے گئے ضوابط کے مطابق ان فنڈز کی صورت میں جو آپیکھنج کی جانب سے ای ٹی ایف (ETFs) کی فہرست کی فہرست میں شامل نہ کئے گئے ہوں، درخواست گزار اے ایم سی کی طرف سے آپیکھنج 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 سیکورٹی کے مارکیٹ سازی 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 ایڈوائزی، انڈر رائٹنگ یا کسی اور کاروباری لین دین کا آغاز کرتا ہے یا کر چکا ہے۔

12.3.5- درخواست گزار آپیکھنج 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 آپیکھنج کی طرف سے مسترد ہو جائے گی۔

12.3.6- ضرورت محسوس ہونے کی صورت میں آپیکھنج 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 آپیکھنج درخواست گزار سے مطلوبہ بنیادی ڈھانچے کی دستیابی کو یقینی بنانے کے لیے سائٹ کا معائنہ کر سکتا ہے۔

12.3.7- درخواست کی جانچ پڑتال کے وقت آپیکھنج درخواست گزار کا اندازہ اس اہلیت کی بنیاد پر لگا سکتا ہے جو وقت کے ساتھ ساتھ سالمیت، تجربتی تجربہ، بنیادی ڈھانچہ، کاروباری تسلسل کے انتظامات، اندرونی معلوماتی سیکورٹی طریقہ کار، خطرات کی مناسبت، 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 آپیکھنج 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 کروادی گئیں ہیں تو آپیکھنج ایسے درخواست گزار کو ایک سال کے لئے مارکیٹ سازی کی حیثیت سے مقرر کرے گا جو ہر مالیاتی سال پر قابل تجدید ہوگا اور مارکیٹ ساز کو تحریری طور پر اس کی مدت 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 ایف کے لئے مارکیٹ ساز کے طور پر کام کرنے کا خواہش مند ہو تو آپیکھنج، 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 ایکسچینج میں ایف کی رسمی لسٹنگ کی تاریخ سے ہوگا۔ اگر مارکیٹ ساز دیئے گئے ضوابط کے مطابق تمام ضروریات کی تعمیل کرنے میں ناکام ہوتا ہے یا آپیکھنج میں فنڈ کی ایف کے طور پر فہرست نندی گئی ہو، تو مارکیٹ سازی تفری 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۔ آپیکھنج کے ساتھ مارکیٹ سازی کی حیثیت سے کام کرنے کے لئے ایک معاہدے میں شامل ہوں گے۔ معاہدے میں دیئے گئے شرائط ضوابط شامل ہوں گے۔ جیسا کہ آپیکھنج اپنا مکمل صوابدیدی اختیار رکھتا ہے۔

12.3.10- آپیکھنج وقت کے ساتھ ساتھ، مندرجہ ذیل پر تجویز یا نظر ثانی 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 سازی تفری کے لئے درخواست کی تشخیص کیلئے تشخیصی معیار، اور

پ: مارکیٹ سازی کارکردگی کی تشخیص کے لئے معیار۔

12.3.11- ایک مارکیٹ ساز اپنی شرائط کے آغاز کے تین ماہ بعد استعفی دے سکتا ہے جو کے لیے وہ آپیکھنج کو استعفی کی موثر تاریخ اور وجوہات کے ساتھ ایک دو ماہ کا پیشگی تحریری نوٹس دے، مزید یہ کہ نامزد مصنوعات کے لئے ای متبادل مارکیٹ ساز آپیکھنج 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 ایف کی صورت میں اسے ایم سی، اے پی کی طرف سے ایک نوآپیکھنج سرٹیفکیٹ آپیکھنج کو دے گا جس میں اس بات کی تصدیق کی گئی ہوگی کہ اے ایم سی نے ایک متبادل سے پی مقرر کر لیا ہے اور اپنے اے پی کے لئے پی سے ختم کرنے کا ارادہ رکھتی ہے جس نے مارکیٹ ساز کے طور پر اس کے استعفی کو نینڈر کر دیا ہے۔

12.3.12- مارکیٹ سازی کے معاہدے کی تجدید کی صورت میں، مارکیٹ ساز کو دوبارہ تفری کے لئے سابقہ تفری کے ختم ہونے کی تاریخ سے کم از کم دو ماہ قبل ایک پیشگی درخواست جمع کروانی ہوگی اور آپیکھنج اس کی مدت ملازمت کے خاتمے سے ایک ماہ پہلے اس تجدیدی درخواست کا فیصلہ کرے گی۔ متبادل جہاں ایک مارکیٹ ساز، مارکیٹ سازی کی حیثیت سے کام نہ کرنا چاہتا ہو، اسے اپنی مدت ملازمت کی آخری سہ ماہی کے آغاز سے قبل آپیکھنج کو اپنے ارادے سے آگاہ کرنا پڑے گا۔ مارکیٹ کو ایک نئی تفری کے بارے میں مارکیٹ سازی کی حیثیت سے رسمی کام کرنے پر 30 دن پہلے مطلع کیا جائے گا۔

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 کرے گا آپیکھنج کا فیصلہ آخری اور حتمی ہوگا۔ مارکیٹ سازی کی حیثیت سے کام کرنے کے لئے آپیکھنج کی طرف سے اجازت غیر خصوصی، ناقابل منتقل اور ان شرائط کے ساتھ مشروط ہوگی جو وقت کے ساتھ ساتھ آپیکھنج کی مکمل صوابدیدی کی مجاز ہوگی۔

12.4- مارکیٹ سازی کا معاہدہ:-

مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں دیئے گئے قواعد و ضوابط اور مارکیٹ 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 یہ دورانیہ کم از کم ایک سال ہوگا۔

پ: وہ شرائط جن کے تحت مارکیٹ سازی کا معاہدہ ختم کر دیا جائے۔

ت: مارکیٹ ساز یومیہ بنیاد پر رقم اور/ متفقہ مارکیٹ سازی کی انویسٹری کو منظم رکھنے کا پابند ہوگا اور مارکیٹ سازی کی ذمہ داریوں کو نبھانے کے لئے یومیہ سب سے کم حجم کی ڈیوز می کا پابند ہوگا۔

ث: مارکیٹ ساز آرڈر بک میں تجارتی گھنٹوں کے دوران وقت کی حد کی یقینی موجودگی کا پابند ہوگا۔

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 آپیکھنج کی مہیا کی گئی خود کار انٹرفیس کے ذریعے تجارتی دن کے آخر میں انجام پانے والی تمام مختصر فروخت سے آپیکھنج کو آگاہ کرنا ہوگا۔ تاہم، مارکیٹ ساز کو اس طرح کے آرڈرز/کوٹ (Quote) رکھتے ہوئے اسپیشل 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 التوا سے دوچار 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 کو مختص کرنا ہوگا اور علیحدہ پوائنٹی این رجسٹر کرانا ہوگا۔

ب: علیحدہ لمبر اکاؤنٹ منظم کرنا ہوگا۔

پ: مارکیٹ سازی کی انویسٹری 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 نامل تجارتی سرگرمیوں میں ملوث نہیں ہوگا۔

12.8.9- مارکیٹ ساز کو اپنے نامزد ایجنٹ/تاجر کے لئے خطرات کی مناظمت سے نمٹنے کے لئے مناسب طریقہ کار برقرار رکھنا ہوگا۔

12.8.10- مارکیٹ ساز اپنے نامزد 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 وقت کے ساتھ ساتھ آپیکھنج کی جانب سے مخصوص کردہ ٹرانزیکشن فیس (Transaction Fees) اور دیگر لیویز (Levies) کو ادا کرے گا۔ آپیکھنج، مارکیٹ ساز کی تسلی بخش کارکردگی سے مشروط، مارکیٹ ساز کو مناسب رعایت، سی ایچ پی ایف (CHPF)، آئی پی ایف (IPF) اور دیگر ریگولیٹری 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 آپیکھنج ویسے گئے پیریڈ کے دوران مارکیٹ سازی کی جانب سے انجام دی گئیں تمام تجارت پر نامل ٹرانزیکشن فیس لگا سکتا ہے یا وہ درخواست جس کے تحت مارکیٹ ساز کے پاس کم فیس کی سہولت موجود ہے، سے انکار کر سکتا ہے۔

12.8.13- مارکیٹ ساز اپنی مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں سے متعلق کسی بھی طرح کی معلومات/وضاحت آپیکھنج 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 آپیکھنج سے درخواست کر سکتا ہے۔ تاہم، یہ معلومات بروکر اور کلائنٹ کے معیار کی معلومات نہیں ہوں گی۔

درخواست فارم

جناب جنرل منیجر صاحب

پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ

کراچی

درخواست فارم ہر اے تقرری بطور مارکیٹ ساز

ہم دیئے گئے قواعد و ضوابط 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 (مختف 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 دی گئی 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

غیر مشروط حلف نامہ

ان قواعد و ضوابط کے تحت ہم.....، ہمارا رجسٹرڈ دفتر بمقام..... اقرار کرتے ہیں اور خود کو مندرجہ ذیل کے تحت پابند کرتے ہیں:

1- کہ ہم آپ کی پیشکش کے دیئے گئے قواعد و ضوابط کے تحت وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ ضروریات کو پورا کرنے کا حلف اٹھاتے ہیں اور

2- کہ ہم پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے ساتھ ہونے مارکیٹ سازی کے معاہدے پر عمل پیرا ہونے کا حلف اٹھاتے ہیں۔

آپ کا وفادار
چیف ایگزیکٹو/انفرمجاز
کمپنی کی مہر

ڈیلیوریبل 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 سیکورٹی کا ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ جس کی معاہدہ موجودہ مہینے میں ختم ہو رہا ہوگا۔
- ب: "ڈیلیٹی سیٹلمنٹ پرائس" سے مراد ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں بند ہونے کی قیمت۔
- پ: "ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ" سے مراد "اسٹینڈرڈ انڈاسٹاک فیوچرز" کے کنٹریکٹ، جس کی ڈیلیوریبل 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 ڈیلیوری کی جائے۔
- ت: "فائنل سیٹلمنٹ پرائس" (حتمی تصفیہ قیمت) سے مراد یڈی مارکیٹ میں موجود سیکورٹی کی کرنٹ کنٹریکٹ کے اختتامی ٹریڈنگ کے دن بند ہونے والی (Closing) قیمت ہے۔
- ث: "نیٹ کنٹریکٹ" (انگلے معاہدے) سے مراد وہ قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ جو انگلے مہینے اختتام پذیر ہو رہا ہو۔
- ج: پری ایگزسٹنگ انٹرسٹ (Pre Existing Interest) سے مراد ہے:
- (i) اسی آپیکھنج میں اسی قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کے تحت پہلے سے کی گئی خریداری یا ایک قبل از وقت قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ فروخت کی سیٹلمنٹ (Settlement) سے پہلے حل کیا گیا ہو۔
- (ii) اسی آپیکھنج میں تیار ڈیلیوری کے معاہدے کی مارکیٹ کے تحت پہلی کی گئی خریداری جو فروخت کی سیٹلمنٹ (Settlement) سے پہلے حل ہو جائے۔
- (iii) اسی سیکورٹی کے اسی پوائنٹ این اکاؤنٹ کے فائنل (Finanee) کے طور پر مارجن تجارتی مارکیٹ میں ایک کھلی پوزیشن کی اسکو انٹنگ اپ (مربعاتی تشکیل)۔
- (iv) سی ڈی ایس میں سرمایہ کار کے ذاتی یا جوائنٹ اکاؤنٹ میں دستیاب کسی لائیبیلیٹی (liability) سے آزاد ہولڈنگ (Unenumbered Holding)۔
- اس باب میں جب تک کوئی چیز موجود یا سابق و سابق کے حوالے سے مختلف نہ ہو تو "مذکورہ صنف"، میں استعمال کئے گئے الفاظ میں "مؤنٹ صنف/ کارپوریٹ ادارے بھی شامل ہوں گے۔"

13.2- معاہدے کی خصوصیات :-

- 13.2.1- بورڈ کی طرف سے مقرر کی گئیں 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 و ضوابط کا حصہ بنیں گی۔
- 13.2.2- قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ آپیکھنج کی جانب سے ایک نوٹس کے ذریعے مخصوص کئے گئے پیریڈ، جو کم از کم ایک مہینے سے کم نہیں ہوگا، کے لیے ہوگا، تاہم، ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ کے پیریڈ کے دوران کسی اسکرپ (scrip) میں کارپوریٹ اعلامیہ متوقع ہو تو آپیکھنج کو ایسے اسکرپ میں مختصر دورانیے کے ایک سے زیادہ ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ ایک ماہ میں کھولنے کی اجازت ہوگی، جو کہ مجموعی بنیادوں پر اور، مجموعی بنیاد پر اور کسی اعلامیے اور استحقاق کے بغیر ہوگا۔
- 13.2.3- ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ کھولتے وقت، آپیکھنج اس معاہدے کے کہنی کے نام، کھولنے کی تاریخ، سیٹلمنٹ کی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات سے آگاہ کرے گا۔
- 13.2.4- نیا ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ کا پیریڈ، پرانے قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کے بند ہونے سے کم از کم دو دن قبل شروع ہوگا۔

13.3- سیکورٹیز کی اہلیت :-

- 13.3.1- ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں ٹریڈنگ کی اہل سیکورٹیز کا تعین کیا جائے گا اور آپیکھنج ڈیلیوریبل فیوچرز کنٹریکٹ پر عملدرآمد مساوی معیار (Uniform)

(Criteria) کے تحت نوٹس بیوریڈ اور اختتامی جائزے کے لئے وضع کی گئیں ضروریات کے مطابق ہر چھ مہینے میں کرے گا۔
13.3.2 - 13.3.1 کے تحت ششماہی منتخب کی گئی سیکورٹیز کا مساوی معیار (Uniform Criteria) میں واضح کئے گئے عبوری جائزے کی ضروریات کے مطابق جائزہ لیا جائے گا۔

جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ جہاں عبوری جائزے کے عمل درآمد کی تاریخ اور اختتامی جائزے کی تاریخ ایک ہی وقت میں ہوگی تو عبوری 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 پیشگی منظوری سے دئے گئے قواعد و جواہد میں وقت کے ساتھ ساتھ بورڈ کی فرم 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/پیشکش 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/پیشکشیں، بولی/پیشکش کی حد تک قبل کی جاسکتی ہیں اور بروکر بولی/پیشکش 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 اپنی ملکیتی پوزیشن کے لئے کی جائے گی۔

13.4.6- مسلسل دو ماہ کے قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کے اوور لاپنگ پیریڈ (Over Lapping Period) کے دوران، ایک بروکر کو اجازت دی جائے گی کہ وہ موجودہ معاہدے کی اسی سیکورٹی میں داخل ہو اور اپنی مجموعی ملکیتی 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 سوچ کرنے کے لئے کے اے ٹی ایس (KATS) میں نامزد کی گئی اسٹیشن ونڈ کو استعمال کرے۔ کبھی گئی اسٹیشن ونڈ میں داخل ہونے کے لئے ایک آرڈر کو انجام تک پہنچانے کے بعد، اسی شراکت دار کے ساتھ اسی سیکورٹی 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 لئے ہوئے نرخ پر خریدار ہوا ایک قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ۔

اور اوور لاپنگ پیریڈ (Overlapping Period) کے دوران، دو مختلف قابل تقسیم مستقبل کے معاہدوں کی علیحدہ فروخت اور خریداری کے لئے نارمل رول اور موجودہ پریکٹس کے مطابق جاری رہے گا۔

13.5- خالی فروخت اور فرمائندہ داری:

13.5.1- بروکر یو آئی ایس کی بنیاد پر اپنی ملکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹس لیفلٹ کی فری فلٹ 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 ملکیتی اور کلائنٹس کے اکاؤنٹس کی طرف سے لیفلٹ کی فری فلٹ کی زیادہ سے زیادہ 3.0 فیصد تک خالی فروخت سے شرط ہوگی۔

13.5.2- کوئی بروکر اپنی ملکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹس سے خالی فروخت نہیں کرے گا جب تک اس مقصد کے لئے سسٹم میں تیار کی گئی اسٹیشن بلیک سیل آرڈر ونڈ 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 یو آئی ایس کی بنیاد پر اس کے ملکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹس سے ڈیلیور ایبل 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 کو ایفائی رہنے کے لئے موجود رہنا چاہئے جب تک ڈیلیور ایبل 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 بغیر کہ 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 و ضوابط 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 کار ایک سے زیادہ اکاؤنٹس چلا رہا ہے جیسے کہ دوسرے بروکر کے ساتھ سب اکاؤنٹس اور/یا سی ڈی سی کے ساتھ سرمایہ کار کا اکاؤنٹس اور بروکر اس آرڈر کے انجام تک پہنچنے سے مناسب دیکھ بھال کرے۔

13.6- ڈپازٹس اور مارجن:-

13.6.1- کوئی بھی بروکر دیئے گئے قواعد و ضوابط کے تحت قابل تقسیم مستقبل کے معاہدوں میں داخل ہو سکتا ہے، اگر وہ قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں تجارت کے لئے اپنی خواہش کا تحریری طور پر اظہار کرے اور ڈپازٹس، فیس اور دیگر ایس یو ایم ایس (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 و ضوابط کے باب 19 کے مطابق مارکیٹ ٹو مارکیٹ (Market To Market) نقصانات کو ادا کرے گا جو مارکیٹ ٹو مارکیٹ نقصانات 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 سیکورٹی کے لحاظ سے (Scrip Wise) غیر معمولی پوزیشن یومیہ سیٹلمنٹ (Settlement) نرخ پر قدر کا دوبارہ تعین (Revalue) کیا جائے گا اور اگلے ٹریڈنگ کے روز تک منتقل کر دی جائیں گی۔ سسٹم ایسے دوبارہ تعین کردہ قدر کی رقم (Revalued Amounts) کو ٹریڈنگ ویلیوز سمجھا، جو شمار کی گئی سرمایہ کاری کی بنیاد پر ہوگا۔

13.6.4- اگر کوئی بروکر ایم ٹو ایم (MtM) نقصانات 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 و ضوابط 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 نبھانے کے لئے آپیکس اور/یا کلیئرنگ کمپنی کی ادائیگی میں تین مرتبہ دیر کرتا ہے تو وہ 3 ماہ میں آپیکس 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 آپیکس کی جانب سے بڑھا کر 6 مہینے کے لئے 2,000,000 روپے کر دیا جائے گا۔

واضح کر دیا 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 این سی سی پی ایل اور پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے تحت مقررہ وقت میں سیٹلمنٹ کے ایام میں بروکر 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 و ضوابط کے تحت اس بروکر کو دیوالیہ قرار دینے کا عمل شروع کیا جائے گا۔

13.7.2- ڈیپور ایبل فیوچرز کنٹریبلنگ مارکیٹ میں ٹریڈ کی جانے والی سیکورٹیز سے متعلق ڈیویڈنڈ، بونس، رائٹس اور مراعات جس کے لئے کمپنی کی شیئر ٹرانسفر بک سیٹلمنٹ (Settlement) کے التوا کے دوران بند کر دی جاتی ہے۔ آپیکس اس مخصوص سیکورٹی کی سیٹلمنٹ کی تاریخ اور کاروبار کے آخری دن کی تاریخ بک کے بند ہونے کی تاریخ پہلے سے 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 متعین طریقے کار کے مطابق ہوگی۔

13.7.4- فائل کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:

الف: کلیئرنگ ہاؤس/کلیئرنگ کمپنی کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ کی بنیاد پر کنٹریکٹ کے دورانیے کے آخری دن فائل سیٹلمنٹ پرائس پر فائل کلیئرنگ کی جائے گی۔ تاہم، ایم ٹو ایم نقصانات، تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں خطرات کی مفاہمت کے مقصد کے لئے سیکورٹی کے کلوزنگ پرائس کی بنیاد پر اس وقت تک روزانہ کی بنیاد پر جمع کئے جائیں گے، جب تک مجموعی پوزیشن کا تصفیہ نہ ہو جائے۔

ب: آپیکس کی جانب سے روکے گئے ایم ٹو ایم منافع، کلیئرنگ کمپن کے ذریعے T+2 سیٹلمنٹ کی بنیاد پر متعلقہ بروکر کو ادا کئے جائیں گے۔

13.7.5- اسپیشل کلیئرنگ:-

جہاں آپیکس کو یہ پتا چل جائے کہ صورت حال مارکیٹ اور ملکیت کے شراکت داروں کے مفاد میں ہے، جہاں لیفلٹ کی معطلی ضروری ہے، آپیکس متعلقہ قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے میں ایک اسپیشل کلیئرنگ کا اعلان کر سکتی ہے۔

اسٹیشل کلیئرنگ کے اعلان کی صورت میں متعلقہ سیکورٹی 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 سیکورٹی 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، مستقل بنیادوں پر قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کو ختم کر دے گا یا عارضی طور پر مقرر وقت کے لئے اس مارکیٹ کے آپریشن کو معطل کر دے گا۔

ضمیمہ A

قابل تقسیم مستقبل معاہدے کی خصوصیات

500 شیئرز	کنٹریکٹ کا سائز
وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیئے گئے قواعد و ضوابط کے خطرات کی مناظمت سے متعلق باب 19 میں بیان کی گئیں ہیں۔	پوزیشن کی حدود
وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیئے گئے قواعد و ضوابط کے خطرات کی مناظمت سے متعلق باب 19 میں مہیا کی گئی ہیں۔	یومیہ نرخ کی حدود
1 ماہ	کنٹریکٹ کا دورانیہ
مہینے کے آخری جمعہ سے پہلے والا ہیرا، اگر پیر تجارتی دن نہیں ہے تو بالکل اگلا تجارتی دن	کنٹریکٹ کی ادائیگی
زیادہ سے زیادہ 5 یوم (دو دن سے کم نہیں)	اوور لیپنگ کا دورانیہ
مہینے کا آخری جمعہ، اگر جمعہ تجارتی دن نہیں ہے تو اس سے بالکل پہلے والا تجارتی دن	اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن
کنٹریکٹ کے بند ہونے کے فوراً بعد کی T+2 Settlements	تصفیہ (Settlement)
سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ	بنیادی سیکیورٹی کی ڈپازٹری

کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

(Cash-Settled Futures Contract Market Regulations)

14.1- تعریف:-

- الف: "کنٹریکٹ ملٹی پلائز" 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 ایڈجسٹمنٹس کی جائیں تو CSF کنٹریکٹ ملٹی پلائز تبدیل کیا جاسکتا ہے۔
- ب: "سی ایس ایف (CSF) کنٹریکٹ سے مراد معیار کیش-سیٹلڈ اسٹاک کے مستقبل کے معاہدہ ہے۔
- پ: "سی ایس ایف مارکیٹ" سے مراد وہ مارکیٹ جہاں کیش-سیٹلڈ مستقبل کے معاہدوں کی تجارت کی جائے۔
- ت: "پومیہ سیٹلمنٹ کے نرخ" سے مراد کیش-سیٹلڈ مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں کلوزنگ نرخ ہیں۔
- ث: "لیفلٹ کی فائل سیٹلمنٹ کے نرخ" سے مراد تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں لیفلٹ کی اوسط بولی/کیا گیا کوٹ (Quote) ہے جو اے/بی کے تناسب سے شمار کی جائے گی جس میں "اے" کنٹریکٹ کے آخری تجارتی دن کے آخری دو گھنٹوں کی تجارت کے ہر منٹ کے دوران لی گئیں لیفلٹ 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۔ "بی" بولیوں اور بتائے گئے نرخ کی کل تعداد کے برابر ہے جو 240 ہے۔ یوں فائل سیٹلمنٹ کے نرخ قریبی پیسہ فی یونٹ ہوں گے یا آپسیج کی جانب سے بتائے گئے دیگر ماؤنٹ فی یونٹ ہوں گے۔
- ج: "لیفلٹ کے اوپن انٹرسٹ" سے مراد لیفلٹ کے بروکر اور اس کے کلائنٹس کے معاہدوں کی کل تعداد جو آف سیٹ نہ کیا گیا ہو اور وقت پر ایک مخالف ٹرانزیکشن کی وجہ سے کسی بھی پوائنٹ پر بکرڈ یا گیا ہو۔ اوپن انٹرسٹ کے حساب کے لئے معاہدوں کی صرف ایک سائڈ شمار کی جائے گی۔
- ح: "لیفلٹ کی اوپن پوزیشن" سے مراد اس لیفلٹ 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 آپسیج کو پیشگی تحریری اطلاع کے ذریعے سی ایس ایف معاہدوں میں داخل ہو سکتا ہے اور ڈپازٹس، فیس اور دیگر ایس یو ایم ایس کے شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادائیگی کر سکتا ہے۔
- 14.2.3- سیکورٹیز کی اہلیت:-
- الف: سی ایس ایف مارکیٹ میں تجارت کی اہلیت رکھنے والی سیکورٹیز آپسیج کی جانب سے ہر چھ مہینے میں **Uniform Criteria** کے تحت پونٹس بی ریڈ اور اختتامی جائزے کے لئے وضع کی گئیں ضروریات کی مطابق متعین اور لاگو کی جائیں گی۔
- ب: 14.2.3- کے ششماہی منتخب کی گئیں سیکورٹیز کا یکساں معیار (Uniform Criteria) میں واضح کئے گئے عبوری جائزے کی ضروریات کے مطابق جائزے لیا جائے گا۔ واضح کر دیا جائے کہ جہاں عبوری جائزے کے عمل درآمد کی تاریخ اور اختتامی جائزے کی تاریخ ایک ہی وقت میں ہوگی تو عبوری جائزے کی مندرجہ ذیل ضروریات کو ترک کر دیا جائے گا۔
- 14.2.4- بورڈ کی طرف سے مقرر کی گئیں اور کمیشن 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 و ضوابط 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 قبل 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 کھولنے کے وقت، آپکھینچ اس معاہدے کے کھپنی کے نام، کلوزنگ اور کھولنے کی تاریخ، سیٹلمنٹ کی 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 اہل سیکوریٹی 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، آپکھینچ 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 اوور لپنگ (Overlapping) دورانہ نہیں ہوگا۔

سی ایس ایف معاہدے: متعلقہ سی ایس ایف معاہدوں کے تحت بنیادی اہل سیکوریٹیز کی تجارتی علامت سے پہنچائی جائے گی اور ان تجارتی علامت کا فیصلہ آپکھینچ 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۔

یہ 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 شیئرز کا مسئلہ (جیسے کہ پہلے سے موجود ہر 2 شیئرز کے لیے حصص یا فنڈنگ 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، آپکھینچ کی طرف معاہدے کے ہر شیئر کے نرخ خود بخود ایڈجسٹ ہو جائیں گے۔ اور دی گئی مثال میں، بونس کے مسئلے کی صورت میں، کنٹریکٹ 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 ایڈجسٹ 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 مشتق (Exercise) پرائس فی شیئر 250 سے ضرب کے بعد بڑھ جائیں گے۔ سی ایس ایف کنٹریکٹ کے فی شیئر کے ایڈجسٹ پرائس بڑھیں گے، کم ہوں گے یا وہی رہیں گے، یہ اس بات پر منحصر ہے کہ رائٹ شیئرز بالترتیب پریمی، ڈس کاؤنٹ یا پی اے آر پر آفر کئے 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 ایکس رائٹ پر تجارت کئے 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 اصلی لاٹ (LOT) کے سائز تک بحال ہو جائے گا۔ (سابق استحقاق کی بنیاد پر ان ایڈجسٹمنٹس کے مارکیٹ کے اختلافات 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 سیکوریٹی سے متعلق معاہدے کے آغاز کے بعد، ڈیوڈنڈ، بونس، رائٹس کے اعلائے کی تقریب میں جس کے لیے کھپنی کے شیئرز ٹرانسفر بک سیٹلمنٹ کے التوا کے دوران بند کردی جاتی ہے، آپکھینچ متعلقہ سیکوریٹی کی سیٹلمنٹ 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 کھپنی متعلقہ معاہدے کے کھولنے سے پہلے اوپر دیئے گئے استحقاق میں سے کسی ایک یا زیادہ کے لیے بند بند کرنے کا اعلان کرتی ہے اور اس کی بک کنٹریکٹ پیر یڈ میں بند ہوتی ہے، تو متعلقہ 30 اور/یا 7 روزہ معاہدے سابق استحقاق کی بنیاد پر اس ماہ/ہفتے کے پہلے تجارتی دن کھول دیئے جائیں گے۔

14.2.11- اگر لیفلٹ میں کیش ڈیونڈنڈ کا اعلان کیا گیا ہے تو 90 روزہ سی ایس ایف معاہدوں میں آپکھینچ کی جانب سے کوئی ایڈجسٹمنٹ نہیں کی جائے گی۔

14.3- کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:-

14.3.1- کلیئرنگ ہاؤس/کلیئرنگ کمپنی این سی سی پی ایل اور پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط 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 ہو جاتا ہے تو متعلقہ کلیئرنگ کمپنی اور پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے تحت اس بروکر کو یو ایچ پی آر دینے کا عمل شروع کیا جائے گا۔

14.3.2- یومیہ کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:-

یومیہ سیٹلمنٹ پرائس کی یومیہ کلیئرنگ کی جائے گی اور ایم ٹو ایم نقصانات/نفع مندرجہ ذیل انداز میں سیٹل کئے جائیں گے:

الف: روزانہ کلیئرنگ اس روزانہ سیٹلمنٹ قیمت پر ہوگی اور ایم ٹو ایم نقصان/منافع این سی پی ایل کے وضع کردہ ریگولیشنز کے مطابق سیٹل کیا جائے گا۔

ب: بروکرز کی بالفاظ اسکرپ آؤٹ اسٹینڈنگ پوزیشن کا تعین این سی پی ایل کی جانب سے متعلقہ روزانہ سیٹلمنٹ قیمت پر کیا جائے گا۔

14.3.3- فائل کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ :-

سی ایس ایف معاہدے کے بند ہونے تک، فائل سیٹلمنٹ T+1 کی بنیاد پر ہوگی اور فائل سیٹلمنٹ پرائس کی بنیاد پر شمار کئے جانے والے نقصانات اور منافع، نقد سیٹل کئے جائیں گے۔ بروکر کی طرف سے کی جانے والی فائل سیٹلمنٹ پر نقصانات اور منافع کی وصولی اور ادائیگی دیئے گئے انداز میں مقررہ وقت میں کلیئرنگ کمپنی کی طرف سے انجام دی جائے گی۔

14.3.4- اسپیشل کلیئرنگ اور سٹلمنٹ :- آپکچینج ایک یا تمام سی ایس ایف معاہدوں میں متعلقہ اسکرپ یا تمام اسکرپس یا ایک یا تمام سی ایس ایف معاہدوں کے لیے اسپیشل کلیئرنگ کا اعلان کر سکتی ہے، جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے مشروط ہوگا، اور جس کی ہنگامی صورت حال میں بھی ہو سکتا ہے لیکن یہ کسی غیر معمولی ملکی فساد یا ہڑتال، آپکچینج میں کوئی حادثہ یا آگ، حکومت کی تبدیلی یا کسی بھی تباہ کن واقعات تک محدود نہیں ہے۔ اگر اسپیشل 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 سٹیل کرنے ضروری ہوں گے۔ مارکیٹ آپکچینج 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 دیئے گئے ضوابط کے تحت اور پینل 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 اسپیشل کلیئرنگ کے لیے کال دینا سہل لگتا ہے تو مندرجہ بالا تفصیلات کے مطابق اسپیشل کلیئرنگ کے لئے آپکچینج کو ہدایات دی جاسکتی ہیں۔

کیش۔ سیٹلڈ اسٹاک کے مستقبل کے معاہدے کی خصوصیات

سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر	500 شیئرز، ہندسیوں کے مطابق جب کارپوریٹ کارروائیوں کے تحت ایڈجسٹمنٹس کی جائیں۔ 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 دیئے گئے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں بیان کی گئیں ہیں۔
یومیہ نرخ کی حدود	وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیئے گئے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں مہیا کی گئیں ہیں۔
معاہدے کا دورانیہ	30-90، یا 7 یوم
معاہدے کی اوپننگ	معاہدے کے بند ہونے کے اگلے ہفتے کا پہلا تجارتی دن
اوولپنگ کا دورانیہ	کوئی نہیں
اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن	مہینے / ہفتے کا آخری جمعہ، اگر جمعہ تجارتی دن ہے تو بالکل پچھلا تجارتی دن
فائل سیٹلمنٹ	T+1 کی بنیاد پر کیش سیٹلمنٹ
فائل سیٹلمنٹ کے نرخ	ان ضوابط میں واضح کی گئیں ہیں۔
یومیہ سیٹلمنٹ کے نرخ	ان ضوابط میں واضح کی گئیں ہیں۔
مارجن کی ضروریات	دیئے گئے ضوابط کے باب 19 میں واضح کئے گئے وی اے آر بیڈ سسٹم کے مطابق

انڈیکس آپشن کنٹریکٹس مارکیٹ ریگولیشنز

(انڈیکس آپشن کے معاہدوں کی مارکیٹ کے قواعد و ضوابط)

15.1- تعریف :-

اس باب میں مندرجہ ذیل کے علاوہ موضوع یا حوالے کی ضرورت ہے:

الف: ”ایٹ دی مٹی“ سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز (Exercise) نرخ اور ایکسرسائز سٹیلمنٹ انڈیکس لیول (Exercise Settlement Index Level) ایک ہی سطح پر ہوں۔ تمام ایٹ دی مٹی آپشن کے معاہدے، آؤٹ دی مٹی 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 دینے کے لئے ضوابط کی شرائط کے تحت مقررہ وقت کے اختتام پر مشق (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 ماؤنٹ جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ 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۔

ث: ”یومیہ سٹیلمنٹ 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۔

ج: ”پورین اسٹائل آپشن کنٹریکٹ“ سے مراد وہ آپشن کنٹریکٹ جو صرف اختتامی دن استعمال کیا جائے۔

ج: ”ایکسرسائز پرائس انٹرویل Interval“ سے مراد، دو کامیاب ایکسرسائز (Exercise) پرائس، جو ہر آپشن کنٹریکٹ کی خصوصیات میں بیان کی گئیں ہیں، کے درمیان وقفہ برقرار رکھنا ہے جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسرسائز واضح کر سکتا ہے۔

چ: ”ایکسرسائز نرخ“ سے مراد بنیادی انڈیکس کا فلکسڈ انڈیکس لیول جو آپشن کنٹریکٹ کا خریدار/ ہولڈر دینے کے لئے ضوابط کے تحت خرید سکے (کال آپشن کی صورت میں) اور بیچ سکے۔

(پٹ (Put) آپشن کی صورت میں)

ح: ”ایکسرسائز سٹیلمنٹ انڈیکس لیول“ سے مراد آخری تجارتی آدھے گھنٹے کی درمیان لی 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 کئے گئے کلوزنگ پرائس آپشن کنٹریکٹ کے سٹیلمنٹ کے لئے ایکسرسائز سٹیلمنٹ پرائس ہوں گے۔

خ: ”ایکسرسائز سٹیلمنٹ ویلیو“ سے مراد کنٹریکٹ ویلیو اور کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا گیا ایکسرسائز سٹیلمنٹ انڈیکس لیول کے درمیان فرق ہے اور اس کی ایکسرسائز سٹیلمنٹ ویلیو اختتامی دن پہ پاکستانی روپوں میں ظاہر کی جاتی ہے۔

د: ”اختتامی دن“ سے مراد وہ دن جب آپشن کنٹریکٹ میں فائل سٹیلمنٹ کی ذمہ داریاں واضح کی جاتی ہیں۔

ذ: ”ان دی مٹی“ کال آپشن کی صورت میں اس سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز پرائس، ایکسرسائز سٹیلمنٹ انڈیکس لیول سے کم یوں اور پٹ (Put) آپشن کی صورت میں اس سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز پرائس، ایکسرسائز سٹیلمنٹ انڈیکس لیول سے زیادہ ہوں۔ تمام ان دی مٹی آپشن کنٹریکٹس خود بخود آپشن کنٹریکٹ کے آخر میں استعمال ہو جائیں گے۔

ذ: ”انڈیکس آپشن مارکیٹ“ سے مراد وہ مارکیٹ جو دینے کے لئے ضوابط کے تحت آپشن کنٹریکٹ میں تجارت کے لئے آپیکھنج کی جانب سے بنائی جائے۔

ر: ”اوپن انٹرسٹ“ سے مراد متعلقہ بنیادی انڈیکس میں بروکر اور اس کے کلائنٹس کے آپشن کنٹریکٹس کی تعداد اور کل ویلیو جو 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۔

ڑ: ”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) دے۔ آپشن کنٹریکٹ ضمیمہ A میں مہیا کی گئیں کنٹریکٹ کی خصوصیات اور دینے کے لئے ضوابط سے مشروط ہوگا۔

ز: ”آپشن سیریز“ سے مراد وہ خریدار/ ہولڈر جو ایسی آپشن سیریز اور آپشن ٹائپ کے آپشن کنٹریکٹ کو بیچ کر آپشن کنٹریکٹ میں پہلے سے موجود اوپن پرچیز پوزیشن کو اسکوائر آف کر دے۔
 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 رائٹرز“ سے مراد کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپکنج کی جانب سے وضع کئے گئے اہلیت کے معیار کی بنیاد پر آپشن کنٹریکٹس لکھنے کے لیے آپکنج 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 سٹیلمنٹ انڈیکس لیول سے زیادہ ہوں اور Put آپشن کی صورت میں، آپشن کنٹریکٹ کے ایکسرسائز سٹیلمنٹ 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 رائٹرز/ 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 کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپکنج 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 آپکنج کو پیشگی تحریری اطلاع کے ذریعے آپشن کنٹریکٹ میں داخل ہو سکتا ہے اور ڈپازٹس، فیس اور دیگر ایس یو ایم ایس (SUMS) کے شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادا گئی کر سکتا ہے۔

یہ ڈپازٹ کمائے گئے منافع کے ساتھ آپکنج کی جانب سے علیحدہ رکھا جاتا ہے اور انڈیکس آپشن مارکیٹ کی طرف سے اٹھنے والی بروکر کی آپکنج کے لیے ذمہ داروں کے علاوہ دیگر مقاصد کے لیے استعمال نہیں کیا جاسکتا ہے۔

واضح کر دیا جائے کہ صرف وہ بروکر، جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپکنج 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 ذریعے ہونے کی صورت میں، یہ 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 جاسکتی ہیں اور بروکر بولی/ پیش کش دیتے ہوئے آپشن کنٹریکٹ کی شرائط کا پابند ہوگا۔

15.2.6- آپشن کنٹریکٹ کو کھولنے وقت، آپکنج اس معاہدے کے کمپنی کے نام، کلوزنگ اور کھولنے کی تاریخ، سٹیلمنٹ (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 معیاری 90 روزہ آپشن کنٹریکٹ ہوں گے جو ہر بنیادی انڈیکس کے لئے ہر مہینے کے پہلے تجارتی دن، جو ہر مہینے کے آخری حصے کو فالو کر رہا ہو، کو جاری کیا جائے گا۔ آپکنج 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 11 ایٹ منی آپشن کنٹریکٹ دستیاب ہوں گے۔

15.2.8- 90 روزہ آپشن کنٹریکٹس 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 لیونگ دورانیہ نہیں ہوگا۔

15.2.9- آپکنج بنیادی انڈیکس کے لیول کی بنیاد پر ایکسرسائز پرائس انٹرویول کے 50 پوائنٹس کو استعمال کرتے ہوئے ریئل ٹائم کی بنیاد پر نئے ایکسرسائز نرخوں پر اس 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 رائٹرز کو اس آپشن سیریز میں اوپن پرچیز پوزیشن کے بغیر آپشن کنٹریکٹ کا خریدار/ ہولڈر کسی آپشن سیریز میں پہلے سے موجود اوپن پرچیز 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 ڈیویڈنڈز، بونس اور حق کے مسئلے پر کوئی ایڈجسٹمنٹ نہیں ہوگی۔

15.2.13- آپشن یومیہ بنیاد پر آپشن انٹرسٹ کی متعلقہ معلومات اور دیگر ذیلی تجارتی معلومات کے ساتھ وہ تمام رپورٹس جو آپشن اور/یا کمیشن عوام کو مہیا کرنے کا ارادہ رکھتے ہوں، اپنی ویب سائٹ پر لازمی اپ لوڈ کرے گا۔

15.3- کلیئرنگ، سیٹلمنٹ اور خطرات کی مناظمت:

15.3.1- آپشن رائٹ وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ پی ایس ایک کے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں واضح کئے گئے ایم ٹو ایم نقصانات اور تمام قابل اطلاق مارجنز سے مشروط ہوگا۔

15.3.2- پی ایس ایس کے قواعد و ضوابط کے باب 19 کے مطابق شارکی 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 ریئل ٹائم کی بنیاد پر ایم ٹو ایم سیٹلمنٹ کے پے ان کے مکمل ہونے پر عائد کی جائے گی۔

15.3.3- پر ایم ٹو ایم T+0 کی بنیاد پر نقد آپشن کنٹریکٹ کے خریدار/ہولڈر کو ادا کی جائے گی اور T+1 بنیاد پر آپشن کی جانب سے آپشن رائٹ اور/یا آپشن سیکر کو دی جائے گی۔

15.3.4- یومیہ سیٹلمنٹ کے نرخ کی بنیاد پر تجارتی دن کے اختتام پر آپشن چینج 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، دیے گئے قواعد و ضوابط کے باب 19 کے تحت صرف آپشن رائٹ سے جمع کئے جائیں گے۔

15.3.5- آپشن اس آپشن کنٹریٹ کی سیٹلمنٹ تک آپشن کنٹریٹ کے بروکر کے ملکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹ کے ایم ٹو ایم منافع، اگر ہوں تو، روک دے گا۔

15.3.6- آپشن کنٹریٹ کے اختتام کے اگلے تجارتی دن ایکس سائز سیٹلمنٹ انجام دی جائے گی اور ایکس سائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول کی بنیاد پر شمار کئے گئے نفع اور نقصانات نقد میں سیٹل کئے جائیں گے۔ بروکر کی ایکس سائز سیٹلمنٹ کے نفع اور نقصانات کی کلیکیشن اور ادائیگی مقرر وقت میں این سی سی پی ایل کے قواعد و ضوابط کے واضح کردیا 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 کنٹریٹس 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، مختلف اختتامی دن کے متعلقہ بنیادی انڈیکس کے آپشن کنٹریٹس کی آف سیٹنگ پوزیشن میں ہینڈنگ کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

ضمیمہ A

انڈیکس آپشن کنٹریکٹس کی خصوصیات

5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کوئی اور ماؤنٹ کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ آپشن کی جانب سے واضح کیا گیا ہو۔	کنٹریٹ ایڈیکس/ملٹی پلائر
یورپین اسٹائل، انڈیکس کالز اور پٹس (Puts)	کنٹریکٹ کی وضاحت
11 انڈیکس پوائنٹ	کم سے کم اتار چڑھاؤ (ٹک سائز)
یورپین	ایکسرسائز اسٹائل
پاکستانی روپیہ	کرسی
150 انڈیکس پوائنٹس ((3-1-3) ATM3, ITM3)	ایکسرسائز پرائس انٹرویول
90 ایام	کنٹریکٹ کا دورانیہ
آپشن کنٹریکٹ کے بند ہونے کے اگلے ہفتے کا پہلا تجارتی دن	کنٹریکٹ کی اوپننگ
مہینے کا آخری جمعہ جب آپشن کنٹریکٹ اختتام پذیر ہو رہا ہو۔	اختتامی دن/آخری تجارتی دن
وقت کے ساتھ ساتھ آپشن کی جانب سے واضح کردہ	تجارتی گھنٹے
دکھا گیا مارجن، وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ خطرات کی مناظمت کے تحت پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں مہیا کئے گئے انڈیکس وی اے آر (VaR) کے مطابق ہوگی۔	مارجن کی ضروریات

ایکسیج ٹریڈ ڈفنز (ای ٹی ایف) ریگولیشنز

(ایکسیج ٹریڈ ڈفنز (ای ٹی ایف یا ETFs کے قواعد و ضوابط)

16.1- تعریف:

- اس باب میں، مندرجہ ذیل عبارات کے حوالے کی ضرورت کے علاوہ، معانی واضح کر دیئے گئے ہیں:-
- الف: "اثاثوں کی مناسبت کی 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: "معیاری انڈیکس" سے مراد کمیشن کی جانب سے منظور شدہ وہ انڈیکس جو ای ٹی ایف کی تاسیسی دستاویزات ("بہت اہم دستاویزات") میں واضح کیا گیا ہو اور جس کے خلاف ای ٹی ایف کی کارکردگی ناپی جائے۔
- ت: "نقد جزو" سے مراد تخلیقی یونٹ کی قابل اطلاق مجموعی اثاثوں کی ویلیو (NAV) اور پورٹ فولیو ڈپازٹ کی مارکیٹ ویلیو کے درمیان فرق ہے۔ نقد جزو اسکیم میں جمع ہونے والے یونٹوں، سالانہ قیمت بشمول انتظامات کی فیس اور بقایا نقد کی نمائندگی کرے گا۔
- ث: "نقد ادائیگی" سے مراد وہ امانت کو ادائیگی یا وہ حاصل کردہ یونٹس سے ضرب دے کر حاصل ہونے والے امانت کے برابر ہو، اگر نقد ادائیگی مثبت ہو، اس سے مراد یہ ہے کہ اے پی کو امانت اے ایم سی کو ادائیگی چاہئے جب ای ٹی ایف یونٹس تخلیق کئے جارہے ہوں یا اے ایم سی کو امانت اے پی کو ادائیگی 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 امانت اے پی کو ادائیگی کرے گا جب اے پی، ای ٹی ایف یونٹ بنا رہا ہو یا اے پی امانت اے ایم سی کو ادائیگی کرے گا جب وہ ای ٹی ایف یونٹس حاصل کر رہا ہو۔
- ث: "تاسیسی دستاویزات" کے وہی معنی ہوں گے ای ٹی ایف پر کمیشن 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 تاسیسی دستاویزات میں ظاہر کی گئی ہے۔
- ج: اس باب میں "فنڈ" سے مراد انڈیکس ٹریڈنگ اوپن اینڈ فنڈ جو کلیئرو انویسٹمنٹ اسکیم کے تحت بنایا گیا ہو۔
- ح: آئی این اے وی "INAV" سے مراد ایک دن کی مجموعی اثاثوں کی ویلیو جو تجارتی دن کے دوران بنیادی سکیورٹیز کے پرائس چینج کی تشکیل کے بعد موجودہ بنیاد پر (ریگولر انٹرویل کے ساتھ) شمار کی جائے۔ آئی این اے وی، ای ٹی ایف یونٹس کے مجموعی اثاثوں کی ویلیو کی موجودہ بنیادوں پر نشانہ ہی کرتا ہے جو ثانوی مارکیٹ میں ای ٹی ایف کی تجارت کی سہولت فراہم کرتا ہے۔
- خ: ان-کاسٹ تخلیقیت سے مراد سکیورٹیز کا پورٹ فولیو اور نقد جزو جو ای ٹی ایف یونٹس کی تخلیق کے لئے اے پی کے ذاتی اکاؤنٹ یا اس کے کلائنٹس کی جانب سے اے ایم سی کو سپرد کیا جائے۔
- د: "ان-کاسٹ وصولی" سے مراد وہ ای ٹی ایف یونٹس، جو نقد جزو اور سکیورٹیز کے پورٹ فولیو کے بدلے میں اے پی کے ذاتی اکاؤنٹ یا اس کے کلائنٹس 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 عددی ملٹی پلو بنائے۔
- ڈ: "پورٹ فولیو ڈپازٹ" سے مراد پہلے سے واضح کی گئی سکیورٹیز کا مجموعی جو تخلیقی یونٹس کی وصولی اور جاری کرنے کے لئے نقد ادائیگی (اگر لاکھوتو) کے ساتھ معیاری انڈیکس کی نمائندگی کرے اور جو اے ایم سی کی طرف سے اعلان کردہ ہو اور ڈپازٹ پورٹ فولیو کی تشکیل وقت کے ساتھ ساتھ بدل سکتی ہے۔
- ذ: "ٹریڈنگ 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۔
- ر: "ٹرسٹ" سے مراد ٹرسٹ ایکٹ، 1882 (1882 کی II) کی دفعات کے تحت قائم کیا گیا وقف نامہ ہے۔
- ڑ: "مستولی/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 توضیح نہیں کئے گئے ہیں، ان کے وہی معنی ہوں گے جو سکیورٹیز اور ایکسیج آرڈیننس 1969 (1969 کا XVII) غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز (قیام اور قانون) کے قوانین، 2003 غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز اور مطلع کئے گئے اداروں کے قواعد و ضوابط، 2008، ای ٹی ایف اور ان قواعد و ضوابط 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 اپیکھنج کی جانب سے طلب کی گئیں دستاویزات کے ساتھ ہوگی۔
- 16.2.2- اپیکھنج غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز (قیام اور قانون) کے قوانین، 2003، غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز اور مطلع کئے گئے اداروں کے قواعد و ضوابط، 2008، کمیشن کی جانب سے جاری کئے گئے مراسلوں اور دیئے گئے پی ایس ایکس قواعد و ضوابط کے تحت تمام ضروریات کے سیٹ فورتحہ 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- اپیکھنج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ:
- الف: ای ٹی ایف کی لسٹنگ کے لئے جمع کروائی گئی درخواست، ساتھ لگائی گئیں دستاویزات اور اپیکھنج میں پیش کردہ دستاویزات میں کوئی جھوٹے بیانات نہیں ہیں۔
- ب: فنڈ کے وہ پونٹس جس کے لیا ای ٹی ایف کے طور پر لسٹنگ کی درخواست دی گئی ہے، نامزد سینئرل ڈپازٹری کی جانب سے بک، انٹری ٹرانسفر آپریشن میں سنبھالے جاتے ہیں یا اس آپریشن میں ای ٹی ایف کے طور پر اس کی لسٹنگ کے وقت سے ہینڈل کئے جانے کی توقع ہے۔
- پ: لسٹنگ عوام یا سرمایہ کاروں کی دلچسپی کے لئے نقصان دہ نہیں ہے۔

16.3- ای ٹی ایف پونٹس کی تجارت، کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ:-

- 16.3.1- ای ٹی ایف پونٹس کی تجارت وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ پی ایس ایکس قواعد و ضوابط کے تحت انجام دی جائے گی۔
- 16.3.2- دیئے گئے قواعد و ضوابط کے تحت لسٹنگ کئے گئے ای ٹی ایف پونٹس کی، کے ای ٹی ایس (KATS) کے ذریعے تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں تجارت کی جائے گی اور خریدار اور فروخت کنندہ، اپیکھنج کے بروکروں کے ذریعے لسٹنگ سیکورٹیز کے لیے واضح کئے گئے طریقے کے مطابق اجازت دیئے گئے لاک (LOT) سائز میں ای ٹی ایف پونٹس کی تجارت کر سکتے ہیں۔
- 16.3.3- ای ٹی ایف پونٹس کی سرکٹ بریکرز، ہیٹنگ، ایکسپوزر، ایم ٹو ایم (MIM) نقصانات اور دیگر مارجن ضروریات، دیئے گئے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں مہیا کی گئیں شرائط کے تحت لاگو ہوں گی۔
- 16.3.4- ای ٹی ایف پونٹس کی سیٹلمنٹ کا طریق عمل، تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں تجارت کی گئیں لسٹنگ سیکورٹیز کے لیے قابل اطلاق طریق عمل کی طرح ہوگا۔

16.4- معلومات کا ڈسکلوژر

- 16.4.1- ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، تجارتی دن، اپیکھنج کے کھلنے سے پہلے، مندرجہ بالا واضح کئے گئے ای ٹی ایف سے متعلق معاملات کو افشا کرے گی۔
- الف: پورٹ فولیو ڈپازٹ سے متعلق مکمل تفصیلات۔
- ب: ای ٹی ایف پونٹس کی تعداد، مکمل مجموعی اثاثوں کی ویلیو اور نی پونٹ مجموعی اثاثوں کی ویلیو۔
- پ: ٹریڈنگ کی خرابی۔
- 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 اپیکھنج 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 ڈیلسٹنگ 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۔
- ث: اس اے ایم سی کی تحلیل۔
- ث: اس اے ایم سی کے کسی بھی کاروبار کی مقوفی۔
- 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 ٹرسٹس کی عارضی معطلی۔

د: ای ٹی ایف پونش کی خرید و فروخت، وصولی یا تخلیق۔

ڈ: سینٹرل ڈپازٹری میں بک انٹری کی شکل میں ای ٹی ایف کی ہینڈلنگ کو بند کرنے کا فیصلہ

ذ: 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

ر: جب انڈیکس مہیا کر نیوالے کی طرف سے لائسنس کا معاہدہ ختم کر دیا جائے یا انڈیکس بند ہو جائے۔

ز: ای ٹی ایف سے متعلق کوئی موادی حقائق 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، آپیکھنج 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 ایکس چینج کو ایک اقرار نامہ مہیا کرے گا۔

16.5.2- آپیکھنج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ اے پی آپیکھنج پر ای ٹی ایف میں اپنے معاملات میں سالمیت کے اعلیٰ معیار کو بنائے۔

16.6- لسٹنگ قواعد و ضوابط اور دیگر متعلقہ معاملات کے لاگو ہونے کی شرائط:

دیئے گئے پی ایس ایکس قواعد و ضوابط کے باب 5 کی تمام دفعات جو اس وقت رائج ہوں یا وقت 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 بناتی ہے۔ لسٹنگ فیس آپیکھنج کو ای ٹی ایف کے کل سائز کے ایک فیصد کے بیسویں حصے کی شرح پر ادا کرے گی، جو زیادہ سے زیادہ فیس 000,500 روپے سے مشروط ہوگی۔

ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، آپیکھنج کو، ایکس چینج کے ہر مالیاتی سال کے ختم 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۔

فنزڈ 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 سلیب کا اضافہ کر سکتا ہے۔ یا نئے سلیب 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 آپیکھنج کو پورے مالیاتی سال کی سالانہ لسٹنگ کی فیس ادا کرے گا۔

وہ اے ایم سی جس نے آپیکھنج پر ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی بھرتی کے لیے درخواست دی ہو، دوسری فیس کے علاوہ آپیکھنج کو ناقابل واپسی خدمات کی فیس کے طور پر 000,25 روپے ادا کرے گا۔

ضمیمہ الف:

- اے پی فنڈ (ای ٹی ایف) کے مارکیٹ ساز کے طور پر کام کرنے کے لیے راضی ہو جاتا ہے اور یہاں اثاثوں کی مناسبت کی کمپنی (اے ایم سی) اے پی کو تخلیقی پونٹ سائز یا اس سے زائد میں فنڈ کے پونٹس تخلیق کرنے یا واپس لینے کا خواہ دیتا ہے۔
- دونوں پارٹیاں مندرج ذیل حلقوں سے متعلق شقوق پر مشترکہ طور پر راضی ہوتی ہیں:
- (i) تاسیسی دستاویزات، قابل اطلاق شرائط، قواعد و ضوابط، قوانین اور دیگر طریقہ کار جو وقت کے ساتھ ساتھ اے ایم سی کی طرف سے وضع کئے جائیں گے کا استقلال۔
 - (ii) معاہدے میں ہر پارٹی کا کردار اور تعلق۔
 - (iii) پونٹس کی تخلیق اور خلاصی کا طریقہ کار۔
 - (iv) نقد جزو کی سیٹلمنٹ کا طریقہ کار۔
 - (v) شرائط جن کے تحت اے پی بولیوں اور پیش کشوں کو واپس لے سکتا ہو (جیسے کہ اوپر اور نیچے کے کیسے)۔
 - (vi) فیس (اگر ہوتو) 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) تفریقیں (اس مراسلے اور این بی ایف سی کے قواعد و ضوابط میں احاطہ کرنے والی کے علاوہ) اور
 - (xv) گواہوں کے معاہدے پر دستخط۔

انتباہ/خطرات :-

- (xxvii) جہاں ضروری ہو وہاں اثر کرنے والا ایک بیان کہ اسکیم کی سرمایہ کاری ایک جاری کنندہ یا کئی جاری کنندہ کے سیکورٹیز میں مرکوز ہو سکتی ہے۔
- (xxviii) ایک اثر کرنے والا بیان کہ معیار انڈیکس کی کارکردگی کی کسی بھی وقت باکل ویسی اور عین مطابق نقل کی کوئی یقین دہانی یا ضمانت نہیں ہے۔
- (xxix) وہ حالات جو ٹریڈنگ ایررز اور متعلقہ خطرات کی سربراہی کر سکتے ہوں، اور اس طرح کی خرابیاں کم سے کم کرنے کے لئے استعمال کی گئیں تھیں۔
- (xxx) ایک تنبیہ کہ معیاری انڈیکس کی ساخت تبدیل کی جاسکتی ہے اور بنیادی سیکورٹیز ڈیلٹا کی جاسکتی ہے۔
- (xxxi) معیاری انڈیکس کو استعمال کرتے ہوئے کسی بھی لائسنسنگ کے حالات (بشمول انڈیکس مہیا کرنے والے کو دیئے گئے معاوضے کے، اگر ہوتو) کے سلسلے میں ایک تنبیہ اور معیاری انڈیکس کی دستیابی کے خاتمے کی صورت میں ہنگامی منصوبہ۔
- (xxxii) انڈیکس فنڈز کی موروثی سرمایہ کاری خطرات کی وجہ سے مارکیٹ کی تبدیلیاں اپنانے کے لئے صوابدید کے فقدان کی ایک تنبیہ اور جو معیاری انڈیکس میں ہوتا ہے، ای ٹی ایف کی ویلیو میں متعلقہ موجودگی کی توقع کی جاتی ہے۔
- (xxxiii) ایک بیان کہ انڈیکس مہیا کرنے والا یا چاہے اسکیم کی اے ایم سی (یا اس سے منسلک افراد) ایک دوسرے سے آزاد ہیں اگر نہیں تو وہ اسباب جن کے تحت ممکنہ مفادات کے تنازعات بتائے جاسکیں 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 ۱۔

- ۱) ایف ٹی ایف (ای ٹی ایف) کی لسٹنگ درخواست کے ساتھ مطلوبہ دستاویزات
- ۲) 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 آپکچج میں جمع کراؤنی جائیں گی:
- ۱) منسلک کئے گئے فارم-۱ کے سکیورٹیز اور آپکچج آرڈیننس، 1969 کے تحت لسٹنگ کی درخواست۔
- ۲) منسلک کئے گئے فارم-۱۱ کے تحت فیس کی ادائیگی اور اقرار نامہ کو جمع کرانے کے لیے فارم (جمع کئے گئے دوہولڈنگ ٹیکس کی ادائیگی کے چالان بھی جمع کرائے جائیں گے)
- ۳) منسلک کئے گئے فارم-۱۱۱ کے تحت 20 روپے والے غیر عدالتی اسٹامپ پیپر پر ایک غیر مشروط اقرار نامہ۔
- ۴) ای ٹی ایف کو منظم کرنے والی اے ایم سی کو شامل کرنے کے سرٹیفکیٹ کی سند یافتہ حقیقی نقل۔
- ۵) ای ٹی ایف کو منظم کرنے والی اے ایم سی کے کاروبار کے آغاز کے سرٹیفکیٹ کی سند یافتہ حقیقی نقل۔
- ۶) اثاثوں کی مناظرت کی خدمات انجام دینے کے لائسنس کی سند یافتہ حقیقی نقل۔
- ۷) ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی لسٹنگ کرنے کے لیے اے ایم سی کے بورڈ کی قرارداد کی نقل۔
- ۸) سکیورٹیز اینڈ آپکچج کمیشن آف پاکستان کی طرف سے منظور شدہ وقف نامہ کی نقل۔
- ۹) سرمایہ کاری کی اسکیم اور اس کی مرکزی خصوصیات کی مختصر وضاحت۔
- ۱۰) اے ایم سی کے ڈائریکٹروں کے نام، ان کی آپکچج پریسڈنٹ دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹرشپ کے ساتھ (اے ایم سی کے لیٹر ہیڈ پر)۔
- ۱۱) اے ایم سی کے کنٹرولنگ ڈائریکٹروں کی لسٹ۔
- ۱۲) درخواست کی تاریخ تک اے ایم سی میں 10 فیصد یا اس سے زیادہ کسی بھی طرح ایکویٹی سیکورٹی رکھنے والے افراد اور ڈائریکٹروں کے نام اور پتے بشمول ہر ایک کے پاس حصص کی تعداد کے ساتھ۔
- ۱۳) قانونی مشیر کی اپنی متعلقہ صلاحیت میں کام کرنے کی رضامندی کے لیٹر کی نقل۔
- ۱۴) مسئلے کے لئے کنسلٹنٹ کی اپنی متعلقہ صلاحیت میں کام کرنے کی رضامندی کے لیٹر کی نقل۔
- ۱۵) 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۔
- ۱۶) اے ایم سی کے کمپنی کے دستور کی 5 نقول۔
- ۱۷) فنڈ کی پیش کردہ دستاویز کی 50 پرینٹڈ نقول اور 5 ڈرافٹ نقول۔
- ۱۸) اسٹاک آپکچج میں پہلے سے لسٹڈ کسی سیکورٹی کے تحت اے ایم سی کی طرف سے جاری کی گئی پیش کردہ دستاویز / پراسیکش کی نقول۔
- ۱۹) 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۔
- ۲۰) سی ڈی سی کی اہل سیکورٹیز کے طور پر ای ٹی ایف نوٹس کا اقرار نامے کے لیے سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ میں جمع کرائی گئی درخواست کی نقل۔
- ۲۱) اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی رپورٹ کہ AMC کے اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نے نام اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی ناہندگان کی فہرست میں نہیں ہیں چاہے وہ ان کی انفرادی صلاحیت ہو یا دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کی صلاحیت ہو (یہ حکومت کے نامڈ ڈائریکٹر اور مالیاتی اداروں پر لاگو نہیں ہے)
- ۲۲) 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 ڈائریکٹرشپ ہے، اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے ناہندگان کی فہرست میں نہیں ہیں۔
- ۲۳) تمام مراعات، معاہدے (بشمول ٹیکنیکی 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۔
- ۲۴) مندرجہ ذیل کو ظاہر کرتا ہوا بیان:

الف: پچھلے 10 سال یا اس مختصر دورانیے کے دوران ادا کردہ نقد بونسز اور ڈیویڈنڈز۔

ب: ڈیویڈنڈز یا تقایم یا جات کا سودا، اگر ہوں تو۔
25) معاہدوں کی سند یا فٹہ نقول مندرجہ ذیل کے ساتھ:
الف: مجاز شراکت دار (اے پی)

ب: فروخت کرنے والے ایجنٹس۔
پ: نیچنگ ڈائریکٹر اور ٹیکنیکی ڈائریکٹرز۔
26) ایسچینج کی جانب سے مطلوب دیگر دستاویز/بڑا معاہدہ اور اس سے متعلقہ تفصیلات۔
نوٹ:

تمام دستاویزات/معلومات ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی کے سیکریٹری/چیف ایگزیکٹو سے تصدیق شدہ ہونے چاہئیں۔

فارم-۱

اسٹاک ایکسچینج میں سکیورٹی کی لسٹنگ کے لیے سکیورٹیز اور ایکسچینج آڈیٹنس 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 (فنڈ کا نام) کی لسٹنگ کے لیے درخواست دیتے ہیں۔
- 2- ضمیمہ-۱ میں پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کے ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز (ای ٹی ایف) کی سربراہی کرتے قواعد و ضوابط میں مطلوب تمام ضروری معلومات اور دستاویزات پیش کر دی گئیں ہیں۔

آپ کا مخلص
دستخط اور پتہ

فارم II-

قرارداد کو جمع کرانے اور فیس کی ادائیگی کے لیے فارم

تاریخ: _____

جناب جنرل منیجر صاحب!
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ،
کراچی۔

جناب عالی!

جواب: اسٹاک ایکسچینج پر 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- ہمارے ایم سی کی ایسوسی ایشن کے مضامین میں شامل دفعات کے مطابق اے ایم سی کی عام مہر کے تحت دستخط شدہ غیر مشروط قرار نامہ۔
 - 2- زیادہ سے زیادہ 5000,000 روپے سے مشروط _____ روپے کے فنڈ کے کل سائز کے ایک فیصد کے بیسویں حصے کی شرح پر لسٹنگ فیس کا _____ روپے کا چیک۔
 - 3- دیئے گئے قواعد و ضوابط کے باب 16 کے تحت سالانہ لسٹنگ فیس کا _____ روپے کا چیک۔

آپ کا مخلص

(بجا شخص کے دستخط)

غیر عدالتی اسٹامپ پر غیر مشروط قرار 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 موجودہ قواعد و ضوابط یا جو یہاں لاگو ہو سکتے ہیں، پر عمل کریں گے۔
ہم مزید اقرار کرتے ہیں:

- 1- کہ ہمارے (فنزڈ کا نام) کے ای ٹی ایف یونٹس، ایکسچینج کی صوابدید کے تحت مستقبل کے کاؤنٹر اور/یا تیار کوٹیشن بورڈ پر کوٹ (Quote) کی جائیں گے۔
- 2- کہ ایکسچینج، مستقبل کے کاؤنٹر اور/یا تیار 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 کہے گئے ای ٹی ایف یونٹس کو ختم یا معطل کر دے، تاہم یہ سیکورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 اور/یا اس کے قواعد و ضوابط سے مشروط ہوگا۔
- 4- کہ ہماری اے ایم سی کے ایسوسی ایشن کے مضامین کی دفعات یا کسی اور سیکورٹیز سے متعلق معاہدہ یا اقرار نامہ یا اس کے علاوہ کچھ اور ایکسچینج کی جانب سے پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 5 سے مطابقت نہیں سمجھا جائے گا اور یہ ایکسچینج کی جانب سے بتایا جائے گا کہ ہماری اے ایم سی کے ایسوسی ایشن کے مضامین کی جگہ ترمیم کی جائے گی یا ترمیم کے لیے ایکسچینج کی بتائی گئی حد تک دیگر سیکورٹیز 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 قرار نامے کی خلاف ورزی اور حکم عدولی کی صورت میں ایکسچینج کی جانب سے ڈیلٹڈ کر دیا جائے گا۔

مجاز شخص کے دستخط

AMC کی مہر

اسٹاک انڈیکس فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

(اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودوں کی مارکیٹ کے قواعد و ضوابط)

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 بتانا گیا کوئی اور امانت ہوگا۔

ب: ”کنٹریکٹ پونٹ“ سے مراد یہ ہے کہ کنٹریکٹ پونٹ بنیادی اسٹاک انڈیکس کی عددی ویلیو ہوگی۔

پ: ”کنٹریکٹ ویلیو“ سے مراد کنٹریکٹ پونٹ کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر جو معاہدے کی خصوصیات میں بتایا گیا ہے سے ضرب دیا جائے۔

ت: ”اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی یومیہ سیٹلمنٹ ویلیو“ سے مراد نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی تجارت کے آخری آدھے گھنٹے کی حجم بارت اوسط ویلیو کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر سے ضرب دیا جائے اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا جائے۔

ث: ”اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کے فائل سیٹلمنٹ نرخ“ سے مراد تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس لیول کے 15 سینڈ انٹروال (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 دیئے جائیں گے اور بقایا 81 پرائس پوائنٹ کے اوسط کے طور پر شمار کئے گئے کلوزنگ پرائس، معاہدے کی سیٹلمنٹ کے لیے فائل سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔

ث: ”انڈیکس“ سے مراد KSE-30 انڈیکس یا سیکٹر انڈیکس جو اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کی اریکٹ 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 مالیت ویلیو جو مخالف ٹرانزیکس 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 دیئے گئے قواعد و ضوابط سے مشروط اور ضمیمہ اے میں مہیا کی گئیں معاہدے کی خصوصیات کے مطابق یا کمیشن 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 دیئے گئے قواعد و ضوابط 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 دیئے گئے باب کے تحت پی ایس ایکس کو پیشگی تحریری اطلاع کے ذریعے ایس آئی ایف سی مارکیٹ میں داخل ہو سکتا ہے اور ڈپازٹس، فیس اور دیگر ایس پوائم ایس کے شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ 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 دیئے گئے قواعد و ضوابط کا حصہ بنیں گی۔

17.2.4- جب ایک 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 جاسکتی 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 روزہ معیاری ایس آئی ایف سی ہوگا جو ہر مہینے کے پہلے تجارتی دن، جو ہر مہینے کے آخری بجھے کو Follow کر رہا ہو، کو جاری کیا جائے گا، ایس آئی ایف سی اس ماہ سے مانا جائے گا جس میں یہ معاہدہ اختتام پذیر ہو رہا ہو مثلاً نومبر کا ایس آئی ایف سی معاہدہ کا آغاز اگست میں پہلے تجارتی دن کو فالو کرتے آخری بجھے سے ہوگا اور نومبر کے آخری بجھے کو اختتام پذیر ہوگا۔

17.2.8- اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن ایس 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 سی معاہدوں میں نقد ڈیویڈنڈز، 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 ہالٹ کا اعلان کرے گی۔ ان نقصانات کی ادائیگی میں تاہندگی کی صورت میں ڈیفالٹ کرنے والے بروکر کے خلاف ڈیفالٹ پروسیڈنگ یا تاہندگی 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 سی 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 سی معاہدے کے آخری تجارتی دن پر کوئی سرکٹ بریکر لاگو نہیں ہوگا۔

17.3- کلیئرنگ، سٹیلمنٹ اور خطرات کی منجمنٹ:

17.3.1- ایکسچینج کے خلاف ڈپازٹ، پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں وضع کئے گئے خطرات کی مناظمت کے قواعد و ضوابط کے تحت بروکروں کی جانب سے ادا کیا جائے گا۔

17.3.2- ایم ٹو ایم نفع / نقصان، مندرجہ ذیل طریقے سے ”یومیہ سٹیلمنٹ 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 سی معاہدے پر قابل اطلاق ایم ٹو ایم نقصان کی جمع اور منافع کی تقسیم پر نیٹنگ ریجیم:

i- نیٹنگ کی اجازت این سی سی پی ایل ریگولیشنز میں متعین کیے گئے طریقے کے مطابق دی جائے گی۔

ii- کلیئرنگ اور سٹیلمنٹ روزانہ کی بنیاد پر ہوگی اور منافع / نقصان کی وصولی یا تقسیم ڈیلی سٹیلمنٹ ویلیو پر این سی سی پی ایل کی جانب سے این سی سی پی ایل ریگولیشنز میں متعین کیے گئے طریقے کار کے مطابق ہوگی۔

iii- ایس آئی ایف سی کی کلوزنگ پر، فائل سٹیلمنٹ 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 فائل سٹیلمنٹ پرائس کی بنیاد پر ہوگا، نقد کی صورت میں سیٹل کیا جائے گا۔ بروکر کو / سے نقصان یا فائدہ کی وصولی یا ادائیگی این سی سی پی ایل ریگولیشنز میں دیے گئے طریقے 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 سی کنٹریکٹ پر قابل اطلاق نیٹنگ ریجیم:

i- نیٹنگ ریجیم کی اجازت این سی سی پی ایل ریگولیشنز میں متعین کردہ طریقے کار کے مطابق دی جائے گی۔

ii- این سی سی پی ایل ریگولیشنز میں متعین طریقے کار کے مطابق خصوصی کلیئرنگ کا اعلان کر سکتی ہے۔

1- قابل ادا ایس آئی ایف سی کنٹریکٹ کی سٹیلمنٹ کے لیے ایکسچینج ایک ریفرنس پرائس بطور کنٹریکٹ کا فیوچر ویلیو کا حساب کرے گی جس پر تمام قابل ادا کنٹریکٹ سیٹل کیے جائیں گے۔

2- فیوچر ویلیو کا تعین، فنکشن آف کیش کے طور پر یا موجودہ انڈیکس ویلیو پلس فنڈنگ چارجز (KIBOR کی شرح کے فرائض کے طور پر واضح کی گئی) مائنس کوئی ڈیویڈنڈ جو کہ پرچہ اور کیری آف انڈیکس کے مشتملات کے ساتھ فائل سٹیلمنٹ کی تاریخ تک جمع ہوگا۔

3- اسٹاک انڈیکس فیوچرز کے لئے فیوچر ویلیو کو شمار کرنے کے لیے مندرجہ ذیل فارمولہ استعمال کیا جائے گا:

$$d = [1 + r(x/365)] \text{ موجودہ انڈیکس}$$

بنیادی انڈیکس	KSE-30 انڈیکس
SIFC ملٹی پلائر	5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے واضح کیا گیا کوئی اور ماؤنٹ
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 مناظمت کی سرپرستی کرتے، پی ایس ایکس کے قواعد و 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۔
فائل سٹیٹمنٹ	این سی سی ایل کے ادا اور 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 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۔
فائل سٹیٹمنٹ ویلیو	اسٹاک / سیکیورٹیز انڈیکس کے مستقبل کے معاہدے کے فائل سٹیٹمنٹ پر اس تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس لیول کے 15 سیکنڈ انٹروال (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 سٹیٹمنٹ کے لیے فائل سٹیٹمنٹ پرائس ہوں گے۔
یومیہ سٹیٹمنٹ ویلیو	نقد سٹیٹمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک / سیکیورٹیز انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی تجارت کے آخری آدھے گھنٹے کی حجم 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 مناظمت کی سرپرستی کرتے، پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 19 کے تحت واضح کردہ۔

بنیادی انڈیکس	آئل اینڈ گیس سیکیورٹیز، بینکاری سیکیورٹیز
SIFC ملٹی پلائر	5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکسچینج کی جانب سے واضح کیا گیا کوئی اور ماؤنٹ
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 مناظمت کی سرپرستی کرتے، پی ایس ایکس کے قواعد و 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۔
فائل سٹیٹمنٹ	این سی سی ایل کے ادا اور 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 پارٹیوں کی جانب سے متفقہ نرخ ہوں گے جو SIF کنٹریکٹ لمٹی پلاز سے ضرب دیئے جائیں گے اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کئے جائیں گے۔
فائل سیٹلمنٹ ویلیو	اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے معاہدے کے فائل سیٹلمنٹ پرائس تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس لیول کے 15 سیکنڈ انٹروپ (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 فائل 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 حجم بارت اوسط ویلیو کو کنٹریکٹ لمٹی پلاز 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 حجم بارت اوسط ویلیو کو کنٹریکٹ لمٹی پلاز سے ضرب دیا جائے گا اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا جائے۔

انویسٹرز گلیمز، بروکرز ڈسپوٹس اینڈ آر بیٹریشن ریگولیشنز

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

18.1.1 مستقل ثالثی پینل:-

آرے سی 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 ٹی آر ای سرٹیفکٹ رکھنے والے، اسٹاک ایکسچینج کے اعلیٰ اہلکار اور صنعتی ماہرین کی شمولیت ہوگی، بشرطیکہ ٹی آر ای سرٹیفکٹ 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 محاسب 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، محفوظ طریقے سے بازار میں خرید و فروخت کرنا، اسٹاک ایکسچینج کے ضمنی شعبہ جات، سی ڈی سی، این ایف ایس ایس این ای ایس ایس شامل ہوں گے۔ اسٹاک ایکسچینج کے وقت ساتھ ساتھ طرہ طریقہ کار کمیشن 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 جائے گی، جسے ہر 3 ماہ بعد نئے سرے سے ظاہر کیا جائے گا۔ اس فہرست میں ان کمپنیوں کی بھی تفصیلات ہوں جن سے تمام اراکین پینل کا کسی بھی قسم کا اشتراک ہو۔

18.1.2: منجانب پینل، تنازع کے تصفیہ کے لیے مصالحت کاروں کے پینل کی تشکیل مندرجہ درجہ بندی کے مطابق ہوگی۔

ذیلی پینل:-

ثالث کاروں کا ذیلی پینل 4 ارکان پر مشتمل ہوگا، ان ارکان میں سے ایک کا تعلق ٹی آر ای سرٹیفکٹ رکھنے والوں سے ہوگا جس کو ووٹنگ کا حق حاصل نہیں ہوگا۔ دو صنعتی ماہرین اور ایک پاکستان اسٹاک ایکسچینج کا اعلیٰ عہدہ دار ہوگا، جس کی نامزدگی سی آر او پاکستان اسٹاک کے مینیجنگ ڈائریکٹ کے مشورے سے کرے گا، ذیلی پینل کا سربراہ ہمیشہ ماہر صنعت ہوگا، ٹی آر ای سرٹیفکٹ رکھنے والا اور ماہر صنعت فرعا اندازی کے ذریعے منتخب کئے جائیں گے۔

واحد مصالحت کار:

مدد کے لیے سی آر او، چیئرمین یا آرے سی کی بھی دوسرے رکن کی مشاورت سے ایک صنعتی ماہر کو بطور یک ثالث تقرر کرے گا۔ ٹی آر ای سرٹیفکٹ 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 جاسکتا 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 سی آر او کے نام لکھی جائے، درخواست گزار 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 مددگار مواد فارم سے منسلک ہو جس کا ذکر کلیم فارم میں کیا گیا ہو۔

ب: اگر درخواست گزار ایکسچینج کا بروکر نہ ہو، وہ یہ ذمہ داری لے گا کہ وہ ثالثی کے لئے نافذ کئے گئے قوانین کی پابندی کرے گا، اور وہ ایک مصالحت کار یا ثالثی پینل جسے اس باب میں دیئے گئے قوانین کے تحت مقرر کیا گیا ہو اس کے فیصلے بھی مانے گا۔

18.4 ثالثی طریقہ کار،

18.4.1 درخواستوں کی جانچ پڑتال:-

ثالثی کے لئے موصول شدہ درخواست کی جانچ پڑتال مروجہ قانونی طریقہ کار کے مطابق آرے سی کا کوئی بھی افسر جسے سی 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 جاسکتی ہے اگر:

الف: درخواست گزار انکار کر دے یا غفلت کرے یا عمل کرنے میں ناکام ہو جائے کسی بھی قانونی شرط پر
ب: اگر درخواست گزار انکار کر دے یا غفلت کرے یا عمل نہ کرے، ہی آراء، آراء 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 درکار دستاویزی ثبوت جمع کروانے سے قاصر ہو۔

ت: تنازع کا امر زیر فور یا موضوع کاروباری سمجھوتہ پر آپکھینچ کے تجارتی نظام یا سہولت کاری کے ذریعے عمل نہ کیا ہو، یا اسٹاک آپکھینچ کے مہیا کردہ انٹرفیس کے ذریعے معلومات نہ دینا یا سمجھوتہ اگر قانون نہ ہو، یا دو کمپنیوں کے درمیان نجی لین دین ہو۔
کسی بھی درخواست کو مسترد کرنے کی صورت میں اسٹاک آپکھینچ، 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 مالیت 5 لاکھ روپے تک

5 لاکھ روپے تک کے مطالبات یا تنازعات کو ایک مصالحت کار کو ثالثی کے لئے بھیجا جائے گا، وہ معاملہ کون سا سکتا ہے اور فیصلہ کر سکتا ہے۔

18.4.4 5 لاکھ روپے سے زیادہ مالیت کے مطالبات

5 لاکھ روپے مالیت کے مطالبات یا تنازعات ذیلی بینیل کی طرف بڑھائے جائیں گے تاکہ ذیلی بینیل ان پر کارروائی کرے۔

18.4.5 لاث جن کی قاعداندازی کرنا ہو

الف: آراء سی کا چیئر مین یا انکا نامزد کردہ آراء سی کا کوئی بھی دوسرا رکن قاعداندازی 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 آراء، آراء سی چیئر مین کے ساتھ مشورے نئی وونگ کے ذریعے کسی شخص کا تقرر جس کا تعلق بینیل سے ہو بطور ذیلی بینیل کے نئے رکن یا سی آراء، چیئر مین آراء سی کی مشاورت کے ساتھ ایک مصالحت کار کا تقرر کر سکتا ہے، جیسا کہ مقدمہ ہو سکتا ہے، بشرط یہ کہ ایسا اعتراض کسی بھی ذیلی بینیل کے رکن یا ایک مصالحت کار کے خلاف ہو تو صرف ایک بار ملحوظ خاطر رکھا جائے گا۔ بشرطیکہ مطالبات کا نتیجہ یا فیصلہ 30 دنوں کے اندر کیا جائے گا، یہ مدت کسی بھی درخواست کی برائے ثالثی وصولی سے شروع ہوگی جسے ایک مصالحت کار یا ذیلی بینیل 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 آراء سی چیئر مین یا انکے نامزد کردہ کسی بھی آراء سی رکن کے سامنے پیش ہوں۔ بشرطیکہ مطالبات کا نتیجہ دیئے 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 بینیل اراکین کی فہرست کے ساتھ اوپر دیا گیا نتیجہ یا دوبارہ نتیجہ کا نوٹس فراہم کیا جائے گا۔

ت: ثالثی اراکین اور درخواست مہوائی کرنے والی بینیل کے فیصلے پر کوئی اعتراض نہیں کیا جائے گا، جس کا تعلق کسی بھی تبدیلی، جو ثالثی بینیل میں کی گئی تشکیل سے ہو یا درخواست مہوائی بینیل کے دوران تفتیش یا فریاد سے ہو۔

18.4.6: بینیل کارکن بطور ثالث کام کرنے کا پابند۔

بینیل کا چیئر مین جس کا نام سی آراء نے چیئر مین یا آراء 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 نیا 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 بینیل 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 آپکھینچ فوری طور پر شکایت کنندہ کا فوری طور پر نئے مصالحت کار کے بارے میں آگاہ کرے گا۔ آپکھینچ متبادل مصالحت کے بارے میں تنازع کے دنوں فریقین کو آگاہ کرتے وقت یہ بھی دوبارہ تصدیق کرنا جداول دے جس میں پہلی تاریخ یا ازسرنو ساعت کا بندوبست کرے جو پچھلے مصالحت کار کو کرتا تھی۔

الف: مقدمے کی ساعت کا نوٹس:-

ذیلی بینیل کا سیکریٹری تنازع کے دنوں 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:

تنازعی کے دونوں فریقین مقررہ تاریخ، وقت اور جگہ پر پیش ہوں، یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل 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 یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل 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، یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل اس شکایت کو مختصر فیصلہ میں خارج کر سکتا ہے۔

ت: قانونی چارہ جوئی:-

یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل تنازع کی سماعت اسے انکار کر سکتا ہے یا کسی بھی مقدمے کو خارج کر سکتا ہے یا مقدمے کو سماعت اسے 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۔

ث: تنازع کے دونوں فریقین کو برابری کا موقع دینا:-

دونوں فریقین کے ساتھ برابری کا سلوک کیا جائے گا، ہر ایک فریق کو یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل 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) یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل 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) یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل مقدمہ کی کارروائی جو عام طریقہ کار سے بڑھ 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 دعویٰ یا دفاع زبانی طور پر، یا یک مصالحت کار یا ذیلی 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 بینیل کو بھیجے گئے ہوں انکا فیصلہ اکثریت پر مبنی ہوگا۔ اور ایسا فیصلہ ثالثی کا فیصلہ سمجھا جائے گا۔

ج: درخواست پر فیصلہ کرنے کی مدت یا وقت:-

درخواست جس کی جانچ پڑتال اس بات میں اوپر نیچے پائی جانے والی قانونی شکوں سے قابل قبول ہو، اس کا فیصلہ درخواست سے بشمول یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل 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 مخصوص اسباب سے تحریری طور پر تنازع کے دونوں فریقین اور کمیشن کو آگاہ کیا جائے گا۔ سی آر او یا سی آر او کے نامزد 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۔

ج: ثالثی کے لئے بنائی 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 تنازع۔ 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،

(i) تنازع کے دوران کمپنی کے فوائد کا حق:-

ثالثی فیصلہ کمپنی فوائد (حصص کا حق، منافع اور انعامات) کی فراہمی پر مشتمل ہوگا، جن کا اجراء ضمانتوں 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 بیانات کی ریکارڈوں اور بیانات 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 ایک مصالحت کار یا ذیلی بینیل 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 بینیل کسی بھی دعویٰ یا تنازع سماعت نہیں کرے گا جو دعویٰ یا تنازع اٹھنے کی صورت میں 3 سال کے اندر نہیں ثالثی کے لئے نہ بھیجا جائے، کلیم کو 3 سال مدت ختم ہونے کے بعد بھی قبول کیے جانے کی اجازت ہے، مگر 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: آراء سے اپیل کرنا:

تنازع کا کوئی بھی فریق جو یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل کے فیصلے سے مطمئن نہ ہو، جیسا بھی معاملہ ہو وہ ثالثی کے فیصلے ہونے کے خلاف 15 کاروباری دنوں کے اندر ٹی آر آئی کو فریاد کر سکتا ہے، آراء سے ایک یا زیادہ بینیل بنا سکتا ہے، یہاں سے فریاد اپیلٹ بینیل جو 15 راکین پر مشتمل ہو فیصلے کے خلاف سماعت کے لئے بھیج سکتا ہے جو یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل نے دیا ہو۔

آراء سے کسی بھی رکن کو جو ثالثی بینیل سے تعلق رکھتا ہو جو اس بینیل میں شامل نہ ہو جس کے فیصلے کے خلاف فریاد کی گئی ہو، اپیلٹ بینیل کے لئے مقرر کر سکتا ہو، مزید شرط یہ ہے کہ اپیلٹ بینیل میں ٹی آر آئی سرٹیفکٹ رکھنے والے کسی رکن کو شامل نہیں کیا جائے گا۔ فریق جو اپیلٹ سے فریاد کر رہا ہو وہ یک مصالحت کار یا ذیلی بینیل کے فیصلے کے خلاف تحریر طور پر اعتراضی نکات کو بیان کرے گا۔ اور چیک کے ذریعے ادارے کی فیس 2500 روپے آپیکسچ کے حق میں آپیکسچ کے مقرر کردہ بینک اکاؤنٹ میں جمع کروائے گا۔ مزید فریاد کنندہ ایک برادر ہو تو وہ ثالثی فیصلے کی کل رقم اور ضمانتیں یا ضمانتوں کی مالیت جو مارکیٹ کی طے کردہ قیمتوں کے مطابق ہوں آپیکسچ 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 برادر ایسا کرنے میں ناکام ہو جائے تو آپیکسچ کو یہ اختیار ہوگا کہ وہ ثالثی کی رقم اور ضمانتیں اپیلٹ بینیل 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 آپیکسچ کو جمع نہ کروائی ہوں، خاص طور پر جن کا تعلق کمپنی فوائد سے ہو اور وہ فیصلہ اسکی تاریخ تک نہ دیئے گئے ہوں۔

18.6.3 اپیلٹ بینیل کے فیصلے کا اعلان فریاد کی وصولی کے بعد 45 دنوں کے اندر کیا جائے گا اگرچہ ایسی صورت ہو کہ اپیلٹ بینیل 45 دنوں میں فیصلہ کرنے کے قابل نہ ہو جو نہ نظر انداز کئے جانے والے حالات یا اسباب جو قابو سے باہر ہوں کی وجہ سے ہو تو اپیلٹ بینیل آراء سے چیئر مین کو فیصلے کا اعلان نہ کرنے کی مخصوص وجوہات آگاہ کرے گا اور مزید وقت کا تقاضہ کرے گا۔

آراء سے چیئر مین وقت میں اضافہ کر سکتا ہے جو 30 دن سے زیادہ نہ ہو، حالانکہ ایسا اضافی وقت کمیشن کے روبرو منظور کی پیش کیا جانا چاہیے۔

18.6.4 اپیلٹ بینیل کا فیصلہ آخری اور تنازع کے فریقین پر لازم تصور ہوگا۔ اور ان پر بھی لازم ہوگا جو فریقین کے ساتھ ہوں۔ اپیلٹ بینیل کے فیصلے پر عمل درآمد فریقین فیصلے کے اعلان کے بعد 7 دن کے اندر کریں گے۔

18.7 معطلے میں شریک راکین کا مقدمے یا اپیل کی سماعت نہ کرنا:-

ذیلی بینیل یا اپیلٹ بینیل کا کوئی بھی رکن (جیسی بھی صورت ہو) کو بطور ثالث یا اپیلٹ بینیل 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 پر اقرار کرے گا کہ اس کا کوئی بھی مسابقتی 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 بینیل یا اپیلٹ بینیل کا فیصلہ سماعت کی بنیاد پر تنازع کی تفتیش کی گئی ہو یا سماعت کے لئے کی گئی اپیل کو ملتوی کر دیا گیا ہو یا کہ تفتیش مکمل نہ کی گئی ہو یا کہ اپیل کو حتمی طور پر ایک ملاقات میں نہ سنا گیا ہو، بشرطیکہ ایک مصالحت کار یا ذیلی بینیل یا اپیلٹ بینیل جیسی بھی صورت ہو، اپیل کو ریکارڈ

کرے گا۔ ہر اتوا 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 اہیلٹ بینٹل کے فیصلے پر بھی کوئی اعتراض نہیں ہوگا، جس کی بنیاد مصالحت کار کی تبدیلی یا کسی بھی اہیلٹ بینٹل رکن کی تبدیلی جو تفتیش یا اپیل کے دوران پر ہو۔ بشرطیکہ مصالحت کار یا اہیلٹ بینٹل کے کسی بھی رکن کوئی بھی تبدیلی پر معاملے کی سماعت نئے سرے سے مصالحت کاروں اور اہیلٹ بینٹل کی طرف سے کی جائے گی، جیسی بھی صورت ہو،

18.8.3 ذیلی بینٹل کے 3 اراکین مصالحت کار یا اہیلٹ بینٹل تو رم 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 اہیلٹ بینٹل 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 التوا کے وقت حاضر نہ ہو، اہیلٹ بینٹل مختصر فیصلے میں ایسی اپیل کو خارج کر سکتا ہے، اگر چہ ایسی صورت ہو کہ فریادی حاضر ہو مگر جوابدہ فریق غیر حاضر ہو تو اہیلٹ بینٹل غیر حاضر فریق کے کلاف کارروائی کا فیصلہ کر سکتا ہے۔

18.10 ایک فریق کی غیر حاضر 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 آرا سے ہی اس قسم کے فیصلے کو کالعدم کر سکتا ہے، متعلق کی دوبارہ تحقیقات کی یا فریاد کی دوبارہ سماعت کی ہدایت کر سکتا ہے، معقول وجہ ضابطہ اس مقصد کے لئے بنایا گیا ہے کہ اس ضابطہ 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 بینٹل یا اہیلٹ بینٹل جیسی بھی صورت ہو مخصوص وجوہات کی بناء پر وقت کو بڑھا سکتا ہے، ان مخصوص وجوہات میں ثالثی کے لئے رجوع کرنا، یا ایک مصالحت کار یا ذیلی بینٹل 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 قصور وار کا ہوں 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 بینٹل 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 اہیلٹ بینٹل 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 کرنے سے انکار کر دے 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 پینل میں ہوگا۔

نام کو بروکر کے قصور وار 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 بااختیار 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 برآں ایسے کلائنٹ کی یو این آئی کی بلیک لسٹ کیا جائے گا اور ایسے اشخاص کو 3 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 بینٹل یا اہیلٹ بینٹل کے سامنے پیش ہو رہے ہو، ان کو مندرجہ ذمہ داریوں کو پورا کرنا لازمی ہوگا۔

الف: میں سچ کہوں گا کچھ نہیں سوائے سچ کے اور یک مصالحت کار یا ذیلی بینٹل یا اہیلٹ بینٹل کو گمراہ نہیں کروں گا۔

رزک مینجمنٹ ریگولیشنز (Risk Management Regulations)

19.1: طریقہ کار

الف: متعلقہ مارکیٹ میں اہل سیکورٹی کی اختتامی قیمت کا تعین مندرجہ ذیل طریقہ کار کے مطابق کیا جائے گا:

- (i) اگر کسی سیکورٹی 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 سیکورٹی 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 سیکورٹی کا مجموعی حجم مارکیٹ کے بند ہونے سے 30 منٹ پہلے تک تھرش اولڈ سے کم ہو تو سیکورٹی کی اختتامی قیمت کا تعین وی ڈبلیو اے کے ذریعے دن بھر میں سودوں طے پانے والی اس قیمت پر کیا جائے گا جس میں وہ تھرش اولڈ بناتے ہوں۔

- (iii) اگر سیکورٹی کا مجموعی حجم تھرش اولڈ سے کم ہو یا دوران لین دین اس کا حجم بالکل ہی نہ ہو تو اس صورت میں اختتامی قیمت دن بھر میں کے اے ٹی ایس 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 ہونی چاہیے، بشرطیکہ:
- i. تمام بولیوں کا یا تمام پیشکشوں کا مجموعی حجم جس کا اندراج آرڈر کی سطح 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 ایس 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 شق میں استعمال کا مطلب مندرجہ ذیل ہے

- i. اگر تمام بولیوں کی وی ڈبلیو اے قیمت 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 ہو تو ایسی 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 ہوگی۔

(v) بروکر کی سطح پر سودوں کے لین دین، اور سودے جن کی تکمیل ایک ہی پوائنٹ ایسے ہوئی ہو، اگر کوئی، تو وہ متعلقہ حصص کی اختتامی قیمت کے تعین کے لیے اہل نہیں ہوں گے۔

بشرطیکہ کسی مخصوص سیکورٹی میں دن بھر ڈبلیو اے ہل فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹس (Deliverable Futures Contract Markets) یا کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹس (Cash-Settled Future Contract Markets) میں کوئی سودا طے نہ پایا ہو، تو اس سیکورٹی کی فیوچر مارکیٹ میں فرضی قیمت کی بنیاد پر اس کی اختتامی قیمت کا تعین کیا جائے گا۔

ب: لین دین کے قابل سیکورٹی کی ڈبلیو اے ہل فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹس (Deliverable Futures Contract Markets) یا کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹس (Cash-Settled Future Contract Markets) میں فرضی قیمت، اگر دن بھر ایسی سیکورٹی کا کوئی لین دین نہیں ہوا ہو، تو، کا تعین مندرجہ ذیل طریقہ کار کے مطابق کیا جائے گا:

(i) اس سیکورٹی کی ریڈی ڈبلیو اے کنٹریکٹ مارکیٹ میں

اختتامی قیمت $365 \times \text{DTM} / (\text{one month KIBOR} + 4\%) + 1$

(ii) سابق استحقاق معاہدے کی صورت میں فرضی قیمت سابق قیمت کی ایڈجسٹمنٹ کی بنیاد پر ایڈجسٹ ہوگی آپینج کے متعین کردہ فارمولے کے تحت۔

یہاں ڈی ٹی ایم سے مراد چھوڑنے کی تاریخ (Date to Maturity) ہے جو کلینڈر ایام کے فرق جو ریڈی ڈبلیو اے کنٹریکٹ مارکیٹ (Ready Delivery Contract) Market) اس کی تصفیہ کی تاریخوں اور ڈبلیو اے ہل فیوچرز کنٹریکٹ یا کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ (Cash-Settled Deliverable Futures Contract) یا

(Futures Contract) میں سے کسی پر بھی لاگو ہوتا ہو۔

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/تجزیہ اس باب میں دیئے گئے ضمیمہ کے شیڈول 1 میں دیا گیا ہے۔

19.3 بنیادی ڈپوزٹ بطور ایکسپوژر مارجن:

قابل ادائیگی بنیادی ڈپازٹ جو ڈیلیوریبل فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ، ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ، اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ (ایس آئی ایف سی) مارکیٹ، کیشن سیٹلڈ فیوچر مارکیٹ، فیوچر ٹریڈنگ 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 آپکھینچ کے پاس جمع کردہ ڈپازٹ ضابطے کے تحت این سی 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 آپکھینچ کے پاس جمع کرائے گا۔

بشرطیکہ بروکر کے ڈیفالٹ کی صورت میں اس کا بنیادی ڈپازٹ جو اس نے مختلف مارکیٹس میں کاروبار کے لیے آپکھینچ کے پاس جمع کرایا ہے وہ باب 21 میں دیئے گئے ضابطے کے تحت استعمال کیا جائے گا۔

19.4 سرکٹ بریکر:

الف: ہر ایک مارکیٹ (ماسوائے اسٹاک فیوچر مارکیٹ، انڈیکس آپشن مارکیٹ اور اوڈولٹس مارکیٹ) میں سیکورٹی ڈار 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 آپکھینچ نے کیشن کی پیشگی اجازت سے وقتاً فوقتاً متعین کی ہو پر لاگو ہوگا۔ سرکٹ بریکر سیکورٹی کے کاروبار کے پہلے روز مندرجہ ذیل طریقے سے قابل اطلاق ہوگا:

(i) کسی بھی سیکورٹی کے رائٹ الاٹمنٹ لینے کے پہلے کاروباری روز، 5 فیصد یا ایک روپیہ، جو بھی زیادہ ہو، پر سرکٹ بریکر کا اطلاق ہوگا جس کا تعین خیالی قیمت کی بنیاد پر ہوگا جو متعلقہ سیکورٹی کی گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے قابل ادارہ رائٹ شینر سے منہا ہوگی۔ بشرطیکہ جب متعلقہ سیکورٹی کی قابل ادارہ رائٹ شینر کے مساوی یا گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے زیادہ ہو، تو خیالی قیمت متعلقہ سیکورٹی کا تک ساڑھ ہوگا۔

(ii) پہلے کاروباری دن کے دوران ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ پر کسی طور پر آپکھینچ پر لسٹڈ سیکورٹی کے لیے سرکٹ بریکر 5 فیصد یا ایک روپیہ، جو بھی زیادہ ہو، سیکورٹی 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 سیکورٹی 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) آپکھینچ پر باقاعدہ لسٹ ہونے والی سیکورٹی کی ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ میں پہلے کاروباری روز سرکٹ بریکر 5 فیصد یا ایک روپیہ، جو بھی زیادہ ہو، ایسی سیکورٹی کی اسٹرائٹیک پرائس پر اس کا اطلاق ہوگا جس کا تعین بک بلڈنگ کے عمل کے ذریعے کیا گیا ہو اور ایسی سیکورٹی کو عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں فیوچر ٹریڈنگ کی اجازت نہیں ہوگی۔

(v) اگر سیکورٹی 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 پیشکش 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 نرخ پر لین دین کی اجازت نہیں ہوگی تاوقتیکہ وہ کمپنی باضابطہ طور پر لسٹ نہ ہو جائے۔

ب: اسٹاک انڈیکس فیوچر مارکیٹ کی صورت میں سرکٹ بریکر کا آپکھینچ 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: اوڈولٹس 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 چلی سطوں تک کاروبار کی اجازت ہوگی۔

ث: کسی بھی متعلقہ سیکورٹی 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:

یہ بروکر کی ذمہ داری ہوگی کہ وہ متعلقہ کلائنٹس سے کسی بھی مارکیٹ میں لین دین/ ایکسپوزر پر ضابطے کے تحت تمام مارجنز اور ایم ٹوائے مقصانات 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/ ایکسپوزر لینے وقت وصول کرے گا۔ آپکچج اس بات کو یقینی بنائے گا ضروریات کی تکمیل پر مناسب طریقے سے عمل درآمد کیا جا رہا ہے جس میں آڈٹ اور ریکارڈ کا معائنہ بھی شامل ہے، بشرطیکہ بروکرز قابل ادا مارجنز اور ایم ٹوائے مقصانات اپنے ان انسٹی ٹیوشنل کلائنٹس سے وصول نہیں کرتے جو براہ راست این سی سی پی ایل کے ذریعے بطور نان بروکر کلیئرنگ ممبر سودوں کا تصفیہ کرتے ہیں۔ اگر کسی انسٹی ٹیوشنل کلائنٹس سے مارجن 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 بلا واسطہ یا بلا واسطہ کسی ضروریات سے گریز کے مقصد یا اس عمل کی معاونت کے ایسے انتظام یا طریقہ کار کے عمل میں ملوث نہیں ہوگا۔ ایسی ضروریات جو این سی سی پی ایل کے ضوابط کے تجویز کی گئی ہیں۔

19.7 پابندی/ممانعت:

تمام بروکرز ان ضوابط کی شتوں، بشمول دیگر چیزوں کے، پالیسیاں، طریقہ کار، مشق اور سسٹم جو اس کی بنیاد ہے، کی پاسداری کے پابند ہوں گے اور ان میں آپکچج کی جانب سے کوئی ترمیم، تبدیلی کمیشن کی پیشگی اجازت کے بغیر نہیں کی جائے گی۔

ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کے خلاف ڈسپلنری ایکشنز کے ریگولیشنز (Disciplinary Actions Against TRE Certificate Holders Regulations)

20.1- ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی معطلی، ضبطی اور منسوخ اور جرمانے اور سزاؤں کا نفاذ:

20.1.1- بورڈ، آراے سی کی سفارشات کی بنا پر، ایک قرارداد کے ذریعے، ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ معطل، ضبط اور منسوخ کر سکتا ہے، جہاں آراے سی کی یہ رائے ہے کہ ایسا ٹی آرای 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 پھیلانے 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 مستحیدہ، پریشان کن یا بدنامی پر مبنی ہے۔

ث: اگر بورڈ کی خاص اجازت کے بغیر ایک ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر اپنی بروکریج تقسیم کرتا ہے یا کوئی کاروبار چلاتا ہے یا کسی ایسے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر سے کوئی سودا کرتا ہے جو معطل کیا جا چکا ہو یا اس کا ٹی آرای سرٹیفکیٹ منسوخ یا ضبط کیا جا چکا ہو، ایسی کوئی صورت ہو یا وہ دہرے بار ایسی قرارداد یا جا چکا ہو۔

ث: ایکسچینج کے متعلقہ قواعد و ضوابط 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 مسٹر دیکھا ہو۔

ج: ایکسچینج یا کمیشن کے دیے گئے پی ایس ایکس قواعد و ضوابط، پالیسیوں یا طریقہ کار، احکامات، نوٹسوں، ہدایات، فیصلوں یا قوانین کی خلاف ورزی کر چکا ہے۔

ح: تحقیر آمیز یا شرمناک حرکت کا مرتکب پایا گیا ہو۔

خ: ایکسچینج یا کمیشن کو دی گئی ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی منتقلی/جاری کرنے کی درخواست میں جھوٹا اقرار نامہ دے چکا ہے۔

د: قانون کی عدالت کے تحت فرد، مالیاتی یا کاروبار جرم/بدعقلی یا اخلاقی پستی میں شامل مجرم کے طور پر سزا یافتہ ہو جو اس کے ایکسچینج کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے طور پر نااہل قرار دیتا ہو۔

ذ: جان بوجھ کر ایکسچینج کے کاروبار کے آڑے آتا ہے۔

ذ: بورڈ کے قواعد و ضوابط یا اختیارات کے تحت کسی بھی وجہ سے اپنی ذمہ داریاں ادا کرنے کے لئے نااہل سمجھا جاتا ہے، بشمول لیکن اس کے چیف ایگزیکٹو کی ناکامی تک محدود نہیں ہوتا، اگر وہ

بحیثیت کارپوریٹ ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر یا انفرادی ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر یا کسی مجاز متعلقہ شخص کے اس کی جگہ ایکسچینج کی طرف سے دیے گئے کسی نوٹس، دعویٰ 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 آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر/کارپوریٹ ٹی

آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی نامقدوری اس کے خاتمے کی کارروائی کی طرف چلی جاتی ہے۔

ر: کمیشن اور/یا ایکسچینج کو مطلوب کسی طرح کی معلومات مہیا کرنے میں ناکام ہوتا ہے۔

واضح کیا جائے کہ ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو سماعت کا موقع دینے کے علاوہ بورڈ کی طرف کوئی ایسا حکم جاری نہیں کیا جائے گا۔ یہ سماعت آراے سی یا آراے سی کی تشکیل کردہ ماتحت

کمیٹی کی طرف معطلی کے حکم لیے منظم کی جاسکتی ہے اور بورڈ کی طرف سے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی ضبطی یا منسوخ کے حکم کے لیے ہو سکتی ہے، اس صورت میں اے آری یا بورڈ ٹی آرای

سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف کیس چلا سکتا ہے جو دو مسلسل سماعتوں میں پیش ہونے میں ناکام رہا ہے۔

20.1.2- بورڈ، آراے سی یا بھی سفارشات کی بنا پر، ایک قرارداد کے ذریعے، ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ معطل، ضبط یا منسوخ کر سکتا ہے، جہاں آراے سی آراے سی کے رائے

ہے کہ ایسا ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر:

الف: موجودہ وقت میں پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے مطابق اس پر عائد کئے گئے فائن یا جرمانے کی ادائیگی میں ناکام رہا ہے۔

ب: ایسی کوئی 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 آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو یہ رقم ادا کرنے کے لیے 30 دن کی مہلت دے سکتا ہے۔

پ: واحد ثالث/ثالثوں کی ماتحت کمپنی، اپیل کرنے والی کمیٹی یا آپیکسج کے قائم کئے گئے کوئی اور ثالثی فورم کے طرف سے جاری کئے گئے فیصلہ ثالثی کو پورا کرنے یا پاسداری کرنے یا جمع کرنے میں ناکام رہا ہو۔ واضح کیا جائے کہ فیصلے پر عمل درآمد کے لیے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کو زیادہ سے زیادہ 30 دن کا دورانیہ دیا جائے گا۔

20.1.3- پی ایس ایکس قواعد و ضوابط کے تحت ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ پر فائن حائد 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 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط اسی صورت میں کیا جاسکتا ہے اگر وہ حائد کرنا یا معطلی کی وجہ مقرر وقت میں ختم کرنے میں ناکام رہا ہو۔

20.1.4- سابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کی ذمہ داریاں :-

ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر جو کسی بھی وجہ سے آپیکسج 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 آپیکسج کو وہ تمام رقوم ادا کرے گا جو آپیکسج 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 سبکدوشی/فیس/جرمانہ یا کوئی اور رقم جو مندرجہ بالا شق 20.1.2 کے تحت دیئے گئے دورانیے میں آپیکسج کی طرف سے واجب الادا ہو، ادا کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو اس کے واجب الادا ہونے کے بعد، سی آر او مطلوبہ ادائیگی کے لیے اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو دو دن کا ڈیمائڈ 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، آپیکسج کے نوٹس بورڈ پر ایک نوٹس کے ذریعے، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو اس وقت تک کے لیے معطل کر دیتا ہے جب تک وہ سارے ڈیو 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، آپیکسج 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 ایکسچینج کو ڈیو ادا کرنے میں ناکامی وجہ سے معطلی کے بعد بھی اپنے ڈیو ڈیکلیئر 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 ڈیو ڈیکلیئر کر دے۔

20.2.4- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ضبطی/منسوخی :-

اگر اس مزید نوٹس میں کی گئی طلب کاری کی تعمیل نہ کی جائے، تو بورڈ، ایک قرارداد کے ذریعے جو مینٹگ 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 آپیکسج 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 کرنا کا حق گزار ہوا اور یہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ خطرات کی مناسبت کے قواعد و ضوابط کے تحت اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی طرف سے منظم کردہ بنیادی کم سے کم کپٹل کا جز ہو، ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ نہیں کیا جائے گا اور اس کے بدلے آپیکسج کی طرف سے ضبط کر لیا جائے گا اور منتقل کر دیا جائے گا اور مزید دیئے گئے قواعد و ضوابط کے تحت استعمال کیا جائے گا۔ تاہم، یہ دیکھتے ہوئے کہ اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ کیا جا چکا ہے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی کے نتیجے میں لاگو ہونے والے قواعد و ضوابط کی دفعات ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر قابل اطلاق رہیں گی۔

20.3- تفتیش اور تعمیل کی طاقت :-

20.3.1- جہاں آپیکسج کی دستیاب معلومات کی بنیاد پر یہ رائے ہو کہ پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کی دفعات کی خلاف طرز کی جہاں تک ممکن ہو تفتیش کرنے ضروری ہے تو آر اے سی 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 کئی گئیں طاقتیں پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط 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 جاسکے اور اگر ضروری ہو تو اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو عدالت میں طلب کیا جاسکے اور سنا جاسکے۔

پ: آن سائٹ معائنے کیا جاسکیں یا بیرونی کنسلٹنٹس/آڈیٹرز سے معاہدہ کیا جاسکے۔

ت: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر سے موجودہ ٹیلیفون اور ڈیٹا ٹرانزیکٹ ریکارڈز مطلوب ہو۔

20.3.3- پی ایس ایکس کے کسی بھی قواعد و ضوابط کی عدم تعمیل/ظاہری خلاف ورزی کی صورت میں، سی آر او یا آراے ڈی کا مجاز افسر، ایک تحریری نوٹس دینے کے بعد، اس ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کے تمام تجارتی ٹرینڈز کے آپریشنوں کو معطل کر سکتا ہے، جب کبھی اس کی رائے میں مارکیٹ کے مفاد کے لیے فوری کارروائی کا 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 آراے ڈی کے کسی مجاز افسر یا سی آر او کی اس کارروائی میں توثیق کر بھی سکتا ہے اور نہیں بھی کر سکتا ہے اور تجارتی ٹرینڈز کی اس طرح بندش 7 روز سے زیادہ دن جاری نہیں رکھی جائے گی تاہم، مناسب صورت حال میں، بورڈ متاثرہ ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کو خود سن سکتا ہے یا اس مقصد کے لئے کسی کمیٹی کا قیام عمل میں لاسکتا ہے۔

20.3.4- ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کی بروکر رجسٹریشن کی تجدید کی کمیٹیشن کی جانب سے مسترد ہونے کی صورت میں یا ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کے بروکر رجسٹریشن کی تجدید کی اختتامی تاریخ تک درخواست دینے میں ناکامی پر یا کمیٹیشن، سی آر او یا آراے ڈی کے مجاز افسر کی طرف سے رجسٹریشن کی منسوخی پر، کمیٹیشن کی تصدیق حاصل کرنے کے بعد ایسے ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کے تمام تجارتی ٹرینڈز مکمل طور پر معطل کر دیئے جائیں گے۔

20.4- ساعت، جرمانے کا عائد کرنا اور اپیل کا طریقہ کار:

20.4.1- سی آر او کی طرف سے مجاز قرار دیا گیا ڈی جی ایم کے لیول سے اوپر کا کوئی بھی آراے ڈی آفیسر، تمام معاملات میں پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کی دفعات کیٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل/خلاف ورزی کے تحت ساعت کو چلائے گا جہاں خلاف ورزی پر 500,000 روپے تک کا مجموعہ فائن عائد کیا جاتا ہے۔ ساعت کی تکمیل پر آراے ڈی منظوری اور حتمی فیصلے کے لیے سی آر او کو اپنی سفارشات بھیجے گا۔

20.4.2- آراے سی کی ماتحت کمیٹی کے پاس تمام معاملات میں پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کی دفعات کی ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل/خلاف ورزی کے تحت ساعت کو چلانے کا اختیار ہوگا جہاں خلاف ورزی پر 500,000 روپے تک فائن عائد کیا جاتا ہے۔

20.4.3- اگر ساعت کو چلانے والے آراے ڈی کے آفیسر کو ساعت کے کسی بھی مرحلے پر یہ پتہ چل جائے کہ عدم تعمیل/ظاہری خلاف ورزی کی فائن کی مجموعی رقم، 500,000 روپے کی زیادہ سے زیادہ مجموعہ رقم سے زیادہ ہو رہے ہیں، تو وہ مزید کارروائی روک دے گا اور فوری طور پر کیس کو آراے سی کی ماتحت کمیٹی کو دے دے گا۔

20.4.4- ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل/خلاف ورزی کے تمام کیس، کیس کے مطابق آراے سی کی ماتحت کمیٹی یا آراے ڈی کی جانب سے پہلی ساعت کی تاریخ کے 30 دن کے اندر تحلیل ہو جائیں گے۔

20.4.5- اگر ساعت، واضح کئے گئے وقت کے اندر ناگزیر حالات یا وجوہات جو قابو سے باہر ہوں، کی وجہ سے تحلیل نہیں ہو سکے تو توسیعی وقت کے ساتھ تاخیر کی مخصوص وجوہات تحریری طور پر بتائی جائیں گی۔

الف: آراے ڈی کی طرف سے تاخیر کی صورت میں آراے سی کی ماتحت کمیٹی کو۔

ب: آراے سی کی ماتحت کمیٹی کی طرف سے تاخیر کی صورت میں آراے سی کو۔

20.4.6- آراے ڈی کی سفارشات پر کئے گئے سی آر او کے فیصلے کے خلاف ستم زدہ ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کی اپیل آراے سی کی ماتحت کمیٹی کی جانب سے سنی جائے گی اور فیصلہ کیا جائے گا اس اپیل پر آراے سی کی ماتحت کمیٹی کا فیصلہ حتمی ہوگا اور متاثرہ ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر اس کا پابند ہوگا۔

20.4.7- آراے سی کی ماتحت کمیٹی کے فیصلے کے خلاف ستم زدہ ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے کی گئی اپیل خود آراے سی کی طرف سے سنی جائے گی اور فیصلہ کیا جائے گا۔ RAC کا فیصلہ حتمی ہوگا اور متاثرہ ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر اس کا پابند ہوگا۔

20.4.8- مندرجہ بالا فیصلوں کی پیروی میں درج کرائی گئی اپیل، درج کرانے کے 45 دن کے اندر تحلیل ہو جائے گی۔ تاہم اگر یہ اپیل واضح کئے گئے وقت میں ناگزیر حالات یا وجوہات جو قابو سے باہر ہوں، کی وجہ سے تحلیل نہ ہو سکے، آراے سی کی ماتحت کمیٹی میں اپیل درج کرانے کی صورت میں اور آراے سی میں اپیل درج کرانے کی صورت میں بورڈ کو توسیعی وقت کے ساتھ تاخیر کی مخصوص وجوہات آراے سی کو تحریری طور پر بتائی جائیں گی۔

واضح کی اجازت کے کیس کے مطابق آراے سی کی ماتحت کمیٹی یا سی آر او کے فیصلے کے خلاف کوئی اپیل، متاثرہ ٹی آر آری 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 حتمی کر دی جائے گی، ایچ پی سی کوئی توجہ نہیں دے گی۔

20.4.9- کیس کے مطابق، آراے سی یا آراے سی کی ماتحت کمیٹی کے اپیل کے فیصلوں کے خلاف کوئی دوسری اپیل پر غور نہیں کیا جائے گا۔

20.4.10- ایچ پی سی متعلقہ پارٹیوں پر قواعد و ضوابط کی خلاف ورزیوں کا ارتکاب کرنے پر فائن/پابندیاں عائد کرے گا۔ معمولی خطاؤں پر آراے ڈی کے پاس جرم کو مرکب کرنے کا اختیار ہے۔ سنگین کیسوں میں آراے ڈی تا دہی کارروائیاں شروع کرے گا جس میں سرزنس، فائن کا عائد کرنا، تجارتی حقوق پر پابندی، ٹی آر آری سرٹیفکیٹ کی معطلی اور مناسب سمجھا جاتا ہے۔ پابندیاں واضح کرتے ہوئے آراے ڈی خطا کی سنگینی، جرم 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 معاملی مزید تفتیش اور کارروائی کے لیے ایس ای سی پی کے حوالے کر دیا جائے گا۔

20.4.11- جہاں کوئی ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کی دفعات میں سے کسی کی عدم تعمیل میں ملوث پایا جاتا ہے، اور اس جرم کے لیے قواعد و ضوابط میں کوئی مخصوص جرمانہ واضح نہ کیا گیا ہو، تو آپیکسچ 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 پورٹ میں کمیشن، آپیکسچ وغیرہ کے تمام آرٹیکلز، قواعد و ضوابط، سیکورٹی کے قوانین اور ہدایات/نوٹسوں/مراسلوں میں کسی بھی طرح کی عدم تعمیل پائی جائے، سی آر او، ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کو عدم تعمیلات، سنگین پر غور کرنے اور سماعت کا ایک موقع دینے کے بعد، بشمول تمہیہات جاری کرے اور جرمانہ عائد کرنے کے، مناسب کارروائی کا نفاذ کرتا ہے۔ سی آر او، ٹی آر آری 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 و ضوابط کے تحت مخصوص جرمانہ/نفاذ کارروائی کے علاوہ، فائن ادا کرنے کا حکم دے سکتا ہے۔

20.5.2- اگر ایک ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر آڈیٹر کے ساتھ تعاون کرنے میں ناکام رہتا ہے، اور سی آر او آڈیٹر کی جانب سے ایک تحریری شکایت وصول کرے تو وہ آڈیٹر اور ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کو سماعت کے لیے بلا سکتا ہے اور اس ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر پر زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے فائن عائد کر سکتا ہے یا ایک تمہیہ خط جاری کر سکتا ہے۔ فائن عائد کرنے کے نتیجے میں اگر ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر آڈیٹر سے تعاون کرنے اور عائد کردہ فائن ادا کرنے میں ناکام رہتا ہے تو سی آر او، کیس کے مطابق، معاملات آراے سی/بورڈ کو پی ایس ایکس قواعد و ضوابط کے تحت تادیبی کارروائی شروع کرنے کے لئے دے سکتا ہے۔

20.5.3- اگر کوئی ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر مقررہ وقت میں آڈٹ فیس اور چارجز ادا کرنے میں ناکام رہتا ہے تو سی آر او اس ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر پر جو مناسب سمجھے، جرمانہ عائد کر سکتا ہے۔

20.5.4- جہاں آپیکسچ، ٹی آر آری سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف ضروری کارروائی کرنے میں غفلت برتی ہے یا دوسرے لفظوں ناکام ہو جاتی ہے، تو کمیشن TRE سرٹیفکیٹ ہولڈر کو سماعت کا موقع دینے کے بعد کوئی شکایت وصول کرتی ہے تو از خود کارروائی کرتے ہوئے مندرجہ بالا مہیا 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 آری سرٹیفکیٹ ہولڈر، پی ایس ایکس قواعد و ضوابط کے باب 7 کی دفعات میں سے کسی بھی کی خلاف ورزی کرتا ہے تو سی آر او اسے سماعت کا موقع دینے کے بعد یہ حکم جاری کر سکتا ہے:

- الف: ٹی آر آری 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 سی آر او:
- الف: خلاف ورزی کے حل کے لئے بروکر کو ضروری اقدامات کرنے کی ہدایات دے سکتا ہے۔
- ب: بروکر کو سرنش یا احتیاطی تدابیر کے لیے کہا جاسکتا ہے۔
- پ: تجارتی سسٹم کی سہولیات تک رسائی پر پابندی یا اسے معطل یا اسے ختم کیا جاسکتا ہے۔
- ت: اس کے بنیادی اختیارات 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- سی آر او فوری طور پر مارکیٹ سازی 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 سپنے 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 و ضوابط کے تحت دے کر ضروریات

پوری کرنے میں ناکام رہا ہے۔

پ: اپنے معاہدے کے اختتام پر اس کی تجدید کرنے میں ناکام رہا۔

ت: قواعد و ضوابط کے تحت مقرر وقت میں اپنے اوپر لگے جرمانے یا فائن کو ادا کرنے میں ناکام رہا ہو۔

مارکیٹ ساز کو سماعت کا موقع دینے کے علاوہ ہی آرا کی طرف سے اوپر واضح کی گئیں کارروائی انجام نہیں دی جائے گی۔ تاہم جہاں ہی آرا کی رائے کے مطابق مارکیٹ کے مفاد کے لیے فوری کارروائی کرنے ضروری ہو تو سی آرا 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 آرا، مارکیٹ ساز کو طریقہ کار کے مطابق سماعت کا ایک موقع دے گا اور پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط میں مہیا کی گئیں ضروری کارروائی کرے گا۔

20.8.2- معطلی ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی غفلت یا مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر کیے گئے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی منسوخی کی صورت میں، سی آرا فوری طور پر مارکیٹ ساز پر اپنی مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں ادا کرنے پر پابندی لگا دے گا۔

واضح کیا جائے کہ سی آرا قواعد و ضوابط کے تحت کوئی بھی کارروائی کرنے سے پہلے اس اے ایم سی کو نوٹس بھیجے گا جس نے اس مارکیٹ ساز کو ای ٹی 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 ہو، تو سی آرا مارکیٹ ساز کی درخواست پر، مخصوص دورانیے کے لئے نامزد مصنوعات 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 و ضوابط کے مطابق کسی بھی وجہ سے پابندی، معطل یا منسوخ کر دیا گیا ہو، تو ختم کیا گیا/ معطل کیا گیا مارکیٹ سازی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی دیگر تمام تجارتی سرگرمیاں بروکر کے طور پر انجام دے سکتا ہے۔

20.8.5- آپ کی معطلی جلدی ہو سکے، آپ کی معطلی کے پبلک ایڈریس 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 آپ کی معطلی کی ویب سائٹ پر بھی دستیاب ہوگی۔

20.8.6- سی آرا مارکیٹ ساز پر پچھلے چھ ماہ کے دوران اس مارکیٹ ساز کو واپس ملی ٹرانزیکشن فیس کے برابر مالی جرمانہ یا کوئی دوسرا زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے جرمانہ لگا سکتا ہے۔

20.8.7- سی آرا کی جانب سے مندرج بالا واضح کی گئیں تمام معطلی/ پابندی کی کارروائیاں اور/ یا آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر عائد مالی جرمانہ، آرا سے سی 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- یو آئی این کی بنیادوں پر ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے اس کے ملکیتی اکاؤنٹ یا انفرادی یا کارپوریٹ/ ادارہ جاتی سرمایہ کار پر پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے تحت قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کے باب 13 اور تیار ڈیلیوری معاہدے کے باب 10 کی عدم تعمیل کی صورت میں، جرمانے مختصر/ خالی فروخت کی ہر مثال پر ذیل میں دیئے گئے طریقوں سے عائد کئے جائیں گے:

الف: پہلی خلاف ورزی:

(i) مختصر/ خالی فروخت کی ویلیو کا 5% یا 50,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، اور مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضابطگی۔

(ii) ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، مختصر/ خالی فروخت کی ویلیو کا 10% یا 100,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضابطگی اور تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 3 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹریڈ کے تمام ٹریڈز کی بندش۔

ب: پہلی خلاف ورزی کے ایک سال کے اندر دوسری خلاف ورزی:

(i) مختصر/ خالی فروخت کی ویلیو کا 10% یا 100,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، اور مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضابطگی۔

(ii) ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، مختصر/ خالی فروخت کی ویلیو کا 20% یا 200,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضابطگی اور تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 7 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹریڈ کے، تمام ٹریڈز 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 ڈبل ہوگی، مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضابطگی 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 ٹریڈ کے، تمام ٹریڈز 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- آپکچینج 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 ہولڈر اور عوام کو اس معطلی/منسوخی/ضبطی کی وجہ سے مطلع کرتا ہے۔
- مزید ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی صورت میں آپکچینج اس نوٹس کو کم از کم دو سب سے 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 ہوڈر کے ساتھ یا کسی کارپوریٹ بروکرنگ ہاؤس کی صورت میں اس کے نامزد ڈائریکٹر/چیف ایگزیکٹو اور دیگر ڈائریکٹرز (20 فیصد یا اس سے زیادہ اس کے حصص رکھنے والے) جو معطلی کئے جا چکے ہوں یا جن ٹی آر ای سرٹیفکیٹ آپکچینج 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 لئے جاتے ہیں لیکن آپکچینج یا آپکچینج 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، آپکچینج ٹرانزیکشنز 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 آپکچینج کے قواعد و ضوابط سے مشروط بنائے گئے معاملات یا ٹرانزیکشنز کے تحت این سی سی پی ایل یا آپکچینج کے کسی اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے متوقع یا قابل تقسیم تمامقوم، سیکورٹیز اور دیگر اثاثے۔

ب: آپکچینج کی تحویل میں پائی گئیں اگر ہوں تو، سیکورٹیز اور اثاثے۔

پ: این سی سی پی ایل کی تحویل میں پائی گئیں، اگر ہوں تو، سیکورٹیز اور اثاثے/بینک ضمانت، اور

ت: آپکچینج کے خطرات کی مناظمت کی سربراہی کرتے قواعد و ضوابط کے مطابق آپکچینج کی طرف سے منظم رکھا گیا بنیادی کم سے کم کپٹل۔

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 اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہوڈر کی طرف سے خطرات کی مناظمت کی سربراہی کرتے قواعد و ضوابط کے تحت منظم کئے گئے بنیادی کم سے کم کپٹل کا جز ہو، تو ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ نہیں کیا جائے گا اور اس کے بجائے ضبط کر لیا جائے گا اور آپکچینج کو منتقل کر دیا جائے گا اور دیئے گئے قواعد و ضوابط کے تحت محاصل 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 کپٹل پر مشتمل اثاثوں کا انتظام کرنا اور آپکچینج کے بلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کی آمدنی:

20.11.1- بنیادی کم از کم کپٹل پر مشتمل اثاثے اور بلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کی آمدنی، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر یا کسی اور کے مفاد، دعوؤں یا حقوق سے آزاد ہوگی اور آپکچینج ان تمام اثاثوں کی اس طریقے سے اور اس نرخ پر جو آپکچینج کو مناسب لگیں، نئے یا انتظام کرنے کی حقدار ہوگی۔ اگر آپکچینج اثاثوں کا انتظام کرتی ہے تو اس کی فروخت کے محاصل آپکچینج کے قواعد و ضوابط کے مطابق کئے 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 دعوؤں کو مطمئن کرنے کے لیے استعمال کیا جائے گا۔

20.11.2- اگر وقت کے ساتھ آپکچینج کے بنائے گئے طریقہ کار کے مطابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف آپکچینج کے مانے گئے سرمایہ کاروں کے دعوے بنیادی کم از کم کپٹل سے حاصل کی گئی رقم میں سے غیر استعمال شدہ باقی رقم اور ان دعوؤں کو مطمئن کرنے کے لئے بلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کے محاصل سے زیادہ ہوں تو تمام دعوے متعین شرح کی بنیاد پر مطمئن کئے 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 24 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 کسی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی صورتوں میں جہاں بنیادی کم از کم کپٹل سے حاصل شدہ رقم

اور بلاک کردہ اکاؤنٹ میں پائے جانے والے حصص کے حاصل، قابل اطلاق قوانین کے ساتھ فوری طور پر دستیاب نہ ہوں، تو آپ کی پینتھیج کسی بھی وجہ سے سرمایہ کاروں کے مفاد میں، پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 24 کے تحت زیادہ سے زیادہ دی گئی رقم کی حد تک آئی پی ایف کی جانب سے پہلی مرتبہ سرمایہ کاروں کے مانے گئے دعوؤں کی سٹیٹمنٹ 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 دعوؤں کے اطمینان کے بعد، بنیادی کم از کم کیپٹل سے حاصل شدہ رقم میں سے غیر استعمال شدہ باقی رقم، آئی پی ایف میں جمع کرائی جائے گی۔

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

آپ کی پینتھیج آئی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف سرمایہ کاروں کے دعوؤں کی سچائی کی تصدیق کر سکتا ہے اور کسی بھٹی آئی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ریکارڈ اور کتابوں کا معائنہ کر سکتا ہے اور/یا سرمایہ کاروں کے دعوؤں کی تصدیق کے لئے اس کے کاروباری معاملات کی انکوائری کا انعقاد کر سکتا ہے اور/یا قواعد و ضوابط کی تعمیل پر کھنکے کے لیے اور اس مقصد کے لیے پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط میں ”سسٹم آؤٹ“ (ریگولیشنری تعمیل) کے نام سے باب 23 کے تحت آپ کی پینتھیج کی جانب سے واضح کردہ آڈیٹر کے پینٹل سے منتخب کردہ آڈیٹر بھی مقرر کر سکتی ہے۔

20.13- آئی آر ای سرٹیفکیٹ کی بحالی:

اگر یہ آئی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر آئی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کے ایک سال کے اندر ایک درخواست کرائے اور آئی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی وجہ سے خاتمے کا بورڈ کو یقین دلائے تو بورڈ، اس بارے میں ایک قرارداد پاس کر کے کسی بھی آئی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر جس کا آئی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط کیا جا چکا ہو، کا آئی آر ای سرٹیفکیٹ بحال کر سکتا ہے۔
 واضح کیا جائے کہ ایک آئی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر صرف اسی صورت میں بحال کیا جاسکتا ہے اگر:
 الف: ضبطی کی صورت میں، آپ کی پینتھیج کی جانب سے آئی آر ای سرٹیفکیٹ ضائع نہ کیا گیا ہو۔
 ب: آئی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف کمیشن اور آپ کی پینتھیج میں درج کی گئیں سرمایہ کاروں کی تمام شکایات سیٹل/واپس لے لی گئیں ہوں تاہم، آپ کی پینتھیج تمام سٹیٹمنٹس سے متعلق تمام شکایات کنندہ سے پہلے تحریری اجازت بھی حاصل کر لے گی۔

پ: کمیشن کی پہلے سے تحریری تصدیق مندرجہ بالا 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/ضبطی آئی آر ای سرٹیفکیٹ بحال نہیں کرے گا۔

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 آرای سی کی جانب سے وقتاً فوقتاً تشکیل کردہ کمیٹی ہے جو آپیکسج کے تجارتی اور انتظامی امور کو الگ کرنے کے منصوبے کے تحت ایس سی سی پی کی منظوری سے تشکیل دی گئی ہے۔

پ: ”ڈیفالٹ“ (ناہندہ) کے معنی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے ہوں گے جس کو بورڈ نے ان ضوابط کے تحت ناہندہ قرار دیا ہو۔

ت: ”این سی سی ایل حتی نوٹس“ سے مراد وہ نوٹس ہے جو این سی سی پی ایل نے معطل شدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو جاری کیا ہو 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 دیگر قوم کی ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں معطلی:

21.2.1 (الف) بروکر کی جانب سے قابل ادا رقم کی ادائیگی میں ناکامی یا سیکورٹیز کی آپیکسج کو یا دوسرے بروکرز کو آپیکسج کے ضابطے کے مطابق فراہمی میں ناکامی کی صورت میں آپیکسج ایسے بروکر کو نوٹس جاری کرے گی جس میں اس کو ناہندگی معینہ مدت میں دوسرے کے لیے کہا جائے گا۔ نوٹس کی مقررہ مدت میں عدم تعمیل کی صورت میں آپیکسج تحریری نوٹس کے ذریعے ایسے بروکر کے کاروبار کرنے کے حقوق محدود یا معطل کر دے گی، اس کی ایک نقل این سی سی پی ایل اور سی ڈی سی کو بھی ارسال کی جائے گی۔

ب: آپیکسج 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 فراہمی 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 معطلی کا نوٹس آپیکسج کے اوقات کار میں کے دوران ملے تو آپیکسج فوری طور پر ایسے بروکر کی ٹریڈنگ سسٹم ٹرینل تک رسائی کو محدود کر دے گی تاکہ بروکر کاروباری اوقات میں کوئی مزید ایکسیڈنڈ نہ لے سکے۔ بشرطیکہ کہ ایک یا ایک سے زائد ٹریڈنگ ٹرینل ایسے بروکر کے کھلے رہیں جس کی گرانٹی آپیکسج ایکسیڈنڈ میں کمی کی غرض سے کرے گی۔ دن کے اختتام پر آپیکسج 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۔ آپیکسج معطل شدہ بروکر کے بارے میں تمام معلومات جس میں مارکیٹ کی غیر تصفیہ شدہ اور اپن 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 آپیکسج کے ساتھ مل کر ایسے بروکر کی تمام مارکیٹ میں غیر تصفیہ اور اپن پوزیشنز کو بند اور حساب ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی کے متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق کرے گا۔ حتی طور پر ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی معطل شدہ بروکر کی ذمہ داری کا تعین کرے گی۔

21.3.3 این سی سی پی ایل کے تحت نوٹس کی نقل ملنے پر آپیکسج معطل شدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو حتی 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 آپیکسج کے متعلقہ ضابطے کے تحت ناہندہ (○ ڈیفالٹ) قرار دیا جائے

گا۔

21.4.2 انفرادی نئی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ جس کو عدالت نے بطور کارپوریٹ نئی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ دیوالبیہ 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 رضا کارانہ طور پر فیصلہ نمٹا دیا گیا ہو یا آپیکس کی پیشگی رضامندی کے بغیر رضا کارانہ طور پر نمٹانے کا فیصلہ جاری کیا گیا ہو، ان تمام صورتوں میں وہ نادمہ (ڈیفالٹر) قرار دیا جائے گا۔

21.5 ڈیفالٹ (نادہنگی) کے نتائج:

جب بروکر کو نادمہ قرار دیا جائے گا تو آپیکس فوری طور پر اس کا نئی آرای سرٹیفکیٹ ضبط/منسوخ کرے گی اور ایسا بروکر کی آپیکس کے نئی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ ہونے کی حیثیت بھی ختم ہو جائے گی۔ ایسے بروکر کی آپیکس 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:

آپیکس 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 نادہنگان (ڈیفالٹرز) کے اثاثات:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹر کے اثاثے اور سیکورٹیز برآمد کرے گی اور، اگر مروجہ قانون کی کسی شق کے خلاف ورزی نہ ہو تو، آپیکس کے حوالے کرے گی تاکہ ضابطے کے تحت ان کا استعمال کیا جائے۔ بغیر کسی عمومی تعصب ڈیفالٹر کے اثاثوں میں مندرجہ اشیاء شامل ہوں گی:

(ا) دفتر (دفاتر) جو آپیکس کی احاطے میں، اگر کوئی ہو، جس کا کنٹرول آپیکس کے پاس ہو۔

(ب) کم از کم بنیادی سرمایہ جو باب 19 میں دیئے گئے پی ایس ایکس ضوابط کے تحت آپیکس 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 نادہنگہ کے خلاف دعوے (کلیمز):

(الف) ڈیفالٹر کی ذمہ داریوں سے مطابق جو بندش کی کارروائی کے موقع پر شامل کیے گئے تھے ان کے علاوہ این سی سی پی ایل کے متعلقہ ضوابط کے تحت ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹر کے خلاف آپیکس کے تمام نئی آرای 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۔ وقت 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 دعویٰ دار نے این سی سی پی ایل یا آپیکس 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 نئی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ نے جو ڈیفالٹر کے خلاف کلیم دائر کیا ہے وہ جھوٹا یا فرضی ہے تو بورڈ ڈیفالٹ کمیٹی کی سفارش پر ایسے نئی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ پر جرمانہ عائد، معطل، اس کا نئی آرای سرٹیفکیٹ منسوخ یا ضبط کر سکتا ہے۔

21.6.4 ڈیفالٹر کے کھاتے:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹر کے اثاثات 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 یا برآمد ہونے والے تمام اثاثوں کو قانون کے مطابق نمٹائے گی:

21.6.6 آمدنی کا اطلاق:

ڈیفالٹر کے اثاثوں سے حاصل ہونے والی آمدنی داخل کیے جانے والے کلیمز کے تصفیہ کے لیے ڈیفالٹ کمیٹی ضابطہ 21.7، نیچے 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 ترجیحی کے مطابق تقسیم کیے جائیں گے:

(الف) بروکر کے دیگر کلیمز جو آپیکس کے ضوابط کے مطابق اور جس کی تصدیق ڈیفالٹ کمیٹی نے کی ہو جو ضابطہ 21.6.2 کے مطابق ہوں۔

(ب) آپیکھنج کے ضابطے کے تحت سرمایہ کاروں کے کلیمز۔

بشرطیکہ اگر سرمایہ کاروں کے کلیمز جو آپیکھنج 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 کلیمز تناسب کی بنیاد پر ادا کیے جائیں گے۔ جو کلیمز تناسب کی بنیاد ادا ہونے سے رہ جائیں گے انکی ادائیگی آئی پی ایف سے باب 24 میں دیئے گئے ضوابط کے تحت کی جائے گی۔

21.7.2 کوئی بھی فاضل فنڈز/ اثاثا جات جو کلیمز کی ادائیگی کے بعد رہ جائیں تو وہ آئی پی ایف اور این سی سی پی ایل کے سیٹلمنٹ گارنٹی فنڈ میں درج ذیل ترجیحی کے مطابق جمع کیے جائیں گے۔

(الف) آئی پی 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 ایف میں جمع کیا جائے گا۔

بشرطیکہ جہاں بنیادی کم از کم سرمایہ اور آپیکھنج 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 ایف فنڈز سے پہلے رقم آپیکھنج نے داخل کیے گئے کلیمز کی ادائیگی کے لیے استعمال کی ہو۔ کوئی بھی رقم جو ڈیفالٹرز/تعلیل نہ کرنے والے ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ کے اثاثوں کی فروخت سے حاصل کی گئی ہو اور وہ باقی رہ جائے تو وہ رقم آئی پی ایف میں جمع کی جائے گی۔

بشرطیکہ مزید، آپیکھنج کے حصص کی فروخت جو بنیادی کم از کم سرمایہ پر مشتمل ہو اور آپیکھنج کے حصص جو ڈیفالٹرز کے بلاک کیے گئے اکاؤنٹ میں ہو وہ ان ضوابط کے تحت صرف سرمایہ کاروں کے کلیمز کی ادائیگی کے لیے استعمال کیے جائیں گے۔

21.8 ڈیفالٹرز کے ساتھ کاروبار کی ممانعت:

ماسوائے بورڈ کی پیشگی اجازت کے کوئی بھی بروکر کسی بھی ادارے کے ساتھ کاروبار نہیں کرے گا جس کے ڈائریکٹرز/سرپرست/اہم حصص یافتگان کو آپیکھنج نے نا دہندہ قرار دیا گیا ہو اور اس بارے میں نوٹس بھی جاری کیا گیا ہو۔

وضاحت: اس باب میں دیئے گئے لفظ ”اہم حصص یافتہ“ سے مراد ایسا شیئر ہولڈر ہے جس کے پاس بروکر تین ہاؤس کے 10 فیصد سے زائد حصص ہیں۔

21.9 ڈیفالٹرز کو دوبارہ داخلہ:

اگر کسی ڈیفالٹرز نے اپنے تمام بقایا جات آپیکھنج، این سی سی پی ایل، ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ، نان بروکر کلیرنگ ممبرز کو ادا کر دیئے ہوں اور این سی پی ایل نے این سی ایس ایس میں شامل کر لیا ہو اور آپیکھنج یا این سی سی پی ایل کے تشکیل کردہ فنڈز میں سے استعمال ہونے والی رقم واپس لے لی گئی ہو تو بورڈ آراے سی کی سفارش پر ڈیفالٹرز کے دوبارہ داخلے کے بارے میں غور کر سکتا ہے، اگر بورڈ کی رائے میں ایسا ڈیفالٹرز:

(الف) نے اپنے کلائنٹس کی وجہ سے ڈیفالٹ کیا ہو جن کے بارے میں اسے توقع تھی کہ وہ اپنے وعدے کے معاملات میں بہتر ہیں۔

(ب) بددیانت نہ ہو یا آپیکھنج کے کسی ضابطے کی خلاف ورزی نہ کی ہو۔

(پ) اس کے آپریشن مناسب طریقے سے اس کے وسائل کے اندر رہتے ہوئے انجام دیئے گئے ہیں۔

بشرطیکہ ضابطوں کی صورت میں ایسے ڈیفالٹرز کا ٹی آرای سرٹیفیکیٹ آپیکھنج نے مصرف میں نہ لایا ہو۔

21.9.2 ایسے ڈیفالٹرز 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 آپیکھنج اور این سی سی پی ایل کی ضوابط کے مطابق نہ ہونے کی وجہ سے ڈیفالٹ ہو ا ہو۔

21.9.3 ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ جو بطور دیوالیہ ڈیفالٹرز قرار دیا گیا ہو دوبارہ داخلے کا اہل نہیں ہوگا جب تک کہ وہ تمام کلیمز اور واجبات جو اس کے ذمہ ہیں مکمل طور پر ادا نہ کر چکا ہو اور جواز عدالت نے اس کو بطور دیوالیہ بری کر دیا ہو۔

21.9.4 ڈیفالٹرز کی دوبارہ داخلے کے لیے دی جانے والی درخواست کا نوٹس آپیکھنج کے نوٹس بورڈ پر اس کے دوبارہ داخلے سے قبل کم از کم دن تک آویزاں کیا جائے گا۔

21.9.5 کوئی بھی ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ یا کوئی اور قرض دہندہ جو ڈیفالٹرز 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:

آپیکھنج اور این سی سی پی ایل کے ضوابط کے معاملات جن کا تعلق ڈیفالٹرز بروکر کلیرنگ ممبر جس کو این سی ایس ایس میں بطور کلیرنگ ممبر این سی سی پی ایل نے داخل دیا ہو اس کی ڈیفالٹ

منجمنٹ سے ہوا تنازع پیدا ہونے کی صورت میں کمیشن آپیکھنچ اور این سی سی پی ایل کے چیف ایگزیکٹو آفیسرز کے مشورہ سے اس تنازع کو حل کرے گا۔

21.11 مقدمی اثرات:

ان ضوابط اور آپیکھنچ 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۔

بروکرز آفس / برانچ آفس ریگولیشنز

Office/Branch Office Regulations Brokers

(بروکر کے دفتر/ذیلی دفتر کے قواعد و ضوابط)

22.1- تعریف:-

- اس باب میں کسی بھی قسم کی ناخوشگواریت سیاق و سباق سے مشروط ہے۔
- الف: "بروکر کے مرکزی دفتر" سے مراد وہ دفتر جہاں ایک رجسٹرڈ انفرادی بروکر یا کارپوریٹ بروکر تاجروں کا نوٹیفکیشن اس دفتر کی نگرانی خود کرے اور اس بات کا خیال رکھے کہ ان دفاتر کی تعداد بیک وقت ایک سے زیادہ نہ ہو۔
- ب: دفتر یا ذیلی دفتر سے مراد وہ دفتر/ذیلی دفتر/دکان جو بروکر کا روٹ چلانے اور سیکیورٹیز کی تجارت کیلئے آپیکھنج کے احاطے کے اندر یا باہر رکھے 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، سی ڈی سی امیدوار کی صلاحیت میں ایک میں ایک سی ڈی ایس ٹرمینل سے منسلک کیا جائے، اور/یا کے ایس ای بلڈنگ کے اندر یا باہر کلیئرنگ ممبر کی صلاحیت میں ایک کمپیوٹر این سی ایس ایس سے منسلک کیا جائے جو کہ دیے گئے ضوابط کے مقصد کے لئے دفتر/ذیلی دفتر کے طور پر استعمال کیا جاسکے۔
- 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 آپیکھنج سے ٹریڈنگ سسٹم ریگولیشن کے مطابق ایک ریویو ڈسٹریبیوٹری (DR) ٹرمینل لگائے اور یہ ٹرمینل کسی بھی جگہ لگایا جاسکتا ہے جو کہ دیے گئے ضوابط کے تحت دفتر/ذیلی دفتر نہیں سمجھا جائے گا۔
- پ: "ہیڈ آفس" سے مراد بروکر کا وہ دفتر/ذیلی دفتر جو کاروبار کی بنیادی جگہ کے طور پر بنایا گیا ہو۔
- ت: "منیجر" سے مراد بروکر کا مقرر کردہ وہ شخص جو آپیکھنج کے قواعد و ضوابط کے مطابق دفتر/ذیلی دفتر کو چلانے اور اس کی نگرانی کے لئے رکھا گیا ہو اور وہ بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن روز 2001 کے تحت کمیشن سے ایجنٹ کے طور پر رجسٹرڈ ہو۔
- مزید یہ کہ ایک انفرادی بروکر یا کارپوریٹ بروکر کا نوٹیفکیشن ڈائریکٹر، بروکر کے مرکزی دفتر کا منیجر سمجھا جائے گا۔
- ث: "بروکر کے ٹیلی فون بوتھ" سے مراد آپیکھنج کے تجارتی ہال میں وہ جگہ جہاں بروکر کو اضافی ٹریڈنگ سسٹم ٹرمینل اور ٹیلی فون بوتھ مہیا کئے جاسکیں اور اسے بروکر کے مرکزی دفتر کا حصہ سمجھا جائے گا۔
- ث: "سرٹیفکیٹ" سے مراد دفتر/ذیلی دفتر کا آپیکھنج کی جانب سے جاری کیا گیا سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن۔

22.2 دفتر/ذیلی دفتر کھولنے کا طریقہ کار:-

- ایک بروکر دیے گئے قواعد و ضوابط کے مطابق کاروبار کو چلانے اور سیکیورٹیز کی تجارت کے لئے آپیکھنج 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 آپیکھنج کی پیشگی منظوری کے لئے 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 آپیکھنج کی طرف سے نافذ کردہ فی دفتر/ذیلی دفتر کی رجسٹریشن/تجدید فیس کی سالانہ ادائیگی۔
- ت: اگر دفتر بروکر کی ملکیت نہیں ہے تو دفتر یا ذیلی دفتر کی ملکیت کے دستاویزی شواہد اور/یا دفتر کے مالک کے ساتھ کیا گیا معاہدہ۔
- ث: منیجر کے نام کے ساتھ ساتھ اس کارہائشی 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 دفتر کے ملازموں کی فہرست، ان کے شناختی کارڈ نمبر اور رہائشی پتے اور سہ ماہی بنیاد پر آپیکھنج کو ان تمام معلومات کی فراہمی۔

- ج: دفتر ذیلی دفتر صرف اسی بروکر کے نام کے تحت چلایا جائے جو اس دفتر/ذیلی دفتر کو کھولنے 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 سماہی بنیاد پر آپیکھنچ کو فراہم کی جائے گی۔
- خ: بروکر دفتر/ذیلی دفتر پر کام کرنے والے تمام ٹریڈنگ سسٹمز میں متعلقہ تفصیلات جمع کروائے گا۔
- د: دفتر/ذیلی دفتر میں کی گئی تمام لین دین دیئے گئے قواعد و ضوابط سے مشروط ہوگی:
- ذ: بروکر تمام لین دین کا مکمل طور پر ذمہ دار ہوگا، سیکورٹیز اور آپیکھنچ آرڈیننس 1969 اور سیکورٹیز اور آپیکھنچ قوانین 1971 کے تحت ایجنٹس/ملازم دیئے گئے قواعد و ضوابط کے پابند ہوں گے۔
- ذ: دفتر/ذیلی دفتر کا اسٹیٹس بشمول دفتر کی بندش یا نیچر کی تبدیلی کا آپیکھنچ کو 24 گھنٹے میں تحریری طور پر مطلع کیا جائے گا۔ آپیکھنچ اپنی ویب سائٹ پر دفتر/ذیلی دفتر کی تمام تفصیلات کو ماہانہ بنیاد پر اپ ڈیٹ کرنے کو یقینی بنائے گا۔
- ر: فرنٹ آفس/استقبالیہ پر نمایاں جگہ پر بروکر کی جانب سے توثیق شدہ اشخاص کے ناموں پر مشتمل ایک بورڈ پر وقت ڈسپلے کیا جائے گا، جو گاہکوں سے مذاکرات کرنے کے مجاز ہوں گے۔
- ژ: ایسا کوئی شخص دفتر/ذیلی دفتر میں ملازم نہیں رکھا جائے گا جو آپیکھنچ، کمیشن یا کسی اور مجاز اتھارٹی کی جانب سے مجرم قرار دیا گیا ہو۔
- ز: دفتر/ذیلی دفتر میں فرنٹ آفس/استقبالیہ پر ایک نمایاں جگہ پر آپیکھنچ 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 توجہ کی صورت میں آپیکھنچ تک رسائی کا عمل اور حل درج کیا گیا ہو۔

22.3- بروکر کے دفتر/ذیلی دفتر کے نیچر کی تقرری کے لئے اہلیت:-

- دفتر/ذیلی دفتر کے نیچر 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 گریجویٹیشن کا امتحان پاس کر لیا ہو اور بروکر ٹریج ہاؤس میں تاہر/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۔
- ث: 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 اوسی، اور اوپر دی گئی شرائط کا اطلاق انفرادی بروکر/بروکر کے مرکزی دفتر کی نگرانی میں کام کرنے والے کارپوریٹ بروکر ٹریج ہاؤس کے نوٹیفی ڈائریکٹر پر نہیں ہے۔

22.4- سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجراء:-

تمام تقاضوں کے پورا ہونے پر آپیکھنچ مجوزہ فارم (ANNEXURE-C) میں دفتر/ذیلی دفتر کو سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن جاری کرے گا۔

22.5- دفتر/ذیلی دفتر کھولنے والے بروکر کے فرائٹس:-

- 22.5.1- اسٹاک ایکسچینچ بروکر کے نام کا ڈسپلے:-
- آپیکھنچ 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 ہیڈ 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 نیچر کے بطور کمیشن ایجنٹ سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجراء۔

22.5.4- فرنز 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 اسٹینڈرٹ آڈٹ اور انٹیک فارم میں مہیا کی جانے والی ہدایات کے علاوہ نقد میں ڈیل نہ کرنے کی تمہیہ۔

پ: گاہک دیئے جانے والے ضوابط کے مطابق ڈیلیوریٹرز ضرور طلب کرے۔

ت: متعین منافع 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 منبج تبدیل کرنے کی صورت میں بروکر کو ایسے اخبارات (انگریزی اور اردو) جن کی سرکولیشن ایسے صوبے میں بہت وسیع پیمانے پر ہو جہاں رجسٹرڈ دفتر اور ذیلی دفتر قائم ہیں، عوامی نوٹس شائع کروائے گا۔

22.5.6- ریکارڈ کی جانچ پڑتال:-

ایکچھ کسی بھی معلومات اور دستاویزات کے بارے میں پوچھ سکتا ہے اور / یا وہ ہیڈ آفس یا کسی اور دفتر / ذیلی دفتر میں منظم 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 اور تعاون کو مہیا کرنا یقینی بنائے گا۔

22.5.7- اسٹیشنری:-

بروکر تمام اسٹیشنری مثلاً کنفریشن / کنٹریکٹ / کیش میموراندوم 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 عہد اسٹیشنری پر واضح طور پر تحریر کرے۔

22.6- کارپوریٹ بروکر تاج ہاؤس کا دفتر / ذیلی دفتر:-

کارپوریٹ بروکر تاج ہاؤس کو دفتر / ذیلی دفتر کھولنے کے لئے مندرجہ بالا قواعد و ضوابط پر پورا اترنا ضروری ہے اور بورڈ ریگولیشن کی متعین کردہ ایکچینج کو تمام ضروری معلومات فراہم کرنا بھی ضروری ہے۔

22.7- ایکچینج کی جانب سے رجسٹریشن کی معطلی، تنسیخ وغیرہ:-

اگر بروکر دیئے گئے قواعد و ضوابط کو پورا کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے تو ایکچینج بروکر کے خلاف کارروائی کر کے دفتر / ذیلی دفتر کی رجسٹریشن اور / 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 ایکچینج کو تحریری نوٹس دے کر دفتر / ذیلی دفتر کی تجارتی سہولت کو بند کر سکتا ہے، یہ بات یقینی ہوگی کہ التوا کا شکار کاموں سے نمٹنے کے لیے دفتر / ذیلی دفتر کم از کم ایک ماہ کھلا رہے گا۔

بروکر کے لیٹر ہیڈ پر

تاریخ _____

منیجنگ ڈائریکٹر
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لیڈز
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

(ایکسچینج کے لیٹر ہیڈ پر)
دفتر/برانچ کھولنے کی اجازت

تصدیق کی جاتی ہے کہ سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی منظور کردہ اسکیم آف انٹیگریشن پر عمل کرتے ہوئے بذریعہ آرڈر نمبر -- --
-----بتاریخ-----، میسرز-----، نی آرای سی نمبر-----، دفتر بمقام-----، جو
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لیٹڈ 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 مسٹر/مسز/مس----- ولد/بیوی/لائی----- 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 ڈسپلے کرنے کے مقصد کے لیے جاری کیا گیا ہے۔

کراچی سے اجراء بتاریخ----- دن-----،

فوٹو گراف

ایکسچینج کی دستخط کرنے والی اتھارٹی

دستخط کا نمونہ

یہ سرٹیفکیٹ، سرٹیفکیٹ نمبر----- مورخہ----- کے بدلے میں جاری کیا گیا۔

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 آراے سی کی سفارش پر بروڈر کی جانب سے کمیشن کی پیشگی 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 و سباق میں کوئی چیز repugnant نہ ہو، ان کا مطلب ان آرٹیکلز، ایکٹیو کے ریگولیشنز، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969، (xvii of 1969) اور کمپنیز آرڈیننس 1984، (xlvi of 1984) اور اس کے تحت بنائے گئے قواعد و ضوابط میں دیے گئے معنی مراد ہوں گے۔

23.2: آڈیٹر کا پینل:

23.2.1: آراے ڈی وقتاً فوقتاً پینل آف آڈیٹرز کا اعلان کرے گی جو کہ بروکرز کے آڈٹ کرنے کے اہل ہوں گے، پینل کم از کم دس آڈیٹرز پر مشتمل ہوگا اور نیچے دی گئی شرائط کو پورا کرے گا۔

الف: آڈیٹرز چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آرڈیننس 1961 میں موجود مطلب کے اندر چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس ہوں گے۔ اور
 ب: آڈیٹرز کو انسٹیٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کے کوالٹی کنٹرول ریویو کے پروگرام کے تحت اطمینان بخش ریٹنگ ضروری گئی ہو۔
 پ: آڈیٹرز آراے سی کی جانب سے بنائے گئے طریقہ کار پر پورا اتریں گے۔

23.2.2: مزید براں آراے ڈی سالانہ طور پر پینل آف آڈیٹرز پر نظر ثانی کرے گی تاکہ پینل پر موجود آڈیٹرز کی جاری اہلیت کو طریقہ کار کے مطابق جانچا جاسکے۔

23.2.3: کوئی بھی آڈیٹر کسی بھی بروکر کے آڈٹ کے لیے مقرر نہیں کیا جائے گا اگر مذکورہ آڈیٹرز اس بروکر کے دوسرے ایسے اسائنمنٹ کا گزشتہ دو سال، جو کہ بروکر کے آڈٹ کے لیے بلیٹنگ میں نام آنے سے پہلے پیشتر ہو، آڈٹ کی ہو۔

23.2.4: آراے سی کی جانب سے نامزد کردہ آراے ڈی 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 ایکٹیو کی ویب سائٹ پر ڈالی جائے گی اور اس کو جب اور جیسے ضرورت پڑے اپ ڈیٹ کی جائے گی۔

23.3: آڈٹ کے لیے اہلیت Eligibility for Audit

ایک بروکر جو کہ بلیٹنگ سے ایک سال پہلے آپریشن کا ٹریک ریکارڈ رکھتا ہو اسے ان ریگولیشنز کے تحت منتخب کیا جائے گا، تمام بروکر آراے ڈی کے بلیٹ کے ذریعے کیے گئے فیصلے کے پابند ہوں گے۔

23.4: بروکرز کا انتخاب:

23.4.1: بروکرز کا آڈٹ کے لیے انتخاب ریٹیم بلیٹ کے ذریعے کیا جائے گا، تمام اہل بروکر جسے اوپر درج شدہ 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 ہر کینڈر سال کے 31 جنوری یا 31 جولائی سے پہلے کیا جائے گا۔

23.5: آڈٹ کا اسکوپ

آڈیٹرز سیکورٹیز اینڈ ایکٹیو کے ریگولیشنز، سیکورٹیز اینڈ ایکٹیو رول 1971، بروکر اینڈ اینجینٹس رول 2001 کے تھرڈ شیڈول میں درج بروکرز کے کوڈ آف کنڈیکٹ، کمیشن کے دیگر متعلقہ قواعد و ضوابط اور کمیشن اور ایکٹیو کی جانب سے جاری کیے جانے والے ہدایات، سرکلرز، گائیڈ لائنز، آرٹیکلز اور ان ریگولیشنز کی شرائط کی تعمیل کو یقینی بنانے کے لیے آڈیٹر 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 آپیکسچ نے کیا ہے۔

23.7: آڈٹ پراسس اور تعینات کاسٹیشن:

23.7.1: آراے ڈی منتخب اہل 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 روز کے اندر مذکورہ بروکر منظور شدہ بینک سے آڈیٹر کرے گی اور آڈیٹر کا ڈیکلیریشن آپیکسچ کی جانب سے وقتاً فوقتاً شدہ فارمیٹ میں آپیکسچ 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 آراو ایسے بروکر کے لیے مذکورہ دورانیے کے اختتام کے 14 دنوں کے اندر آڈیٹر کا تقرر کرے گی اور جرمانہ 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 آپیکسچ کے سی آراو کو براہ راست اور آپیکسچ کی جانب سے تعین کردہ فارمیٹ میں آڈیٹر کی تقرری کے دو ماہ کے اندر جمع کرائے۔

23.7.5: سی آراو آڈٹ کردہ بروکر کی رپورٹ کی کاپیاں بشمول آڈٹ آبزرویشن/تضادات پر بروکر اور سی آراو کے خیالات، ردعمل اور تبصرے کمیشن کو رپورٹ جمع کرانے کے 45 دن کے اندر کمیشن کو بھیج دے گا۔ تاہم اگر رپورٹ میں بروکر 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 تا کہ یہ کنفرم کیا جاسکے کہ مذکورہ بروکر نے آڈیٹر کی جانب سے رپورٹ کردہ عدم تعمیل کی درستی کی ہے۔ لمیٹڈ اسکوپ کے آڈٹ کا دورانیہ 3 مہینے سے کم نہیں ہوگا تا کہ یہ یقینی بنایا جاسکے کہ آڈٹ رپورٹ میں نشاندہی کیے جانے والے تضادات کو درست کیا گیا اور مذکورہ بروکر اس دورانیے میں تعمیل کرتا رہا ہو۔

لمیٹڈ اسکوپ آڈٹ (آراے ڈی) خود بھی یہ کنڈیکٹ کر سکتا ہے جو کہ بروکر کے آڈٹ کے لیے ریڈیم ہیلپنگ کے ذریعے نارمل سیکشن پروسس یا نامیٹنگ کو تبدیل یا متاثر نہیں کرے گا۔ سی آراو ایسی 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 آپیکسچ میں جمع کرائے گا۔

23.9: خصوصی آڈٹ/تفتیش

آراے سی اور/یا آراے ڈی ان ریگولیشنز کے تحت ہونے والے آڈٹ کے علاوہ کسی بروکر کا آڈٹ کر سکتے ہیں/معائنہ کر سکتے ہیں/یا تفتیش کر سکتے ہیں، یا وسیع، محدود یا مختلف اسکوپ یا دورانیے کے آڈٹ خود بھی ان ریگولیشنز کے تحت کر سکتے ہیں۔ ایسے تمام آڈٹ/معائنے/تفتیش بشمول فنانشل آڈٹ یا ریگولیشنز کی کمپلائنس آڈٹ کے ساتھ صرف ان تک محدود نہ ہو، مکمل طور پر بروکر کے خرچے پر کیا جائے گا۔

اسکوپ آف آڈٹ

- 1- کلائنٹ لیول کمپلائنس: منتخب کلائنٹس کے لیے مندرجہ ذیل مکمل ٹریل کو چیک کریں۔
 - 1.1: منتخب کردہ کلائنٹس کا اسٹیٹرز ڈاؤنڈا کاؤنٹ اوپننگ فارم (ایس اے او ایف) ان ریگولیشنز میں درج شرائط کی تعمیل میں ہو اور ایسے ایس اے او ایف کی پرویزن ان ریگولیشنز کے باب نمبر 4 کے ضمیمہ 1 میں درج شرائط و ضوابط کے خلاف نہ ہو۔
 - 1.2: بروکر کے کلائنٹ آرڈر میکنزم کی فہم حاصل کریں۔
- اگر سیکیورٹیز کی خرید یا فروخت کے لیے آرڈر برد کرنے زبانی طور پر حاصل کیے تو چیک کریں کہ آیا بروکر ایس اے او ایف کے مطابق زبانی آرڈر لینے کا مجاز ہے یا بروکر کے لیے سیکیورٹیز کے خرید و فروخت کے آرڈرز کے حوالے سے کوئی تحریر شدہ ہدایات موجود ہے۔
- ٹیلی فونک آرڈر کے لیے دیے گئے آرڈرز سے ٹیلی فون کاریکارڈ میچ کریں۔
- 1.3: چیک کریں کہ بروکر نے ان ریگولیشنز کے باب نمبر 19 کے مطابق لازمی طور پر اپنے کلائنٹ سے مارجن وصول کیا ہے، مزید برآں قابل اطلاق 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 ایگزیکوشن کے 24 گھنٹوں کے اندر ترسیل کی گئی ہو اور ایسے کنفرمیشنز ان ریگولیشنز کے باب نمبر 4 میں درج شرائط کی تعمیل میں ہوں۔
- مزید برآں کلائنٹ کو جاری کیے جانے والے میوز/کنفرمیشن کی ڈپلیکیٹ یا کاؤنٹر فائلز کم از کم 5 سال تک محفوظ کیا گیا ہو۔
- 1.5: چیک کریں کہ کلائنٹ کے سب اکاؤنٹس سے فری ڈیلیوری کی سہولت کے ذریعے موونٹس سی ڈی سی 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 پی ایس ایک ریگولیشنز اور سی ڈی سی ریگولیشنز کے برخلاف کسی کلائنٹ کے اکاؤنٹ میں کوئی سیکیورٹی جمع نہ کرانی ہو یا رہن نہ رکھوادی 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 پیک کی سطح پر تفصیل۔
- 1.7: منتخب کردہ کلائنٹ کے حوالے سے چیک کریں کہ تمام ہارکیٹس میں خرید و فروخت کے لیے تمام ٹرانزیکشنز، مارجنز، ادائیگیاں، وصولیاں، وصول کیا گیا بروکر ٹیکس، قابل ادائیگی اور قابل وصولی کاریکارڈز اور اکاؤنٹس کے بک میں (مینوئل طریقے سے یا الیکٹرونک طریقے سے) میں بروقت، کافی، مناسب، قابل نشاندہی اور ایسے طریقے سے جو کہ یو آئی این / کلائنٹ کوٹ کی بنیاد پر اندراج کیا گیا ہو۔ مزید چیک کریں:
 - الف: بروکر نے کلائنٹ کے نام بشمول قابل وصولی و قابل ادائیگیوں کے دورانے سمیت بیان کیا ہو،
 - ب: بروکر کی جانب سے کلائنٹ کے behalf پر لیے جانے والے کریڈٹ کی حد کے کو لیٹرز 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 و ضوابط کے تحت کسی سیکیورٹی کے خریدنے یا رکھنے کے لیے کریڈٹ کی توسیع یا اس کو معین کرنے یا کریڈٹ کی توسیع یا معین کرنے کا انتظام کرنے کا ریکارڈ رکھا ہو۔
- 1.9: چیک کریں کہ متعلقہ قواعد و ضوابط 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 کاریکارڈ رکھا ہو۔
- 1.10: چیک کریں کہ بروکر نے آرڈرز جسٹریٹنگ سسٹم کا پیدا کردہ روزانہ کی ایکٹیوٹی لاگ اور آرڈر لاگ جو کہ ٹیلی فون کی ریکارڈنگ کے ذریعے معین کیا گیا ہو، کاریکارڈ رکھا ہو۔
- 1.11: چیک کریں کہ بروکر نے سہ ماہی اکاؤنٹ اسٹیٹمنٹ اپنے ہر ایک کلائنٹ کو پی ایس ایکس 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 مجوزہ نمونے 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 ریٹرنڈم آرڈرز چیک کئے جائیں/کنفرم کیے جائیں، جن میں تمام اقدامات آرڈر دینے سے لے کر سیکورٹیز 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/کنفرم کیے گئے آرڈرز کی ریکارڈنگ آپکچینج 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 تفصیل کے ایک مناسب اور قابل اعتماد ریکارڈنگ کا انتظام مہینہ کیا جاتا ہے۔
- 2.3: ٹیلی فون ریکارڈنگ سسٹم کی انگریزی، قابل بھروسہ ہونے اور اس کی سیکورٹی 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 تعمیل کی مانیٹرنگ کو استعمال کیا جاتا ہے۔
- 2.5: ٹیلی فون ریکارڈنگ کارپوریٹ کم از کم چھ مہینے یا آپکچینج 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:

جائزہ لے کر بزنس کی ٹرانزیکشن سے متعلق بروکر کی خط و کتابت/کنٹریکٹ نوٹ آپکچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً مخصوص کی جانے والی معلومات پر مشتمل ہو اور پی ایس ایکس ریگولیشنز کے مطابق بروکر کا نام، اس کے کاروبار کے مرکزی مقام کے پتے جات بھی موجود ہوں۔

4- کمیشن کے ساتھ رجسٹریشن:

جائزہ لے کر 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 جارہی ہو۔

5- براؤنچ دفاتر اور ایجنٹس:

- 5.1: چیک کریں کہ بروکر نے آپکچینج سے اپنے براؤنچ آفس کے لیے رجسٹریشن کا سرٹیفکیٹ حاصل کیا ہو۔
- 5.2: چیک کریں کہ بروکر نے اپنے آفس/براؤنچ آفس کے کلائنٹ سے متعلق ریکارڈ اور معلومات اپنے ہیڈ آفس میں رکھی ہوں اور ان کو مہینہ کیا ہو۔
- 5.3: چیک کریں کہ بروکر کی پرنٹ شدہ اسٹیٹمنٹ/شمول کنفریشن/کنٹریکٹ کے نوٹس/اکٹس میمورا یا کوئی دوسری دستاویز، صرف بروکر کے نام پر ان کے کاروبار کی مرکزی جگہ کے پتے ساتھ جاری ہو، چیک کریں کہ تمام دفاتر/براؤنچوں کے پتے جات پرنٹ شدہ اسٹیٹمنٹ پر واضح طور پر درج ہیں۔
- 5.4: چیک کریں کہ بروکر کا نام نمایاں طور پر براؤنچ کے باہر ڈسپلے کیا گیا ہو۔
- 5.5: چیک کریں کہ آفس/براؤنچ آفس کا رجسٹریشن سرٹیفکیٹ آفس/براؤنچ آفس پر نمایاں طور پر ڈسپلے کیا گیا ہو۔
- 5.6: چیک کریں کہ فیچر 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 استقبالیے/فرنٹ آفس میں نمایاں جگہ پر ڈسپلے کیا گیا ہو جس میں آپکچینج کے اندر یا باہر بزنس کرنے اور سیکورٹیز کی ٹریڈنگ کے حوالے سے ان ریگولیشنز کے باب 22 میں دی گئی تفصیل ہو۔
- 5.8: بروکر سے تمام ایجنٹس کی لسٹ حاصل کرے اور چیک کریں کہ بروکر تمام کلائنٹ کے اکاؤنٹ کا رجسٹر (مینوئل یا الیکٹرانک طریقے سے) مہینہ کرتا ہو۔
- ب: چیک کریں کہ ایجنٹس کی لسٹ آپکچینج کے ریکارڈ/ویب سائٹ میں دکھائے جانے والے رجسٹرڈ ایجنٹس سے صحیح ہوتی ہو۔
- پ: جائزہ لے کر براؤنچ آفس کے تمام فیچرز 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 میمورا، رسیدیں، 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 اختیار اور ذمے داریوں کا جائزہ لے۔

5.10: چیک کرے کہ برانچ آفس پر کیے جانے والے بزنس بروکر کے نام پر ہے۔

5.11: چیک کرے کہ سرمایہ کاروں کے پاس موجود ریگولیشنز اور تنازعے کے حل کے لیے موجود طریقہ کار اور شکایات کے حل نہ ہونے کی صورت میں ثالثی کے طریقہ کار کی تفصیل ہر وقت آفس/برانچ آفس کے استقبالیے/فرنٹ آفس میں نمایاں جگہ پر آویزاں ہو۔

5.12: چیک کرے کہ برانچ دفاتر کے بینک اکاؤنٹس بروکر کے نام پر میٹھیں کیے جاتے ہوں۔

5.13: چیک کرے کہ سٹر کے اکاؤنٹس مناسب طریقے سے میٹھیں 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 سیکورٹیز کی بروکرز کے فنڈز اور سیکورٹیز میں امتیاز کے لیے اکاؤنٹس کی کتابیں اور ضروری ریکارڈ میٹھیں کرے گا جو کہ الگ سے بینک اکاؤنٹ جس کے بائیل کلائنٹ ہوں جو کہ کلائنٹ کے تمام فنڈز اور کلائنٹس کے بیلینس کے بریک

ڈاؤن/ریکارڈ اور کلائنٹ اور بروکر کے درمیان غیر استعمال شدہ فنڈز پر جمع ہونے والی منافع میں سے منافع 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 سی ڈی سی میں موجود پارٹی سی پیمنٹ اکاؤنٹ کے تحت اپنے ہر کلائنٹ کے لیے ذیلی اکاؤنٹ میٹھیں کرے گا جو کہ کلائنٹ کی جانب سے بصورت سیکورٹیز اور کلائنٹس کے لیے خریدے گئے سیکورٹیز جمع کرانے کے مارجنری کی سہولت کو میٹھیں کرنے کے لیے ہیں۔

پ: اپنے تمام کلائنٹس کے لیے سی ڈی سی میں پارٹی سی پیمنٹ اکاؤنٹ کے تحت ایک کولیٹرل اکاؤنٹ میٹھیں کرے گا، یہ اکاؤنٹ صرف اس صورت میں استعمال کیا جائے گا جب کلائنٹ کی جانب سے ان کی نمائندگی کرتے ہوئے خریدی گئی سیکورٹیز کے سلسلے میں قابل ادا پیمنٹس وصول نہ ہوئی ہوں اور متعلقہ خریداری سے متعلق ذمے داری کو سنبھال کرنا ہو۔ ایسے کیسز میں بروکر کو متعلقہ سٹیٹمنٹ کی تاریخ کو متعلقہ سٹیٹمنٹ اکاؤنٹ سے سیکورٹیز کو کولیٹرل اکاؤنٹ میں منتقل کرنے کی زیادہ سے زیادہ تین سٹیٹمنٹ کے دن تک کے دوران تک اجازت فرزیکشن کے حجم کی اس حد تک جس کے لیے کلائنٹ کی پیمنٹ کسی وجہ سے قابل ادائیگی ہو، دی جائے گی اور سی ڈی سی ریگولیشنز میں موجود متعلقہ شرائط کی تعمیل کی جائے گی۔ بروکر ایسی منتقلی کی اپیل کی جانب سے دیے گئے طریقہ کار کے مطابق الیکٹرونک رپورٹنگ کے علاوہ اپیل کو کولیٹرل اکاؤنٹ کے استعمال کرنے کی وجوہات اور/یا ایسی منتقلی کے فوری بعد کلائنٹ کی سیکورٹیز 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- کوریئر کے ذریعے کلائنٹ کو عدم ادائیگی پر دیا جانے والا نوٹس، پرسنل ڈیلیوری میٹھہ، وصولی کی رسید، ٹیکس، ای میل یا مناسب طور پر ریکارڈ کی گئی ٹیلی فون لائن، سٹیٹمنٹ کے دن کے بعد اگلے کاروباری دن کے دوران بینکنگ 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 مطلوب سیکورٹیز کو فروخت کرنے کا حق ہوگا جو کہ کلائنٹ کے خرچے اور رسک پر ہوگا۔

ii- کلائنٹس کے سب اکاؤنٹ اور موڈمنٹ کے دن کی کولیٹرل اکاؤنٹ ایکٹیوٹی 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 خود کار 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 سیکورٹیز کی کلائنٹ کے سب اکاؤنٹ سے کولیٹرل اکاؤنٹ میں منتقلی کی سال میں صرف ایک بار اجازت ہوگی۔

6.2: ماسوائے ان صورتوں کے جن کی اجازت اوپر دی گئی ہے، بروکر کلائنٹس کے فنڈز اور سیکورٹیز کو کسی بھی اور مقصد کے لیے استعمال نہیں کرے گا، علاوہ اس کے جس کی کلائنٹ نے اپیل اور/یا سی ڈی سی کی جانب سے متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق تحریری طور پر اجازت دی ہو۔ بروکر اپیل کو جب اور جس طرح ضرورت ہو، بروکر اوپر دیے گئے ریگولیشنز کی تعمیل کے دستاویزی ثبوت جمع کرانے اور رکھنے کا پابند ہوگا۔

6.3: اوپر دی گئی شق 6.1 (c) میں درج دستاویزات کی بنیاد پر اپیل تعین کرے گا کہ آیا مطلوبہ دستاویزات بروکر کی جانب سے کلائنٹ کی سیکورٹیز کی منتقلی کو ثابت کرتے ہیں اور ایسے ٹرانسفرز کا ایک ڈیٹا بیس میٹھیں کرے گا۔ اپیل اس ریگولیشن کی عدم تعمیل کے حوالے سے انکو انری 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 پیشگی تحریری اجازت نامہ حاصل کیا ہو۔

7.2: چیک کریں کہ بروکر نے اپنے تمام ملازمین کو یو آئی این ڈیٹا بیس میں ان کی رجسٹریشن کی تفصیلات بشمول متعلقہ عہدوں اور رجسٹریشن کی تفصیلات میں تبدیلی/اپ ڈیٹ، جب کبھی واقع ہو، رجسٹر ڈیکلار کیا ہو۔

- 7.3: چیک کریں کہ ملازمین (جو ٹریڈ کر رہے ہیں) بروکر کو ایک تحریری حلف نامہ متعلقہ قواعد، ضوابط، کوڈز اور پروسیجر جن کا تعین کمیشن، آپسچینج، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل نے کیا ہے، کی فہم 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 و ضوابط کی تعمیل یقینی بناتے ہوں اور کارپوریٹ بروکرنگ 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 رہن کی کارروائی کو جاری نہ رکھا ہو جو کہ قابل اطلاق قواعد اور/ یا 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 بیڈ ٹریڈنگ سسٹم تک رسائی کا بشمول بروکر کے ساتھ معاہدہ، ٹریڈنگ کی حد کا تعین کرنا، کلائنٹس کے آڈرز کی پلیسمنٹ اور ایگزیکٹویشن، کلائنٹس 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 اوپر مذکورہ طریقہ کار تحریری صورت میں اور بروکر کی ویب سائٹ 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 میٹین 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 انفراسٹرکچر، انٹرنل کنٹرول کا طریقہ کار اور ٹیکنالوجیکل اور سیکیورٹی کے اقدامات ہوں اور اس کے خفیہ کاری کی ٹیکنالوجی آپسچینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً متعین کردہ کم از کم شرائط کی تعمیل کرتی ہوں۔
- 9.7: بروکر کی ویب سائٹ ان ریگولیشنز کے باب 9 میں دی گئی شرائط کو پورا کرتی ہیں۔

10: لیورجیڈ 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 ایگزیکٹو 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 اسمٹ کے طریقہ کار کے ذریعے کی ہو۔
- 10.5: چیک کرے کہ بروکر کی جانب سے اوپر درج شدہ نمبر 10.1 اور 10.4 کی تعمیل کے ثبوتوں پر مشتمل کافی ریکارڈ میٹین کیا جاتا ہے۔
- 10.6: کم از کم مجوزہ سہول کا سائز 50 لیورجیڈ کلائنٹس یا لیورجیڈ کلائنٹس کا 10 فی صد، اس میں سے جو بھی کم ہو، ہے۔

11: بروکر کی عمومی ذمے داریاں:

آڈیٹورج ذیل کے سلسلے میں تعمیل کو بھی چیک کرے گا۔

- 11.1: بروکر نے اپنے کاروبار کو کھلے عام مشہور نہ کیا ہو یہاں تک کہ جس کی اجازت آپسچینج نے دی ہو، جو کہ بروکرز اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رول 2011 کے کوڈ آف کنڈیکٹ برائے بروکرز کی شق C-4 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 آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو جسے معطل کیا گیا ہو یا نکالا گیا ہو، نہ اپنی ملازمت میں لے لیا گیا 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 برنس کے لیے، جو کہ ایکسچینج کی جانب سے ڈیفالٹر 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 ڈیوٹی پالیسی اور فریم ورک 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 برانچوں 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: اینٹی 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 ایس ایم ایس اور/یا ای الرٹ سروس کو فعال (ایکٹیوٹ) کیا ہو۔

12: سہیلنگ ٹیکنیک:

آڈیٹر تصدیق کے لیے سہیل منتخب کرتے ہوئے ریٹزیڈیم سہیلنگ ٹیکنیک استعمال کرے گا تاکہ اس بات کو یقینی بنایا جاسکے کہ منتخب کردہ سہیل آبادی کا حقیقی نمائندہ ہو اور اس کے نتیجے کو تمام آبادی کے لیے حساب نکالنے کے لیے معقول طریقے سے استعمال کیا جاسکے۔

انویسٹرز پروٹیکشن فنڈ (آئی پی ایف) کے ریگولیشنز

Investors' Protection Fund (IPF) Regulations

24.1: تعریف

اس باب میں، یہاں تک کہ موضوع یا سیاق و سباق سے ہٹ کر ہو
الف: فنڈ کا مطلب پی ایس ایکس انویسٹرز پروٹیکشن فنڈ ہوگا۔
ب: انویسٹر کا مطلب وہ شخص ہوگا جو کہ ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر، اس کا ایجنٹ یا نمائندہ نہ ہو، جس نے آپکچینج میں لسٹڈ سکیورٹیز میں سے کسی بھی سکیورٹی کو خرید 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: آپکچینج کی جانب سے سی 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 وصول کی جانے والی ٹریڈنگ فیس (لاگا) کا تعین کرنا
پ: یہ فنڈ ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ذیقاٹ کرنے یا اس کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی منسوخی یا ضبط 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 نہ 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 ٹرانزیکشن کو درج کرنے کے نتیجے میں سامنے آئیں۔

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

24.4.1: ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے ذیقاٹ/بے دخلی/یائی آرای سرٹیفکیٹ کی منسوخی یا ضبط کی صورت میں، اگر سرمایہ کار کا ایسے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف دعویٰ جسے آپکچینج 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 ادا کیگی کی جائے گی۔ جو دعوے پرورینا شیئرنگ کے بعد بھی نامکمل (unsatisfied) رہے تو ان کو ادا کیگی فنڈ سے ایگریگیٹ 25 ملین روپے تک استعمال کر کے کی جائے گی، ادا کیگی درج ذیل ترجیح کی ترتیب کے مطابق کی جائے گی جہاں فی دعوے دار میں تقسیم کسی بھی صورت میں دعوے کی رقم سے زیادہ نہیں ہوگی۔

الف: ابتدائی ادا کیگی جو کہ زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے فی دعویٰ 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 ادا کیگی 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 بجز فنڈ کا کوئی غیر استعمال شدہ حصہ جس کا ذکر اد پر 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 ایسی تاریخ تک جس کا تعین آپکچینج نے کمیشن کی پیشگی اجازت سے کیا ہو، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/ممبر جسے ذیقاٹ قرار دیا گیا ہو/بے دخل کیا گیا ہو یا اس کا ٹی آرای سرٹیفکیٹ منسوخ کیا گیا ہو/ضبط کیا گیا ہو، پر 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 ادا کیگی 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 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 بمعہ ابتدائی تقسیم سے غیر استعمال شدہ کوئی بھی رقم، فنڈ 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 ایسے تمام دعووں کو مکمل طور پر طے کرنے میں ناکافی ہو تو پھر پروریشا بنیادوں پر تقسیم کی جائے گی۔

24.4.3: اوپر موجود کسی چیز کی موجودگی کے باوجود بورڈ کی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/ممبر کے سرٹیفکیٹ کے ڈیفالٹ/بے دخلی/منسوخی یا ضبطگی کی صورت میں مذکورہ آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز یا ممبر کے اثاثوں کی فروخت کے بعد حاصل ہونے والی رقم فوری طور پر، کسی بھی وجہ سے، موجودہ نہ ہونے کی صورت میں بورڈ سرمایہ کاروں کے مفاد میں، فنڈ کی رقم سے سب سے پہلے سرمایہ کاروں کے منظور شدہ دعووں کی اوپر دیے گئے 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 دخلی یا 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 ڈپازٹ کرایا جائے گا۔

24.4.4: تاہم کسی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/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 درج 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 کرایا جائے گا۔

24.5: فنڈ کی مینجمنٹ Management of The Fund

فنڈ کی مینجمنٹ پی ایس ایکس انویسٹرز پروٹیکشن فنڈ ٹرسٹ ڈیڈ میں فراہم کیے جانے والے طریقے کے مطابق ٹرسٹیز کے پاس ہوگی۔