



پاکستان
اسٹاک ایکس چینج
لمیٹڈ

پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ (پی ایس ایکس)
سابقہ کراچی اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ کی رولز بک

پہلا ایڈیشن

ضروری وضاحت

پاکستان اسٹاک ایکس چینج (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۔

ریگولیشنری ترامیم (Regulatory Amendments)

- 1- 10 اپریل 2014 کو ایس ای سی پی کی جانب سے کے ایس ای رولز بک کی منظوری اور 18 جون 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
- 2- 10 جون 2014 کو ایس ای سی پی کی جانب سے ترامیم کی منظوری اور 13 جون 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: اپینڈکس کی ذیلی شق 3.2 میں نئے 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 کردی 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 کردی 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 سی 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 ترامیم کردی گئیں۔
- 4- ایس ای سی پی کی جانب سے 04 دسمبر 2014 کو ترامیم کی منظوری اور 24 دسمبر 2014 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.8.5 میں ترمیم کردی گئی
ب: باب نمبر 19 میں شیڈول IX میں ترمیم کردی گئی۔
پ: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق (b)(i) 21.3.3 میں ترمیم کردی گئی۔
- 5- ایس ای سی پی کی جانب سے 10 دسمبر 2014 کو ترامیم کی منظوری اور 14 جنوری 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.5.8 کے پیرا (ایف) کو ختم کر دیا گیا۔
ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی سب شق 19.5.9 میں ترمیم کردی گئی۔
پ: باب 19 کے شیڈول III میں ترمیم کردی گئی۔
ت: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 21.2.4 میں ترمیم کردی گئی۔
ث: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 21.7 میں ترمیم کردی 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 اے 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 ترامیم کی منظوری دی گئی اور 25 مارچ 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: کے ایس ای کے ریگولیشنز سے ٹائپنگ کی غلطیوں اور بار بار تکرار 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 ترامیم کی منظوری اور 18 مارچ 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 4.19.1 میں ترمیم کی گئی۔
ب: باب 23 کے شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی ذیلی شق 6.1 میں ترمیم کی گئی۔
- 9- ایس ای سی پی کی جانب سے 13 فروری 2015 کو ترامیم کی منظوری اور یکم اپریل 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی شق 8.15 میں ترمیم کی گئی۔
ب: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 8.17.5 میں ترمیم کی گئی۔
- 10- ایس ای سی پی کی جانب سے 18 فروری 2015 کو ترامیم کی منظوری اور 15 اپریل 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔
کے ایس ای ریگولیشنز میں 3.10 اور 3.11 کی نئی شقیں شامل کی گئیں

11- ایس ای سی پی کی جانب سے ۳۲ فروری 2015 کو کوڈ آف کارپوریٹ گورننس میں ترامیم کی منظوری اور 15 اپریل 2015 کو گزٹ نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

الف: کے ایس ای ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.6.1 (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 نوٹیفکیشن جاری ہوا۔

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

ب: شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی شق نمبر 6 اور 11 میں ترامیم کردی گئیں۔

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

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

14- ایس ای سی پی کی جانب سے ایک 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 نوٹیفکیشن

جاری ہوا۔

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

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

پ: کے ایس ای ریگولیشنز میں لسٹنگ آف ڈیٹ سیکورٹیز ریگولیشنز کے چھپٹر 5B کا اضافہ کیا گیا۔

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

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

ب: کے ایس ای کے ریگولیشنز میں نئی شق 4.23 اور 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 کی ذیلی شق 19.10.8 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 19.10.7 کر دیا گیا۔

چ: باب 23 میں شیڈول اے "اسکوپ آف آڈٹ" کی نئی ذیلی شق 1.11 کا اضافہ کیا گیا۔

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

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

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

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

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

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

الف: کے ایس ای ریگولیشنز میں 4.25 کی نئی شق شامل 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج کے انضمام کے نافذ العمل ہونے کی تاریخ) اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا۔

الف: کراچی اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ (کے ایس ای یا کے ایس ای ایل) کا نام تبدیل کر کے پاکستان اسٹاک ایکس چینج 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 اے "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 ایکس چینج کے انضمام پر عملدرآمد کی تاریخ) سے نافذ العمل ہوں گی اور گزٹ نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا

نوٹیفکیشن کے لیے بھیجا گیا

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

ب: پی ایس ایکس کے ریگولیشنز کی ذیلی شق 8B.5.3 میں ترامیم کی منظوری دی گئی۔

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

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

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

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

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

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

5A.1.1.(d) اور 5A.1.1.(e) کر دیا گیا۔

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

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

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

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

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

د: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی شق 5A.6 میں ترامیم 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 دیئے گئے۔

ذ: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ شق 5A.11 میں ترامیم 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 ترامیم 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 ترامیم کر دی گئی اور پی ایس ایکس کی موجودہ شق 5A.20 کا نمبر شمار تبدیل کر کے 5A.19 کر دیا گیا۔

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

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

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

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

ت: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 19.5.2.(f) میں ترامیم کی گئی۔

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

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

ب: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 5.1.1(a)، 5.1.1(b)، 5.1.1(c)، 5.1.1(d)، 5.1.1(n)، 5.1.1(w) اور 5.1.1(x) کو ختم کر دیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 5.1.1 کا نمبر شمارتبدیل 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 اجراء/پیش کش" کو ختم کر دیا گیا۔

24: ایس ای سی پی کی جانب سے 29 اپریل 2016 کو ترمیم کی منظور 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 (xxxix) اور 2.4 (lxxviii) میں ترمیم 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 شمارتبدیل کر کے 11.1.7 کر دیا گیا۔

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

د: باب 11 کے ضمیمہ میں ترمیم کر دی گئی۔

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

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

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

ز: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی ذیلی شق 15.1(m) کو ختم کر دیا گیا اور موجودہ ذیلی شق 15.1 کا نمبر شمارتبدیل 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 17.1(j) 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 شمارتبدیل 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 شمارتبدیل 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 شمارتبدیل 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 شمارتبدیل 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 شمارتبدیل 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 شمارتبدیل 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 شمارتبدیل 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۔
- ث: پی ایس ایکس ریگولیشنز کی موجودہ ذیلی شق 21.3.4 میں ترمیم کر دی گئی اور اس کا نمبر شمارتبدیل 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 شمارتبدیل 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 شمارتبدیل کر دیے گئے۔

دیباچہ

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

درج بالا اقدام نے کے ایس ای کے ریگولیٹری فریم ورک کی ایک جامع طور پر جائزہ لینے 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 بیڈنگ 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 مینیو چلائزیشن کے نتیجے میں ریگولیٹری 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 ریگولیٹری اور کمرشل افعال کی علیحدگی، بنیادی کم از کم سرمایے کے تصور کو متعارف کرانے، ریگولیٹری افیئرز کمیٹی اور ریگولیٹری افیئرز ڈویژن کے قیام، چیف ریگولیٹری آفیسر اور ہیڈ آف ریگولیٹری افیئرز ڈویژن کی تقرری، ریگولیٹری افیئرز کمیٹی اور چیف ریگولیٹری آفیسر کے ریگولیشنز، نفاذ اور ثالثی کے حوالے سے کردار کو تسلیم کرنے اور دیگر چیزوں کو ریگولیٹری کور فراہم کرتی ہے۔

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

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

درج بالا اقدامات کے نتیجے میں کے ایس ای کسی بھی ترقی یافتہ اسٹاک مارکیٹ کے مساوی آ گیا ہے، کے ایس ای، ایس ای سی پی، اسٹاک ایکس چینج کے بورڈ آف ڈائریکٹرز، آراءے 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

چیئرمین، کراچی اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ

پیش لفظ

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

رول بک، ریگولیٹڈ 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، ریگولیٹری افیئرز کمیٹی، کے ایس ای ایل

پیش لفظ

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

کے ایس ای ایل کے ریگولیشن اور آپریٹنگ ایکوسٹم کا ارتقا ایک جاری عمل رہا ہے، اس عمل کو مزید تیزی کارپوریٹ گورننس اینڈ ڈی ویلوپمنٹ اینڈ ایگزیکیوٹو ایسوسی ایشن نے 2012ء کی فراہمی کی جس نے کے ایس ای ایل کے آپریٹنگ کو چلانے والے متعدد قوانین، پالیسیوں اور طریقہ کار، مارکیٹ کے مختلف شرکاء (market participants) اور سٹاک ایکس چینج 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 شرکاء (market participants) کی ذمہ داریوں اور کردار کو واضح کرے گا۔

ندیم نقوی
مینیجنگ 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 ایکس چینج (موجودہ پاکستان اسٹاک ایکس چینج) کے قبل از ڈی میوچلائزیشن 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 کمپلائنس ریجیم کے نئے دور کے دروازے کھلیں گے۔

شفقت علی

چیف ریگولیٹری آفیسر، کے ایس ای ایل

اظہار تشکر

کراچی اسٹاک ایکس چینج، (موجودہ نام پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ پاپی 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 ریگولیٹری افیئرز کمیٹی کے درج ذیل ارکان کا تہ دل سے شکر یہ ادا کرتا ہے۔
آرے سی کے ارکان

سید شہزیدی (چیئرمین آرے سی)
جناب عبدالقادر مین
جناب آصف قادر
جناب کمال افسر

باب نمبر 1:

دیباچہ، مختصر عنوان اور نفاذ

1.1۔۔ دیباچہ

کراچی اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ (حالیہ پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ) نے سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج قانون مجریہ (1969 (XVII 1969) کی شق 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج کمیشن آف پاکستان، بذات خود، یا پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ کی درخواست پر کسی بھی شخص یا شخصیات کے گروپ کے لیے غیر معمولی صورتحال میں کسی بھی پی ایس ایکس ضابطے میں نرمی کر سکے گا۔ ضابطے میں کی گئی نرمی کی وجوہات کا اندراج سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان کے پاس کیا جائے گا۔

باب نمبر 2:

تشریح اور تعریف

2.1: تشریح کے عمومی اصول

- ان ضوابط میں، جب تک تناظر اس کے برخلاف تقاضہ نہ کرے
- (ا) کسی بھی قانون یا قانون سازی شق جس میں قانونی طور پر ترمیم یا دوبارہ نفاذ، یا قانونی شق کو تبدیل کیا گیا ہو، اور قانونی شق کے تحت ذیلی قانون کا حوالہ
- (ب) واحد بشمول جمع اور اس کے برعکس
- (پ) کسی فرد یا شخص کا حوالے میں شامل ہے کوئی ایک فرد، کوئی ایک کمپنی، کارپوریشن، فرم، انفرادی 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 مومنٹ 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، یادداشتوں یا حوالہ اسی معاہدے اور دستاویز سے متعلق ہوگا (اور، جہاں اس کا 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 گرائمر کی صورت میں ہوا سی 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 ایکس چینج آرڈیننس 1969، اسٹاک ایکس چینج (کارپوریشنز) 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) ایکس چینج کے کسی بھی اختیار کے حوالے سے مراد بورڈ، اور کوئی افسر، یا ایکس چینج کی کمیٹی ہے جسے بورڈ نے تفویض کیا ہو۔
- (ر) ان ضوابط میں جہاں کئی بھی دنوں، مہینوں یا سالوں 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 ایکس چینج کاروبار کے لیے کھلی ہوگی۔
- (ژ) یہاں بیان کردہ اصطلاحات اور جملوں کے وہی معنی لیے جائیں گے جو مروجہ تجارتی معمولات کا حصہ ہیں۔
- (س) پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ کے (OTC) 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۔
- (ش) جہاں بات چیت (رابلے)، فیصلے، معاہدے، انتظام یا معاہدے (کنٹریکٹ) ان ضوابط سے ہم آہنگ نہ ہوں وہاں پی ایس ایکس کے ضابطے مقدم ہوں گے۔
- (ص) جہاں پی ایس ایکس کی کوئی دفعات ایس ای سی پی کے قواعد/ضوابط کی نفی کرتی ہو تو ایسی صورت میں ایس ای سی پی کے قواعد/ضوابط کو ترجیحی دی جائے گی۔

2.2 - نفاذ/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 سرٹیفکیٹ یافتگان، حصص یافتگان، جاری کرنے والے/پیشکش کرنے والے، لسٹڈ کمپنیوں اور عام عوام جو ایکس چینج کے ساتھ کسی بھی صورت اور حیثیت میں معاملات کرتے ہوں پر ہوگا۔

2.3 علیحدگی

اگر ان ضوابط کی کوئی بھی شق کسی بھی عدالت، ٹریبونل یا کسی ریگولیٹری اتھارٹی کی نظر میں نافذ کرنے کے قابل نہ ہو یا کسی قانون، ضابطے، سرکلر، 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 ہوگی۔

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 ایکس چینج (کارپورائزیشن، ڈی میوچیلٹیزیشن اینڈ انٹیگریشن) 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 ایکس چینج نے متعین کیے ہوں اور وہ بروکرز اور ایجنٹس کے قانون 2001 کے تحت رجسٹرڈ ہو۔
iii	تمام مارکیٹس	یعنی مختلف مارکیٹس جو ایکس چینج نے فراہم کی ہوں اور ان کا ضوابط کے تحت انتظام چلایا جا رہا ہو ان میں ریڈی ڈیلیوری کٹریٹ مارکیٹ جس میں او ڈی ڈی، ڈیلیوری فیوچر کٹریٹ مارکیٹ، کیش سیٹلڈ کٹریٹ مارکیٹ، اسٹاک اینڈ ڈیویڈنڈ فیوچر کٹریٹ مارکیٹ، عبوری طور پر لٹڈ فیوچر ٹریڈنگ کمپنیز کی مارکیٹ، انڈس 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/آرڈیکل	یعنی ایکس چینج کی ایسوسی ایشن کے آرڈیکلز (ایکس چینج میں شمولیت کے قوانین)۔
v	اثاثہ جات کی منتظم کمپنی (AMC)	یعنی غیر بینکاری مالیاتی کمپنیز جو کالونٹیکیشن اداروں کے ضوابط 2008 کے تحت جاری کیا گیا ہو۔
vi	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 ذمہ 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، ذمہ داریاں متعین کی گئی ہوں جس میں مجاز اثاثہ جات کی منتظم کمپنی اور مجاز شراکت دار کے لیے نوٹس کی ریڈیشن آف کریشن 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 کے ضوابط میں شامل ہیں

<p>اس سے مراد بینک کی جانب سے فراہم کردہ گارنٹی ہے جس کا تذکرہ ذیل میں کیا گیا ہے اور جو بروکر کے قابل قبول صورت میں ایکس چینج کے پاس جمع کرائی ہو۔ بشرطیکہ ایسی گارنٹی بینک کی نے جاری کی ہو جو مندرجہ ذیل معیار کے مطابق ہو۔</p> <p>بینک</p> <p>(i) جسے بینکنگ کمپنیز آرڈیننس 1962 (LVII of 1962) کے تحت پاکستان میں بینکاری کا لائسنس جاری کیا گیا ہو۔ یا بحیثیت قانونی کارپوریشن اس کو بینکاری کاروبار کرنے کی اجازت دی گئی ہو۔</p> <p>(ii) جس کو کم از کم A کریڈٹ ریٹنگ جاری کی گئی ہو۔ بشرطیکہ جہاں بینک کو A کریڈٹ ریٹنگ جاری کی گئی ہو وہاں فی بروکر گارنٹی کی رقم کی حد 400 ملین روپے ہو۔ جبکہ AA یا اس زیادہ کی کریڈٹ ریٹنگ کے حامل بینک کی زیادہ سے زیادہ گارنٹی کی رقم کی حد 1 ارب روپے ہے۔</p> <p>ایکس چینج ایس تمام بینک کی لسٹ رکھے جو اوپر بیان کیے گئے مطلوبہ معیار کے مطابق گارنٹی جاری کرنے کے لیے ہیں اور ان کی گارنٹی ایکس چینج کے لیے قابل قبول ہو۔</p> <p>یعنی بروکر کا ایکس چینج کے پاس جمع شدہ/ بحال رکھا گیا collateral جس کے نتیجے میں وہ ایکس چینج 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</p>	<p>vii. a</p> <p>VIII</p> <p>کم از کم بنیادی سرمایہ (BMC)</p>
<p>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 کا لینڈنگ اینڈ بورنگ معاہدہ نہ کیا گیا ہو</p>	<p>ix</p> <p>بے نامی فروخت (blank sale)</p>
<p>یعنی سی ڈی سی اکاؤنٹ جو ایکس چینج نے ایکٹ کی سیکشن 5 کی شق (سی) کی ذیلی شق (ا) کے مطابق کھولے اور بحال رکھے ہوں۔</p>	<p>x</p> <p>بلاک شدہ اکاؤنٹ</p>
<p>یعنی ایکس چینج کا بورڈ آف ڈائریکٹرز</p>	<p>xi</p> <p>بورڈ</p>
<p>اس سے مراد بک بلڈنگ ضوابط 2015 کے تحت فروخت کے لیے پیش کیے جانے والے حصص کی مانگ کا طریقہ کار ہے۔ ضوابط کمیشن کے تشکیل کردہ ہیں جن میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔</p> <p>اس کے وہی معنی ہوں گے جو سنٹرل ڈپوزیٹری ایکٹ 1997 اور اس کے تحت بنائے گئے سی ڈی سی قواعد و ضوابط سے منسوب کیے گئے ہیں۔</p>	<p>xi.a</p> <p>بک بلڈنگ</p> <p>xii</p> <p>بک انٹری سیکورٹی (Book Entry Security)</p>
<p>یعنی ایکس چینج کی جانب سے نی آری سرٹیفیکیٹ یافتہ جو حصص کی خرید و فروخت میں مصروف ہوا ہے یا اپنے کلائنٹ کے اکاؤنٹ سے اور کمیشن میں بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت بطور بروکر رجسٹرڈ ہو۔</p>	<p>xiii</p> <p>بروکر</p>
<p>اس کے وہی معنی ہوں گے جو این سی پی ایل ضوابط 2003 میں منسوب کیے گئے ہیں۔</p>	<p>xiv</p> <p>بروکر کلیئرنگ ممبر (BCM)</p>
<p>اس سے مراد سنٹرل ڈپوزیٹری کمپنی آف پاکستان ہے</p>	<p>xv</p> <p>سی ڈی سی</p>

xvi	سی ڈی سی ضوابط	یعنی سنٹرل ڈپوزیٹری کمپنی آف پاکستان کے ضوابط جو فی الوقت نافذ ہیں۔
xvii	سی ڈی ایس	یعنی سنٹرل ڈپوزیٹری سسٹمز جن کو سی ڈی سی نے تشکیل اور ان کو چلا رہی ہے
xviii	سنٹرل ڈپوزیٹری	اس کے وہی معنی ہونگے جو سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج آرڈینینس مجریہ (XVII of 1969) میں بیان کیے گئے ہیں۔
xix	سی ایچ پی ایف CHPF	اس کے معنی ایکس چینج کے کلیئرنگ ہاؤس پروڈیکشن فنڈ ہیں جس کا انتظام سی ایچ پی ایف کے ٹرسٹی وقف نامے کے ضوابط کے تحت چلاتے ہیں۔ اگر کوئی ہو تو۔
xx	کلیئرنگ ڈے	یعنی کلیئرنگ کا دن جس کا ایکس چینج نے وقتاً فوقتاً تعین کیا ہو۔
xxi	کلیئرنگ ہاؤس	یعنی کلیئرنگ ہاؤس جس کی تشکیل اور انتظام ایکس چینج 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 ایکس چینج کمیشن آف پاکستان
xxiii	کمیشن	یعنی سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان
xxiv	منسلک شخص/متعلقہ شخص	یعنی شخص سے قدرتی طور پر قائم رشتہ کوئی میاں یا بیوی، سگا، سوتیلا بہن یا بھائی، شخص کے براہ راست ورثاء، شیئر ہولڈر کی ترویج کنندہ، کمپنی یا اجتماعی ادارہ جس کا وہ شخص حصہ دار، پروموتور 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 ہو 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 بروکرینج ہاؤس	اس کا مطلب ٹی آر ای سرٹیفیکٹ یافتہ نجی یا سرکاری کمپنی ہے جو قانون کے مطابق بطور بروکر کمیشن کے ساتھ رجسٹرڈ ہو۔
xxvii	کارپورائزیشن	اس کا مطلب ایکس چینج کی گرانٹی کے ذریعے لیڈنگ کمپنی سے حصص کے ذریعے کمپنی میں تبدیلی ہے
xxviii	سی آر او (CRO)	اس کا مطلب ایکس چینج کا چیف ریگولیٹری آفیسر ہے۔
xxix	کراس ٹریڈ Cross Trade	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۔
xxx	ڈیٹ سیکورٹیز یا ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز	اس میں کارپوریٹ ڈیٹ سیکورٹیز جیسے ٹرم فنڈس سرٹیفیکٹ (ٹی ایف سیز)، ہسلوک سرٹیفیکٹ، شریعت کے مطابق بانڈز، رجسٹرڈ بانڈز، کارپوریٹ بانڈز، کمرشل پیپرز، پارٹیسیپیشن ٹرم سرٹیفیکٹ (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۔

xxxix	ایکسپوزر	یعنی کسی بھی مقررہ وقت میں بروکر کی سیکوریٹی واریا کلائنٹ وار مجموعی 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۔
xxxviii	ایکس چینج ٹریڈنگ سسٹم یا ٹریڈنگ سسٹم	یعنی کراچی آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (KATS)، بانڈز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (BATS) اور کوئی بھی دوسرا ٹریڈنگ سسٹم جو وقتاً فوقتاً تشکیل دیا گیا ہو بشمول اس کے تمام متعلقہ کمپیوٹر کا استعمال اور سافٹ ویئر جو ایکس چینج نے وقتاً فوقتاً قائم کیے ہوں۔
xxxv	ایکس چینج	یعنی پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ بشمول، جہاں تناظر اجازت دیتا ہو، بورڈ، کوئی کمیٹی، ذیلی کمیٹی، ملازم یا آفیسر جسے پاکستان اسٹاک ایکس چینج کو چلانے کے لیے اختیارات تفویض کیے گئے ہوں۔
xxxvi	ای ٹی ایف یونٹ	یعنی اوپن اینڈ ڈاکیمنٹ کی اکائی جو بیٹھ مارک انڈیکس کاریکارڈ رکھتا ہو اور اس کا اسٹاک ایکس چینج پر اندراج ہو اور کسی بھی حصص کی طرح اسٹاک ایکس چینج میں اس کا لین دین کیا جاسکے۔
xxxv	ای ٹی ایف ETF	یعنی ایکس چینج ٹریڈڈ فنڈ۔ جو سٹڈ انڈیکس ٹریڈنگ اوپن اینڈ فنڈ ہے جس کی ساخت کلیکو انوسٹمنٹ اسکیم کی طرز پر ہوتی ہے۔ اس کا مقصد مخصوص بیٹھ مارک انڈیکس کی آمدن کی عکاسی کرتا ہے۔ اس کے اثاثوں کو مجاز افراد کے علاوہ کوئی دوسرا شخص ریڈیم نہیں کر سکتا۔
xxxiv	ڈاؤن ٹک Downtick	یعنی سیکوریٹی کی آخری قیمت جس پر ایکس چینج ٹریڈنگ سسٹم پر لین دین ہوا ہو اس سے کم قیمت۔
xxxiii	ڈیریویو کنٹریکٹ	یعنی ڈیلیوریبل فیوچر کنٹریکٹ، کیش سیٹلڈ فیوچر کنٹریکٹ، اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ اور انڈیکس آپشن کنٹریکٹ۔
xxxii	ڈی میوچلائزیشن کے ضوابط	یعنی کمیشن کی جانب سے ایکٹ کی شق 23 کے تحت بنائے گئے اسٹاک ایکس چینج (کارپورائزیشن، دی میوچلائزیشن اینڈ انٹیگریشن) ضوابط۔
xxxix.a	ڈیلیوریبل فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ	13 میں دیئے گئے ڈیلیوریبل فیوچر کنٹریکٹ مارکیٹ کے ضوابط کے مطابق ہوں۔
xxxix	ڈیفالٹر	یعنی ٹی آر آر سرٹیفیکٹ یافتہ جسے ایکس چینج نے باب نمبر 21 میں دیئے گئے ضوابط کے تحت ڈیفالٹر (دیوالیہ) قرار دیا ہو۔

<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 کار یا کوئی اور کئیگری جس پر نظر ثانی کے تاریخ میں فروخت پر پابندی ہو۔</p> <p>(b) فزیکل حالت میں سیکیورٹی کے لیے۔ فری فلٹ 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 کاروں کو نظر ثانی کی تاریخوں میں فروخت کی اجازت نہیں۔ ہر سیکیورٹی کا فری فلٹ 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 ایکس چینج قبل از وقت فری فلٹ کا جائزہ لے سکتی ہے۔</p>	فری فلٹ Free-Float	xl
<p>یعنی ایک مارکیٹ جس کی ضوابط کے باب نمبر 11 میں پیش بینی کی گئی ہے۔</p> <p>یعنی فی صدریٹ جس پر اہل رہن کی اقسام کی ڈسکاؤنٹنگ قدر کے مقاصد کے تحت کی جاتی ہے۔</p>	عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیوں کی مارکیٹ میں فیوچر ٹریڈنگ ہیر کٹ Haircut	xli xli.a
<p>یعنی ہاؤس اکاؤنٹ جس کی تعریف اور تجویز سی ڈی سی ضوابط میں دی گئی ہے اور جس میں وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم کی گئی ہو۔</p>	ہاؤس اکاؤنٹ	xlii
<p>یعنی کارپورائٹیشن کی تاریخ پر ایکس چینج کے حصص کا قانونی مالک، جس کی ایکٹ کے تحت تعریف کی گئی ہے۔</p>	ابتدائی حصص یافتہ/شیر ہولڈر	xliii
<p>یعنی کوئی بھی شخص جس کو ایکٹ کے سیکشن (e) 5(1) کے تحت ٹی آرای سرٹیفیکٹ جاری کیا گیا ہو۔</p>	ابتدائی ٹی آرای سرٹیفیکٹ یافتہ	xliv
<p>اس سے مراد کوئی بھی شخص جو حصص کا ایکس چینج ٹریڈنگ سسٹم پر بروکر کے توسط سے ضوابط کے تحت کاروبار کرتا ہو۔</p>	سرمایہ کار	xlv
<p>یعنی ایکس چینج کا انوسٹر پروٹیکشن فنڈ جس کا انتظام آئی پی ایف ٹرسٹ کے ٹرسٹیز معاہدہ امانت کے تحت چلاتے ہوں۔</p>	آئی پی ایف	xlvi.
<p>اس کے معنی پبلک لیٹڈ 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>	جاری کنندہ	xlvi.a
<p>خارج کر دیا گیا ہے</p>		xlvii

xlvi	لیوریجڈ مارکیٹ	یعنی ایسی مارکیٹ جو لیوریجڈ مارکیٹ کنٹریکٹ کی پیشکش کے لیے ہوں جن کی وضاحت سیکورٹیز (لیوریجڈ مارکیٹس اینڈ پلیننگ) قوانین 2011 میں کی گئی ہے۔
xlix	لسٹڈ کمپنی	یعنی کمپنی یا کوئی اجتماعی ادارہ جس کے حصص کا اندراج ایکس چینج پر ہو بشمول عبوری طور پر لسٹڈ کمپنی ضوابط کے تحت۔
i	مارکیٹ سے مارکیٹ کا نقصان MtM Loss	اس سے مراد ایک بروکر کی جانب سے قابل ادائیگی 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 سیکورٹی کے لیے، کلیئرنگ ہاؤس یا این سی سی پی ایل کو باوجود ٹرانزیکشن کی قیمت کے درمیان، کاروبار کی بنیاد پر، غیر تصفیہ شدہ پوزیشن اور اختتامی قیمت پر ادا کی جائے۔ انڈیکس آپشن کنٹریکٹ کی صورت میں مارکیٹ سے مارکیٹ (MtM loss) کے مراد یہ ہوگی کہ قابل ادائیگی رقم جو بروکر کاروبار کے دوران کسی بھی وقت ادا کرے گا شارٹ پوزیشن کی مد میں اپنے کلائنٹس اور اس کے ساتھ ساتھ ملکیتی غیر تصفیہ شارٹ پوزیشن معاہدہ میں بطور آپشن رائٹ اور/یا آپشن سیلر باوجود تقریق جو قیمت اور روزانہ کی بنیاد پر ہونے والی تصفیہ قیمت کے درمیان پیدا ہو۔ جس کا احاطہ ضوابط کے تحت انڈیکس آپشن کنٹریکٹ (معاہدہ) میں کیا گیا ہو۔

li	مارکیٹ سے مارکیٹ تک نفع MtM Profit	یعنی بروکر کو معاہدوں کی مد میں اس کے موکل کی جانب سے کیے جانے والے کاروبار سے ہونے والے نفع کے اختتام پر موصول ہونے والی رقم، اس کے ساتھ ساتھ ملکیتی غیر تصفیہ پوزیشن کسی بھی سیکورٹی میں، رقم کلنگ ہاؤس یا این سی سی پی ایل سے موصول ہوگی جو تقریق 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۔
lii	این سی سی پی ایل	یعنی نیشنل کلیئرنگ کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ
liii	این سی سی پی ایل کے ضابطے	یعنی جو ضابطے وقتاً فوقتاً این سی سی پی ایل نے بنائے ہوں جو این سی ایس ایس کے دائرہ عمل سے متعلق ہوں۔
liv	این سی ایس ایس	اس سے مراد ای سی سی پی ایل کا نیشنل کلیئرنگ اینڈ سٹیٹمنٹ 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 دو فریقین کے درمیان ایکس چینج کے ٹریڈنگ سسٹم سے باہر مذاکرات کے ذریعے طے پائے اور اس کی اس کی رپورٹ ایکس چینج کی جانب سے فراہم کردہ انٹرفیس 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 ہوگی جو این سی سی پی ایل ضوابط میں بیان کیے گئے ہیں۔
lvii	آرڈینینس (قانون)	یعنی کمپنیز آرڈینینس، (1984) (XLVII of 1984)
lviii	پی ایم ای ایکس	یعنی پاکستان مرکزی اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ۔
lix	جاری کردہ	یعنی ان ضوابط یا کسی اتھارٹی (مجاز) کی جانب سے جاری کیے گئے ہوں۔
lx	عبوری طور پر لسٹڈ کمپنی	یعنی وہ کمپنیاں جن کے حصص ضابطے کے تحت عبوری طور پر ایکس چینج پر لسٹ (درج) ہوں۔ ان کی حتمی کلیئرنگ ایکس چینج دے گی۔
lx.a	پی ایس ایکس حصص یافتہ/شیر ہولڈر	یعنی کسی بھی وقت ایکس چینج کے حصص کا قانونی مالک۔

ixi	ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ	یعنی ایسی مارکیٹ جہاں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کے سودے ہوتے ہوں۔
lxii	ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ ریڈی مارکیٹ	یعنی ریڈی مارکیٹ میں خریدار 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 سٹلمنٹ کا دن جو بھی ایکس چینج نے 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 ایکس چینج کا شعبہ جو ایکس چینج کے انضباطی امور کو دیکھتا ہے۔
lxv	ایس ای سی پی قواعد/ ضابطے	یعنی اور بشمول تمام ضوابط، نوٹیفیکیشن، ایس آر او اور مراسلے جو کمیشن نے وقتاً فوقتاً جاری کیے ہوں۔
lxvi	سیکیورٹیز آرڈینینس	یعنی سیکیورٹیز اینڈ ایکس چینج آرڈینینس، 1969 (XVII of 1969)
lxvi	سیکیورٹیز کے قواعد	یعنی کمیشن کے سیکیورٹیز آرڈینینس کے تحت بنائے گئے قواعد۔
lxviii	لسٹڈ سیکورٹی	یعنی کوئی بھی سیکورٹی جس کی وضاحت سیکیورٹیز آرڈینینس میں کی گئی ہے اور جو ایکس چینج میں لسٹنگ کے لیے ضوابط کے تحت قابل قبول ہو۔
lxix	شارٹ سیل	یعنی کسی بروکر کی جانب سے ایسے ہصص کی فروخت جو اس کے پاس موجود نہ ہوں۔ فروخت ملکیتی اکاؤنٹ یا موکل کے اکاؤنٹ 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 مد نظر رکھ کر دیا گیا ہو۔
lxx	ایس آئی ایف سی	یعنی اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ جسے ایکس چینج کے ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے انجام دیا گیا ہو۔
lxxi	ایس ایل بی کنٹریکٹ	یعنی سیکیورٹیز لینڈنگ اینڈ بورنگ کنٹریکٹ (سیکیورٹیز کے ادھار لین دین کا معاہدہ) جس کو این سی ایس کے ذریعے انجام دیا گیا ہو اور جس کی وضاحت این سی سی پی ایل ضابطے کی گئی ہو۔
lxxii	ایس ایل بی مارکیٹ	اس کے وہی معنی ہونگے جو این سی سی پی ایل ضابطے میں ایس ایل بی مارکیٹ کے تناظر میں بیان کیے گئے ہیں۔
lxxiii	ایس ایل بی سودے	اس کے وہی معنی ہونگے جو این سی سی پی ایل ضوابط میں فراہم کیے گئے ہیں۔
lxxiv	اسٹاک ایکس چینج	یعنی کوئی اسٹاک ایکس چینج جو سیکیورٹیز آرڈینینس کے تحت رجسٹرڈ ہو۔
lxxv	اسٹاک انڈیکس فیوچر کنٹریکٹ	یعنی ڈیریویو کنٹریکٹ جو ایکس چینج ٹریڈنگ سسٹم کے تحت انجام دیا گیا ہو اور ضوابط سے مشروط ہو۔
lxxvi	ذیلی اکاؤنٹ Sub-Account	یعنی ذیلی اکاؤنٹ جس کی وضاحت سی ڈی سی ضابطے میں کی گئی ہے، جس میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔
lxxvii	ٹی+2 یا ٹی+1	یعنی سودے کی تصفیہ (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۔
lxxviii	نظریاتی قیمت	یعنی سیکورٹی کی ڈیلیوریشن یا 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۔

اس سے مراد ٹریڈنگ سسٹم پر قیمت میں کم از کم اضافہ یا کمی ہے جس پر سودے ہو سکیں۔	ٹک سائز Tick Size	lxxxix
یعنی ٹریڈنگ رائٹ انٹیکلمنٹ سرٹیفکیٹ جو ایکس چینج نے جاری کیا ہو۔ اس میں کارپورٹائزیشن کی تاریخ پر موجودہ ارکان کو جاری ہونے والے سرٹیفکیٹ بھی شامل ہیں۔ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے بطور بروکر رجسٹریشن کے لیے درخواست کے لیے شہادت کا حق بھی شامل ہے جو بروکر اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے مطابق ہیں اور جن میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہے۔	ٹی آر ای سرٹیفکیٹ	lxxx
یعنی کوئی شخص جس کو ایکس چینج نے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ جاری کیا گیا ہو ایکٹ کے سیکشن 5 کے مطابق۔ یا ان ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ایکٹ کے سیکشن 16 کے تحت خریداری یا حصول یا ایکٹ کی دفعات کے تحت نئے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کا اجراء کیا گیا ہو۔	ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ	lxxxii
یعنی قابلیت کے معیارات جو اہل سکیورٹیز کے سودے کے لیے درکار ہوں مختلف سودوں کے حصوں میں اور جو ایکس چینج نے کمیشن کی منظوری سے جاری کی ہوں۔	یکساں معیارات Uniform Creiteria	lxxxiii
اس کے معنی جو این سی سی پی ایل ضابطے میں بیان کیے گئے ہیں۔	منفرد شناختی نمبر (UIN)	lxxxiv
یعنی ایکس چینج ٹریڈنگ سسٹم پر سکیورٹی کی قیمت جو آخری سودا طے ہونے کی قیمت سے زائد ہو۔	اپ ٹک Uptick	lxxxv
یعنی ایکس چینج ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے طے ہونے والی سکیورٹی کی قیمت جس پر آخری سودا طے ہوتے وقت کوئی فرق نہ پایا گیا ہو۔	زیرو ٹک Zero Tick	lxxxvi
یعنی ایکس چینج کے ٹریڈنگ سسٹم کے ذریعے طے ہونے والی سکیورٹی کی قیمت جس کی پہلی قیمت میں کوئی فرق نہ ہو، جو اپ ٹک تھی۔	زیرو پلس ٹک Zero-Plus Tick	

پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ

3.1 ایکس چینج کے ڈائریکٹرز کے لیے مطلوبہ معیار

3.1.1: جو شخص بھی بورڈ کے ڈائریکٹر کے طور پر کام کرنا چاہتا ہو یا جسے ایکس چینج یا بورڈ کی تشکیل کردہ کمیٹی نے نامزد کیا ہو اس کے لیے لازم ہے کہ ہواہلیت کے فٹ اور مکمل مطلوبہ معیار پر پورا اترتا ہو۔ اس کی تفصیلات اس باب کے ضمیمہ 3 اے میں دی گئی ہیں، اس سلسلے میں ایکس چینج کا فیصلہ حتیٰ 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 ایکس چینج 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/انجی مفاد کیپٹل مارکیٹ اور سرمایہ کاروں کے مفاد سے متضاد ہو یا اس کے خلاف ہو یا اس سے متضاد ظاہر ہوتا ہو۔ ایسے مفاداتی تصادم صرف ڈائریکٹر کے ذاتی 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 ایکس چینج کے اختیارات

- 3.3.1: ایکس چینج 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 قواعد
- پ: اس کے تحت بنائے گئے ڈی میوچلر ایشن ایکٹ اور ڈی میوچلر ایشن ضابطے
- ت: ایکس چینج کی ایسوسی ایشنز کے قواعد اور یادداشت
- ث: پی ایس ایکس ضابطے
- ث: کمیشن کی جانب سے وقتاً فوقتاً جاری ہونے والے فیصلے، نوٹس، ہدایات، وضاحتیں اور مراسلے یا
- ج: کوئی قانون جو وقتی طور پر نافذ العمل ہو۔

3.3.2: جب تک اس کے خلاف ارادہ نہ ہو، ایکس چینج کو پی ایس ایکس ضابطے کے تحت تفویض کیے گئے اختیارات کا استعمال ایسے طریقے سے ہوگا جو بورڈ وقتاً فوقتاً تجویز کرے گا۔ ایکس چینج 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: ایکس چینج کی جانب سے دی گئی سہولیات اور خدمات کے حصول کے لیے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ، ملحد کمپنیاں یا کسی اور شخص کو ڈپازٹ، فیس، اعانت اور دیگر رقم جمع کرانا ہوں گی۔ ایکس چینج 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۔ رقم کس وقت ادا کرنا ہیں یا کتنے عرصے کے دوران کرنا ہیں کی وضاحت جدول میں دی گئی ہوگی۔

- 3.4.2: جمع کرائی گئی رقم ایکس چینج کسی بھی مقصد کے لیے خرچ کر سکتے گی اور متعلقہ ٹریڈنگ سسٹم سے کاروباری سرگرمیاں ختم کرنے کی صورت میں قابل واپسی (اگر کوئی ہو تو) ہو گی۔ تاہم ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے کاروباری سرگرمیاں ختم کرنے بعد ریفرنڈنس، اعانتوں، جرمانے، اور دیگر قابل ادا رقم کی کٹوتی کے بعد ہوگا۔ اس میں پی ایس ایکس کی ضابطے کے مطابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے ایکس چینج کو ہونے والے نقصان، توڑ پھوڑ، لاگت اور خرچے وغیرہ کی صورت میں بھی کٹوتی کی جائے گی۔
- 3.4.3: ایکس چینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو فیس، ڈپازٹ، اعانت اور دیگر رقم 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 ایکس چینج تمام متعلقہ افراد/کمپنیوں کو لین دین اور خدمات کے لیے مقررہ کردہ ٹائم شیڈول کے بارے میں آگاہ کرے گا۔
- 3.5.2: ایکس چینج 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 سیکے تو ایسی صورت میں ایکس چینج کا نیجنگ 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

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

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

- 3.7.1: ایکس چینج مناسب معلومات سی ڈی سی، این سی سی پی ایل، تمام دیگر اسٹاک ایکس چینج، پی ایم ای ایکس اور کمیشن کو بروکر کی درخواست پر ٹریڈنگ ٹرمینلز کی رضا کارانہ بندش، معطلی، منسوفی، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی مضبوطی، دیوالیہ قرار دینے، دوبارہ تجدید نہ ہونے یا کمیشن کی جانب سے بروکر کی رجسٹریشن کی منسوفی، کسی ایک یا تمام مراعات کی معطلی بشمول پابندی یا ٹریڈنگ ٹرمینلز کی معطلی یا ایسی طرح کی کوئی تعزیری کارروائی جو کسی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے خلاف ایکس چینج نے ضابطے کے تحت کی ہو۔ عوام کے لیے ایکس چینج ایس 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۔
- ایکس چینج 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 سٹلمنٹ زیر التوا تو نہیں ہے۔

- مزید براں ایکس چینج فوری طور پر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوفی یا مضبوطی کے بارے میں پاکستان میں کثیر الا شعاع اردو اور انگریزی اخبارات میں پبلک نوٹس شائع کرائے گی۔
- 3.7.2: مندرجہ بالا کارروائی پر موثر طریقے اور بروقت عمل درآمد کے لیے، ایکس چینج ٹریڈنگ ٹرمینلز پر پابندی کی صورت میں بروکر کی اوپن پوزیشن کے بارے میں وضاحت کرے گی اور سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کو ایسے بروکر کے خلاف ضروری کارروائی کے لیے مطلع کرے گی۔
- 3.7.3: جب ایکس چینج ان وجوہات جن کی بنا پر ٹریڈنگ ٹرمینلز پر مکمل 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج کو ٹریڈنگ سسٹم قبل از وقت فعال کرنے کے لیے معقول وجوہات فراہم کرے۔

3.8 کمیشن، ایکس چینج، سی ڈی سی اور این سی سی پی ایل کے درمیان معلومات کا تبادلہ

- 3.8.1: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی، منسوفی یا مضبوطی، بروکر کے ڈیفالٹ کرنے سے یا بروکر کی رجسٹریشن کی میعاد ختم ہونے کی صورت میں ایس چینج کمیشن، سی ڈی سی، این سی سی پی ایل ہر دیگر ایکس چینج کو متعلقہ معلومات کے حصول کے لیے درخواست دے سکتی ہے۔

3.8.2: ایکس چینج، 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: ایکس چینج کے یو آئی این (UIN) کے خلاف این سی سی سی پی ایل ضابطے کی خلاف ورزی کے نتیجے میں از خود کارروائی کرنے کے اختیارات

3.9.1: ٹی آر ای سٹریٹجک یا فنت کی جانب سے بذات خود یا کلائنٹس کی جانب حاصلات سرمایہ پر ٹیکس (کمپیٹل گین ٹیکس) کی این سی سی پی ایل ضابطے کے تحت این سی سی پی ایل کو عدم یا جزوی ادائیگی۔

این سی سی پی ایل کی جانب سے ایکس چینج کو یو آئی این کی جانب سے جی سی ٹی کی عدم ادائیگی، جزوی یا مکمل، پر ڈیفالٹ مطلع کرنے کی صورت میں عائد پابندی یو آئی این کو ایکس چینج مارکیٹ میں کاروبار کرنے سے روکے گی۔ تاہم اوپن پوزیشن کی صورت میں حساب چکانے کی ایسے یو آئی این کو اجازت دی جائے گی۔ تاہم این سی سی پی ایل کی جانب سے ایسے یو آئی این کے خلاف کی جانے والی کارروائی کی وجوہات کے خاتمے کے بعد ایکس چینج ایسے یو آئی این پر عائد پابندی ہٹا دے گی۔

3.10: سی ڈی سی کی جانب سے بروکر پر بطور شرکت کنندہ پابندی کے نتیجے میں ایکس چینج کی جانب سے پابندی عائد کرنے کے اختیارات۔

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

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

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

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

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

ڈائریکٹرز کے لیے مناسب مطلوبہ معیار

کسی بھی شخص جو بطور ڈائریکٹر ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 بلا وسطہ یا بلا واسطہ جرائم میں ملوث ہونے کی بنا پر سزا یافتہ نہ ہو۔ خاص طور پر ایسے جرائم جن میں سرمایہ کاری، تجارتی لین دین میں بددیانتی، فراڈ/جعل سازی، اعتماد کو ٹھیس پہنچانے، مالیاتی جرم وغیرہ، اور/یا ایس کسی ایسی انضباطی اتھارٹی نے اخذ نہ کیا ہو جس کے ساتھ وہ منسلک رہا ہو اس میں غیر مجازی مالیاتی سرگرمی بشمول بروکریج کاروبار شامل ہے۔

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

(iii) کمیشن، انضباطی اتھارٹی، کسی پیشہ ورانہ ادارے، ایسوسی ایشن، وغیرہ جیسے اسٹاک یا کموڈٹی ایکس چینج، ڈپوزیٹری 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 ہاؤس 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 کلیرنس 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 ایکس چینج کمیشن آف پاکستان ایکٹ 1997 کے سیکشن 29، سیکیورٹیز اینڈ ایکس چینج 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 کسٹبل مارکیٹ میں سیکیورٹیز کے لین دین یا کسٹبل 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 کم از کم 5 سال کا تجربہ ہو۔

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

(iii) اس کے پاس پروفیشنل قابلیت اور/یا کم از کم گریجویٹیشن کی ڈگری ہو جو ہائیر 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 کسٹبل مارکیٹ، ڈپوزیٹریز، کموڈٹیٹیز 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 ایکس چینج کم از کم قابلیت کی مدینہ زمی کر سکتی ہے جس کی اطلاع کمیشن کو دینا ہوگی۔

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

پ: ادائے قرض کی صلاحیت اور مالیاتی سالمیت

(i) اس کے خلاف دیوالیہ یا قرض کی معطل ادائیگی یا اپنے قرض دہندگان کے ساتھ کسی 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۔ بشرطیکہ وہ شخص ادائیگی کر کے اپنے نام کی خلاصی کرائے تو عہدے کے لیے اہل ہوگا۔

(iv) یہ ثابت ہو کہ وہ شخص، انفرادی حیثیت یا بطور کمپنی ڈائریکٹر کسی سرمایہ کار کو عدم ادائیگی پر اس کا مقروض نہ ہو۔
(v) اس کا نام قومی ٹیکس دہندگان کی فہرست (رجسٹر) میں شامل ہو۔

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

- (i) اس کا ایکس چینج کے ساتھ کوئی تعلق نہ ہو جس کے بنا پر وہ آزادانہ طور پر پیشہ دار نہ انداز میں بطور ڈائریکٹر فیصلے کرنے کی راہ میں رکاوٹ ہو اور وہ معقول حد تک اس قابل سمجھا جائے کہ وہ آزادانہ طور پر بغیر کسی مداخلت/دباؤ میں آئے کاروباری فیصلے کر سکتا ہے۔
- (ii) وہ پاکستان میں کسی اسٹاک ایکس چینج 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 ایکس چینج کا بروکر، بروکر، ڈائریکٹر، آفیسر یا سربراہ نہ ہو اور/یا اس قریبی رشتہ دار** کی کسی بروکر تاج ہاؤس میں شیئر ہولڈنگ میں فیصد سے زائد نہ ہو۔
- بشرط کہ یہ لازم ہوگا کہ کسی بھی ایسی شیئر ہولڈنگ کے بارے میں ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 کبھیٹل 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۔
- ش: ہیڈ آف ٹریڈری اور چیف انوسٹمنٹ آفیسر۔
- ج: ہیڈ آف لاء، کمپنی سکریٹری 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، بیچ اور والدین ہیں۔

فٹ اور مناسب مطلوبہ معیار فطری طور پر دائی ہے اور ایکس چینج 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 ایکس چینج کو اطلاع دیں۔

کاروبار کے حقوق استحقاق (ٹی آرای) سرٹیفکیٹ

4.1: ایکٹ/ضوابط کی تعمیل:

ایکس چینج کی جانب سے ایکٹ کی شقوں، سیکورٹیز آرڈیننس، 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۔ ایکس چینج ان ضوابط کا تعین یا وقتاً فوقتاً ترمیم کر سکتا ہے اور میمورنڈم آف ایسوسی ایشن اور ایکس چینج 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 روز 2001 کے تحت بطور بروکر رجسٹرڈ ہیں وہ ایکس چینج میں کاروبار کرنے کے اہل ہونگے۔ وہ اپنے اکاؤنٹ یا کلائنٹ کے اکاؤنٹ سے سیکورٹیز کی خرید و فروخت کا کاروبار کر سکتے ہیں۔ ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ مروجہ قوانین کے مطابق کاروبار کریں گے اور وہ سرمایہ کاروں اور عوام کے مفاد اور کلائنٹ کے اثاثوں کے تحفظ کو اہمیت دینے کے پابند ہونگے۔

4.3: ایکس چینج کی جانب سے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کا اجراء:

4.3.1: پہلے حصص یافتگان۔

ایکس چینج ایکٹ کے سیکشن 4 کی ذیلی شق (2) کے تحت منظوری دینے کے تیس دن کے اندر ہر پہلے حصص یافتہ کو ٹی آرای سرٹیفکیٹ جاری کرے گی۔

4.3.2: پہلے حصص یافتگان کے علاوہ:

ایکس چینج 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 ایکس چینج پرائیکٹ کے تحت ٹی آرای سرٹیفکیٹ جاری کرنے کی تعداد کی پابندی نافذ ہے بورڈ کمیشن کی پیشگی اجازت سے طریقہ کار ترمیم 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: ایکس چینج 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 دستخط شدہ درخواست ضابطے، جن کی منظوری کمیشن نے وقتاً فوقتاً دی ہو، کے تحت مع درکار دستاویزات ایکس چینج 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 ہونے چاہیے جس کی تعریف کمپنیز آرڈیننس

1984 (XLVII of 1984) میں کی گئی ہو۔

4.4.2: درخواست گزار کا کم از کم جاری ادائ 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 بڑے پیمانے پر سرگرم ہو۔

4.4.4: درخواست گزار کے ڈائریکٹر/سرپرست بڑے حصص یافتگان کسی کمپنی ڈائریکٹر/سرپرست بڑے حصص یافتگان نہ ہوں جس کو ذیقا لفظ قرار دیا گیا ہو یا ایکس چینج 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 ڈائریکٹرز بشمول چیف ایگزیکٹو کی تعلیمی قابلیت کسی مستند یونیورسٹی جو ہائر ایجوکیشن کمیشن سے منظور شدہ ہو سے کم از کم گریجویشن ہونی چاہیے یا اس کے مساوی غیر ملکی قابلیت ہو اور ان کا سیکورٹیز کی خرید و فروخت یا سودے کرنے کا کم از کم پانچ سال کا تجربہ ہو۔ تاہم ایک رکنی کمپنی جو آرڈیننس 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 آرای سرٹیفکیٹ یافتہ ایکس چینج میں داخل نہیں کیا جائے گا اگر درخواست گزار یا اس کے ڈائریکٹر/سرپرست 1 بڑے حصص یافتگان:

الف: دیوالیہ قرار دیا گیا ہو یا دیوالیہ ثابت ہو ہو اگرچہ اس نے حتمی ادائیگی کر دی ہو

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

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

ت: کسی وقت ایکس چینج اپنی ایم ای ایکس نے اسے نکال دیا ہو یا نادر ہندہ 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 آرای سرٹیفکیٹ کے حصول کے لیے نااہل قرار دیا گیا ہو یا ممانعت ہو۔

ث: ایکس چینج 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 آرای سرٹیفکیٹ یافتہ موثر طور پر اپنے فرائض کی انجامی دہی کے لیے ضروری ہیں۔ ایکس چینج 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۔

4.5: ٹی آرای سرٹیفکیٹ کا ٹرانسفر (متعلق)۔

4.5.1: ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ، قابل انتقال ٹی آرای سرٹیفکیٹ کا حامل، جو ٹی آرای سرٹیفکیٹ کو منتقل کرنے کا خواہشمند ہو اس کے لیے لازم ہے کہ وہ ایکس چینج 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 ایکس چینج وقتاً فوقتاً کیا ہو اور ایکٹ، ڈی میوچیلانٹیشن ضوابط اور پی ایس ایکس ضوابط کے مطابق ہوں جمع کرانا لازم ہے۔

4.5.2: متحرک ٹی آرای سرٹیفکیٹ کے حامل فرد کی جانب سے ٹرانسفر کے لیے درخواست کی صورت میں ایسے ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کو بینک گارنٹی یا ایکس چینج کے موجودہ ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتگان کی جانب سے ضمانت، یا آنے والے ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کی جانب سے ضمانت یا کوئی دیگر سیکورٹی کی رقم جو ایکس چینج کے لیے قابل قبول ہو جمع کرانا ضروری ہوگی اور اس کی میعاد ٹی آرای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر سے دو سال تک ہوتی ہے کہ ٹرانسفر کے بعد اگر کوئی کلیم موصول ہو تو ایکس چینج اس کا تصفیہ کرنے کے قابل ہو۔

4.5.3: ٹرانسفر کی درخواست کے ساتھ آڈیٹر کی جانب سے جاری کردہ سرٹیفکیٹ منسلک کیا جائے گا جس میں آنے والے ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کے جاری کردہ اور ادائ شدہ سرمایہ جو ضابطہ 4.4.2 کے مطابق ہوا 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۔

4.5.4: درخواست گزار جو کمیشن کے متعین کردہ اور ڈی میوچیلانٹیشن ضوابط کے مطابق اہلیت کے مطلوبہ معیار پر پورا نہیں اترتا وہ ایکٹ کے تحت ٹی آرای سرٹیفکیٹ کے حصول کا اہل نہیں ہوگا۔

4.5.5: ایکس چینج متعلقہ سرٹیفکیٹ جاری کرتے وقت یقینی بنائے گی کہ ایکٹ کی شق 5 کے تحت پہلے یا فائدہ کو ایک ٹی آرای سرٹیفکیٹ جاری کیا گیا ہو جو ایکٹ کے سیکشن 16 کے سب سیکشن (5 اور 6) کے تحت جاری کیا گیا ہو، مزید سرٹیفکیٹ جاری نہ کیا جائے۔

4.5.6: ایکس چینج ٹی آرای سرٹیفکیٹ کے ٹرانسفر کے اندراج کے لیے یا این او سی 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۔

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

الف: اگر ایک ٹی آرای 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 آرای 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 آرای سرٹیفکیٹ یافتہ درج بالا مدتوں میں اصل کلیم کی صورت میں ادائیگی کا ذمہ دار ہو اور وہ اس کا حلف نامہ ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 (ایکس چینج کے تجویز کردہ فارمیٹ پر) کہ وہ جانے والے ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ کے ذمہ اعتراضات/کلیم کا تصفیہ کرے گا تو بورڈ اس صورت میں نوٹس کی مدت 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 آرای 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 ایکس چینج کو دی جانے والی درخواست کے بارے میں اطلاع دی جائے اور وہ ایکس چینج 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 آری سرٹیفکیٹ یافتہ اجراء اور ٹرانسفر کے لیے کلاز 4.4 میں متعینہ اہلیت کے مطلوبہ معیار کی شرائط کی ہر وقت تعمیل کرے گا۔ بشرطیکہ اگر بروکر تاج ہاؤس کے چیف ایگزیکٹو کا اسٹاک مارکیٹ کا بطور بروکر یا ایجنٹ یا ایکس چینج 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/زبری کر سکتا ہے۔

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

4.7: ایکس چینج کا فیصلہ

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

4.7.2: ایکس چینج ٹی آر آری 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 آری 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 کپیٹل مارکیٹ کے ضابطے کے یا کسی خلاف وزری کے تحت ہوں۔

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

4.7.4: نئے ٹی آر آری سرٹیفکیٹ کے اجراء یا ٹرانسفر کی درخواست منظور ہونے کی صورت میں ایکس چینج ایکٹ، ڈی میوچولانٹیشن 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 آری سرٹیفکیٹ یافتہ کی قانونی حیثیت میں تبدیلی یا کنٹرول میں کسی تبدیلی کے لیے ڈی میوچولانٹیشن ضوابط کا اطلاق ہوگا۔

4.9: ضابطہ/بطور ٹی آر آری سرٹیفکیٹ دستبرداری

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

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

4.9.2: کوئی بھی ٹی آر آری سرٹیفکیٹ یافتہ 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، ذمہ لگانا، علیحدہ کرنا یا دوسری صورت میں ضائع نہیں کرے گا۔ اسوائے ایکس چینج کی پیشگی اجازت کے جو ایکس چینج کی نافذ کردہ شرائط کے مطابق ہو۔ نہ ہی وہ بطور ٹی آر آری سرٹیفکیٹ یافتہ اپنا کوئی حق، مفاد یا استحقاق کسی کو تلفیض کرے گا۔ اسوائے پی ایس ایکس کے ضوابط کی تکمیل کے۔

ایسی منظوری کے زیر التوا کی صورت میں پی ایس ایکس کے ضوابط ٹی آر آری 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 ایکس چینج کی حدود میں ایسا رہے گا جیسے کہ اس نے نوٹس دیا ہی نہ ہو۔ ایکس چینج 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 آری سرٹیفکیٹ یافتہ جو انفرادی طور پر یا کسی اور شخص کے ذریعے بلا واسطہ یا بلا واسطہ طور پر کنسرٹ میں شریک ہو اور ٹی آر آری سرٹیفکیٹ کی حامل کمپنی میں "کنٹرولنگ انٹریٹ" 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، ذمہ لگانا، علیحدہ کرنا یا دوسری صورت میں ضائع نہیں کرے گا۔ اسوائے ایکس چینج کی پیشگی تحریری اجازت کے جو

ایکس چینج کی نافذ کردہ شرائط کے مطابق ہو۔ ہرٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ ایکس چینج کی جانب سے ہر سہ ماہی کے اختتام پر جاری ہونے والے پیٹرن کے مطابق اپنے سینئر ہولڈنگ جمع کرائے گا۔

4.9.4: بطورٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ دستبرداری کی ایکس چینج کی جانب سے درخواست/نوٹس کے منظوری پرٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ ایکس چینج کاٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ نہیں رہے گا۔ اس کا نام ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتگان کے رجسٹر سے حذف کر دیا جائے گا اور کمیشن کو اس سے آگاہ کیا جائے گا۔

4.10: ٹی آرای سرٹیفیکیٹ کے ٹرانسفر سے قبل این اوی کا اجراء

ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ جس کے پاس قابل انتقال ٹی آرای سرٹیفیکیٹ ہو، ایکس چینج کوٹی آرای سرٹیفیکیٹ کیلئے معاملات سے قبل این اوی جاری کرنے کی درخواست کر سکتا۔ ایکس چینج اپنا اطمینان کر لینے کے بعد کہ متوقع ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ مطلوبہ معیار کی اہلیت پر پورا اترتا ہے این اوی جاری کر سکتی ہے۔

4.11: ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ کے بطور بروکر فعال یا دوبارہ فعال ہونے کی صورت میں

ایکس چینج ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتہ کے بطور بروکر فعال یا دوبارہ فعال ہونے کے بارے میں نوٹس جاری کرے گی۔ بشرطیکہ متعلقہ بروکر مندرجہ ذیل ایکس چینج کو جمع کرائے۔

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

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

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

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

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

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

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

4.12: مجاز ایجنٹ (Accredited Agent)

4.12.1: ایکس چینج کی جانب سے ایجنٹ کی تقرری کی منظوری:

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

ب: ایکس چینج کی جانب سے مجاز ایجنٹ کی تعیناتی کی منظوری ٹی آرای سرٹیفیکیٹ یافتگان کو نوٹس جاری کر کے دی جائے گی جو بروکرز اینڈ ایجنٹس رجسٹریشن رولز 2001 کے تحت رجسٹریشن سے مشروط ہوگا۔

پ: ایکس چینج کی جانب سے مجاز ایجنٹس کی تعیناتی اور تجدید کی سالانہ فیس بروکرز کو ادا کرنا ہوگی جس کا ایکس چینج وقتاً فوقتاً تعین کرے گی۔

4.12.2: ایجنٹس کے اختیارات

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

4.12.3: ایجنٹس کا ڈیٹا بیس

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

4.12.4: بروکر کی آجر کی ذمہ داری:

الف: کوئی بھی بروکر جو ایجنٹ کی تقرری کا خواہشمند ہو وہ ایکس چینج کو ایک تقرری کی درخواست اور رجسٹریشن جو بروکرز اینڈ ایجنٹس ریگولیشنز رولز 2001 کے تحت ہو دے گا اس کے ہمراہ مجاز ایجنٹ کا دستخط شدہ اقرار نامہ جو راج 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 ایکس چینج ایک نوٹس جاری کرے گا جس میں 24 گھنٹے کے اندر اعتراضات اور کلمہ طلب کیے جائیں گے اور کوئی اعتراض اور کلمہ موصول نہ ہونے کی صورت میں ایسے ایجنٹ کی ایکس چینج کے ضوابط اور طریقہ کار کے مطابق اکیڈمیشن منسوخ کرنے کی کارروائی شروع کر دے گی اور متعلقہ تمام لوگوں کی معلومات کے لیے بروکر کی جانب سے بھیجا جانے والا نوٹس سرکولٹ کرے گی۔ تاہم کسی اعتراض یا کلمہ موصول ہونے کی صورت میں ایکس چینج ضوابط کے تحت تفویض کیے گئے اختیارات کے تحت کارروائی کرے گی۔

ت: ایکس چینج فوری طور پر ملازمت، برخواستگی، یا دستبرداری کا نوٹس تمام ٹی آر ای سرٹیفیکیٹ 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 برخواستگی، یا اختیارات سے دستبرداری کا نوٹس آپ کے ملنے کے ایک روز بعد تک بروکر مجاز ایجنٹ کے عمل/سودوں کا ذمہ دار ہوگا۔ تاہم عمل/سودے جو مجاز ایجنٹ کی برخواستگی یا دستبرداری سے قبل کیے گئے ہوں وہ بدستور بروکر مجاز ایجنٹ کا آجر تھا اس کی ذمہ داری ہوگی۔

4.12.5: مجاز ایجنٹ کی جانب سے اقرار نامہ:

بروکر 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 ایکس چینج کی حدود میں ہر وقت نظم و ضبط کی سختی سے پابندی کروں گا۔

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

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

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

بروکر؛

الف: صرف اپنے کلائنٹس کو تحقیقی رپورٹ جاری کر سکتا ہے اور عوام الناس کو وہ رپورٹ جاری نہیں کرے گا۔

ب: تحقیق کے بارے میں آزاد اور مقصدیت رسی طور پر تحریری پالیسی ہو جو تمام ملازمین اور کلائنٹس کو جاری کی گئی ہو۔

ت: یقینی بنائے گا کہ جو شخص یا شخصیات تحقیق کی انجام دہی پر معمو ہوا اس کا کیپٹل مارکنس، ڈپاز بیٹریز، کموڈٹی مارکیٹ، بینکاری اور متعلقہ انڈسٹری یا قریبی شعبوں کا کم از کم 5 سال کا تجربہ رکھتا ہو اور کسی ہائیر ایجوکیشن کمیشن کی تسلیم شدہ یونیورسٹی سے گریجویٹیشن کا حامل ہو یا اس کے مساوی غیر ملکی تعلیمی قابلیت ہو۔

ث: یقینی بنائے گا کہ جو شخص یا شخصیات تحقیق کی انجام دہی پر معمو ہوا اس کا کیپٹل مارکنس، ڈپاز بیٹریز، کموڈٹی مارکیٹ، بینکاری اور متعلقہ انڈسٹری یا قریبی شعبوں کا کم از کم 2 سال کا پیشہ ورانہ تجربہ رکھتا ہو اور انسٹی ٹیوٹ آف کیپٹل مارکیٹس آف پاکستان کی جانب سے ایکریڈیشن لائسنس کا حامل ہو۔

ث: یقینی بنائے گا کہ تحقیقی رپورٹ اور سفارشات (تجاویز) جو اس میں شامل ہوں ان کی بنیاد معقول اور اطمینان بخش ہو اور وہ سپروائزر کی جانب سے منظور کردہ ہوں یا مخصوص کمیٹی نے اس کا جائزہ لیا ہو، یعنی جو بھی صورت ہو۔

ج: تعمیل کے طریقہ کار کے موثر ہونے کے لیے مسلسل نگرانی کرے گا اور اپنے ملازمین کو بھی طریقہ کار میں کسی تبدیلی کی صورت میں اپ ڈیٹ رکھے گا۔

چ: ذیل سے مطابق ظاہر کرے گا:

(i): مفاد کے ٹکراؤ

(ii) تجربہ کار (ریسرچ انالسٹ)، بروکر بیج ہاؤس، منسلک کمپنیوں اور ان کے ڈائریکٹرز بشمول سی ای او کے پاس مخصوص سیکورٹی۔

(iii) ڈس گلیمبر، کیپٹل مارکیٹ میں سرمایہ کاری مارکیٹ کے خطرات سے مشروط ہے اور یہ اشاعت سیکورٹی اور/یا مالیاتی انسٹرومنٹ کی خرید و فروخت یا کسی معاہدے کا حصہ بننے کی پیشکش، درخواست یا سفارش نہ سمجھی جائے۔

(iv) بروکر بیج ہاؤس کے سرپرست، ڈائریکٹرز اور ملازمین میڈیا کے ساتھ رابطے یا تبصرے کے دوران ریگولیٹڈ ماہیت، کیپٹل مارکیٹ کے ثالث کی حیثیت مکمل احتیاط برتیں گے اور اپنے فرائض اور ذمہ داریوں کا احساس کریں گے۔

4.14: ضوابط کی خلاف ورزی کی اطلاع:

ہر ٹی آر ای سرٹیفیکیٹ یافتہ ایکس چینج کے کسی بھی ضابطے کی خلاف ورزی جو کوئی بھی ٹی آر ای سرٹیفیکیٹ یافتہ کرے اور اس کے علم میں آئے فوری طور پر اس کی اطلاع ایکس چینج کو دے گا۔

خلاف ورزی کی صورت میں ایکس چینج ضابطے کے مطابق ضروری کارروائی کرے گی۔

4.15: فیس/ڈپازٹ کی ادائیگی:

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

4.16: انضباطی معاملات:

4.16.1: کوئی ٹی آر ای سرٹیفیکیٹ 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 آراء سرٹیفکیٹ جاری یا ٹرانسفر کرنے کے لیے یا کوئی ضروریات ٹی آراء سرٹیفکیٹ یافتہ پر لاگو کی گئی ہوں ان کی خلاف ورزی کی صورت میں اس کے خلاف انضباطی کارروائی کی جائے گی۔ ٹی آراء سرٹیفکیٹ یافتہ کے خلاف انضباطی کارروائی اور انضباطی اختیارات کا تعین ایکس چینج ضوابط کے مطابق کرے گی۔

4.16.2: درج بالا کے بلا تفسیر عمومی، ایکس چینج ٹی آراء 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 آراء سرٹیفکیٹ منسوخ/ ضبط کرنا

4.16.3: ٹی آراء 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۔

4.16.4: ایکس چینج کی جانب سے کی جانے والی انضباطی کارروائی کی نتیجے میں جو اس سے نے ضوابط کے تحت کی ہوئی آراء سرٹیفکیٹ یافتہ ہو ہونے والے کسی بھی نقصان، توڑ پھوڑ، کمی، قانونی خرچ، یا دیگر اخراجات جو ٹی آراء سرٹیفکیٹ یافتہ کو اٹھانا پڑے، چاہے بلواسطہ یا بلاواسطہ (بشمول نقصان و نفع یا شہرت کو نقصان) جو انضباطی کارروائی کے نتیجے میں واقع ہو 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۔

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

4.17.1: بروکر اپنے تمام کھاتے داروں کے لیے اسٹنڈرائزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم (ایس اے او ایف)، اس باب کے ضمیمہ میں دیئے گئے، 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 بروکر اضافی شرائط و ضوابط اس میں شامل کر سکتا ہے جو ترجیحاً ایس اے او ایف کے علیحدہ حصے میں درج ہوں گے۔ اضافی شرائط و ضوابط کسی بھی صورت میں قابل اطلاق قوانین، رولز، ضوابط، کمیشن، ایکس چینج وغیرہ کی ہدایات/نوٹس/سرکولرز میں دیئے گئے شرائط و ضوابط کی نفی نہ کرتے ہوں۔

4.17.2: بروکر ایس اے او 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 ایکس چینج 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 سیکورٹیز کی اوپر دی گئی ضروریات کی تعمیل کے بغیر خریداری کی اجازت نہیں دے گا۔

4.17.3: ایس اے او ایف میں کسی بھی ترمیم جو بروکر کی کردار اور ذمہ داریوں سے متعلق ہو ایکس چینج 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۔

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

بروکر ایکس چینج 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۔ KYC اور CDD پالیسی بروکر، اگر وہ کارپوریٹ بروکر توجہ ہوں ہے، کے بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے منظور شدہ ہونی چاہیے اور مناسب طریقے سے ہر ایجنٹ اور برانچز کو اس کے بارے میں اطلاع دی جانی چاہیے۔ بروکر کو یہ بھی یقینی بنائیں گے کہ درج بالا پالیسیز کی تشہیر متعلقہ افراد کے لیے موثر طور پر کی گئی ہیں۔

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

4.19.1: 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 سیکورٹیز 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 کفالہ اکاؤنٹ (Collateral Account) رکھ سکتا ہے۔ یہ اکاؤنٹ خاص طور پر اس وقت استعمال کیا جائے گا جب کلائنٹس کی جانب سے خریدی گئی سیکورٹیز 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 سیکورٹیز ڈی سی کے ضوابط کے مطابق اپنے سب اکاؤنٹ سے کفالہ 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 الیکٹرانک طریقے سے اطلاع دینے کے علاوہ ایکس چینج کے متعین کردہ دیگر ذرائع سے ایسی منتقلی کے بارے میں تحریری طور پر بھی آگاہ کرے گا جس میں کفالہ 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 بیکاری اوقات میں دوسرے کاروباری دن ادائیگی کرنے کا مشورہ دیا گیا ہو۔ بصورت دیگر بروکر کلائنٹ کے رسک اور خرچ پر کلائنٹ کے اکاؤنٹ میں واقع ہونے والی کمی کو پورا کرنے کے لیے سیکورٹیز کی فروخت کر سکتا ہے۔

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

(iii) دستاویزی ثبوت جس میں کلائنٹ کی جانب سے عدم ادائیگی کی وجوہات بشمول کلائنٹ کی جانب سے دیئے جانے والے چیک کے کلیمبر 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 مہینے میں صرف ایک بار سیکورٹیز کلائنٹ کے ذیلی اکاؤنٹ سے کفالہ اکاؤنٹ میں منتقل کرنے کی اجازت ہے۔

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

4.19.3: ذیل شق (C) 4.19.1 تحت بیان کردہ دستاویزات کی بنیاد پر ایکس چینج بروکر کی جانب سے کلائنٹ کی سیکورٹیز منتقل کرنے کے بارے میں تعین کرے گا اور ایسی منتقلیوں کا ڈیٹا میں رکھے گی۔ ایکس چینج ان ضوابط کی عدم تعمیل پر انکوائری یا خصوصی آڈٹ کر سکتی ہے۔

4.19.4: بروکر کی جانب سے عدم تعمیل، جیسا کہ ذیلی شق (c) 4.19.1 میں بیان کیا گیا ہے، انکوائری اور ساعت 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 آئیٹیمز سٹلمٹ مکینزم کے اطلاق نتیجے میں عدم تعمیل پر ایک بار خراب دار کیا گیا ہو۔

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

(a) 4.19.6: بروکر ایکس چینج کو کلائنٹس کے اثاثوں کی علیحدگی کی اسٹیٹمنٹ مجوزہ فارمیٹ پندرہ (15) روز کے اندر جمع کرائے گا۔

(b) 4.19.6: بروکر مالی سال کے اختتام پر پندرہ (15) روز کے اندر، قانونی آڈیٹر کی تصدیق شدہ، کلائنٹس کے اثاثوں کی علیحدگی کی اسٹیٹمنٹ جمع کرائے گا۔

4.19.7: بروکر کو موقف بیان کرنے کا موقع دینے کے بعد جہاں بروکر کی جانب سے شق 4.19.6 کی عدم تعمیل ثابت ہو، ایکس چینج 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 ٹریڈل 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 ایکس چینج ٹریڈنگ ٹریڈل کو بحال کر سکتی ہے۔

4.20: بروکر/ٹی آر آری 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 ہیبت (SPOT، ریڈی، فوج، 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،، ایکس چینج کی ٹریڈ اور ٹرانزیکشن فیس، سی 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۔

ج: آیا کہ آرڈر کی تکمیل بروکر کے اپنے کھاتے سے ہوئی یا مارکیٹ سے ہوئی ہے۔ سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج 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۔

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 رز: بک رز سے مراد وہ کارپوریٹ بروکرنگ ہاؤس جس کا انتخاب اجراء 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 پراپکٹس/آفر میل ڈاکومنٹ (Final Prospectus/Offer for Sale Document): اس سے مراد وہ پراپکٹس/آفر فار میل ڈاکومنٹس ہیں جس میں تمام وہ معلومات اور انکشافات ہوں جو کہ کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت مطلوب ہو، بشمول اسٹرائیک پرائس اور بک بلڈنگ کے پراسس کے اظہار اور انکشافات ہو۔
- ت: فلور پرائس (Floor Price): فلور پرائس سے مراد وہ کم از کم قیمت ہے جو کہ اجراء 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 ہائش) 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 روڈ میں کی گئی ہیں۔
- چ: انسٹی ٹیوشنل انویسٹر (Institutional Investor): انسٹی ٹیوشنل انویسٹر سے مراد وہ سرمایہ کار ہے جو انفرادی نہ ہو اور جس میں پاکستان اور غیر ملکی دونوں شامل ہیں۔
- ح: لیڈ منیجر (Lead Manager): لیڈ منیجر سے مراد ایک بروکرنگ ہاؤس یا مالیاتی ترقیاتی ادارہ (DFI) یا انویسٹمنٹ فنانس کمپنی ہے جس کا تقرر اجراء 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): آفر سے مراد وہ شخص ہے جو بالواسطہ یا بلاواسطہ کسی پبلک لمیٹڈ کمپنی یا کارپوریٹ باڈی میں 10 فی صد سے زائد حصص رکھتا ہو اور انہیں پورا یا کچھ حصہ جنرل پبلک کو پیش کرتا ہو۔
- ڈ: آفر پرائس (Offer Price): آفر پرائس سے مراد وہ فی شیئر قیمت ہے جس پر شیئرز کو فروخت کے لیے جنرل پبلک کو پیش کیا جاتا ہے، یہ اسٹرائیک پرائس بھی ہو سکتا ہے یا اسٹرائیک پرائس سے رعایتی قیمت بھی ہو سکتی ہے۔
- ذ: ابتدائی تعارفی کتابچہ/آفر فار میل 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 انکشافات موجود ہوں جس کی منظوری کمیشن نے سیکشن 57 یا 62 کے تحت دی ہو، یا ان میں کوئی بھی صورت ہو۔ اور جنہیں ادارہ جاتی سرمایہ کار یا ہائی نیٹ 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۔
- ڑ: پبلک ایسٹو/آفر (Public Issue/ Offer): اس سے مراد اجراء کنندہ یا پیش کنندہ کی جانب سے حصص کا اجراء 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 ریگولیشنز ایکس چینج 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: ایکس چینج میں کمپنی کی سیورٹی میں ڈیلنگ کرنا: (Dealing in the Securities of a Company at the Exchange)

الف: ایکس چینج میں کسی بھی کمپنی کی سیکورٹیز میں ڈیلنگ کی اجازت، ریڈی کوٹیشن بورڈ یا فیوچر کاؤنٹر 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 سیکورٹیز کے بارے میں مجوزہ طریقے سے درخواست کرنے پر دی جاسکتی ہے۔ اس نوعیت کی کوئی اجازت دینے وقت ایکس چینج دیگر چیزوں کے علاوہ سیکورٹیز یا کمپنی میں لوگوں کی مکمل دلچسپی کو مد نظر رکھے گی۔

پ: ایکس چینج 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: ایکس چینج 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 منک 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 ریگولیشنز (requisition) لسٹنگ کے لیے بورڈ کے ملاحظے کے لیے مجوزہ (prescribed) ریگولیشنز 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 و خوض 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 سیکورٹیز جو کہ لسٹنگ کے لیے درخواست دے رہا ہو، مکمل اور مستند معلومات اور ایسی تمام تفصیلات جو بورڈ یا ایکس چینج وقتاً فوقتاً طلب کرے، جمع کرائے گا۔ تمام معمول کی تفصیلات سیکریٹری طلب کر سکے گا۔

5.2.3: ایکس چینج 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 یا سیکورٹیز میں لسٹنگ کی دوسری کمپنی کا چیف ایگزیکٹو آفیسر ہوتے ہوئے لسٹنگ ریگولیشنز کی خلاف ورزی کا مرتکب پایا گیا ہو۔

ب: جس کے پروموترز/اسپانسرز/کنٹریولنگ ڈائریکٹرز اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی نادرہنگان کی فہرست میں اپنی انفرادی حیثیت میں یا کسی دوسری کمپنی کے ڈائریکٹرز کی حیثیت میں ہوں یا ان کے نام پر سی آئی ٹی 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/کنٹریولنگ ڈائریکٹرز کسی ایسی لسٹنگ کمپنی کے بھی ڈائریکٹرز ہوں جو کہ ایکس چینج کے کسی لسٹنگ ریگولیشن کے ڈیفالٹ کے مرتکب ہوں۔ مزید برآں کسی ایسی کمپنی کے اسپانسرز/کنٹریولنگ 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 کنٹریولنگ ڈائریکٹرز کی فہرست بھی فراہم کرے گی۔

ت: جو کہ کسی ایسی کمپنی کا مکمل ملکیتی تحت ادارہ ہو، جس نے ایکس چینج 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 کسی بھی دوسری لسٹنگ کمپنی کی ایک منسلکہ (associated) کمپنی ہو جو ایکس چینج کے لسٹنگ ریگولیشن کی خلاف ورزی کی مرتکب ہوئی ہو یا ایکس چینج کے کسی ریگولیشن کی ڈیفالٹ میں ہوتا ہے 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: اقرارنامہ: Undertaking

5.3.1: کسی ایسی کمپنی کی لسٹنگ 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۔

5.3.2: 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 فیوچر کاؤنٹر پر ایکس چینج کی ہدایت پر کوٹ (quote) کیا جائے گا۔

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

پ: ایکس چینج کو اختیار دیا جائے گا اور اس کا حق ہوگا کہ وہ کسی بھی وقت نوٹس دے بغیر اگر مناسب سمجھے تو حصص یا سیکورٹیز کو ریڈی کوٹیشن بورڈ اور/یا فیوچر کاؤنٹر سے، کسی بھی وجہ سے جو کہ

ایکس چینج 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 (declaration) یا کسی دوسری سیکورٹی کے متعلق بنیاد میں یا دوسری صورت میں ایکس چینج 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 سپرسید (supersede) کریں گے۔
ث: کمپنی یا سیکورٹی کو یہاں دیے گئے اقرار نامے کی تعمیل نہ کرنے یا خلاف کرنے کی صورت میں ڈی لسٹ کر دیا جائے گا۔

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

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

5.4.4.1: 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: لسٹنگ 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 سیلٹر کی کمپنی کے اپنے پبلک شیئر ہولڈرز کی تعداد کو لسٹنگ کے اگلے چار سال کے دوران 25 فی صد تک بڑھانے ہوگا، بذریعہ۔۔۔

i- پبلک کو پراپیکٹس کے حصص جاری کر کے یا

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

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

iv- ملازمین کو ایملپلائز اسٹاک آپشن اسکیم کے ذریعے حصص کی فروخت سے یا

v- کسی اور طریقہ کار کے ذریعے جن کی ایکس چینج 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 پروموٹرز یا ذیلی اداروں کے علاوہ کسی شخص کے پاس ہو۔

ii- پبلک سیلٹر 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 ایکس چینج میں لسٹڈ کمپنی کے لیے:

ایکس چینج میں پہلے سے لسٹڈ کمپنی ہونے کی صورت میں جنرل پبلک کو فروخت کے لیے پیش کش کے ذریعے کمپنیل 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۔

5.4.4.2: جاری کنندہ اور پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، پبلک آفرنگ کے شیئرز، کمپنیل 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 انڈر سبسکرائب 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۔

5.4.4.3: جاری کنندہ اور پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، پبلک آفرنگ کا 5 فی صد تک شیئر کمپنیل اپنی کمپنی کے ملازمین کے لیے مختص کر سکتا ہے۔

5.4.4.4: مضارب کی ایکس چینج میں لسٹنگ کے لیے درخواست دینے کی صورت میں، ادا شدہ سرمایے کا 30 فی صد اسپانسرز یا ان کے ایسوسی ایٹ، ان کے دوست، رشتے دار یا ایسوسی ایٹڈ انڈر ٹیکنگ خریدیں گے اور بقیہ 70 فی صد جنرل پبلک کو پیش کیے جائیں گے۔

بشرطیکہ ایکس چینج، 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۔

5.4.4.5: شیئر کمپنیل کی ایلوکیشن:

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

i- 25 فی صد سے زیادہ اسپانسرز اور

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

5.4.6: پیش کش اجراء ذریعہ 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: پراپٹنس، الاٹمنٹ، اجراء اور انتقال حصص:

(Issue And Transfer of Shares, Allotment, Prospectus)

- 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 ہو، لسٹنگ کی اہل ہوں گی، ان کو پاکستان میں لسٹڈ کمپنیوں کے مساوی حیثیت حاصل ہوگی۔
- 5.5.3: باوجود لسٹنگ کے لیے کسی کمپنی کی درخواست کی وصولی اور اس پر کوئی کارروائی کرنے کے، کوئی بھی کمپنی لسٹ نہیں کی جائے گی جب تک وہ پبلک ایٹو (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 پراپٹنس/پیش کش برائے فروخت میں درج ذیل افشائے ضرور ہونے چاہئیں:
 - الف: پراپٹنس یا پیش کش برائے فروخت کی دستاویز میں شامل آڈٹ اکاؤنٹ میں شامل پراپٹنس 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 تہذیبی 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، سائبرٹ پر پہنچ گیا، لگا یا گیا، وغیرہ وغیرہ، منصوبے کی لاگت، فنڈنگ کے ذرائع، لگا یا گیا خرچہ، منصوبے پر عملدرآمد کا شیڈول، متوقع آزمائشی بنیادوں پر پروڈکشن اور تجارتی بنیادوں پر پروڈکشن، وغیرہ وغیرہ۔

ش: کوئی اور افشائے ضرور ہونے والے مفاد میں مطلوب ہو۔

5.5.7: کلیئرنگ آف پراپٹنس (Clearing of Prospectus):

الف: پراپٹنس یا پیش کش برائے فروخت ایکس چینج کے پاس، اس کی منظوری کے لیے درخواست کمیشن کو بھیجنے سے پہلے، جمع کرائی جائے گی، اور ایکس چینج اس کو کلیئر کرے گا، ایکس چینج کو پراپٹنس 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 ایکس چینج ان ریگولیشنز کے تحت کلیئرنگ جاری کرنے سے انکار کر سکتا ہے۔

ب: پراپٹنس یا پیش کش برائے فروخت کمپنیز آرڈیننس اور/یا سیکورٹیز آرڈیننس کی شرائط اور دفعات سے متعلق اور ان کی کنفرمیٹی کی 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 کلیئرنگ کے ساتھ ہو۔

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

ت: پراپٹنس یا پیش کش برائے فروخت پر وفارم درخواست فارم کے ساتھ کسی بھی کثیر الاشاعت اردو روزنامے میں جو کہ کراچی، لاہور اور اسلام آباد سے نکلتا ہو، یا ایکس چینج 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 گے اندر شائع کیا جائے گا۔

ث: اجراء کنندہ ایکس چینج اور اجراء کے لیے مقرر بینکاروں کو پراپٹنس یا پیش کش برائے فروخت کی شائع شدہ کا بیاناں، جن کی تعداد کا تعین ایکس چینج اور بینکرز کریں گے، فراہم کرے گا، کمپنی ایک جیسے فارم پر بھی درخواست قبول کرے گی۔

ش: حصص کے لیے درخواست صرف اجراء کے لیے مقرر کیے گئے بینکرز کے ذریعے وصول کی جائے گی جن کا نام پراپٹنس 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 لائسنس یافتہ یا ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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: ایکس چینج کی جانب سے لسٹنگ کی درخواست کسی بھی وجہ سے مسترد ہونے کی صورت میں کمپنی سرچارج کے بغیر تمام رقم جو کہ پراسپیکٹس 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: اوور سبسکرپشن کی صورت میں کمپنی یا پیش کش کنندہ، جو بھی صورت ہو، فوری طور پر ایکس چینج میں کامیاب درخواستوں کے بیلٹ رجسٹری کا پیمانہ جمع کرائے گی۔

ج: کمپنی تمام شیئرز سرٹیفکیٹس کو مارکیٹ ایبل لاٹ کی صورت میں سبسکرپشن لسٹ کے بند ہونے کے بعد 30 دنوں کے اندر کامیاب درخواست گزاروں کو بھیجے گی اور ایکس چینج کو اس کی اطلاع دے گی۔ بشرطیکہ جہاں سیکورٹی کو ایبل 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 پرفراہم کیے جانے والے سی ایس ڈی کے اکاؤنٹ میں سی ایس ڈی کی جانب سے مجوزہ طریقہ کار کے مطابق جمع کرائے گی۔

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

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

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

الف: کمپنی الاٹمنٹ لیٹر اور لیٹرز آف رائٹ کو ایسی درخواست کی وصولی کے بعد 7 دنوں کے اندر مارکیٹ ایبل لاٹ میں تقسیم کرے گی۔

ب: کمپنی رائٹنگ سرٹیفکیٹ کو مارکیٹ ایبل لاٹ میں ایسی درخواست کی وصولی کے بعد 30 دنوں کے اندر بانٹنے کی یا جمع کرے گی، جو بھی سیکورٹی ہولڈر چاہے، اگر بانٹنا یا جمع کرنا مارکیٹ ایبل لاٹ کے علاوہ کسی لاٹ پر منبج 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 بعد 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 بعد 45 دنوں کے اندر تیار کرے گی۔

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

الف: کمپنی حصص کی کتاب کی کسی بھی مقصد کے لیے بند کرنے سے 14 دن سے پہلے پیشگی نوٹس دے گی بشرطیکہ کمپنیاں فیوچر کنٹریکٹ پر موجود ہوں تو وہ ایکس چینج 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 بیوریڈ جو کہ مہینے کی 20 تاریخ سے شروع ہوگا، کتاب کی بندش کی شروعات سے آگاہ کرے گا۔

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

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

ت: کمپنی حصص منتقلی کی 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 دورانہ 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 قدرن ہوگی۔

5.6: تقسیم شدہ منافع اور استحقاق

5.6.1: ایکس چینج کو اہم معلومات کی آگاہی دینا

(a) ہر لسٹڈ کمپنی اور لسٹڈ سیکورٹی یا پیش کش کنندہ ایکس چینج کو اپنے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے نقد منافع، نوٹس، ایشو، رائٹ ایشو یا مزید کسی استحقاق یا کارپوریٹ ایکشن اور قیمت سے متعلق کوئی بھی حساس معلومات سے ایکس چینج کی طرف سے وقتاً فوقتاً تجویز کی جانے والے طریقہ کار کے مطابق آگاہ رکھے گا۔

(b) جب کمپنی کوئی لسٹڈ کمپنی کسی بھی معلومات یا افواہ جو حساس مواد پر مشتمل ہو اور کسی بھی طرح کمپنی کی لسٹڈ سیکورٹیز 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 ایکٹروٹک میڈیا کے ذریعے براڈ کاسٹ کی جائے یا نشر کی جائے، جو کہ صرف ایک کالم، خبر یا دوسری صورت ہو جو کہ کسی اخبار، وائر سروس، میگزین یا کسی اور پبلیکیشن میں شائع ہوئے ہوں تو کمپنی ایسی افواہ یا غلط معلومات کی وضاحت کرے گی یا مسترد کرے گی اور اصل حقائق سامنے لائے گی جو کہ اس معاملے کی وضاحت کے لیے کافی ہوں اور اس وضاحت سے ایسے کسی مواد کے چھپنے کے بعد ایک روز کے اندر ایکس چینج کو تحریری شکل میں آگاہ کرے گی۔

ایکس چینج کی جانب سے کسی بھی لسٹڈ سیکورٹیز 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 ایکس چینج کو فوری طور پر جواب دینے کا پابند ہوگا اور اپنی پوزیشن کی وضاحت کے لیے ایکس چینج کو اپنے پاس موجود معلومات فراہم کرے گا۔

(c) نقد منافع یا اور کسی استحقاق سے متعلق تمام معلومات سے متعلق کتاب بندی (بک کلوزر) کا عمل شروع ہونے سے 14 روز قبل ایکس چینج کو آگاہ کیا جائے گا۔

(d) 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، سی ای او، کافی تعداد میں حصص رکھنے والا یا ایگزیکٹو، جو بھی صورت ہو، وہ قیمت کارڈ، حصص کی تعداد، حصص سرٹیفکیٹ کی قسم، (مثلاً فریکٹل یا سینٹرل ڈپازٹری سسٹم میں الیکٹرونک حصص کی صورت میں)، اور ٹرانزیکشن کی نوعیت تحریری طور پر ٹرانزیکشن موثر ہونے کے دو روز کے اندر کمپنی سیکریٹری کو فراہم کرے گا۔ کمپنی سیکریٹری ان معلومات کو تمام متعلقین تک پہنچانے کے لیے فوری طور پر ایکس چینج کو بجھوادے گا۔

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

(a) اگر کوئی لسٹڈ کمپنی یا لسٹڈ سیکورٹیز 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 ایکس چینج کرے گا، بطور جرمانہ ادا کرنے کا ذمہ دار ہوگا۔

(b) اگر کوئی لسٹڈ کمپنی یا کسی لسٹڈ سیکورٹی 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 سیکورٹی کے جاری کنندہ کا چیف ایگزیکٹو آفیسر اور چیف فنانشل آفیسر جرمانہ ادا کرنے کا پابند ہوگا اور جرمانے کا تعین ایکس چینج 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 زیادہ نہ ہو۔

5.6.3: ہر لسٹڈ کمپنی اور لسٹڈ سیکورٹی کا جاری کنندہ اپنے سہ ماہی اور سالانہ مالیاتی نتائج و تقاضا ایکس چینج 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 ایکس چینج کو فراہمی:

(a) کمپنی اپنی قانونی رپورٹ، سالانہ رپورٹ اور آڈٹ شدہ حسابات کی کاپیاں، جن کی تعداد کا تعین ایکس چینج کرے گا، اس پر غور کرنے کے لیے شیئر ہولڈرز کا اجلاس منعقد ہونے سے کم از کم 21 روز پہلے ایکس چینج کو بھیجے گی۔

(b) کمپنی تمام نوٹس اور قراردادوں کی کاپیاں ان کی اشاعت اور شیئر ہولڈرز کو بھیجنے سے پہلے ایکس چینج کو بھیجے گی اور ایسی تمام قراردادوں کی مصدقہ کاپیاں جب یہ منظور ہو اور موثر ہو جائے تو ایکس چینج میں جمع کرائے گی۔

(c) کمپنی اپنے سہ ماہی حسابات کی کاپیاں، جن کا تعین و تقاضا ایکس چینج کرے گا، آرڈیننس میں متعین وقت میں ایکس چینج کو بھیجے گی۔

5.6.5: تقسیم شدہ منافع کے وارنٹ بھیجنا:

(a) ہر لسٹڈ کمپنی پابند ہے کہ وہ

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

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

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

(b) تقسیم شدہ منافع کے تمام وارنٹ ایشور 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 پیش کرائے جانے کا قابل ہو۔

5.7: سالانہ اجلاس عام / سالانہ جائزہ اجلاس وغیرہ:

5.7.1: اجلاس کا انعقاد:

(a) تمام لسٹڈ کمپنیاں اپنے سالانہ اجلاس عام کے انعقاد کی تاریخ اور وقت کی پیشگی منظوری ایکس چینج سے لیں گی۔

(b) 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 مضر بہ 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 ایکس چینج کو لیٹر کی وصولی کے بعد 48 گھنٹوں کے اندر بھیج دے گی۔

5.7.2: اجلاس کی روداد اور دیگر معلومات پیش کرنا

(a) کمپنی اپنے سالانہ اجلاس عام اور غیر معمولی اجلاس عام کی مصدقہ صحیح کاپیاں اجلاس کے منعقد ہونے کے بعد 60 روز کے اندر ایکس چینج میں جمع کرائے گی۔

(b) 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 ایکس چینج کے

پاس جمع کرائے گی۔

(c) ہر لسٹڈ کمپنی یا لسٹڈ سیکورٹی کا جاری کنندہ، ایکس چینج 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 ایکس چینج میں جمع کرائے گی، ایسی تمام معلومات ہر سہ ماہی کے اختتام کے بعد 15 روز کے اندر ایکس چینج میں جمع کرائے گی۔

(d) 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 دوران اپنے کا تعین ایسی تمام تفصیلات کے فراہم کرنے کی تاریخ سے لے کر صحیح معلومات فراہم کرنے کی تاریخ تک ہوگا۔

5.8: کمپیٹل 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 ایکس چینج کو آگاہ کریں گی۔

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

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

تاہم اس ریگولیشن کا اطلاق ایسی سیکورٹی پر نہیں ہوگا جو کسی ایس ڈی میں جمع کرنے کے قابل ہو، ایسے کیسز میں سی ایس ڈی کے متعینہ طریقہ کار کی پیروی کی جائے گی۔

(b) کمپنی خطوط استحقاق کے حوالے سے دی جانے والی توسیع کے لیے درج ذیل فیئس 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

ایکس چینج سے توسیع طلب کرنے میں ناکامی کی صورت میں کمپنی کو درج بالا فیئس برائے توسیع سے گئی 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

(a) کوئی لسٹڈ کمپنی بونس شیئرز سٹریٹیکٹ 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 ہی میں کھولے گئے شیئرز ہولڈرز کے سی ڈی ایس اکاؤنٹ میں جمع کیے جائیں گے یا رجسٹر پوسٹ یا کوریٹرسوں کے ذریعے متعلقہ شیئرز ہولڈرز کو بھیجے جائیں گے والا یہ کہ شیئرز ہولڈرز بونس شیئرز سٹریٹیکٹ کو کسی دوسرے طریقے سے وصول کرنے کا تحریری استحقاق رکھتا ہو۔

(ii) جو بھی بونس شیئرز، شیئرز ہولڈرز کے اکاؤنٹ میں جمع کرائے جائیں گے یا نہیں بھیج دیے جائیں گے فوراً ایکس چینج کو مطلع کر دیا جائے گا۔ تاہم بک انٹری سیکورٹیز سی ڈی ایس میں جمع کرائے جانے کی صورت میں بعد درج بالا صورتحال کے، سی ڈی سی کے متعینہ 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

(a) 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 ایکس چینج میں لسٹنگ کرے گی۔

(b) ایسی سبسڈری کمپنی کی لسٹنگ کے لیے درخواست دینے میں ناکامی کی صورت میں یا ایکس چینج کی جانب سے لسٹنگ کی درخواست کو پبلک کی جانب سے ناکافی دلچسپی یا کسی اور وجہ سے مسترد ہونے کی صورت میں وہ کمپنی جو 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 فیئس 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 آف 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 میمورنڈم اور آرٹیکل آف ایسوسی ایشن میں کسی بھی طرح کی ترمیم کے لیے ان ترمیم منظور کی کے لیے شیئرز ہولڈرز کے سامنے پیش کرنے سے پہلے ایکس چینج سے پیشگی کلیئرنس لے گی۔

5.9.3: ہر لسٹڈ کمپنی ایکس چینج کو ایڈوائز کرے گی:

الف: پارٹیسپیشن ٹرم سٹریٹیکٹ 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۔

پارٹیسپیشن ٹرم سٹریٹیکٹ کی تمام مادی تفصیلات بشمول شرائط، جن کے تحت اجراء ہو، گارنٹی/سیکیورٹی کی تفصیلات ٹرسٹی اور خریدنے والے انٹی ٹیوشن کا نام۔

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

5.9.5: ایکس چینج میں کسی لسٹڈ کمپنی کی سیکورٹیز میں متواتر 180 دنوں تک کوئی ٹریڈنگ نہ ہوئی ہو تو ایکس چینج، 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 شیئر کی قیمت پارویلیو سے کم ہو۔

5.10: کوالٹی آف آڈٹ: (Quality Of Audit)

5.10.1: تمام لسٹڈ کمپنیاں پریکٹیکل چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کے آڈٹ ورکنگ پیپیر 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 پیپرز، آئی کیپ کی کوالٹی ریویو کو پیش کرنا 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 کا مرتکب پایا ہو، کو آڈیٹر مقرر نہیں کرے گی یا بطور آڈیٹر 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 ایکس چینج 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۔۔۔۔

ا۔ 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 ذمہ 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 کسائے یا 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 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 گمراہ افادہ ہو۔

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

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

5.10.3: کوئی لسٹڈ کمپنی کسی ایسے شخص کو آڈیٹر مقرر نہیں کرے گی یا بطور آڈیٹر اس کی خدمات کو مزید جاری نہیں رکھے گی جو کہ کمپنی نے کسی ایسی خدمات کی فراہمی کے لیے ان کی سروسز حاصل کی ہوں جو کہ ممنوع 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 اگر وہ شخص:

الف: کسی فرم میں پارٹنر ہو یا کمپنی میں ڈائریکٹر ہو یا کسی کمپنی میں 20 فی صد ووٹنگ اختیار سے زیادہ حصص رکھتا ہو یا کنٹرول کرتا ہو۔ یا آڈیٹر کا فرم پارٹنر ہو یا 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 مفادہ ہو۔

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

الف: فنانشل اسٹیٹمنٹ کی تیاری، لکھانے 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، اپریزل کی خدمات برائے میٹریل آئٹمز برائے مالیاتی اسٹیٹمنٹ

ت: بطور مقرر کردہ ایگزیکٹو ری بجیٹیشنز آرڈیننس 2000 کے کام کر رہا ہو

ث: ایگزیکٹو ریل 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

ح: انسانی وسائل کی خدمات بسلسلہ:۔۔۔

z۔ ایگزیکٹو ریکورڈنگ

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

ج: قانونی خدمات

ح: انتظامی افعال یا فیصلے

خ: کارپوریٹ فنانس کی خدمات، مشورے یا مدد جس میں خود مختاری کا خدشہ شامل ہو جیسا کہ پرموننگ 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۔

ڈ: حصص 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 انتہائی دے سے سکتا ہے۔

5.11. ڈی لسٹنگ اور ڈیفالٹرز سیکٹ

5.11.1: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو درج ذیل کسی بھی وجہ سے اور مندرجہ ذیل طریقہ کار کے مطابق نادر ہندگان کے سیکٹ میں رکھا جائے گا، معطل کیا جائے یا ڈی لسٹ کیا جائے گا۔

الف: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو، اگر وہ باضابطہ لسٹنگ کی تاریخ کے بعد تین سال کے اندر، اگر وہ مینوفیکچرنگ کمپنی ہو، پیداوار شروع نہ کرے، اگر وہ کوئی اور کمپنی ہو تو کاروبار شروع نہ کرے تو اسے ڈیفالٹرز کے سیکٹ 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 سیکٹ میں ڈالا جائے گا۔

i۔ 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۔ ایکس چینج 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 درنگی کے لئے نوٹس بھیجے گا اور نوٹس سے کمیشن کو بھی آگاہ کرے گا۔ ڈیفالٹ کی درنگی میں 90 روز کے اندر ناکامی کی صورت میں ایکس چینج سمجھے کہ مناسب گروڈنڈ موجود ہے اور نادر ہندگی کی درنگی کی جائے گی تو مذکورہ کمپنی کو اضافی 90 دن مذکورہ ڈیفالٹ کو درست کرنے کے لیے دے گا اور اسے کمیشن کو بھی آگاہ کرے گا۔

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

i۔ اگر وائنڈنگ اپ عدالت کی جانب سے ہو تو ایکس چینج 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 سیکٹ 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 سیکٹ 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج درج بالا ذیلی شق نمبر i یا ii کے مطابق کی جانے والی کارروائی کو نرم کر سکتی ہے، اگر ایکس چینج یہ ثابت کرے کہ مذکورہ کمپنی کو نادر ہندگان کے سیکٹ میں ڈالنا یا اس کے حصص میں ٹریڈنگ کو معطل کرنا، جو کوئی بھی صورت ہو، مارکیٹ کے بہترین مفاد میں نہیں ہے تاہم ایکس چینج 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 شق اور ii میں درج شرائط پر پورے نہ اترتے ہوں، ایکس چینج 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 سیکٹ میں ڈالے گا اور اس کے حصص کی ٹریڈنگ معطل کرے گا۔

ii۔ رضا کارانہ وائنڈنگ اپ کی صورت میں ایکس چینج مذکورہ کمپنی کی جانب سے رضا کارانہ وائنڈنگ اپ کی فرار کی منظوری کی معلومات ملنے کے بعد اگلے کاروباری دن کے آغاز سے پیشتر کمپنی کو ڈیفالٹرز کے سیکٹ 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 ایکس چینج 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 آفیشل لیکچو ڈیٹریٹور کیا گیا ہو، اگر چہ ایسی تقرری عدالت کی جانب سے کی گئی ہو یا کمپنی کی جانب سے یا ان میں کوئی

بھی صورت ہو۔

ٹ: کسی بھی کمپنی کو ڈیفالٹر کے سیکٹ میں رکھا جاسکے 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 عائد کیا گیا کوئی بھی جرمانہ

iii۔ ایکس چینج کو قابل ادا کوئی بھی واجبات

ٹ: کسی بھی لسٹڈ کمپنی کو ایکس چینج 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 سی 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: ایکس چینج، 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج ریگولیشن نمبر 5.13 کے مطابق طے کرے گا۔

پ: کمپنی کے اکثریتی شیئرز ہولڈرز/ اسپانسرز کی جانب سے حصص کی بائی بیک کی تعمیل کی صورت میں یا کمپنی کی جانب سے ایکس چینج کی طرف سے لازمی بائی بیک کی ہدایات کی تعمیل میں، ایکس چینج 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 ایکس چینج میں بھی لسٹڈ ہے لیکن اس ایکس چینج 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 ایکس چینج لازمی بائی بیک کی ہدایات جاری نہیں کرے گا اور کمپنی کو ڈی لسٹ کرے گا۔ بشرطیکہ اگر کمپنی تمام اسٹاک ایکس چینجز میں جہاں یہ لسٹڈ ریگولیشن 5.11.1(e) میں درج نادر ناہنگی کی مرتکب ہوئی ہو تو اسٹاک ایکس چینجز آپس میں رابطہ کر کے لازمی بائی بیک کی ہدایات جاری کریں گے۔

5.11.3: 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۔

5.11.4: 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 کے اثرات: (Effects of Suspension Of Trading)

کمپنی کے حصص کی ٹریڈنگ کی تمام اسٹاک مارکیٹوں میں جہاں یہ لسٹڈ ہیں معطلی کے اثرات

5.12.1: ایسی کمپنی کے فزیکل حصص کی منتقلی کو محدود کیا جائے گا لیکن ایسی پابندی ان کیسز میں نافذ نہیں ہوگا جس میں،۔۔۔

الف: حصص رجسٹر/ انٹرانسفر 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 انسٹرومنٹ آف ٹرانسفر شیئرز کی معطلی سے پہلے خریدنے کی شہادت کے طور پر شیئرز رجسٹر/ انٹرانسفر ایجنٹ/ کمپنی کو مہیا کرے۔

5.12.2: کمپنی پر یہ لازم ہوگا کہ وہ اس بات کو یقینی بنائے کہ فزیکل شیئرز میں کوئی منتقلی، ماسوائے ان صورتوں کے جن کا ذکر اوپر ریگولیشن نمبر 5.12.1(a)، 5.12.1(b) میں کیا گیا ہو، معطلی کے دورانیے میں نہ ہو، کمپنی اپنے شیئرز ٹرانسفر رجسٹر کی ایک کاپی، جو کہ معطلی کے دن سے ایک دن پہلے کا ہو، ایکس چینج 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 ایکس چینج میں جمع کرائے گی۔

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

5.13.1: کوئی بھی کمپنی جو کہ ایکس چینج سے رضا کارانہ طور پر ڈی لسٹ ہونے کی خواہشمند ہو، فوری طور پر ایکس چینج کو اکثریتی شیئرز ہولڈرز/ اسپانسرز کی جانب سے تمام سیکورٹیز کی بلا کسی 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 کرنا ضروری ہوگا جس پر سیکیورٹی کو خریدنے کی تجویز ہے۔ تاہم اگر کم از کم قیمت خرید ہو 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 ایکس چینج کو اسپانسرز/ اکثریتی شیئرز 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 اپن مارکیٹ سے خریدا تھا
وضاحت:

اندرونی 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 ایویلیو ایٹر نے کی ہو یا کسی سرمایہ کاری بینک یا ویلیورز، جن کے پاس متعلقہ مہارت ہو اور اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی لسٹ پرائے یا پبلیک ٹریڈنگ میں شامل آڈیٹرز کی جانب سے مصدقہ ہو۔
ایویلیو ایٹر 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 انتہائی سمیت کسی ایسے فیکٹر جس سے ایکس چینج شیئرز کی قیمت کا تعین کرتے ہوئے مناسب خیال کرے، پر بھی مشتمل ہو سکتا ہے۔

آمدنی کو ملٹی پلائی کرنے کی اپروچ (Earning Multiplier approach for profitable companies)

منافع بخش کمپنی ایسی کمپنی ہوتی ہے جو کہ رضا کارانہ ڈی لسٹنگ کے لیے درخواست دینے کی تاریخ سے پہلے کے تین سال کے لیے بعد از ٹیکس منافع ظاہر کیا ہو جو کہ اس کے سالانہ آڈٹ شدہ کھاتوں میں رپورٹ ہو 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 شیئرز کی ویڈیو 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 ایکس چینج 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 ویڈیو اوسط آمدن فی حصص پر ہوگی۔

اوسط مارکیٹ پرائس: ایکس چینج 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: سیکورٹیز جن کو ڈی لسٹ کرنا ہو، ان کی آخری کم از کم قیمت خرید کا تعین ایکس چینج کی منظوری سے کیا جائے گا، اور اس دوران ایکس چینج سیکورٹیز کا کم از کم فی صد جنہیں اسپانسرز نے ڈی لسٹنگ کے لیے کو ایفائی کرنے کے لیے خریدا ہے، کا تعین کرے گا اور کمپنی کو اس سے آگاہ کیا جائے گا۔

5.13.3: اگر ایکس چینج کی جانب سے تعین کیے جانے والے حصص کا کم از کم فی صد سے اسپانسرز متفق نہ ہوں، تو اسپانسرز کمیشن کے پاس سیکورٹیز کے کم از کم فی صد کے تعین کے 10 دنوں کے اندر اپیل دائر کریں گے اور ایکس چینج کو اس سے آگاہ کریں گے۔ کمیشن کا فیصلہ آخری اور لازمی ہوگا۔

5.13.4: اسپانسرز/ اکثریتی شیئرز ہولڈرز ایک اقرار نامہ جمع کرائیں گے کہ وہ شیئرز کی خرید اور سیکورٹیز کی رضا کارانہ ڈی لسٹنگ سے متعلق تمام ریگولیشنز کی تعمیل کریں گے۔

5.13.5: اسپانسرز/ اکثریتی شیئرز ہولڈرز ایک اقرار نامہ جمع کرائیں گے کہ کمپنی کے معاملات سے متعلق تمام مواد کا انکشاف تمام شیئرز ہولڈرز اور ایکس چینج کو کر دیا ہے اور ان کے پاس کوئی ایسی معلومات نہیں جو کہ سیکورٹیز آرڈیننس کی شق 15 اے کے تحت جرم ہو۔

5.13.6: اسپانسرز/ اکثریتی شیئرز ہولڈرز تمام سیکورٹیز ہولڈرز سے تمام سیکورٹیز خریدنے کی پیش کش کو، جو کہ سیکورٹیز 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 سیکورٹیز 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 سیکورٹیز ہولڈرز بذات خود یا کسی پراسی کے ذریعے موجود ہوں۔

5.14.2: کمپنی متعین طریقہ کار، ہدایات/ معیار یا ایکس چینج کی طرف سے مقرر کیے گئے دیگر شرائط و ضوابط کی تعمیل کرے گی، ایکس چینج کسی بھی وجہ سے، جو کوئی بھی کمپنی کی تجویز کو رد کر سکتا ہے، پر چیز پرائس یا کمپنی کی ڈی لسٹنگ کی درخواست کر سکتا ہے۔

5.16: شرائط کی تکمیل کا نام فریم:

(Time Frame For Completion For Requirements)

5.16.1: کمپنی اس سلسلے میں پاس کی جانے والی قرارداد کی ایک کاپی کے ساتھ اپنے بورڈ آف ڈائریکٹرز کے سیکریٹریز کو ڈی لسٹ کرنے کے فیصلے سے آگاہ کرے گی۔ (اگر بورڈ آف ڈائریکٹرز کا فیصلہ ٹریڈنگ کے دوران ہوا ہو یا ٹریڈنگ کے کھلنے کے آغاز میں ہو تو ایکس چینج کو اس سلسلے میں ٹریڈنگ کے دوران آگاہ کیا جائے گا اور دوسری صورت میں اگر مذکورہ فیصلہ ٹریڈنگ کے اوقات کے بعد کیا گیا ہو تو ایکس چینج میں اگلے کاروباری دن ٹریڈنگ شروع ہونے سے پہلے آگاہ کیا جائے گا)۔

5.16.2: درج بالا اعلان (intimation) کے ایک ہفتے کے اندر کمپنی ان سیکریٹریز جو کہ اسپانسرز کے پاس ہوں ان کی ایک پرچیز پرائس پر خریدنے کے لیے اپنے اسپانسرز اور اکثریتی شیئر ہولڈرز کے اقرار نامہ جمع کرائے گا۔ ایکس چینج ایسے اقرار نامے کے موصول ہونے پر کسی دوسری اضافی معلومات یا تفصیل طلب کرنے کا مجاز ہوگا جو کہ مذکورہ کمپنی ایسی درخواست کے 15 دنوں کے اندر فراہم کرے گی۔

5.16.3: بورڈ اپنے تئیں یا خصوصی کمیٹی کی سفارشات کی بنیاد پر پرچیز پرائس کا تعین/منظوری دے گا، بورڈ کے فیصلے سے اسپانسرز/کمپنی کو آگاہ کیا جائے گا اور فوراً مذکورہ فیصلے کا اعلان بھی کیا جائے گا اور اس کو نوٹی فائی بھی کیا جائے گا۔

5.16.4: اسپانسرز/اکثریتی شیئر ہولڈرز بورڈ کی جانب سے منظور کردہ پرچیز پرائس کو قبول کرنے یا نہ کرنے کے بارے میں مذکورہ فیصلے سے ان کو آگاہ کرنے کے سات دنوں کے اندر آگاہ کرنے کے پابند ہوں گے۔

اگر کمپنی اس فیصلے کے خلاف کمیشن میں اپیل کرنے کی خواہشمند ہوگی تو اس فیصلے کے 10 دنوں کے اندر لازمی اپیل کرنا ہوگی۔ ایسی صورت میں ڈی لسٹنگ کی درخواست پر مزید کوئی کارروائی نہیں کی جائے گی جب تک کمیشن پرچیز پرائس کا تعین نہ کرے۔

5.16.5: جب ایک دفعہ پرچیز پرائس کا تعین ہو جائے، پرچیز پرائس کا تعین کمیشن اپیل میں کرے یا اسپانسرز ایکس چینج کی جانب سے مقررہ قیمت کو قبول کرے، کمپنی کو ایسی صورت میں مندرجہ ذیل طریقہ کار کی تعمیل کرنا ہوگی۔

الف: اسپانسرز کی جانب سے رضا کارانہ طور پر ڈی لسٹنگ کی تجویز کو قبول کرنے کے 30 دنوں کے اندر اس کی سیکریٹریز ہولڈرز کے اجلاس عام میں منظوری لینا

ب: اجلاس عام کی منظوری کے بعد رضا کارانہ ڈی لسٹنگ ریگولیشنز کے تحت اجلاس عام کے انعقاد کے 7 دنوں کے اندر شیئرز کی خرید شروع کرنے کے لیے شرائط کو مکمل کیا جائے گا۔
پ: اسپانسرز سیکریٹریز کو 7 دنوں کی مدت کے لیے خریدیں گے۔

ت: مذکورہ خرید کے دورانیے کے اختتام پر کمپنی ایکس چینج میں متعلقہ دستاویزات/معلومات 21 دنوں کے اندر جمع کرائے گی۔

ث: مذکورہ مطلوبہ دستاویزات/معلومات کی وصولی اور متعلقہ شرائط جو کہ ایکس چینج نے بیان کی ہیں، کی تعمیل کے بعد 30 دنوں کے اندر مذکورہ کمپنی کی سیکریٹریز ڈی لسٹ تصور ہوگی۔

5.17: رعایت Relaxation

جب ایکس چینج مطمئن ہو کہ شیئرز کی ڈی لسٹنگ کے سلسلے میں ان ریگولیشنز کے تحت کسی شرائط کی تعمیل قابل عمل نہیں، کسی خاص کیس میں یا ایسی نوعیت کے کیسز میں، تو ایکس چینج وجوہات کا اندراج کر کے ایسی شرائط میں نرمی کر سکتی ہے جو کہ ان شرائط سے مشروط ہو جو ایکس چینج مناسب سمجھے۔

5.18: لسٹنگ اور سالانہ فیس Listing and Annual Fees

5.18.1: لسٹنگ فیس کا شیڈول

الف: ایک کمپنی جو کہ ایکس چینج میں لسٹنگ کے لیے درخواست دے رہی ہو وہ ابتدائی لسٹنگ فیس جو کہ اس کے ادا شدہ سرمائے کے ایک فیصد کے دسویں حصے کے برابر ہوگی، جو کہ زیادہ سے زیادہ 2.5 ملین روپے ہوگی۔

بشرطیکہ اوپن اینڈ میوچل فنڈ کی صورت میں، لسٹنگ کی ابتدائی فیس میوچل فنڈ کے مکمل سیڈ منی (seed money) کی رقم کے ایک فی صد کے 20 ویں حصے کے برابر ہوگی جو کہ زیادہ سے زیادہ 0.5 ملین روپے ہوگی۔

ب: جب کبھی ایک لسٹنگ کمپنی اپنے کسی شیئرز کی کلاس یا کلاسز کے، یا ایکس چینج پر لسٹڈ اپنی سیکریٹریز کے ادا شدہ سرمائے میں اضافہ کرے گی تو مذکورہ کمپنی ایکس چینج کو ادا شدہ سرمائے میں کیے جانے والے اضافے کے ایک فیصد کے 10 ویں حصے یا پارویٹیو یا اضافی بڑھانے 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 لسٹنگ کمپنی ایکس چینج 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 کپٹیلیٹل ٹریڈیشن 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 مالیاتی سال کے 30 ستمبر تک بیٹنگی طور پر قابل ادا ہوگی۔

ث: 30 ستمبر تک سالانہ فیس کی ادا ہوگی میں ناکامی کی صورت میں کمپنی 1.5 فی صد فی مہینہ، فیس کی ادا ہوگی تک، بطور سرچارج ادا کرنے کی پابند ہوگی، تاہم اگر سالانہ فیس کی ادا ہوگی نہ

کرنے یا تاخیر سے ادائیگی کے لیے معقول وجوہات پیش کی جائیں تو ایکس چینج سرچارج میں کمی کر سکتی ہے یا اسے ختم کر سکتی ہے۔

ث: کمپنی ایکس چینج 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: ایکس چینج 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: ایکس چینج کی جانب سے ان ریگولیشنز کے تحت ان کے واجبات کی عدم ادائیگی پر لیے جانے والے کسی بھی کارروائی کے بلاکسی prejudice کوئی بھی چیز ایکس چینج کو ایسے واجبات کی وصولی کے لیے ناہندگان کا نام ایکس چینج 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 بلاکسی prejudice کے ایکس چینج کے پاس اختیار ہوگا کہ وہ کسی کمپنی کو، اگر ایکس چینج کی رائے میں ان ریگولیشنز میں سے کسی کا ڈیفالٹ کیا ہو یا کسی کی خلاف ورزی کی ہو، تو اسے ڈیفالٹریگمنٹ میں ڈالے، معطل کرے یا ڈی لسٹ کرے۔

ب: کسی کمپنی کے ریگولیشنز 5.1 کے تحت ڈیفالٹریگمنٹ 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 ایکس چینج کی ویب سائٹ پر ڈال کر اور اگر ضروری سمجھا جائے تو ایکس چینج کے ڈیپٹی کمیشن میں شائع کر کے نوٹی فائی کیا جائے گا۔

پ: کسی معطل شدہ یا ڈی لسٹ 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 ڈیفالٹریگمنٹ میں ڈال 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 ڈیفالٹریگمنٹ سے ہٹا کر ایکس چینج کے ریڈی مارکیٹ پر بحالی تک اس کے شیئرز کی قیمتیں ڈیپٹی کمیشنز میں بھی الگ کوٹ quote کی جائیں گی۔

5.19: کارپوریٹ گورننس کا ضابطہ Code of Corporate Governance

ایک لسٹڈ کمپنی درج ذیل کوڈ آف کارپوریٹ گورننس (CCG) کی تعمیل یقینی بنائے گی، تمام پروویژن ماسوائے ان کے جہاں واضح طور پر اس کے برخلاف کہی گئی ہو، لازمی ہوں گے۔

5.19.1: بورڈ کے اجزائے ترکیبی Composition of the Board

بورڈ آف ڈائریکٹرز بورڈ پر ایگزیکٹو اور نان ایگزیکٹو ہئیر سٹرکچر آزاد ڈائریکٹرز اور مطلوبہ اہلیت کے ساتھ اقلیتی مفادات کی نمائندگی کرنے والے، اہل، علم و تجربہ رکھنے والے ڈائریکٹرز میں توازن رکھتا ہے کہ بورڈ بطور گروپ خاص اہلیت اور تنوع بشمول اصنافی 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 شیئرز 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 شیئرز 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 شیئرز ہولڈرز کی نمائندگی کرتا ہو، انہیں ممبران اور شیئرز ہولڈنگ کے اسٹریکچر کے بارے میں معلومات دی جائے گی۔

iii- اقلیتی شیئرز 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 پروکسی 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 ڈائریکٹرز ہوں گے، بورڈ سالانہ رپورٹ میں نان ایگزیکٹو، ایگزیکٹو اور آزاد ڈائریکٹرز کے نام بتائے جائیں گے۔

پ: آزاد ڈائریکٹرز کے سلسلے میں پیشہ وارانہ indemnity insurance cover کی حوصلہ افزائی کی جائے گی۔

ت: ایگزیکٹو ڈائریکٹرز 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 ریگولیشنز کی جانب سے بورڈ کی اجزائے ترکیبی کے لیے بنایا گیا ہو، مقدم نہیں ہوگا۔

5.19.2: زیادہ سے زیادہ ڈائریکٹرز 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 ڈائریکٹرز کے طور پر منتخب یا نامزد نہیں کیا جائے گا۔

بشرطیکہ اس حد میں کسی لسٹڈ ہولڈنگ کمپنی کی لسٹڈ سسڈری کی ڈائریکٹرشپ شامل نہیں ہوگی۔

5.19.3: اتفاق آسامی کو پر کرنا Filling up a Casual Vacancy

کسی لسٹڈ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز میں کوئی بھی اتفاق 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 ڈائریکٹرز 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 بورڈ/مشن 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 کا مضبوط نظام قائم کیا جائے گا جس پر کمپنی میں ہر سطح پر موثر طور پر عملدرآمد کیا جائے گا اور اسے جاری رکھا جائے گا۔

v- مذکورہ 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 قراردادیں درج ذیل میٹرل ٹرانزیکشنز یا اہم معاملات پر فیصلوں کو دستاویزی بنایا جائے گا۔

i- فنڈ کی سرمایہ کاری اور ڈس انویسٹمنٹ، جہاں ایسی سرمایہ کاری کی مچھورتی 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 میٹریٹیبلٹی کی وضاحت کمپنی کے مخصوص حالات، یا بورڈ کی کسی ٹیلیفونک یا ایگزیکٹو پلی کمیٹی، جسے اس مقصد کے لیے قائم کیا گیا ہو، کی سفارشات کو مد نظر رکھ کر کرے گا۔

پ: چیئرمین 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۔ چیئرمین کا انتخاب لسٹڈ کمپنی کے نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز میں سے کیا جائے گا، چیئرمین 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 چیئرمین اور سی ای او کے کردار اور ذمے داریوں کی وضاحت کرے گا۔

تاہم اس شیٹن کا اطلاق 31 دسمبر 2015 کے بعد دوبارہ تشکیل دیے گئے بورڈ آف ڈائریکٹرز پر ہوگا۔

مزید برآں شیٹن 5.19.8 (b)، 5.19.1 (d) اور 5.19.2 کے پروویژن کے مطابق اس وقت موثر ہوں گے جب اس کو ڈ آف کنڈیکٹ کے موثر ہونے کے بعد بورڈ کی مدت ختم ہونے کے بعد اس کی دوبارہ تشکیل ہوگی۔

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:
- (a) معاملے کے ”ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ“ سے مراد کسی مسئلے کا وہ ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ جو سیکورٹیز ایکٹ 2015 کی دفعہ 175 کے تحت بنائے گئے قوانین میں بیان کیا گیا ہے۔
- (b) ”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۔
- (c) ”نامزد ادارہ“ سے مراد وہ ادارہ جو بک بلڈنگ کے قواعد و ضوابط 2015 میں بیان کیا گیا ہے۔
- (d) ”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۔
- (e) ”معلومات کا دستور“ سے مراد وہ دستاویز جو نجی پبلسمنٹ کے ذریعے HNWIs اور GIBs کو پیشکش کی گئیں ایکویٹی سیکورٹیز کی شرائط، خطرات اور دیگر نمایاں خصوصیات کا خاکہ واضح کرتی ہو۔
- (f) ”مارکیٹ ساز“ کے وہی معنی ہوں گے جو PSX کے قواعد و ضوابط کے مارکیٹ سازی کے قواعد و ضوابط سے متعلق باب 12 میں بیان کیے گئے ہیں۔
- (g) ”مارکیٹ سازی“ کے معنی مارکیٹ ساز کی جانب سے دو طرفہ 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۔
- (h) ”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۔
- (i) ان قواعد و ضوابط کے لیے اہل ادارہ جاتی خریدار (QIBs) سے مراد: مندرجہ ذیل میں سے کوئی ادارہ:
- (a) کمپنیز آرڈیننس 1984 میں بیان کیا گیا ایک مالیاتی ادارہ
- (b) انشورنس آرڈیننس 2000 میں واضح کردہ کوئی انشورنس کمپنی۔
- (c) سیکورٹیز ایکٹ 2015 کے تحت کمیشن کی جانب سے سیکورٹیز کے بروکر کے طور پر لائسنس یافتہ ایک کمپنی۔
- (d) غیر بینکی مالیاتی کمپنیوں (قیام اور قواعد و ضوابط) کے قوانین 2003 کے تحت اجتماعی سرمایہ کاری کی اسکیم کے تحت قائم کردہ فنڈ
- (e) رضا کارانہ پنشن سسٹم کے قوانین 2005 میں واضح کردہ پنشن فنڈ
- (i) کمیشن کی پیشگی منظوری سے آپیکس کی جانب سے واضح کردہ معیار پر پورا اترنے والی اور کمپنیز آرڈیننس 1984 کے دفعہ (7)(1) میں واضح کردہ کوئی اور کمپنی
- (j) ”چھوٹے اور درمیانی درجے کی کمپنی (SME)“ سے مراد ایک ایسی عوامی کمپنی جو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت رجسٹر ہو اور جس کا پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کمپیوٹل 25 ملین روپے سے کم اور 200 ملین روپے سے زیادہ نہ ہو۔
- (k) ”SME بورڈ“ سے مراد وہ بورڈ جو آپیکس کی جانب سے ایس ایم ایز کی ایکویٹی سیکورٹیز کی تجارت اور لسٹنگ کے لیے بنایا گیا ہو۔
- (L) ”اسپیڈ“ سے مراد مارکیٹ ساز کی جانب سے ایکویٹی سیکورٹیز 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 آپیکس 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:
- (a) 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۔
- (b) ایس ایم ای کے پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کمپیوٹل کم از کم 20 فیصد معلومات کے دستور کی سرکلیشن کے تحت نجی پبلسمنٹ کے ذریعے مکمل طور پر صرف GIBs اور HNWIs کو پیشکش کیا جاتا ہے۔
- (c) پیشکش متعین قیمت کے طریقے بک بلڈنگ کے طریقے یا آپیکس کی طرف سے منظور شدہ کسی اور طریقے کے ذریعے کی جاتی ہے۔

واضح کیا جائے کہ بک بلڈنگ کے طریقے کی صرف اس صورت میں اجازت دی جائے گی جب ایس ایم ای کا پوسٹ ایٹو پیڈ اپ کیپٹل 100 ملین روپے سے کم نہ ہو اور پیشکش 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-11 میں آپیکھنج کی طرف سے واضح کیے گئے معیار کے مطابق استعمال کیا جائے گا۔

(d) نجی پلیٹفٹ میں ابتدائی صارفین کی تعداد 5 سے کم نہ ہو۔

(e) ہر ابتدائی صارف کی بولی کا سائز 1 ملین روپے سے کم نہ ہو۔

(f) 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۔

(g) 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 کمرشل آپریشن یا پروڈکشن کے آغاز کی تاریخ سے جو بھی بعد میں ہو، یا آپیکھنج 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 آپیکھنج 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۔

(h) لسٹنگ کی گئیں 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۔

(i) اس باب کے مطابق کام سرانجام دینے کے لیے یہاں معاملے کے لیے کم از کم ایک ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ مقرر کیا جاتا ہے۔

(j) 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 آپیکھنج میں بھی جمع کرائی جائے گی۔

(k) پروموٹرز سرپرست / کنٹرولنگ ڈائریکٹرز دیگر لسٹڈ کمپنیوں جو آپیکھنج پائی جاتی ہوں، کے پروموٹرز سرپرست / کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نہ ہوں۔ ان کے پروموٹرز، سرپرستوں یا کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نہ ہوں جو کسی لسٹنگ کے قواعد و ضوابط کی عدم تعمیل کی وجہ سے پچھلے پانچ سالوں میں ڈیلٹڈ 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۔

(l) کمپنی کسی دوسری ایسی لسٹڈ کمپنی سے منسلک کمپنی نہیں ہے جس نے آپیکھنج 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۔

(m) اس کے چیف ایگزیکٹو نے کسی ایسی لسٹڈ کمپنی کے چیف ایگزیکٹو کے طور پر کام نہ کیا ہو یا کر 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۔

(n) اس کے پروموٹرز سرپرست / کنٹرولنگ ڈائریکٹرز اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی انفرادی صلاحیت یا دیگر لسٹڈ کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے طور پر نااہل ہونے 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: پریمیم پر جاری کردہ ایکویٹی سیکورٹیز:

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

(a) ایس ایم ای نے کمرشل 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۔

(b) HNWI's اور QIBs) کو کی گئی پیشکش پر پریمیم غیر ملکی یا مقامی سرمایہ کاروں / اداروں کی پلیٹفٹ پر کمائے گئے پریمیم کی رقم سے زیادہ نہیں ہوگی اگر یہ پلیٹفٹ سبسکریپشن ر بلڈنگ پریڈ کے آغاز سے چھ ماہ پہلے کی گئی ہو اور ان سرمایہ کاروں / اداروں کے نام اور پتے معلومات کے دستور میں ظاہر کیے جائیں گے۔

(c) ایس ایم ای پریمیم کی رقم کا جواز پیش کرے گا اور یہ جواز معلومات کے دستور میں ظاہر کیا جائے گا۔

(d) ذیلی شقیں (a) اور (b) وہاں لاگو نہیں ہوں گی جہاں ایکویٹی سیکورٹیز بک بلڈنگ کے عمل کے ذریعے پیش راجاری کی جاتی ہیں۔

5A.4: لسٹنگ کا طریقہ کار:

5A.4.1: ایسی 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-1 کے ہمراہ وہ تمام معلومات اور دستاویزات جو فارم-1 کے ضمیمہ-11 میں بتائی گئیں ہیں۔ منسلک کر کے ایس ایم ای بورڈ پر اپنی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لیے آپیکھنج کو

ایک درخواست بھیج سکتی ہے۔

5A.4.2: آپ 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 آپ کی جانچ 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 1 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 آپ کی جانچ 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 سبسکریپشن 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:

آپ کی لسٹنگ کے لیے درخواست دینے سے پہلے ایس ایم ای 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 مکمل رپورٹ، اگر مطلوب ہو، جمع کرائے گا اور مکمل رپورٹ میں آپ کی لسٹنگ اور اسٹیٹ کو کم از کم پانچ سالہ مالیاتی تخمینوں کے بارے میں بتائے گا کہ معاملے کے ایڈوائزر اور کنسلٹنٹ نے:

- ایس ایم ای پراجیکٹ کے ٹیکنیکی، انتظامی، کمرشل، معاشی اور مالیاتی پہلوؤں کی جانچ پڑتال کی ہے۔
- ایس ایم ای کی طرف سے ایکویٹی سیکورٹیز کی پیشکش راجرا سے متعلق تمام خاص معاہدوں کا جائزہ لیا ہے۔
- معلومات کے دستور کے تمام مندرجات کا جائزہ لیا ہے اور انہیں اپنی معلومات اور یقین کے مطابق صحیح اور مکمل پایا ہے۔
- مطمئن ہے کہ ایس ایم ای کے پاس اپنے کاروبار کو چلانے کے لیے تمام ضروری آپریشنل انفراسٹرکچر ہے یا ہوگا۔
- مطمئن ہے کہ ایس ایم ای اور اس کا پراجیکٹ قابل عمل اور قابل سرمایہ کاری ہے۔
- یقین ہے کہ ایس ایم ای اس باب کے تحت اپنی تمام ذمہ داریوں پر عمل پیرا ہے۔
- ایمانداری، غیر جانبداری اور پوری دیکھ بھال کے ساتھ عمل کرے گا۔
- قابل اطلاق ریگولیشنری اور کنٹریکچرل 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 جانچ کو اور اپنی ویب سائٹ پر اس بات سے آگاہ کرے گا۔

5A.7.2: مارکیٹ ساز کے کام:

ایک مارکیٹ ساز مندرجہ ذیل کام سرانجام دینے کا پابند ہوگا:

- مارکیٹ ساز ایس ایم ای کی تمام ایکویٹی سیکورٹیز میں دو طرفہ QUOTES مہیا کرے گا جس کے لیے اسے مارکیٹ سا 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 انوینٹری فی سیکورٹیز اپنے پاس رکھے گا جو کہ فری فلوٹ سیکورٹیز 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 کا انتظام کرے گا۔

5A.8: آپ کی جانچ، خطرات کی مناظمت اور متعلقہ معاملات پر سیکورٹیز کی تجارت:

KATS: 5A.8.1 کے ذریعے تجارت:

(i) کوئی بھی بروکر ایس ایم ای بورڈ کے تحت اپنے اکاؤنٹ یا اپنے کلائنٹس کے اکاؤنٹ سے آپکچینج کو پیشگی تحریری آگاہی دے کر اور ڈپازٹس، فیس، کنٹریبیوٹن اور دیگر سٹیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادائیگی کرتے تجارت کر سکتا ہے۔

(ii) ایس ایم ای بورڈ میں تجارت KATs کے ذریعے کی جاسکے گی۔

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

آپکچینج پرائس ایم ای میں ایکویٹی سیکورٹیز کی تجارت کے لیے کم سے کم آرڈر کا سائز 100000 روپے ہوگا۔

5A.8.3: سرکٹ بریکرز یا مارکیٹ ہالٹ:

(i) ایس ایم ای بورڈ میں وقت کے ساتھ ساتھ آپکچینج کی جانب سے بتائے گئے طریقے کے مطابق سیکورٹی، وائزر سرکٹ بریکرز یا مارکیٹ ہالٹ ہوں گے۔

(ii) 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 فلٹ:

ایس ایم ای ہر وقت اپنے پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل کا 20 فیصد کم سے کم فری فلٹ منظم رکھے گی۔

5A.8.5: ایکسپوزر مارجنز:

ایس ایم ای کی ایکویٹی سیکورٹی پر ایکسپوزر مارجن 25 فیصد یا VaR ہوگا جو بھی کل ایکسپوزر کا کم سے کم ہو۔

5A.8.6: تجارت کی فیس (لاگا):

آپکچینج وقت 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 سٹیٹمنٹ:

ایس ایم ای بورڈ پر انجام پانے والی ٹرانزیکشنز کی کلیئرنگ اور سٹیٹمنٹ NCCPL کے ذریعے T+2 سٹیٹمنٹ 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 اسٹاک اور آپکچینج کے سیکورٹیز کے قواعد و ضوابط کی ناقابل اطلاق ہونے کی شرائط:

اس باب میں لسٹڈ کی گئی ایس ایم ای، پی ایس ایٹس کے قواعد و ضوابط کے ’کمپنیوں کی اسٹاک 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 ووٹنگ حصص حاصل کرنا چاہتا ہو، وہ سیکورٹیز ایکٹ 2015 کی دفعات اور اس میں رکھی گئیں تمام ضروریات کے ساتھ ساتھ لسٹڈ کمپنیز (ووٹنگ حصص کا مناسب حصول اور ٹیک اوورز) کے قواعد و ضوابط، 2008 کی تعمیل کا پابند ہوگا۔

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

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

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

5A.12 SME کی جانب سے رپورٹنگ اور انکشاف:-

اس باب میں لسٹڈ کی گئی SME مندرجہ ذیل معلومات کو پھیلانے کی پابند ہوگی:-

(a) 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 سیکورٹیز 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۔

(b) 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) نو انزیکشن اور ملوث 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 ملوث ڈائریکٹرز کے علاوہ ڈائریکٹرز اس بات پر توجہ دینے کے لئے شرائط اب بھی مناسب اور صحیح ہیں جیسا کہ اس کے شیئر
ہولڈرز چاہتے ہیں۔

- (c) ریگولیشن کی تعمیل کی رپورٹنگ:-
ایس ایم ای کا چیف ایگزیکٹو آفیسر/ مینیجنگ ڈائریکٹر:-
(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 آپ کی کمپنی یا کمپنوں کی جانب سے جاری کردہ کی تعمیل کو یقینی بنائے گا۔
(ii) مندرجہ بالا ذیلی شیٹ (i) میں واضح کی گئی تعمیل کے درجے کو ایس ایم ای کے بورڈ آف ڈائریکٹرز اور آپ کی کمپنی کو ہر چھ ماہ کے اختتام پر 15 دن کے اندر رپورٹ مہارت، محنت اور توجہ
سے کام کرے گا۔

(d) متفرقہ معلومات کا انکشاف:-

ایک ایس ایم ای بغیر کسی رکاوٹ کے مندرجہ ذیل:-
معلومات سے آپ کی کمپنی کو آگاہ کریگی:

- (i) اس کے مارکیٹ سازی تبدیلی (اگر ہوتو)
(ii) اس کی اکاؤنٹ ریفرنس ڈیٹ میں کسی قسم کی کوئی تبدیلی،
(iii) اس کے رجسٹر کرائے گئے پتے میں کوئی تبدیلی،
(iv) کسی ڈائریکٹر کی تقرری، استعفیائی یا برخاستگی اور ان تمام واقعات کی تاریخ دینا اور
(v) اس مقررہ وقت میں آپ کی کمپنی کو مطلوب اس طرح کی کوئی اور معلومات

5A.13 تجارت کی معطل

آپ کی کمپنی 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 شیٹ 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 سہا اور سالمیت ایس ایم ای کی ایکٹیوٹی سیکورٹیز میں ڈیٹنگ سے خراب ہو سکتی ہے۔

5A.14 تا دہمی کارروائیاں:-

اگر آپ کی کمپنی یہ سمجھتا ہے کہ ایس ایم ای نے اس باب کی کسی بھی شیٹ 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 اسی 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 اسی ای او اور ڈائریکٹرز کے نام ظاہر کرنا،
ث: ایس ایم ای کو نا دہندگان کے سنگٹ 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 ڈیلیٹنگ،
ب: لازمی ڈیلیٹنگ

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

16.16 ایس ایم ای بورڈ سے ایس ایم ای کی رضا کارانہ ڈی لسٹنگ :-

ایس ایم ای اس کی وجوہات کی حمایت سے ایس ایم ای بورڈ سے ڈی لسٹنگ کے لئے آپکچینج کی درخواست دے سکتا ہے اور ڈی لسٹنگ 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 آپکچینج 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:

(a) مندرجہ بالا پیرا 5A.16.1 کے تحت آپکچینج کی اطلاع کی وصولی کی تاریخ پر موجود مارکیٹ کی قیمت،
(b) 5A.16.1 پیرا کے تحت آپکچینج 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 ہو تو اوسط ایس ایم ای بورڈ میں ایس ایم ای کی لسٹنگ کے بعد کے دورانیے کی بنیاد پر ہوگا۔

(c) 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 آپکچینج کی وصول کردہ اطلاع کی تاریخ سے چھ ماہ سے زیادہ پرانی نہیں ہوگی۔

(d) زیادہ سے زیادہ قیمت جس پر سرپرست نے یہ حصص پچھلے ایک سال میں اوپن مارکیٹ سے خرید لئے تھے۔

5A.16.3 ایس ایم ای کی ڈی لسٹنگ کی درخواست کا اندازہ کرتے وقت، آپکچینج 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 ڈی لسٹنگ واضح کئے گئے طریقہ کار، ہدایات / اہلیت اور دیگر شرائط و ضوابط جو کہ آپکچینج کی جانب سے رکھی گئی ہوگی، ایس ایم ای کی جانب 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۔

17.16 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 لسٹنگ کیا جاسکتا ہے، اگر:

(a) 5A.15 پیرا گراف کے تحت آپکچینج کی جانب سے ایس ایم ای کے خلاف تادمی کارروائی کی چالچی ہو اور ایس ایم ای چھ ماہ تک غفلت کی تصحیح کرنے میں ناکام رہی ہو،

(b) ایس ایم ای کی سالانہ مالیاتی گوشوارے کی خود مختار آڈٹ رپورٹ ایک مخالف رائے یا مسلسل دو پریڈ کے لئے آڈیٹر کی جانب سے 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 تنبیہ 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 لسٹنگ 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۔

18.16 ایس ایم ای بورڈ سے مرکزی بورڈ تک نقل مکانی:

5A.18.1 جہاں ایس ایم ای کا پیڈ اپ کیپٹل 200 ملین روپے سے زیادہ ہو جائے یا اس کے 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 آڈٹڈ مالیاتی گوشوارے شائع ہوں۔

وضاحت :- پیڈ اپ کیپٹل کی صورت میں، 12 ماہ کا دورانیہ پیڈ اپ کیپٹل میں 200 روپے سے زیادہ کے اضافے کی وجہ سے حصص کے اجراء کی تاریخ سے تسلیم کیا جائے گا اور ایکویٹی کی صورت میں، 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 ایکس 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۔

15A.19 ابتدائی اور سالانہ لسٹنگ فیس:-

15A.19.1 اس باب کے تحت اپنی ایکویٹی سیکورٹیز کی لسٹنگ کے لئے درخواست دینے والی ایس ایم ای کو زیادہ سے زیادہ پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل 50,000 روپے سے مشروط پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل 0.05 فیصد کے برابر ابتدائی لسٹنگ فیس ادا کرنا ہوگی۔

15A.19.2 جب بھی ایس ایم ای اپنا پیڈ اپ کیپٹل برہائے گی، اسے ایکسچینج کو زیادہ سے زیادہ پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل 50,000 روپے سے مشروط پوسٹ ایشو پیڈ اپ کیپٹل کے 0.05 فیصد کے برابر اضافی فیس ادا کرنی ہوگی۔

15A.19.3 ایس ایم ای ایک جولائی سے شروع ہونے والے اور 30 جون کو ختم ہونے والے ایکسچینج کے ہر مالیاتی سال کی سالانہ لسٹنگ فیس ادا کرے گی جو دیئے 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 کیپٹل	فیس کی رقم
(i)	50 ملین روپے تک	20,000 روپے
(ii)	50 ملین روپے سے زیادہ اور 100 ملین روپے تک	30,000 روپے
(iii)	100 ملین روپے سے زیادہ	40,000

واضح کیا جائے کہ ایکسچینج مندرجہ بالا فیس یا کسی بھی سلیب کو ہر/انری کر سکتا ہے یا کمیشن کی پیشگی منظوری سے کسی نئے سلیب کا اضافہ کر سکتی ہے جسے وہ مناسب سمجھے۔ مزید واضح کیا جائے کہ لسٹنگ کے لئے درخواست دینے والی ہر ایس ایم ای کو مالیاتی سال کے دوران اپنی لسٹنگ کی تاریخ کے لحاظ کے بغیر لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ ایکسچینج کے پورے مالیاتی سال کے لئے سالانہ لسٹنگ فیس ادا کرنا ہوگی۔

فارم-1

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

جناب سیکریٹری صاحب،
پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ،
کراچی،

جناب اعلیٰ!

(1) ہم یہاں آپ کے اسٹاک ایکسچینج میں اپنی (کمپنی کا نام)۔۔۔۔۔۔۔ کی لسٹنگ کے لئے درخواست دیتے ہیں۔
(2) فارم-1 کے ضمیمہ-1 میں واضح کی گئیں اور قواعد و ضوابط کے تحت مطلوبہ تمام ضروری معلومات اور دستاویزات یہاں لگادی گئیں ہیں،
دستخط اور پتہ
ارسال کردہ:
دی سیکورٹیز اور ایکسچینج کمیشن آف پاکستان، اسلام آباد، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے ذیلی سیکشن (1) کے تحت مطلوب۔
ضمیمہ-1

سیکورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس، 1969 کے سیکشن 9 کے تحت ایکسچینج میں SME کی لسٹنگ حاصل کرنے کی درخواست کے ساتھ جمع کرائے جانے والی دستاویزات کی فہرست:

ایس ایم ای سیکورٹیز اور ایکسچینج آرڈیننس، 1969 کے سیکشن 9 کے تحت لسٹنگ کے لئے فارم 1 کی درخواست کے ساتھ، مندرجہ ذیل دستاویزات/معلومات مہیا کرے گی:

- (1) کمپنی کی تشکیل کے تصدیق نامے کی نقل اور کاروبار کے آغاز کے تصدیق نامے کی نقل پر مشتمل کمپنی کے قواعد و ضوابط اور دستور۔
- (2) سرپرست / پرموٹرز 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 ڈائریکٹرز 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 دورے میں کمپنی موجود رہی، کے دوران ادا کردہ نوٹس اور قرضوں کو ظاہر کرتا ایک گوشوارہ۔
- (5) تمام تفصیلات بشمول تمام اہم معاہدوں کی تاریخیں اور فریقین، معاہدے (بشمول تکنیکی تجویز اور اشتراک کے معاہدوں کے)، مراعات اور کمپنی کے کاروبار کے 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-11 میں تجویز کردہ شکل میں ایک اقرار نامہ۔
- (8) ایس ایم ای کی تازہ ترین فریڈ تو ازن پر محاسبوں کا تصدیق نامہ، پانچ سالہ آمدنی کا گوشوارہ جس میں ای پی ایس بھی شامل ہو، پیڈ اپ کیپٹل اور تازہ ترین محاسبی اکاؤنٹس کی بنیاد پر فی حصص بریک اپ ویلیو تصدیق نامے میں بریک اپ ویلیو کا حساب ضرور شامل ہو،
- (9) حصص کی لسٹنگ اور معاملے کے تحت ایس ایم ای کی بورڈ آف ڈائریکٹرز کی جانب سے منظور کی گئی قرارداد کی نقل،
- (10) معاملے کے مارکیٹ ایڈوائز 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 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-111 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 دورے 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 پرموٹرز/سرپرست / کسٹرو لنگ ڈائریکٹرز کے نام انفرادی طور پر یا دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے طور پر اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی نادرہنگان 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 ایکسچینج کے حق میں پے آرڈر / بینک ڈرافٹ / چیک

ضمیمہ - II

- بک بلڈنگ کے ذریعے چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (SMEs) کے حصص کی پیشکش/ اجراء کا معیار:-
- چھوٹی اور درمیانی کمپنیوں (SMEs) کے 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 کچھ چیزوں کے منظور شدہ کسی اور طریقے کے ذریعے کی جائے، مندرجہ بالا قاعدے کے لئے، مندرجہ ذیل شرائط سے مشروط نچی 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 اجرا ادا شدہ سرمائے کے 20 فیصد سے کم نہ ہو،
- (ii) بک بلڈنگ میکانزم کے تحت، بولیوں 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 ڈچ آکشن طریقے کی بنیاد پر ہوتی ہے۔
- (iii) ڈچ آکشن طریقے سے مراد وہ طریقہ جس کے ذریعے تمام بولیوں کی قیمتوں کو ترتیب نزولی میں کر کے حصص کی تعداد مجموعی تعداد کے ساتھ قیمتوں کو ترتیب نزولی میں کر کے حصص کی مجموعی تعداد کے ساتھ قیمتوں کا تعین کیا جاتا ہے، دریاقتی قیمت بولی کی قیمت کو اس حد تک کم کرے کہ بک بلڈنگ حصے میں پیشکش کئے گئے حصص کی کل تعداد قبول کر لی جائے، متعین کی جاتی ہے،
- (iv) بک رز، 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 کا بک نرسا 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 دریاقتی قیمت کے تعین کے لئے ڈچ آکشن طریقے کی بنیاد پر ہے۔
- (iv) بولی لگانے والوں کی نظام تک رسائی ہو اور وہ اپنی بولیوں پر 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 رز نے بولیوں کو جمع کرنے کے مراکز قائم کئے ہیں۔

بولی لگانے میں شرکت کی اہلیت:

اہل سرمایہ کار جو بک بلڈنگ میں اپنی بولیاں رکھ سکیں وہ ہو گئے 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 ٹیکس نمبرز کے ذریعے جمع ہونی چاہئیں۔ سرمایہ کار پوزر 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۔

- (xi) اہم تنظیم نو کی جھلکیاں، اگر ہوں تو جیسے کہ انضمام، ڈیمرجر، میل حصول، تنظیم نو، مالی تنظیم نو وغیرہ،
- (xii) ٹیبیل کی شکل میں اہم مالیاتی تناسب جیسے کہ قرض ایکویٹی تناسب (پہلے اور بعد کے اجراء پر) موجودہ تناسب، ایکویٹی پرواہی، اثاثوں پرواہی، فی حصص آمدنی، فی حصص بریک اپ ویلیو (پہلے اور بعد کے اجراء پر) وغیرہ پر مشتمل ایس ایم ای کے نقدی نقل و حرکت اور مالیاتی اور آپریٹنگ پوزیشن سے متعلق پانچ سالہ مالیاتی جھلکیاں،
- (xiii) اجراء کی نمایاں خصوصیات جیسے کہ اجراء کا سائز، حصص کی قیمت، پیشکش کی قیمت وغیرہ
- (xiv) پر بیم کے لئے جواز، اگر ہوتو،
- (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 فرد 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 خطراتی عوامل اور ان سے بچاؤ کے اسباب
- (xxi) انڈسٹری جس سے ایس ایم ای کا تعلق ہے، کی بنیادی معلومات، انڈسٹری کے اہم ارکان ایس ایم ای کی جانب سے استعمال کردہ بنیادی خام مال، اگر ہوتو، اور اس کے سپلائر، ایس ایم ای کے اہم گاہک، ایس ایم ای کے حریف، وغیرہ،
- (xxii) اجراء اور منصوبے سے متعلق تمام اہم معاہدوں کا خلاصہ، اگر ہوتو،
- (xxiii) کسی معاہدے قوانین، قواعد و ضوابط یا موجودہ وقت میں نافذ قانون کے تحت کوئی اور حقیقت، معلومات اور انکشافات 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

فارم- II

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

آپ کا مخلص،

مجاز شخص کے دستخط

کمپنی کی مہر

فارم III-----

مارکیٹ سازی کی جانب سے غیر مشروط اقرار نامے کا فارم آپریٹرز 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 ایس 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 پچھلے پچھلے 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 لیفلٹ 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 کے پچھلے اس دستبرداری کے لئے اپنی رضامندی نہ دے دے،

(3) کہ ہم ایس ایم ای کے حصص میں اسپنڈ 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

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 آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم ہے جو ایکس چینج نے متعارف کرایا ہو۔ جس کا نظم و نسق ایکس چینج کے بانڈ آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم ضابطے کے تحت چلایا جاتا ہے اور ان ضوابط میں وقتاً فوقتاً ترمیم کی گئی ہو۔

ب: "خریداری کی صلاحیت" (Buying Capacity) کے معنی کلیئرنگ شراکت دار کی جانب سے اہل کلائنٹ جو حکومتی 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 دیے 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 تعین 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 (حویل) 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 ایکس چینج کی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کے لیے درج ہوں اور ایکس چینج 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 طرفہ یقینوں سے جی ڈی ایس مارکیٹ میں ڈیزیکینیٹڈ پراڈکٹ کو آرایف کیو آر ڈی کی مرحلہ وار یا ایک ساتھ فراہمی کرے گا۔

ج: اہل کلائنٹ (Eligible Client) کے معنی ایسے صارفین ہیں جن کے ایکس چینج 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 سکوک 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 ایکس چینج 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۔

ڈ: 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: پراڈکٹس آئی پی ایس اکاؤنٹ سے مراد ایسا کھاتا 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 8 میں بیان کی گئی ہے۔

ژ: RTGS System "یعنی Real Time Gross Settlement (RTGS) System ہے۔ یہ نظام اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے کمرشل بینک/سی ڈی سی یا کسی دوسرے 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 کھاتہ 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/صارفنی کے آئی پی ایس کھاتوں 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 (منقلی) 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 ایکس چینج نے شق 6.3 میں دیئے گئے طریقہ کار کے مطابق BATS پر تجارت کے لیے اختیارات تفویض کیے ہوں۔

ط: ٹریڈنگ ورک اسٹیشن (Trading Workstation) یعنی تجارت کے لیے ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج نے فراہم کیے ہیں پر لین دین کے اہل ہوں گے۔

الف: تمام بروکر جو شیڈول 1 میں متعین کیے گئے مطوبہ معیار پر پورا اترتے ہوں، ایکس چینج 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 مطوبہ 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 دیئے گئے ضابطہ نمبر 6.3 کے تحت ٹریڈنگ شرکت کنندہ بننے کا اہل ہو وہ ایکس چینج کو وقتاً فوقتاً تجویز کیے گئے فارمیٹ کے تحت درخواست دے گا۔
ب: کمرشل بینک جو اوپر دیئے گئے ضابطہ نمبر 6.3 کے تحت ٹریڈنگ شرکت کنندہ بننے کا اہل ہو وہ ضمیمہ A میں دیئے گئے فارم پر ایکس چینج 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 دیئے گئے ضابطہ نمبر 6.4 کے تحت کلیئرنگ شرکت کنندہ بننے کا اہل ہو وہ ایکس چینج کے ساتھ سروس لیول ایگریمنٹ (Service Level Agreement) کرے گا۔ یہ معاہدہ ایکس چینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ فارمیٹ کے پر کیا جائے گا۔

ت: تمام متعلقہ ضروریات کی تکمیل پر۔

(i) بروکر کو ٹریڈنگ شرکت کنندہ بننے کی اجازت دی جائے گی اپنے ملکیتی اکاؤنٹ یا اہل کلائنٹ کے اکاؤنٹ جن کا آئی پی 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 ایکس چینج کے جی ڈی ایس مارکیٹ اس کے ملکیتی اکاؤنٹ میں سودے کرنے کی۔
(iii) کمرشل بینک جس نے کلیئرنگ شرکت کنندہ کے لیے درخواست دی ہے اس کو آئی پی 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 ایکس چینج اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان تبادلہ (فراہمی)

ایکس چینج اپنے کلیئرنگ شرکت کنندہ کے ساتھ مندرجہ ذیل معلومات کی ایکس چینج اور کلیئرنگ شرکت کنندہ کے درمیان فراہمی کے لیے سروس لیول ایگریمنٹ (معاہدہ) کرے گا۔ معاہدہ شرکت کنندہ اور ایکس چینج کے درمیان جی ڈی ایس مارکیٹ میں ہونے والے سودوں اور ان کے تصفیہ کے بارے میں معلومات کی فراہمی کے لیے ہوگا۔
الف: کلیئرنگ شرکت کنندہ جی ڈی ایس مارکیٹ میں سودا کرنے سے ایک روز قبل اہل کلائنٹ کی پہلے سے پائی جانے والی 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 کسٹڈی پوزیشن شامل ہے جو گورنمنٹ ڈیٹ سیکورٹی آئینہ کاروباری روز بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے فروخت کرنا چاہتا ہے۔
ب: ایکس چینج 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 ایسے فروخت کنندہ یا خریدار کے یو آئی این اکاؤنٹ کے سامنے درج ہوگی۔
پ: ٹریڈنگ شرکت کنندہ ماسوائے ان کمرشل بینکوں کے جو ایس بی پی کی جانب سے جاری کردہ مطوبہ معیار پر پورا اترتے ہیں، پر بی اے ٹی ایس (BATS) کے ذریعے فروخت پر زیادہ سے زیادہ کسٹڈی پوزیشن اوٹش (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) کے ٹریڈنگ پلیٹ فارم پر متعلقہ یو آئی این اپ لوڈ ہوگی۔

ت: ایکس چینج 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 ایکس چینج کی جانب سے تمام فریقین کے حقوق اور ذمہ داریاں اور معلومات کا ایکس چینج 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 ہوا 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 دئے گئے ہوں۔
پ: ٹریڈنگ شرکت کنندہ ایکس چینج کو ورک اسٹیشن کے حصول کے لیے درخواست دے سکتا ہے۔ درخواست ایکس چینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ شرائط و ضوابط کے مطابق دے جائے گی۔

ت: سہ فریقی 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 ایکس چینج کے ساتھ کیا گیا ہو۔ یہ آر ٹی جی ایس (RTGS) سسٹم میں کلیئرنگ شرکت کنندہ کے اثبات/شروع سے مشروط ہے۔ ایکس چینج کے تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق کلیئرنگ شرکت کنندہ ایکس چینج 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 ایکس چینج 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۔

ج: بروکر بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ باب نمبر 4 میں دیئے گئے پی ایس ایکس ضوابط کے تحت جو ایکس چینج نے تجویز کیے ہیں کے مطابق اہل کلائنٹس کو آرڈر کی تصدیق کرے گا۔ تمام شرکت کنندگان جی ڈی ایس مارکیٹ میں دیئے جانے والے آرڈرز کی درستگی کے ذمہ دار ہوں گے۔

چ: جب کبھی بھی ٹریڈنگ شرکت کنندہ اہل کلائنٹ کی جانب سے جی ڈی ایس مارکیٹ میں پی ایس ایکس (BATS) پر آرڈر دے گا وہ کلائنٹ کوڈ ایسے کلائنٹ کے پوائنٹ این کے ساتھ ٹیگ کرے گا۔

6.8 جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین

الف: ایکس چینج 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: ایکس چینج کی طرف سے ہر ٹریڈنگ شرکت کنندہ کو جی ڈی ایس مارکیٹ میں پی ایس ایکس (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 ایکس چینج 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/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 ایکس چینج 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 پروسیسنگ، دوبارہ منتقل، جمع، جوڑ توڑ، یا جی ڈی ایس مارکیٹ کی اشیاء کا استعمال کرے گا سوائے ایکس چینج کی اجازت اور سودوں کی تکمیل کے لیے۔

ث: ایکس چینج اپنی بہترین خدمات فراہم کرے گی۔ تاہم ایکس چینج مندرجہ ذیل کے بارے میں ذمہ دار نہیں ہوگی:
i: سسٹم کے فیئل 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 فیئل 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 ایکس چینج نے فراہم کیے ہوں یا اس نے منظور کیے ہوں) جو ٹریڈنگ ورک اسٹیشن کی تنصیب 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 شق (f) 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۔

چ: کوئی ٹریڈنگ شرکت کنندہ کسی دوسرے شرکت کنندہ کی جانب سے نہ ہی جی ڈی ایس مارکیٹ میں لین دین کرے گا اور نہ ہی جی ڈی ایس مارکیٹ کی سہولیات کا استعمال کرے گا۔
ح: ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 آرایف کیو (درخواست) دے گا۔ آرایف کیو دینے والے کو حق ہوگا کہ وہ کسی ایک یا تمام بولیوں یا پیشکشوں قبول کرے یا رد کر دے۔

ب: پرائس کوٹیشن: قیمت کا حوالہ (پرائس کوٹیشن) ایکس چینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق ہوگا۔

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

BATS ذریعے مندرجہ ذیل گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز آرایف کیو آرڈر کے تحت لین دین کے قابل ہوں گے۔

(i) ٹی بلز کم از کم 50,000 روپے فیس ویلیو 5,000 (FV) روپے کے اضافے کے ساتھ یا اس کا ملٹپل (کشر)۔ 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 ملٹپل۔

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

ت: آرایف کیونگ سائز

ایکس چینج وقتاً فوقتاً اہل گورنمنٹ ڈیٹ سیکیورٹیز کے لیے آرایف کیو میں تک سائز تجویز کرے گی۔

6.10: جی ڈی ایس مارکیٹ کے کاروباری اوقات:

ایکس چینج کاروبار کے اوقات کا اعلان پیشگی کرے گی۔ ایکس چینج کاروبار کے اوقات (گھنٹے) میں توسیع، بڑھا یا گھٹا سکتی ہے اور اس کے لیے تمام ٹریڈنگ شرکت کنندگان اور کلیئرنگ شرکت کنندگان اور کوٹس دے گی جو کلیئرنگ شرکت کنندگان کی رضامندی سے جاری ہوگا، اس کی جہاں اور جب ضرورت پڑے تو۔

6.11: مارکیٹ ساز کا تقرر اور ذیلی معاملات

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

(i) بروکر جو بطور ٹریڈنگ شرکت کنندہ داخل کیا گیا ہو جو 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 ایکس چینج نے بنائے ہیں تسلی بخش 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: ایکس چینج اہل مارکیٹ ساز (پرائمری ڈیلرز کے علاوہ) سے درخواست طلب کرے گی (اس کے بعد اس کا حوالہ ”درخواست گزار“ کے طور پر دیا جائے گا) جو جی ڈی ایس مارکیٹ میں بطور مارکیٹ ساز 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 ساز درجہ بندی کی جائے گی جو ان کو مارکیٹ ساز ہونے کی وجہ سے ایس بی پی نے پرائمری ڈیلرسٹم کے قواعد کے تحت اجازت دی ہو۔

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

(i) بطور مارکیٹ ساز تعیناتی کے لیے درخواست جو ایکس چینج 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 ایکس چینج کے تجویز کردہ فارم پر دیا جائے گا۔

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

نام، پتہ (ایک یا ایک سے زائد)، قابلیت، مارکیٹ ساز 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 سیکیورٹیز کے کاروبار 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 ساز دو طرفہ قیمتیں لگانے کا جو ایکس چینج کے متعین کردہ حدود کے فرق کے اندر ہی ہوں گی۔ ایکس چینج 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 سازوں 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 ایکس چینج 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: ایکس چینج کی تسلی کے لیے درخواست گزار سے نامزد پراڈکٹ میں مارکیٹ سازی کا عملی مظاہرہ کرنے کے لیے کہا جاسکتا ہے تاکہ اس کے موزوں ہونے کا اندازہ لگایا جاسکے۔ مزید براں، اس حوالے سے درکار تنصیبات (انفراسٹرکچر) کو کا جائزہ لینے کے لیے ایکس چینج موقع پر جا کر معائنہ کر سکتی ہے، اس میں کمرشل بینک شامل نہیں ہیں جو ایس بی پی کے بنائے گئے مطلوبہ معیار مطابق ٹریڈنگ شرکت کنندہ کے طور پر کردار ادا کر رہے ہیں۔

ج: اگر ایکس چینج مطمئن 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 ایکس ایسے شخص کو مارکیٹ ساز طور پر تعینات کرے گی جس کی مدت ایک سال ہوگی جو ہر مالی سال قابل تجدید ہوگی اور اس بارے میں تحریری طور پر مارکیٹ ساز کو مطلع کرے گی جس میں اس کے بطور مارکیٹ ساز آغاز کی تاریخ بھی درج ہوگی۔

ح: مارکیٹ ساز اپنی مدت کے آغاز کے تین ماہ بعد مستعفی ہو سکتا ہے اس کو کم از کم دو ماہ قبل نوٹس دینا ہوگا جس میں استعفیٰ کی وجوہات اور تاریخ درج ہوگی۔ بشرطیکہ اس کا متبادل مارکیٹ ساز جو نامزد پراڈکٹ کے لیے ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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: ایکس چینج 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 سکیورٹیز 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 ایکس چینج سے پیشگی تصدیق سے مشروط ہوں گے جیسا کہ ضابطہ نمبر

(ii) 6.13(b) میں فراہم کیا گیا ہے اور مارجن کی کسی ضروریات سے مشروط نہیں ہوں گے۔ مخالف تجارتی شرکت کنندہ ایکس چینج کو سودوں کے تصفیے کے خطرات کی مناظمت کے بارے میں اپنا طریقہ کار تجویز کرے گا یا ان دونوں کے درمیان ہونے والے تصفیے جس میں ایکس چینج 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 ایکس چینج کو نقد یا انتہائی سیال حکومتی سکیورٹیز کی صورت

میں ایکس چینج کی جانب سے وقتاً فوقتاً متعین کی گئی شرح پر قبل از ٹریڈ مارجن (پری ٹریڈ مارجن) جمع کرانے سے مشروط ہوں گے۔ اگر خریدار کلیئرنگ شرکت کنندہ کو متعین کردہ مدت میں تصفیے کے لیے درکار رقم جمع کرنے میں ناکام ہو تو کلیئرنگ شرکت کنندہ ایکس چینج کو اس کی بطور ناکام سودا کی اطلاع دے گا۔ اس صورتحال میں ایکس مارکیٹ ساز کو جی ڈی ایس مارکیٹ میں ایسے ناکام سودے کے تصفیے کے لیے کہے گی جس کا ایکس چینج 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 ایکس چینج ناکام سودے کے تصفیے کے لیے ہر جانے کے طور پر زیادہ سے زیادہ شرح پر ضبط کر لے گی۔

6.13: ٹریڈنگ، کلیئرنگ اور تصفیے کا طریقہ کار:

الف: تصفیے کا دورانیہ (Settlement Cycle):

جی ڈی ایس مارکیٹ میں ہونے والے تمام سودوں کا تصفیہ T+1 کی بنیاد پر ہوگا یا دورانیہ جس کے بارے میں ایکس چینج 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 سفر فیقی معاہدے کے تحت کلیئرنگ شرکت کنندہ کو اختیار دیں گے کہ وہ ایکس چینج کو ان کی گورنمنٹ ڈیٹ سکیورٹیز 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 آرایف کیو بولیاں/پیشکشیں ایکس چینج کی جانب سے پیشگی تصدیق سے مشروط ہوں گی بہتر فنڈز اور/یا بہتر سکیورٹی 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 کی 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 دو 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 کلائنٹ 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 دو اہل کلائنٹس جن کے آئی پی ایس کھاتے دو مختلف کلیئرنگ شرکت کنندگان کے پاس ہوں ان کا تصفیہ متعلقہ شرکت کنندگان ڈیوری۔ بنام۔ ادائیگی (Delivery-Verses-Payment) کی بنیاد پر آرٹی 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 کلائنٹ جس کا ملکیتی آئی پی ایس کھاتا ہو یا اس کے برخلاف، ان کے متعلقہ کھاتوں میں ڈیوری۔ بنام۔ ادائیگی کی بنیاد پر ایس بی پی کے آرٹی 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 ایکس چینج کے طریقہ کار کے مطابق ایکس چینج 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):

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

6.15: ابتدائی ڈپوزٹ، ٹریڈنگ فیس اور دیگر چارجز:

ایکس چینج، 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج کے کسی دوسرے ضابطے میں جو کچھ بھی فی الوقت نافذ ہے قابل اطلاق نہیں ہوگا۔

باب نمبر 7:

پروپرائٹری ٹریڈنگ ریگولیشنز

7.1: تعریف

- 7.1.1: اس باب میں، جب تک موضوع یا سیاق و سباق میں تضاد نہ ہو:
- الف: ”ایسوسی ایٹڈ فرد یا متعلقہ 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 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) 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 وار ترتیب سے کسی آرڈر رجسٹر (دستی یا الیکٹرانک) میں درج ہونے چاہئیں، یا بروکر کسی ٹیلیفونک ریکارڈنگ کا آرڈر لاگ ایک فارم کی صورت میں محفوظ رکھے جس میں آرڈر دینے والے شخص کا نام، خریدی یا فروخت کی جانے والی 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 کارآمد 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 حصے دار یا اکاؤنٹ کی شمولیت ہو، ایسے بروکر یا حصے دار کا اس آرڈر میں براہ راست مفاد نہ 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 حصے دار کا، بلا واسطہ یا بالواسطہ مفاد نہ 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 حصے دار کو دلا سکتا 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۔

7.6: مارکیٹ کی سالمیت (Market Integrity)

- 7.6.1: اندرونی معاملات (Insider Dealing)
- کوئی بروکر بلا واسطہ یا بالواسطہ کمپنی کی کسی بھی لیسٹ 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 کس 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 آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کے خلاف ضابطے کی کارروائی کی دفعہ کے مطابق تادیبی کارروائی ہوگی۔

کراچی آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم (کے 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 سہائیت کسی بھی وجہ سے غیر فعال ہو یا ناقابل رسائی (in-accessible) ہو جس کا اعلان ایکس چینج کی جانب سے کیا گیا ہو یا بروکر کی جانب سے ایکس چینج 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:

ایکس چینج ایسے تسکات 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: ایکس چینج 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 ٹرینل رجسٹر حاصل کرے گا اور اسے ایکس چینج کی حدود کے باہر maintain کرے گا جسے ایکس چینج کے ڈی آر سہائیت سے منسلک کیا (connect) جائے گا۔ تاہم ایسے ڈی آر ٹرینل، جو کہ بروکر کے رجسٹرڈ/برانچ آفس میں لگائے گئے ہوں ایکس چینج کے معمول کے آپریشن کے دوران "View Only" ٹرینل ہوگا اور اس سے صرف ڈیزاسٹر کے دوران جو کہ ایکس چینج نے اعلان کیا ہو یا بروکر نے اطلاع دی ہو کو ٹریڈنگ کے لیے فعال کیا جائے گا۔ ڈی آر ٹرینل کو ٹریڈنگ کے لیے فعال کر کے ایکس چینج اس بات کو یقینی بنائے گا کہ معمول کے ورک اسٹیشنز کے اے ٹی ایس سے منسلک نہ ہوں۔
- ایکس چینج یا بروکر کی جانب سے ڈیزاسٹر اسٹیٹس کو ہٹائے جانے کے اعلان کے فوری بعد ڈی آر ٹرینل کو دوبارہ ٹریڈنگ ٹرینل سے ویو اوٹلی ٹرینل میں تبدیل کیا جائے گا۔
- 8.3.3: ایکس چینج خود کار ٹریڈنگ ٹرینل 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 بروکر تین ہاؤسز کو متاثر کرتی ہو جن کی تعداد کا تعین ایکس چینج نے کمیشن کی پیشگی منظوری سے کیا ہو۔
- 8.3.4: اگر بورڈ مطمئن ہو کے اے ٹی ایس کے ذریعے ٹریڈنگ مناسب مدت کے اندر بحال نہیں ہو سکتی تو ایسی صورت میں بورڈ ایکس چینج 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 آرڈر 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 کیو ترتیب کو متاثر کرتے ہوں ان کا تعین ایکس چینج 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 بقا یا حصہ اپنی ترتیب میں نہیں کھو دے گا۔
- 8.5.3: کیو ترتیب کا تعین کے اے ٹی ایس کے ذریعے انٹرایکٹو پراسس کے ذریعے کیا جائے گا اور کے اے ٹی ایس پر دکھائی جانے والی ترتیب حتمی ہوگی، ماسوائے کسی کھلی غلطی کے جس

کالین 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 سی پی ایل میں رجسٹرڈ ہو۔

یہ کلائنٹ کوڈز یو آئی این (UIN) کے ساتھ این سی سی پی ایل کے انٹرفیس کے ذریعے لنک/نقش (mapped) کیے جاتے ہیں، یہ کلائنٹس کوڈ اکاؤنٹ کی بندش کی صورت میں بھی بروکر کے دوسری کلائنٹ کوڈس کے ساتھ 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/انوٹریٹراکٹوونٹ میں ایکس چینج پر سٹیٹمنٹ 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 ایکس چینج 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 اسٹیل لاٹ ہونا چاہیے۔

8.7.3: ظاہر کردہ حجم میں اضافہ نئے ٹائم اسٹمپ (Time Stamp) اور کیو تریج میں تبدیلی کا باعث بنتا ہے، جبکہ ظاہر کردہ حجم میں کسی نئے ٹائم اسٹمپ یا کیو تریج 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)

پ: گڈ ٹو ڈیٹ (Month-Day-Year) (GTD)

ت: گڈ فار ویک (GTW)

ث: گڈ فار مینٹھ (GFM)

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 ایکویٹیویٹ 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 منسوخ ٹریڈ cancel trade request نہیں ہوگا۔

8.11: چینج فارمر آرڈر

Change Former Order (CFO)

8.11.1: کسی آرڈر کی شرائط جو کہ 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 ایکس چینج وقتاً فوقتاً نوٹی فائی کرے گا۔

8.12: تصفیہ Settlement

کے اے ٹی ایس کے ذریعے ٹریڈنگ کا تصفیہ ایکس 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 ایکس 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 آرن (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 اوڈلٹ (Odd Lot) ہو سکتا ہے۔

8.13.7: تمام غیر مصدقہ مذاکرات کے ذریعے سودوں (negotiated deal) کو کے اے ٹی ایس کے انجن کو ڈمپ کرنے کی صورت میں منسوخ کیا جائے گا۔

8.14: اسپیشل ٹرم آرڈرز

Special Terms Orders

8.14.1: اسپیشل ٹرمز آرڈرز کو معمول کے راؤنڈ لائٹ آرڈرز کی بک میں ظاہر نہیں کیا جائے گا۔ بلکہ اسے اسپیشل ٹرمز آرڈرز بک میں maintain کیا جائے گا جس سے راؤنڈ لائٹ بک میں الگ دیکھا جاسکتا ہے۔

8.14.2: اسپیشل ٹرمز آرڈرز کے لیے موجود تمام آپشنز ایکس چینج بورڈ کی پیشگی اجازت سے وقتاً فوقتاً نوٹی فائی کرے گا۔

8.15: اوپننگ

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 (quoue) کی جاتی ہے اور آرڈر پر عملدرآمد، ترمیم یا منسوخی کی اجازت نہیں ہوتی۔ مارکیٹ آرڈرز اور خصوصی ٹرمز 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 منسوخی کی اجازت نہیں ہوتی۔

8.15.2: جہاں مارکیٹ میں توازن کا فقدان ہو تو اوپننگ پرائس کا انتخاب کے اے ٹی ایس کے ذریعے انٹرا ایکسچینج 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 آرڈر کا اندراج پری اوپن سیشن کے دوران نہیں کیا گیا ہو تو آخری دن کی کلوزنگ پرائس یا سابقہ ٹریڈنگ سیشن کے آخری ٹریڈ شدہ پرائس، ان میں سے جو بھی قابل اطلاق ہو، اوپن پرائس ہوگی۔ 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 (scrip) کی اوپننگ پرائس کا تعین چار اقدامی اپروچ کے ذریعے جو کہ مشروط فیصلوں کے ضوابط کے اطلاق کے بعد واضح نتیجہ حاصل نہیں کیا جاسکے تو میکنزم دوسرے فیصلوں کے ضوابط کی طرف بڑھتا ہے، اور اسی طرح آگے بڑھتا ہے۔ فیصلوں کے ضوابط کا اطلاق نیچے دی گئی ترتیب کے ساتھ کیا جاتا ہے۔

ہر ایک 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 ٹریڈنگ سیشن کے ٹریڈ پرائس میں کم از کم تبدیلی بھی یکساں ہوں۔ تو بھی سب سے زیادہ پرائس لیول اوپننگ پرائس بن جاتی ہے۔

8.15.6: آرڈر مکمل طور پر نہیں ہوا۔ (Order not completely filled)

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

ان آرڈرز کے جنہیں مکمل طور پر پری اوپن سیشن کے دوران پورا نہیں کیا ہوتا یہ ٹائم پرائیٹی 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 کنٹرمیشن 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): آپکچینج 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 بند ہوتا ہے۔ ٹریڈنگ ڈے پر جو مانیٹرنگ ہوتی ہے وہ اوپن کے دوران بھی موثر ہوتی ہے۔ کوئی بھی ٹریڈ جو منجمد پیرامیٹر Open پر خلاف ورزی کریں تو وہ منجمد پر منجمد ہوتا ہے۔ تمام ٹریڈنگ موجودہ کمپنی کے اوپن کے لیے کی جاتی ہے اس وقت تک آن ہولڈ پر ہوتی ہے جب تک آپکچینج 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 آپکچینج 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: آپکچینج اپنی صوابدید پر تمام آرڈرز کو عالمی طور پر منسوخ کر سکتا ہے۔

8.16.4: ٹریڈرز کو منسوخ کے پیغامات بھیجے جائیں گے۔

8.16.5: آپکچینج 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 پریکٹیس کے مطابق ہوگا۔

8.17.4: کوئی بھی تعین جو KATS کی جانب سے انٹرا ایکٹو (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 ثالثی کے لیے ریفر کیا جائے گا اور PSX کے چیپٹر 18 میں ثالثی کے طے شدہ طریقہ کار کے مطابق طے کیا جائے گا۔

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

چیپٹر 8: (B) بانڈز آٹومیٹڈ ٹریڈنگ سسٹم کے قواعد (Bonds Automated Trading System Regulations)

8B.1: تعریف

8B.1.1: اس چیپٹر میں درج ذیل اظہارے (Expressions) کا مطلب الایہ کہ سیاق و سباق کے مطابق دوسرا ہو، یا مخصوص کیے گئے ہوں۔

(a) آرڈر کا مطلب ایک بروکر کی جانب سے اپنے BATS ٹریڈنگ ٹرمل کے ذریعے دیا گیا درست آرڈر ہے۔

8B.1.2: 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 آپکچینج آرڈیننس 1969 یا کسی دوسرے قابل اطلاق قانون میں دیا گیا ہے۔

8B.2: ایڈمنسٹریشن اور اختیارات کا استعمال۔

آپکچینج BATS کے آپریٹنگ یا انتظامی معاملات میں درج ذیل اختیارات استعمال کر سکتی ہے۔

(a) کمیشن کی پیشگی اجازت سے ان ضوابط میں ترمیم یا نئے ضوابط بنا سکتی ہے۔

(b) کسی بھی ٹی آر ای سرٹیفکیٹس ہولڈر کے متعلق کوئی بھی انفارمیشن جو اس کے قبضے میں ہو جاری کر سکتی ہے یا 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۔

BATS (c) پر موجود سہولیات کے استعمال پر فیس کا اطلاق

8B.3: ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز ('سیکیورٹیز') ("Securities") Debt Market Securities

ڈیٹ مارکیٹ سیکورٹیز جن کی آپکچینج میں ٹریڈ کی اجازت ہوتی ہے، کارپوریٹ ڈیٹ سیکورٹیز جیسا کہ (TFCs) Term Finance Certificates، سکوک سرٹیفکیٹس (شرعیہ کمپلائنس ہانڈلز)، رجسٹرڈ بونڈ، کرسٹل پیپرز، پارٹی سیشن 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۔

8B.4: سیکورٹیز کی اہلیت (Eligibility of Securities)

آپکچینج کمیشن کی پیشگی اجازت سے تمام سیکورٹیز کو نوٹیفائی کرے گی BATS پر ٹریڈنگ کے لیے اہل ہوں۔

8B.5: دستیابی (Availability)

8B.5.1: آپکچینج کا کوئی بھی بروکر ان ریگولیشنز کے تحت ڈیٹ مارکیٹ میں داخل ہو سکتا ہے اگر وہ اپنی اس خواہش کا اظہار تحریری صورت میں آپکچینج کو کرے۔

8B.5.2: آپکچینج بروکرز کو ڈیٹ سیکورٹی کے اہل ہونے میں ٹریڈنگ کے لیے BATS کی دستیابی کو یقینی بنانے کی۔

8B.5.3: آپکچینج 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۔

8B.6: انٹرسٹ کے جامع حساب کے لیے آرڈر ٹریڈ پرائس اینڈ ڈیٹا بیس (Order / Trade Price and Data Base for Accrued Interest Calculation)

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۔

(a) خود کار آرڈر میچنگ میٹھ

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

(b) ٹیک سائز (Tick Size): Rs. 0.0001

8B.7: آرڈر کی اقسام اور ڈیٹ ٹریڈ کے لیے Attributes

8B.7.1: آرڈرز

8B.7.2

8B.7.3

8B.7.4: سی ایف او میں پرائس کی تبدیلی (Modification) فل ایلو کیشن پرائزٹی سے مشروط ہوگا تاہم پیشکش ربولی کے حقدار میں کمی رفل ایلو کیشن پرائزٹی سے مشروط نہیں ہوگی۔

8B.8: کوٹ کی اقسام، ڈیٹ مارکیٹ ٹریڈ کے لیے اٹری بیوٹس اور کانفی ڈینٹیشن

8B.8.1: فنکشنلٹی فار ریگولیشنز (FRQ) BATS میں دستیاب ہوگا۔

وضاحت: RFQ دوسرے مارکیٹ کے Participants کو BATS کے ذریعے درخواست برائے پیشکش ربولی کی پھیلانے اور اس کے نتیجے میں مارکیٹ کے شرکاء کی جانب سے BAT اہلیت سیکورٹی کے سلسلے میں Quotes کی وصولی پر مشتمل ہوتا ہے۔

8B.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 پرنٹ ہوگی۔

8B.8.3: 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 سب سے زیادہ مناسب ادارہ، طریقہ اور تکنیکی طریقہ کار اختیار کرے گا۔

8B.9: قطار کی ترجیح

(Queue Priority)

8B.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 آپکچینج بورڈ اور کمیشن کی پیشگی منظوری سے کرے گا اور انہیں نوٹیفائی کرے گا۔

- 8B.9.2 ایسی صورت میں جب آرڈر جزوی طور پر ایگزیکٹو کیا جائے تو اس کا باقی ماندہ حصہ اپنی ترجیح نہیں کرے گا۔
- 8B.9.3 قطار کی ترجیح BATS انٹرایکٹویشن 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۔

8B.10: ہر پیشکش ربولی میں BATS کے ذریعے کلائنٹ کو ڈالنا۔

- 8B.10.1 ہر بروکر BATS کے ذریعے اپنے ہر کلائنٹ کی پیشکش ربولی ڈالنے وقت اپنے ان کلائنٹ کے لیے منفرد کلائنٹ کو ڈالے گا جنہیں وہ اپنے بیک آفس سسٹم کے ذریعے مینٹین (maintain) کرتے ہیں اور وہ NCCPC میں رجسٹرڈ ہے۔ یہ کلائنٹ کو ڈالنے کا وقت NCCPC کیساتھ جڑے / منقش ہوتے ہیں۔ ان کلائنٹ کو ڈالنے کا وقت بند کرنے کی صورت میں بھی اسی بروکر کے کسی دوسرے کلائنٹ کو نہیں دیا جائے گا۔
- 8B.10.2 ہر بروکر کو یقینی بنانے کا کہ جو سیکورٹیز ایک کلائنٹ کو ڈالنے پر بیچا یا فروخت کیا جائے انہیں اس مخصوص کلائنٹ کے CDC میں سب اکاؤنٹ / انوسٹر اکاؤنٹ میں، ایکسچینج کے ذریعے ٹریڈ کی سنگلمنٹ کی صورت میں ڈالے گا۔
- 8B.10.3 مذکورہ بالا شرائط انٹرایکٹویشن کے ذریعے ٹریڈ کی صورت میں بھی لاگو ہوں گی۔

8B.11: ظاہر اور غیر ظاہر کردہ حجم

(Disclosed and undisclosed volume)

- 8B.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۔
- 8B.11.2 منکشف حجم میں اضافہ نئے نام اسٹیمپس اور قطار کی ترجیح میں تبدیلی کا باعث بنتا ہے لیکن حجم میں کمی نئے نام اسٹیمپ اور ترجیحی قطار میں تبدیلی کا باعث نہیں ہوتے۔
- 8B.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۔

8B.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 ایگزیکٹو کیا گیا ہو۔

8B.13: 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 ایگزیکٹو ہوا ہو تو پھر بطور ٹریڈ کے منسوخی کی درخواست کے کام نہیں کرے گا۔

8B.14: پرانے آرڈر کی تبدیلی

(Change Former Order) کی ایف او

- 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۔

8B.15: ٹائم ان فورس کی پابندی۔

- 8B.15.1 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۔
- 8B.15.2 ٹائم ان فورس پابندی کے ضوابط مشتمل ہیں:

(GTD)(a) Good till Day

(GTW)(b) Good till Week

(GTM)(C) Good till Month

(GTC)(D) Good till Cancel

8B.16: 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)۔

8B.17 مارکیٹ ہالٹس

(Market Halts)

- 8B.17.1 کسی بھی سیکورٹی / سیکورٹیز ٹریڈنگ آپکچینج کی صوابدید پر ٹریڈنگ آوزر 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 / سیکورٹیز میں کسی قسم کی ٹریڈنگ نہیں ہوگی اور آپکچینج ہالٹ کو اٹھا سکتا ہے اور مارکیٹ ہالٹ سے پہلے والی حالت میں واپس آئے گی۔
- 8B.17.2 آپکچینج تمام آرڈر اپنی صوابدید پر عالمی سطح پر منسوخ کر سکتی ہے۔
- 8B.17.3 BATS پر ٹریڈنگ کرنے والے تمام بروکرز کو منسوخی کے پیغامات بھیجے جائیں گے۔
- 8B.17.4 آپکچینج مارکیٹ کے مفاد میں 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۔

8B.18: نیگوشی ایڈڈیل

(Negotiated Deal)

- 8B.18.1 نیگوشی ایڈڈیل اوپن مارکیٹ میں شرکت نہیں کرے گی لیکن آپکچینج کے آپریشن کے اوقات اور اس کے بعد کی ایسے وقت تک جس کا تعین آپکچینج کرے گی ٹریڈ کرے گا۔
- 8B.18.2 پرائس کے تحفظ کے پروسیجر کا اطلاق نیگوشی ایڈڈیل پر نہیں ہوگا۔
- 8B.18.3 تمام ایگزیکٹو ہونے والی نیگوشی ایڈڈیل کے بارے میں اسی دن لازمی طور پر آپکچینج کو مطلع کیا جائے گا اس طریقہ کار کے مطابق جس کا تعین آپکچینج نے کیا ہو۔
- 8B.18.4 صرف وہ سیکورٹیز جو فریکل فارم میں ہو۔ (بک انٹری میں دستیاب نہ ہوں) وہی نیگوشی ایڈڈیل کے ذریعے ٹریڈ کیے جائیں گے اور ان کی سیٹلمنٹ متعلقہ پارٹیز کے درمیان وقوع پذیر ہوگی۔

8B.19: فیس

ٹریڈنگ فیس سیکورٹیز کے ٹریڈنگ حجم کے 0.005 فیصد کے ریٹ یا بورڈ کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کیے جانے والے ریٹ سے لگائی جائے گی۔

8B.20: رسک مینجمنٹ، کلیئرنگ ایڈ سیٹلمنٹ

تمام ٹرانزیکشن کی رسک مینجمنٹ، کلیئرنگ اور سیٹلمنٹ جو BATS میں انٹری کیے جاتے ہیں اور ایگزیکٹو کیا جاتا ہے، NCCPC کے قواعد، ضوابط اور طریقہ کار کے مطابق ہوگی۔

8B.21: عمومی (General)

- 8B.21.1 ایک بروکر اپنے ورک اسٹیٹن سے حاصل کیے جانے والے تمام آرڈرز کا ذمہ دار ہوگا۔
- 8B.21.1 ان ریگولیشنز کی ایگزیکٹو 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۔
- 8B.21.3 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۔
- 8B.21.9 کوئی بھی تہیہ (determination) جو BATS کے تحت انٹرا کیٹولیشن کے ذریعے کیا گیا ہو وہ حتمی ہوگا۔
- 8B.21.5 ان ریگولیشنز کے تحت ایگزیکٹو 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 ریفر کیا جائے گا۔ کوئی بھی فریق مذکورہ کمیٹی کے فیصلے سے مطمئن نہ ہونے کی صورت میں مذکورہ فیصلے کے بعد 10 یوم کے اندر فیصلے کے خلاف بورڈ کو اپیل کر سکتا ہے۔
- 8B.21.6 باوجود کسی چیز کے ان ریگولیشن میں ہونے کے آپکچینج 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

9.1: تعریف

- 9.1.1: اس چپٹر میں مندرجہ ذیل اظہارات (Expressions) کے لیے سیاق و سباق کے مطابق الگ درج ذیل میں متعین کردہ مطلب ہوگا۔
- (a) 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۔
- (b) 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۔
- (c) آپریشنل گنجائش (Oper Capacity) کا مطلب کلائنٹس کی وہ تعداد جسے انفراسٹرکچر اور سائلوشن 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 چپٹر کا اطلاق تمام بروکرز اور ان کے مجاز ایجنٹ اور ان سہولیات یا خدمات جو کہ بروکرز نے آپیکس 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 چپٹر کے تمام شرائط کی تعمیل کا ثبوت 18 جولائی 2012 کے بعد 6 مہینے کے اندر دیں گے۔

9.3: اہلیت ایک سرٹیفکیٹ ہولڈر جو کہ بروکر ہو جو کہ درج ذیل کم سے کم شرائط کو پورا کرتا ہو۔ IBTS کی فراہمی کے لیے اہلانی کر سکتا ہے۔

- (a) تازہ ترین آڈٹ شدہ مالیاتی اسٹیٹمنٹ کے مطابق کم از کم 25 ملین روپے کی مالیت رکھتا ہو۔
- (b) 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 کاراباط کار، بینک انلو جیکل اور انسانی وسائل ہوں۔
- (c) 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 فیئس اور دوسرے قابل اطلاق مارجن)۔
- درج بالا طریقہ کار تحریری صورت میں ہو اور کلائنٹس کی آسانی سے رسائی کے لیے بروکر کی ویب سائٹس پر ڈالا جائے۔

9.4: انٹرنیٹ بیسڈ خدمات کی شروعات کا طریقہ کار

(Procedure for the commencements of internet based system)

- 9.4.1: IBTS فراہم کرنے کے خواہشمند بروکر اسٹاک آپیکس 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: بروکر آپیکس کی جانب سے وقتاً فوقتاً مقرر کیے جانے سرٹیفیکیشن کے طریقہ کار کو ادا کرے گا۔
- 9.4.3: تکمیل (Completion) کا سرٹیفکیٹ IBTS کی شروعات سے پہلے آپیکس میں جمع کرایا جائے گا۔ جسے آپیکس اپنے طریقہ کار کے مطابق جب اور جیسے مناسب سمجھے جانچ پڑتال کرے گا۔
- 9.4.4: ایک بروکر کی جانب سے سرٹیفیکیشن کی شرائط پورا کرنے کے بعد جبکہ مذکورہ برکور درج بالا اہلیت کے شرائط پر بھی پورا اترتا ہو، آپیکس 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 آپیکس میں ضروری فیئس جمع کرا سکے گا۔ آپیکس انسٹالیشن اور مینٹیننس کی فیئس کی رقم کا تعین وقتاً فوقتاً کرے گا۔
- 9.4.5: آپیکس 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 انکشافات پر مشتمل ہوگا۔
- 9.5.2: بروکر کے پاس کلائنٹ کی انٹرنیٹ ٹریڈنگ کے لیے موزونیت کی جانچ کے لیے مناسب معاہدے ہوں گے اور ہر کلائنٹ کے بارے میں کافی اور قابل تصدیق معلومات Risk Evaluation کے مقصد کے لیے ہوں گے۔
- 9.5.3: IBTS فراہم کرنے والا بروکر کلائنٹ کی رسائی تمام قابل اطلاق قواعد، ریگولیشن، کمیشن کے گائیڈ لائن، بروکر اور سرمایہ کاروں کے حقوق اور ذمہ داریوں کے بارے میں معلومات، ایکسچینج کمیشن اور ایکسچینج کی جانب سے جاری کیے جانے والے سرمایہ کاروں کے گائیڈ لائنز، سرمایہ کاروں کی حفاظت اور شکایت کی ہینڈ لنگ 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 کاریکارڈ کم از کم 5 سال کے لیے رکھے گا اور مذکورہ ریکارڈ کی کسی بھی مکمل 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۔
- (a) قابل اطمینان انتظامات موجود ہوں تاکہ وہ بروقت ہر ایک آرڈر کو پراسیس کے مختلف مرحلے میں منفرد انداز میں کر سکے۔
- (b) اس کے سسٹم کے تحت دیے جانے والے آرڈر ایکسچینج کے قواعد و ضوابط کے تحت شفاف طریقے سے منجھل ہوں۔
- (c) 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، تبدیلی یا منسوخی۔
- (d) مناسب رسک منجمنٹ سسٹم حاصل کرنے والے کلائنٹس کے ایکسپوزر کو کنٹرول کرنے اور پیداوار کو کنٹرول کرنے کے لیے موجود ہوں۔ مذکورہ سسٹم ایسے کلائنٹ کی IBTS کے ذریعے پیش کیے جانے والے Leverage اور derivative پروڈکٹ میں ٹریڈنگ کی سرگرمیوں کو مانیٹر کرنے کے قابل ہوں۔
- (e) انٹرنیٹ ٹریڈنگ سسٹم آرڈر کی انٹری لیول پر کلائنٹ کی رسک کوریٹیبل 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 بیسڈ کنٹریولز کی وجہ سے رد ہو کہ کلائنٹ نے حد سے تجاوز کیا ہو یا کوئی مروجہ ہٹو سسٹم نظر ثانی اور آرڈر کی اجازت دے گا۔
- (f) IBTS کی یوزر فیول جو کہ مکمل نظام اور انٹرفیس کی دستاویزی شکل دینے پر مشتمل ہو اس کی اپنی ویب سائٹ پر فراہمی یقینی بنائے گا۔
- (g) مارجن ریکوانرمنٹ ادائیگی اور ڈیوری obligation وغیرہ پر سسٹم بیسڈ ریورٹس کی کلائنٹ کو بروقت فراہمی۔
- (h) سسٹم میں کسی قسم کی خرابی یا بھول (omission) کسی ٹریڈ کو سبٹل کرنے کے حوالے سے بروکر کو ان کے ذمہ داریوں سے مبرا نہیں کرے گا۔

9.7: معلوماتی اور انفراسٹرکچر کے حوالے سے سیکورٹی کے اقدامات

- IBTS مہیا کرنے والا بروکر یقینی بنائے گا۔
- (a) انٹرنیٹ ٹریڈنگ سسٹم ایکسچینج اور خدمات مہیا کرنے والے بروکر کی انفارمیشن سیکورٹی پالیسی کی تعمیل میں ہو۔
- (b) خفیہ کاری کی ٹیکنالوجی سسٹم میں داخل کیے جانے والے کلائنٹس کے تمام آرڈر پر اطلاق ہو اور دوسرے تمام راز دارانہ معلومات کے لیے سسٹم تمام کلائنٹس کو منفرد طریقے سے شناخت کرنے کے قابل ہوں۔
- (c) 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۔
- (d) 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۔

9.12: متواتر آڈٹ، حوالے کی اسسٹنٹ 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 آپکچینج 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 آپکچینج میں جمع کرائے گا۔ اگر آپکچینج خود ہی اسے اسسٹنٹ جانچ نہ کرے۔

9.13: عمومی افشانات

(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۔

(a) سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ وکائیڈی وضاحت بشمول ٹریڈنگ اسکرین پر استعمال ہونے والی عام اصطلاحات کی تعریف کے ساتھ۔

(b) انٹرنیٹ کے ذریعے آرڈر کی قبولیت، پروسیجر کرنے، سیٹل اور کلیئر کرنے کے بارے میں عمومی بیان اور معلومات۔

(c) سیکیورٹیز کی ٹریڈنگ سے منسلک عمومی خطرات Risk بشمول سسٹمز کی بندش اور ناکامی کے خرات اور آرڈر ریپلیس کرنے کے لیے کوئی دوسرا متبادل ذریعہ

(d) سسٹم کی ناکامی کے دوران پینڈنگ آرڈرز کی منسوخی کا طریقہ کار۔

(e) قواعد و ضوابط جو کہ دوسری چیزوں کے علاوہ بروکر اور کلائنٹ کے تعلق کو متاثر کریں، مثالاً طور پر طریقہ کار اور دوسرے مفید معلومات سرمایہ کاروں کے تحفظ کے نقطہ نظر سے۔

(f) ہائپر لنک (بالا رابطہ) آپکچینج اور کمیشن کی ویب سائٹس پر موجود ویب سائٹس اور صفحات کا ہائپر لنک جو کہ متعلقہ قوانین و ضوابط، کمیشن اور آپکچینج کی گائیڈ لائنز بروکر اور سرمایہ کار کے حقوق و ذمہ داریوں کے متعلق معلومات، سرمایہ کاروں کے لیے آپکچینج 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 مثالوں کے طریقے کار سے متعلق معلومات

(g) ویب سائٹس پر این سی پی ایل کے uis سروس اور CDC کے ایس ایم ایس، IVR اور انوسٹر کاؤنٹس سروسز کے بارے میں معلومات پر مشتمل صفحات ویب سائٹس کا ہائپر لنک

9.13.2 IBTS فراہم کرنے والے بروکر اس بات کو یقینی بنائیں گے کہ اپنی ویب سائٹس پر دکھائے جانے والے نگر کوٹ آرڈر بک، ٹائم اسٹمپ اور کسی بھی دی جانے والی معلومات کے ذرائع بھی دکھائے گا۔

9.13.3 آپکچینج ایسا سسٹم مہیا کرے گا جو کہ یقینی بنائے گا کہ ان ریگولیشن کے تحت مجوزہ تمام معلومات ریل ٹائم کی بنیاد پر بروکر اپنی ویب سائٹ پر ظاہر کرے گا اور وقتاً فوقتاً آپ 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 چھپنگ کے لیے لازماً مارکیٹ میں پیش کیے جائیں گے۔

9.15: انٹرنیٹ ٹریڈنگ کی اور منسوخی کا سرٹیفکیٹ

9.15.1 آپکچینج IBTS مہیا کرنے والا بروکر کی سسٹمز کی پر اثریت اور پروسیجر کا جائزہ وقتاً فوقتاً وضع کیے جانے والے طریقہ کار جن کی منظوری بورڈ نے دی ہو کے مطابق لے گا۔

9.15.2 آپکچینج کسی بھی بروکر کے انٹرنیٹ ٹریڈنگ سرٹیفکیٹ معطل کرے گا اگر وہ کسی بھی ریگولیشن کی خلاف ورزی کرے اور ایسی معطلی اس وقت تک جاری رہے گی جب تک کہ مذکورہ بروکر اس ریگولیشن کی تعمیل نہ کرے جس کی اس نے خلاف ورزی کی ہے یا معطلی کے سبب کو آپکچینج کی جانب سے مجوزہ طریقہ کار کے مطابق نہ بنائے۔

9.15.3 بروکر انٹرنیٹ ٹریڈنگ سرٹیفکیٹ کی بحالی کے لیے آپکچینج میں اپیل کر سکتا ہے۔

9.16: معلومات تک رسائی۔

کسی بھی مشتبه 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 سکیورٹیز "Physical Securities" سے مراد وہ سکیورٹیز 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 سکیورٹی کی اسی یو آئی این کے اکاؤنٹ کے ذریعے بطور ایک سرمایہ کار۔

10.2 ابتداء میں جمع شدہ رقم:

ایک ٹی آر ای سٹیکلیٹ کا حامل جو کہ ایک تسلیم شدہ بروکر 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 یو آئی این سے واسطہ 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 سکیورٹیز:

الف: آپکچنج کو ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ

(Ready Delivery Contract Market) میں موجود قابل قبول سکیورٹیز کے بارے وقتاً فوقتاً آگاہی دینا ہوگی۔

ب: آپکچنج اپنے بروکرز کو بک انٹری سکیورٹیز (Book-Entry Securities) کی ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ (Ready Delivery Contract Market)

(کے تحت قابل فروخت اشیاء کی تجارت کی مندرجہ ذیل ترتیب دیے گئے چارٹ کے تحت اجازت دے:

PRICE RANGE	MARKETABLE LOTS
Upto Rs. 100	500 Shares
Above Rs. 100 up to Rs.500	100 Shares
Above RS. 500 up to Rs. 1,000	50 Shares
Above Rs. 1,000	20 Shares

پ: ایک سے زیادہ قابل فروخت اشیاء پر بک انٹری سکیورٹیز (Book-entry Securities) لاگو ہوں گی:

ت: کلیئرنگ کمپنی ہر سال 30 جون اور 31 دسمبر کو قابل فروخت اشیاء کا تعین آپٹیمائزیشن کی قیمت کی بنیاد پر کرے گی۔ جس کے تحت کلیئرنگ کمپنی قابل فروخت اشیاء کی آگاہی مارکیٹ میں شریک افراد کو دے گی۔ ایسی تمام اشیاء کو کلیئرنگ کمپنی تمام اسٹاک ایکسچینجز کے لیے متعین کرے گی جہاں پر ان تمام سکیورٹیز کا اندراج آپٹیمائزیشن سکیورٹیز کی مجوزہ تاریخ اور اختتامی قیمتوں پر ہو۔

(ii) قابل فروخت اشیاء پر کلیئرنگ کمپنی کے تعاون سے 30 دن پہلے جاری کردہ نوٹس کے بعد نظر ثانی کی جائے۔

ث: آپٹیمائزیشن بروکرز کو تمام بک انٹری (Book-entry) سکیورٹیز کی مزید قابل فروخت اشیاء کی اوڈ لٹس مارکیٹ (Odd Lots Market) میں تجارت کرنے کی اجازت دے، مارکیٹ میں بروکر کو آپٹیمائزیشن کی جانب سے یہ معلومات فراہم کرنی چاہئیں، اس کے یو آئی این اکاؤنٹ کے لیے۔ مستقبل میں اُسے مزید قابل استعمال اشیاء کی اجازت دی جائے جو کہ اوڈ لٹس مارکیٹ (Odd Lots Market) کے مکمل تجارتی دن میں سکیورٹیز کی اشیاء فراہم کرے۔

ث: آپٹیمائزیشن تمام تجارت جس پر مارکیٹ اسٹیل لٹس (marketable lots) یا اوڈ لٹس (Odd Lots) میں عمل درآمد کیا گیا ہو، کلیئرنگ کمپنی کو فراہم کرے گی تاکہ اس پر این سی پی ایل کے قوانین کے تحت تیار کردہ این سی ایس ایس کی بنیاد پر کلیئرنگ کا عمل کیا جائے۔

10.4.2: فزیکل فارم سکیورٹیز

(a) آپٹیمائزیشن اپنے بروکر کو کھس کی فزیکل فارم میں ٹریڈ کی اجازت اسٹیل کی حالت میں دے گا جیسا کہ ان ریگولیشنز کے مطابق فزیکل شیئرز کی واپس خرید Buy-bake مارکیٹ اسٹیل لٹ میں بذریعہ ری ڈیلیوری ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ جس کی تجویز آپٹیمائزیشن نے وقتاً فوقتاً دی ہوں۔

(b) کلیئرنگ ہاؤس ٹریڈ کو فزیکل فارم سکیورٹیز میں درج ذیل میکنزم کے ساتھ کلیئر اور سیٹل کرے گا۔

(i) ہر خریدنے والا بروکر کلیئرنگ ہاؤس کے ساتھ اپنے زر کی ذمہ داریاں پیش کرے گا جس کا تعین تمام قابل اطلاق فیس اور چارجز جو Fee Deposit، کنٹریبیوشن اور دوسرے Sums Schedul اور ٹیکسز، ریٹرن وغیرہ کے تحت مجوزہ ہو، کو مد نظر رکھتے ہوئے کیا جائے گا۔ بشرطیکہ مذکورہ بروکر اپنے تمام خالص فروخت شدہ سکیورٹیز کو سٹیٹمنٹ کی تاریخ پر ڈیلیوری آرڈر کی ہدایات کے مطابق ڈیلیور کرے۔

(ii) تمام فروخت کرنے والے بروکر کلیئرنگ ہاؤس کی جانب سے ڈیلیوری آرڈر کے ذریعے جاری کی جانے والی ہدایات کے مطابق شیئرز خریدنے والے بروکر کے حوالے کرنے کا پابند ہوگا۔

(c) اگر ڈیلیوری، ری ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ میں فروخت کے نتیجے میں مارکیٹ اسٹیل لٹ سے چھوٹے لٹ کی جانے تو خریدنے والا بروکر ڈیلیوری لینے سے انکار نہیں کر سکتا اگر حوالے کیے جانے والے لٹ کو (Rounded-up) مارکیٹ اسٹیل لٹ میں تبدیل یا اضافہ کیا جاسکے۔ تاہم خریدنے والے پر کوئی اضافی ٹرانسفر فیس جو کسی بھی نام سے چارج کی جانے کو یہ حق حاصل ہوگا کہ وہ اسے منہا (کاٹ) کرے۔ اس ریٹ پر جس پر متعلقہ کمپنی نے لی ہو۔ اگر ٹرانسفر فارم ایک سے زیادہ ہو۔

اضافی ٹرانسفر فارم، اگر کوئی ہو، کی صورت میں کٹوتی جو مارکیٹ اسٹیل سے چھوٹے لٹ جنہیں ملا کر مارکیٹ اسٹیل 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 سکیورٹی گو CDC کی جانب سے ایک بک انٹری کے قابل سکیورٹی قرار دی جائے تو آپٹیمائزیشن ٹریڈ کی کسی بھی فزیکل سٹیٹمنٹ جو اہلیت کی تاریخ کو یا اس کے بعد ہو رہی ہو کی اجازت نہیں دے گی۔

10.5: ٹریڈنگ اور سٹیٹمنٹ کا دائرہ

10.5.1: برائے بک انٹری سکیورٹیز

(a) بک انٹری سکیورٹیز میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ جو ٹریڈنگ کے دن ایگزیکٹیوٹ کیا گیا ہو اسے NISS کے ذریعے T+2 سٹیٹمنٹ سائیکل (دائرہ) کے ذریعے سیٹل کیا جائے گا الیکٹرونک آپٹیمائزیشن سے NCCPL کی ریگولیشن اور اس کے تحت بنائے گئے NCSS کے پروسیجر کے مطابق اس کے خلاف فیصلہ کرے۔

(b) فزیکل فارم سکیورٹی میں ٹریڈنگ کے دن ایگزیکٹیوٹ کیے جانے والے ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی سٹیٹمنٹ کلیئرنگ ہاؤس کے ذریعے آپٹیمائزیشن کی جانب سے مجوزہ طریقہ کار کے تحت

T+2 سٹیٹلمنٹ سائیکل پر ہوگی۔

(c) کسی سیکورٹی میں ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ کی T+1 سٹیٹلمنٹ سائیکل پر سٹیٹلمنٹ کے لیے اعلان ایسی سیکورٹی کے بک کی بندش کے شروع ہونے سے تین سٹیٹلمنٹ 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 سٹیٹلمنٹ سائیکل پر پرانے استحقاق کی بنیاد پر سٹیٹلمنٹ کا اعلان ایسی سیکورٹی کے بک کی بندش کے دن کے آغاز سے کم از کم ایک سٹیٹلمنٹ دن پہلے کیا جائے گا اگر اس کے بکس کمپنی کی جانب سے شیئرز ہولڈرز کی 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) آپکچینج 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 سٹیٹلمنٹ 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 سٹیٹلمنٹ سائیکل پر سیٹل کیا جائے گا۔ تاہم فزیکل LORs، آپکچینج کے کلیئرنگ ہاؤس کے ذریعے T+2 سٹیٹلمنٹ سائیکل پر طے کیا جائے گا۔

10.6: سیکورٹی کی سابقہ قیمت کی سٹیٹلمنٹ کے دن بک بندی پر تعین

(Determining ex-Price of Security on Book Closure = T Settlement)

اگر کمپنی کی جانب سے اپنے شیئرز ہولڈرز کے لیے کسی استحقاق کے تعین کے لیے اگر کسی سیکورٹی کے بکس بند ہے تو آپکچینج ex-price کا تعین بطور اوپننگ پرائس ٹریڈنگ کے دن جو آپکچینج کی جانب سے مجوزہ میکنزم کی بنیاد پر کرے گی۔ بک کی بندش کے شروع ہونے سے ایک سٹیٹلمنٹ کے دن پہلے تاہم مفصل ex-price کی کولیشن کا طریقہ کار PXS کی ویب سائٹ پر فراہم کیا جائے گا۔

10.7: سٹیٹلمنٹ میں ناکامی

(Settlement Failure)

10.17.1 ایک بروکر جو اپنے فزیکل فارم سیکورٹیز کے ٹریڈ پر رقم یا ڈیلیوری کی ذمہ داری سیٹل کرنے میں ناکام ہو تو ایسے بروکر کے ساتھ معاملہ ڈیفالٹ مینجمنٹ ریگولیشن جن کا ذکر پری ایس ایکس ریگولیشن کے چیپٹر 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 آپکچینج 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 ڈیلیوری کی وصولی نہ ہونے کی صورت اگر کوئی ہو، میں کلیئرنگ ہاؤس کو سٹیٹلمنٹ 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 ڈیلیوری 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 کاروبار شروع کرنے سے پہلے فروخت کے لیے ناکام ہونے والے بروکر کو نوٹس دے گا۔ اور اسے (علاوہ غیر حوالہ شدہ سیکورٹیز کے سٹیٹلمنٹ کی ذمہ داریوں) نان۔ ڈیلیوری چارجز پر نان ڈیلیوری سیکورٹی جو شرح ڈپازٹ کانسٹری 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 نامظوری آپکچینج کسی بھی ایسے نوٹیفیکیشن جو سٹیٹلمنٹ ڈے جس میں اسے ڈیلیوری due تھی کے بعد اگلے ٹریڈنگ کے دن ریڈی ڈیلیوری کنٹریکٹ مارکیٹ کے کھلنے سے پہلے وصول نہ ہو اس پر توجہ نہیں دے گا۔

10.8.5 حقوق کی ضابطگی

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 recourse

کے تمام حقوق ضبط کروائے گا۔ الا یکہ 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 buy-in ان ریگولیشن میں دیے گئے دورانے 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، مثالاً کا پیٹل ڈیجیٹل برجر 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 فریکل 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 فریکل 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 بٹ 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 خریداجا سکتا 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 buy-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 کاٹ سکتا ہے۔ بشرطیکہ سابقہ روز کاروبار جس 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 ڈیوٹی 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 سیٹلمنٹ۔

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 ذمے داریاں

بروکر ایسے شیئرز پر، جنہیں خریدنے والے کو کمپنی کے بک کلوزر کے شروع ہونے کے ایک سیٹلمنٹ دن پہلے ڈیلیور کر دیے گئے ہوں تاکہ خریدنے والا شیئرز کو اپنے نام کر سکے، ایسی صورت میں بروکر فروخت کیے جانے والے شیئرز پر انٹرسٹ، ڈیویڈنڈ، بونس یا شیئرز پر رائٹس کے لیے آپس میں ذمے دار نہیں ہوں گے، لیکن اس ریگولیشن میں موجود کوئی بھی چیز خریدنے اور فروخت کرنے والے کے آپس میں حقوق اور ذمے داریوں کو ایسے انٹرسٹ، ڈیویڈنڈ، بونس یا رائٹس کی ریکوری کے لیے بطور 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 10:00 PM 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 PM 1:00 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۔

عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز میں فیوچرز ٹریڈنگ

Futures Trading in Provisionally Listed Companies

11.1: ٹریڈنگ اور اہلیت کا معیار:

Trading & Eligibility Criteria

11.11.1: عبوری 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 پری میم رقم کے 250 ملین روپے سے کم نہیں ہوگی۔

ب: کمپنی کا پروسیکیٹس ایکس چینج سے کلیم ہو اور کمپنی ایکس چینج کی جانب سے ضوابط کے تحت عبوری طور پر لسٹ ہونے کے لیے نوٹس جاری کیا گیا ہو جو پروسیکیٹس کی اشاعت کی تاریخ یا جو بھی تاریخ ایکس چینج نے متعین کی ہو۔

بشرطیکہ ایٹو/پیشکش حصص کی سبسکریپشن کے تحت الاٹمنٹ کے لیے بیلٹ نہ ہونے کی صورت میں یا سبسکریپشن کے لیے درخواستیں دو ہزار پانچ سو سے کم ہونے کی صورت میں عبوری طور پر لسٹڈ کمپنی کے حصص میں بورڈ ٹریڈنگ معطل کر دے گا تا وقت کہ کمپنی باقاعدہ طور پر ایکس چینج میں لسٹ نہ ہو جائے۔

ٹریڈنگ کی ایس صورت میں معطل 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۔

ٹ: ایسی کمپنی کے حصص پہلے سے ایکس چینج پر لسٹ نہ ہوں۔

11.1.3: کنٹریکٹ ٹریڈنگ:

عبوری طور پر لسٹڈ کنٹریکٹ میں ٹریڈنگ کے آغاز کے وقت ایکس چینج 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 عبوری 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 ایکس چینج تصفیہ کی تاریخ میں توسیع کرے اگر کمپنی نے حصص فریکوی فرام 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 میں دیئے کنٹریکٹ کے ساتھ بیان کردہ خصوصیات (Specifications) کو خریدار/فروخت کنندہ کے درمیان وقوع پذیر سمجھا جائے گا۔

11.1.5: تمام پیشکشیں/بولیاں قبول کی جاسکتی ہیں پیشکشوں/بولیوں کی حد تک اور بروکر جو پیشکشیں/بولیاں دے رہا ہے وہ ان کو معاہدے کی تعداد تک خریدنے یا فروخت کرنے کا پابند ہوگا۔

11.1.6: بروکر ضوابط کے مطابق عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز کے حصص میں ہونے والی تمام ٹریڈنگ خود کرے گا یا کلائنٹس کی جانب سے کرے گا یا اپنی ملکیتی پوزیشن جو کلائنٹ کوڈ جو یو آئی این کے ساتھ منسلک ہو کے تحت کرے گا۔

11.1.7: عوام کو پیشکش کیے جانے والے حصص میں سے زیادہ سے زیادہ 3 فیصد کسی بھی کاروباری دن کے اختتام پر بروکر کے کھاتے میں اور لسٹڈ کمپنی کے سنگل یو آئی این کے کھاتے میں 1.5 فیصد باقی رہ سکتے ہیں۔

11.2: ڈپازٹ اور مارجنز:

11.2.1: عبوری طور پر لسٹڈ سیکورٹیز کنٹریکٹ میں ٹریڈنگ این سی سی پی ایل کے تجویز کردہ طریقہ کار کے مطابق مارجنز کی وصولی سے مشروط ہوگی۔

11.2.2: کوئی بھی بروکر عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز کی مارکیٹ میں فیوچرز ٹریڈنگ کر سکتا ہے اگر وہ ایکس چینج کو اپنی خواہش کا اظہار تحریری طور پر نوٹس کی صورت میں دے اور اس کے ساتھ ہریسیورٹی کے لیے بنیادی ڈپازٹ، مجوزہ فیس، اعانت اور کوئی دیگر رقم کا ہڈول جمع کرائے۔

ایکس چینج 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 ایکسپوزر مارجن کو عبوری طور پر لسٹڈ کمپنیز کی مارکیٹ میں فیوچرز ٹریڈنگ کے خلاف کاروبار کے اوقات کار میں

- استعمال کیا جاسکتا ہے۔ تاہم، بنیادی ڈیٹا پازٹ بروکر نے استعمال کیا ہوہر کاروباری دن کے اختتام پر واپس کرنا ہوگا۔
 بشرطیکہ بروکر کی ڈیفالٹ کی صورت میں یہ ڈیٹا پازٹ 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 مارچ کی ضروریات (قابل ادا ڈیٹا پازٹ) این سی سی پی ایل کی ضابطے کے مطابق تبدیل ہوں گی۔
 11.2.4: مخصوص سکرپ کے لیے تمام ڈیٹا پازٹ 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 کلیرنگ 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 کلیرنگ T+3 سسٹم 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 واریٹی پوزیشن کی قیمت کا از سر تعین متعلقہ ویڈیو اور ریٹ پر کیا جائے گا۔
 11.3.6: سسٹم 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 ایکسپوزر 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 کلیرنگ کا اعلان کر سکتا ہے۔ خصوصی کلیرنگ کے اعلان ہونے کی صورت میں این سی سی پی ایل کی جانب سے نوٹس موصول ہونے پر ایکس چینج 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:

- ایکس چینج 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 عدم سمجھی جائیں گی۔ اس صورت میں ایکس چینج بروکر سے لیے ہوئے تمام ڈیٹا پازٹ اور کلیرنگ متعلقہ بروکر کو واپس کرے گی۔

11.5: برکرز کا ڈیفالٹ:

- کسی بھی بروکر کے ڈیفالٹ کی صورت میں ایکس چینج/ این سی سی پی ایل کی جانب سے ڈیفالٹ کی کارروائی کا آغاز کیا جائے گا، جو ان کی متعلقہ ضوابط کے مطابق ہوگی

مارکیٹ میکرز ریگولیشنز یا مارکیٹ سازوں کے قواعد و ضوابط

(Market Makers Regulations)

12.1- تعریف:-

اس باب میں، مندرجہ ذیل ایکسپریشن 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج آرڈیننس 1969 میں بیان کی گئیں ہیں، ایکس چینج میں درج ہیں اور کمیشن کی پیشگی منظوری سے ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج کی جانب سے مہیا کئے گئے آٹومینڈ ٹریڈنگ پلیٹ فارم میں نامزد مصنوعات کے لیے مارکیٹ سازی کی جانب سے داخل کیا گیا ہو۔

چ: ”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 ایکس چینج 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 ایکس چینج کے تیار کردہ اہلیت کے معیار کے ساتھ مشروط نہیں ہے۔ دیئے گئے قواعد و ضوابط کے تحت ای ٹی ایف کے لیے ای اس 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 ناندہندگان 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- ایکس چینج 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- ایکس چینج 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- ایکس چینج مارکیٹ سازی کی اہل سیکورٹیز کی فہرست 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 بروکر تاج باؤس ہو، یا
(ii) ایک ایسا مالیاتی ادارہ جو کمیشن کی پیشگی منظوری سے ایکس چینج 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 ایکویٹی ہو۔

12.3.2- ایکس چینج 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 لئے مارکیٹ سازوں کی حیثیت سے کام کرنے کے خواہش مند ہوں۔ مہیا کی گئی ای ٹی ایف کی صورت میں، درخواست گزار ایکس چینج 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 ایکس چینج کو درخواست کے ساتھ مندرجہ ذیل چیزیں مہیا کرے گا۔

الف: فارم I کے مطابق مارکیٹ سازی کی حیثیت سے تقرری کے لئے درخواست۔

ب: دیئے گئے قواعد و ضوابط کی تعمیل اور فارم II کے مطابق مارکیٹ سازی کے معاہدے پر عمل پراہونے کا حلف نامہ۔
پ: حالیہ سالانہ آڈٹڈ اکاؤنٹس، سہ ماہی اکاؤنٹس اور مجموعی کیپٹل 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 مجاز تاجر۔

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، پتہ، قابلیت اور رابطے کی تفصیلات جو متعلقہ کیپٹل مارکیٹ کام از کم تین سال کا تجربہ رکھتے ہیں۔

چ: ذکر کئے گئے کل شیئر ہولڈنگ کے ساتھ Subsidiaries، Assproates، 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 ایکس چینج کی جانب سے ای ٹی ایف (ETFs) کی فہرست میں شامل نہ کئے گئے ہوں، درخواست گزار اے ایم سی کی طرف سے ایکس چینج 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 ایڈوائزری، انڈر رائٹنگ یا کسی اور کاروباری لین دین کا آغاز کرتا ہے یا کر چکا ہے۔

12.3.5- درخواست گزار ایکس چینج کے دیئے گئے وقت کے مطابق کوئی بھی گمشدہ یا اضافی معلومات دینے کا پابند ہوگا۔ ایسی صورت میں اگر درخواست گزار دینے 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 ایکس چینج کی طرف سے مسترد ہو جائے گی۔

12.3.6: ضرورت محسوس ہونے کی صورت میں ایکس چینج اپنے اطمینان کے لئے 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ای ٹی ایف کے لئے مارکیٹ ساز کے طور پر کام کرنے کا خواہش مند ہو تو ایکس چینج، 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 ایکس چینج میں ای ٹی ایف کی رسمی لسٹنگ کی تاریخ سے ہوگا۔ اگر مارکیٹ ساز دینے گئے ضوابط کے مطابق تمام ضروریات کی تعمیل کرنے میں ناکام ہوتا ہے یا ایکس چینج میں فنڈ کی ای ٹی ایف کے طور پر فہرست بندی گئی ہو، تو مارکیٹ ساز کی تقرری منسوخ ہو جائے گی۔

12.3.9- کسی بھی نامزد مصنوعات کے لئے ایک ہی وقت میں پانچ سے زیادہ مارکیٹ ساز نہیں ہوں گے۔ ایکس چینج کے ساتھ مارکیٹ ساز کی حیثیت سے کام کرنے کے لئے ایک معاہدے میں شامل ہوں گے۔ معاہدے میں دینے گئے شرائط ضوابط شامل ہوں گے۔ جیسا کہ ایکس چینج اپنا مکمل صوابدیدی اختیار رکھتا ہے۔

12.3.10- ایکس چینج وقت کے ساتھ ساتھ، مندرجہ ذیل پرتجوہ یا نظر ثانی کر سکتا ہے:

الف: زیادہ سے زیادہ قابل اجازت نامزد مصنوعات جن میں مارکیٹ ساز مارکیٹ ساز کی سرگرمیاں انجام دے سکتا ہے۔

ب: مارکیٹ ساز کی تقرری کے لئے درخواست کی تشخیص کیلئے تشخیصی معیار، اور

پ: مارکیٹ ساز کی کارکردگی کی تشخیص کے لئے معیار۔

12.3.11- ایک مارکیٹ ساز اپنی شرائط کے آغاز کے تین ماہ بعد استعفیٰ دے سکتا ہے جو کہ لینے وہ ایکس چینج کو استعفیٰ کی موثر تاریخ اور وجوہات کے ساتھ ایک دو ماہ کا پیشگی تحریری نوٹس دے، مزید یہ کہ نامزد مصنوعات کے لئے ای متبادل مارکیٹ ساز ایکس چینج کے لئے قابل قبول ہوگا جو جانے والے مارکیٹ ساز کا کردار اور ذمہ داریاں طے شدہ شرائط پر باقی مدت کے لئے انجام دے سکے۔

جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ ای ٹی ایف کی صورت میں اے ایم سی، اے پی کی طرف سے ایک نوآئیکیشن سرٹیفکیٹ ایکس چینج 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 کو اے پی سے ختم کرنے کا ارادہ رکھتی ہے جس نے مارکیٹ ساز کے طور پر اس کے استعفیٰ کو ٹینڈر کر دیا ہے۔

12.3.12- مارکیٹ ساز کی معاہدے کی تجدید کی صورت میں، مارکیٹ ساز کو دوبارہ تقرری کے لئے سابقہ تقرری کے ختم ہونے کی تاریخ سے کم از کم دو ماہ قبل ایک پیشگی درخواست جمع کروانی ہوگی اور ایکس چینج اس کی مدت ملازمت کے خاتمے سے ایک ماہ پہلے اس تجدیدی درخواست کا فیصلہ کرے گی۔ متبادل جہاں ایک مارکیٹ ساز، مارکیٹ ساز کی حیثیت سے کام نہ کرنا چاہتا ہو، تو اسے اپنی مدت ملازمت کی آخری سہ ماہی کے آغاز سے قبل ایکس چینج کو اپنے ارادے سے آگاہ کرنا پڑے گا۔ مارکیٹ کو ایک نئی تقرری کے بارے میں مارکیٹ ساز کی حیثیت سے رسمی کام کرنے پر 30 دن پہلے مطلع کیا جائے گا۔

ای ٹی ایف کی صورت میں، اے پی کو 12.3.11 میں دی گئی تمام ضروریات کی تعمیل کرنا ہوگی۔

12.3.13- درخواست گزار کی درخواست کو قبول کرنے یا منسوخ کرنے کا ایکس چینج کا فیصلہ آخری اور حتمی ہوگا۔ مارکیٹ ساز کی حیثیت سے کام کرنے کے لئے ایکس چینج کی طرف سے اجازت غیر خصوصی، ناقابل منتقل اور ان شرائط کے ساتھ مشروط ہوگی جو وقت کے ساتھ ساتھ ایکس چینج کی مکمل صوابدیدی کی مجاز ہوگی۔

12.4- مارکیٹ سازی کا معاہدہ:-

مارکیٹ ساز کی سرگرمیاں دینے گئے قواعد و ضوابط اور مارکیٹ ساز کی 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 ساز کی 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 انویٹری کو منظم رکھنے کا پابند ہوگا اور مارکیٹ سازی کی ذمہ داریوں کو نبھانے کے لئے یومیہ سب سے کم حجم کی ڈیورسٹی کا پابند ہوگا۔

ث: مارکیٹ ساز آرڈر بک میں تجارتی گھنٹوں کے دوران وقت کی حد کی یقینی موجودگی کا پابند ہوگا۔

ج: مارکیٹ ساز نامزد مصنوعات کے لئے بولی اور پیش کش کی قیمت کے درمیان زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ کو برقرار رکھ سکتا ہے۔

ح: متفقہ وضاحتوں کے ساتھ زیادہ سے زیادہ، کم سے کم اور نارمل آرڈر کا سائز۔

چ: قابل اطلاق ٹرانزیکشن کی فیسیں (لاگا، LAGA)، انویٹری ہولڈنگ کی لاگت جیسے کسی ڈی سی سٹڈی فیس وغیرہ۔

ح: زیادہ سے زیادہ اور کم سے کم مارکیٹ سازی کی انویٹری کے سائز کو نامزد مصنوعات کے فری فلوٹ/مکمل سائز سے منسلک کیا جائے گا جو کہ مارکیٹ ساز ہر دن کے اختتام تک برقرار رکھنے کا پابند ہوگا، اور

خ: تمام نامزد مصنوعات کے لئے کم سے کم لیکویڈیٹی۔

12.5- سرکٹ بریکرز اور مارکیٹ ہالٹس:-

وقت کے ساتھ ساتھ ایکس چینج کی جانب سے عائد کئے گئے سیکورٹی وائزر سرکٹ بریکر کا نامزد مصنوعات پر بھی اطلاق ہوگا۔ مزید یہ کہ، مارکیٹ ساز کو دو طرفہ کوٹس (Quotes) داخل کرنے کی ضرورت نہیں ہے جہاں نامزد مصنوعات مستقل، قابل اطلاق سرکٹ بریکرز سے نیچے 1 فیصد میں 15 منٹ میں تجارت کئے جائیں۔ جیسا کہ بتایا گیا ہے کہ ای ٹی ایف کی صورت میں، اے پی، اے ایم سی کے ساتھ اے پی اے میں دی جانے والی شرائط کے مطابق ایسے ای ٹی ایف کے لیے کوٹس وڈڈرا (Quotes Withdraw) کر سکتی ہے۔

12.6- زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ:

12.6.1- مارکیٹ ساز قابل اطلاق سرکٹ بریکرز اور پھیلاؤ کی حدود کے اندر اندر دو طرفہ قیمتیں داخل کرے گا، نامزد مصنوعات کے لئے، زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ کی حدود درج ذیل ہیں:

الف: BAND-1: لیکویڈ سیکورٹیز: 2 فیصد یا آخری مقرر کی گئی قیمت سے کم۔ پھیلاؤ کی یہ حد ان سیکورٹیز پر بھی لاگو ہوگی جن کا اوسط یومیہ کاروبار 200,000 شیئرز سے کم ہو یا ریویو پیریڈ کے مکمل تجارتی ایام کے دوران 50 فیصد سے 40 فیصد کے درمیان تجارت کی گئی ہو۔ (یہ ان سیکورٹیز پر لاگو ہوتا ہے جن کا اوسط یومیہ کاروبار 200,000 شیئرز سے کم ہو یا تجارتی ایام میں 75 فیصد سے کم پر تجارت کی گئی ہو۔)

ب: BAND-2: کم لیکویڈ سیکورٹیز: 3 فیصد یا آخری مقرر کی گئی قیمت سے کم۔ پھیلاؤ کی یہ حد ان سیکورٹیز پر بھی لاگو ہوگی جن کا اوسط یومیہ کاروبار 100,000 شیئرز سے کم ہو یا ریویو پیریڈ کے مکمل تجارتی ایام کے دوران 40 فیصد سے 30 فیصد کے درمیان تجارت کی گئی ہو۔ (یہ ان سیکورٹیز پر لاگو ہوتا ہے جن کا اوسط یومیہ کاروبار 100,000 شیئرز سے کم ہو یا تجارتی ایام میں 60 فیصد سے کم پر تجارت کی گئی ہو۔)

پ: BAND-3: سب سے کم لیکویڈ سیکورٹیز: 5 فیصد یا آخری مقرر کی گئی قیمت سے کم۔ پھیلاؤ کی یہ حد ان سیکورٹیز پر بھی لاگو ہوگی جن کا اوسط یومیہ کاروبار 50,000 شیئرز سے کم ہو یا ریویو پیریڈ کے مکمل تجارتی ایام کے دوران 30 فیصد سے کم پر تجارت کی گئی ہو۔

ت: ای ٹی ایف کی صورت میں، ایکس چینج کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ زیادہ سے زیادہ پھیلاؤ کی حدود وضع کرے گا۔

12.6.2- جہاں ضروری سمجھا جائے گا، وہاں ایکس چینج کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ مندرجہ بالا پھیلاؤ کی حد تبدیل کر سکتا ہے۔

12.7- مارکیٹ ساز کے آرڈرز/کوٹ (Quotes):

12.7.1- مارکیٹ سازی کے آرڈرز/کوٹ (Quotes) کا کم سے کم سائز کم از کم 50 شیئرز یا ای ٹی ایف یونٹس ہوں گے، جو بھی قابل عمل ہو۔

12.7.2- مارکیٹ سازی کے ذمے داری ہوگی کہ وہ مکمل ایگزیکوشن (Execution)، واپس لینے (Withdraw)، معیاد ختم ہونے (Expiration) یا یولیٹی یا پیش کش کی قیمت میں کسی بھی تبدیلی کی صورت میں اپنے آرڈرز/کوٹ (Quotes) کو 90 سیکنڈز میں دوبارہ بھرے۔

12.7.3- مارکیٹ سازی کے آرڈرز/کوٹ (Quotes) مارکیٹ سازی کے معاہدے میں ذکر کئے گئے نامزد مارکیٹ سازی کے پیریڈ کے دوران دو جانب برقرار رکھے جائیں گے جو اختتامی اجلاس کے 15 منٹ بعد اور مارکیٹ کے سرکاری اختتامی وقت سے 30 منٹ پہلے ہو سکتا ہے۔

12.7.4- مارکیٹ سازی کے آرڈرز/کوٹ (Quotes)، مارکیٹ سازی کے معاہدے کے مطابق تمام نامزد مارکیٹ سازی کے پیریڈ میں برقرار رکھے ہوتے ہیں۔

12.8- مارکیٹ ساز کے کام اور ذمہ داریاں:-

12.8.1- مارکیٹ ساز، ہمہ وقت، تمام قابل عمل ریگولیٹری اور معاہداتی (Contractual) ذمے داریوں کو نبھانے کا پابند ہوگا۔

12.8.2- مارکیٹ ساز تمام نامزد مصنوعات کے لئے مناسب انویسٹری برقرار رکھے گا جو مارکیٹ سازی کی سرگرمیوں کے لئے کم سے کم اور زیادہ سے زیادہ مطلوبہ انویسٹری سے مشروط ہوگی۔

12.8.3- مارکیٹ ساز نامزد مارکیٹ سازی کے پیریڈ کے دوران آرڈرز/کوٹ (Quotes) کی خرید و فروخت کو یقینی بنانے کا پابند ہوگا۔

12.8.4- مارکیٹ ساز کو ای ٹی ایف (ETFs) کے علاوہ تمام نامزد مصنوعات میں مختصر فروخت کی اجازت دینا ہوگی، جو کہ دیئے گئے ضوابط میں واضح طور پر مہیا کی گئی ہے۔

12.8.5- مارکیٹ ساز کو ایکس چینج کی مہیا کی گئی خود کار انٹرفیس کے ذریعے تجارتی دن کے آخر میں انجام پانے والی تمام مختصر فروخت سے ایکس چینج کو آگاہ کرنا ہوگا۔ تاہم، مارکیٹ ساز کو اس طرح کے آرڈرز/کوٹ (Quote) رکھتے ہوئے اسٹیشنل 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 پوائنٹ این رجسٹر کروانا ہوگا۔
ب: علیحدہ لہجہ اکاؤنٹ منظم کرنا ہوگا۔

پ: مارکیٹ سازی کی انویٹری 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 نامی 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 ماز 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 ایکس چینج کی جانب سے مخصوص کردہ ٹرانزیکشن فیس (Transaction Fees) اور دیگر ریگولیٹریز (Levies) کو ادا کرے گا۔ ایکس چینج، مارکیٹ سازی 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 ایکس چینج دینے گئے پیریڈ کے دوران مارکیٹ سازی کی جانب سے انجام دی گئیں تمام تجارت پر نارمل ٹرانزیکشن فیس لگا سکتا ہے یا وہ درخواست جس کے تحت مارکیٹ ساز کے پاس 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج سے درخواست کر سکتا ہے۔ تاہم، یہ معلومات بروکر اور کلائنٹ کے معیار کی معلومات نہیں ہوں گی۔

ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

(Deliverable Futures Contract Market Regulations)

13.- تعریف:-

اس باب میں موضوع یا حوالے کو ذیل میں دیئے گئے معانی کی ضرورت ہے:

الف: "کنٹریکٹ" سے مراد سیکورٹی کا ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ جس کی معیاد موجودہ مہینے میں ختم ہو رہا ہوگا۔

ب: "ڈیلیٹی سیٹلمنٹ پرائس" سے مراد ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں بند ہونے کی قیمت۔

پ: "ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ" سے مراد "اسٹنڈرڈ اسٹاک فیوچرز" کے کنٹریکٹ، جس کی ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ کی مارکیٹ کے تحت ٹریڈنگ ہو رہی ہو اور ان ریگولیشنز کے مطابق جن میں وقتاً فوقتاً ٹریڈنگ کی جاتی رہی ہو، کے تحت، سیٹل یا ڈیلیوری کی جائے۔

ت: "فائنل سیٹلمنٹ پرائس" (حتمی تصفیہ قیمت) سے مراد ریڈی مارکیٹ میں موجود سیکورٹی کی 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 اگلے مہینے اختتام پذیر ہو رہا ہو۔

ج: پری ایگزسٹنگ انٹرسٹ (Pre Existing Interest) سے مراد ہے:

(i) اسی ایکس چینج 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 کیا گیا ہو۔

(ii) اسی ایکس چینج 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 کاؤنٹ کے فنانسنگ (Finance) کے طور پر مارجن تجارتی مارکیٹ میں ایک کھلی پوزیشن کی اسکوائر ٹنگ اپ (مربعاتی تشکیل)۔

(iv) سی ڈی ایس میں سرمایہ کار کے ذاتی یا جو اینٹ کاؤنٹ میں دستیابی (liability) سے آزاد ہولڈنگ (Unenumerated 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 "مؤثر 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 نہیں گی۔

13.2.2- قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ ایکس چینج کی جانب سے ایک نوٹس کے ذریعے مخصوص کئے گئے پیریڈ، جو کہ کم از کم ایک مہینے سے کم نہیں ہوگا، کے لیے ہوگا، تاہم، ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ کے پیریڈ کے دوران کسی اسکرپ (scrip) میں کارپوریٹ اعلامیہ متوقع ہو تو ایکس چینج کو ایسے اسکرپ میں مختصر دورانیے کے ایک سے زیادہ ڈیلیور ایبل 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- ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ کھولنے کے وقت، ایکس چینج اس معاہدے کے کچھ نام، کھولنے کی تاریخ، سیٹلمنٹ کی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات سے آگاہ کرے گا۔

13.2.4- نیا ڈیلیور ایبل 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- ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں ٹریڈنگ کی اہل سیکورٹیز کا تعین کیا جائے گا اور ایکس چینج ڈیلیور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ پر عملدرآمد مساوی معیار (Uniform Criteria) کے تحت نوٹس پیریڈ اور اختتامی جائزے کے لئے وضع کی گئیں ضروریات کے مطابق ہر چھ مہینے میں کرے گا۔

13.3.1- 13.3.2- 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 ہوئیں تو عبوری جائزے کی مندرجہ بالا ضروریات کو ترک کر دیا جائے

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 ضوابط میں وقت کے ساتھ ساتھ بورڈ کی فرم سے کی گئیں ترمیم 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 اکاؤنٹس کی جانب سے کی جائے گی یا UIN میں دیئے گئے رجسٹرڈ کلائنٹس کو ڈز 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۔ کہی 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 ترجیحات پر اس (Time Price) کے ملنے ہوئے نرخ پر خرید ہوا ایک قابل تقسیم مستقبل کا معاہدہ۔

اور 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 فرامبرداری:

13.5.1- بروکر کو 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 مشروط 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 بلینک سیل آرڈر ونڈ میں کے اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے دیئے گئے آرڈر کے وقت تجارت کو بلینک 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 ڈیلیوریبل 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 ڈیلیوریبل فیوچر کنٹریکٹ کے معاہدے کے اختتام تک قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں سیل پوزیشن اسکو آف (Square Off) یا سٹیڈل (Settled) نہ ہوا 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- ڈیپازٹس 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 ڈیپازٹس، 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 اپنی ایس ایس 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 کردی جائیں گی۔ سسٹم ایسے دوبارہ متعین کردہ قدر کی رقم (Revalued Amounts) کو ٹریڈنگ ویلیوز

سمجھے گا، جو شمار کی گئی سرمایہ کاری کی بنیاد پر ہوگا۔

13.6.4- اگر کوئی بروکر ایم ٹو ایم (MitM) 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 ایکس چینج اور/یا کلیئرنگ کمپنی کی ادائیگی میں تین مرتبہ دیر کرتا ہے تو وہ 3 ماہ میں ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 سٹیلمنٹ:-

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 سٹیلمنٹ 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 دیوالیہ قرار دینے کا عمل شروع کیا جائے گا۔

13.7.2- ڈیپلور ایبل فیوچرز کنٹریکٹ کی مارکیٹ میں ٹریڈ کی جانے والی سیکورٹیز سے متعلق ڈیویڈنڈ، بونس، رائٹس اور مراعات جس کے لئے کمپنی کی شیئر ٹرانسفر بک سٹیلمنٹ (Settlement) کے التوا کے دوران بند کر دی جاتی ہے۔ ایکس چینج اس مخصوص سیکورٹی کی سٹیلمنٹ کی تاریخ اور کاروبار کے آخری دن کی تاریخ تک کے بند ہونے کی تاریخ پہلے سے طے کرے گی۔

13.7.3- یومیہ کلیئرنگ:

الف: این سی سی پی ایل کے قواعد و ضوابط کے مطابق روزانہ سٹیلمنٹ کی قیمت (Daily Settlement Price) میں روزانہ کلیئرنگ (Daily Clearing) ہوگی۔

ب: ایم ٹو ایم منافع (MitM Profit) کی کارروائی این سی سی پی ایل ریگولیشنز کے تحت متعین طریقے کار کے مطابق ہوگی۔

13.7.4- فائل کلیئرنگ اور سٹیلمنٹ:

الف: کلیئرنگ ہاؤس/کلیئرنگ کمپنی کے ذریعے T+2 سٹیلمنٹ کی بنیاد پر کنٹریکٹ کے دورانیے کے آخری دن فائل سٹیلمنٹ 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: ایکس چینج کی جانب سے روکے گئے ایم ٹو ایم منافع کلیئرنگ کمپن کے ذریعے T+2 سٹیلمنٹ کی بنیاد پر متعلقہ بروکر کو ادائے جائیں گے۔

13.7.5- اسپیشل کلیئرنگ:-

جہاں ایکس چینج کو یہ پتا چل جائے کہ صورت حال مارکیٹ اور ملکیت کے شراکت داروں کے مفاد میں ہے، جہاں لیفلٹ کی معطلی ضروری ہے، ایکس چینج متعلقہ قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے میں ایک اسپیشل کلیئرنگ کا اعلان کر سکتی ہے۔

اسپیشل 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 MitM نقصانات کے سیٹل ہونے کے بعد معطل سیکورٹی میں مارکیٹ کھول دی جائے گی۔

13.8- قابل تقسیم مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ کی 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

کنٹریکٹ کا سائز	500 شیئرز
پوزیشن کی حدود	وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیئے گئے قواعد و ضوابط کے خطرات کی مناسبت سے متعلق باب 19 میں بیان کی گئیں ہیں۔
یومیئرنگ کی حدود	وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ دیئے گئے قواعد و ضوابط کے خطرات کی مناسبت سے متعلق باب 19 میں مہیا کی گئی ہیں۔
کنٹریکٹ کا دورانیہ	1 ماہ
کنٹریکٹ کی اوپننگ	مہینے کے آخری جمعہ سے پہلے والا پیر، اگر پیر تجارتی دن نہیں ہے تو بالکل اگلا تجارتی دن
اوور لیپنگ کا دورانیہ	زیادہ سے زیادہ 5 یوم (دو دن سے کم نہیں)
اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن	مہینے کا آخری جمعہ، اگر جمعہ تجارتی دن نہیں ہے تو اس سے بالکل پہلے والا تجارتی دن
تصفیہ (Settlement)	کنٹریکٹ کے بند ہونے کے فوراً بعد کی T+2 Settlements
بنيادی سيكيورٹی کی ڈپازٹری	سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ

کیش سیٹلڈ فیوچرز کنٹریکٹ مارکیٹ ریگولیشنز

(Cash-Settled Futures Contract Market Regulations)

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

14.1- تعریف:-

الف: "کنٹریکٹ مٹی پلاز" سے مراد اس باب کے ضمیمہ A میں واضح کی گئیں شرائط کے تحت CSF کنٹریکٹ میں بنیادی شیئرز کی تعداد ہے۔ اگر کارپوریٹ ایکشنرز کے تحت ایڈجسٹمنٹس کی جائیں تو CSF کنٹریکٹ مٹی پلاز 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: "یومیہ سیٹلمنٹ کے نرخ" سے مراد کیش سیٹلڈ مستقبل کے معاہدے کی مارکیٹ میں کلوزنگ نرخ ہیں۔

ث: "لیفلٹ کی فائنل 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 فائنل سیٹلمنٹ کے نرخ قریبی پیسہ فی یونٹ ہوں گے یا ایکس چینج کی جانب سے بتائے گئے دیگر ماؤنٹ فی یونٹ ہوں گے۔

ث: "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 بدکردیا گیا ہو۔ اوپن انٹرسٹ کے حساب کے لئے معاہدوں کی صرف ایک سائڈ شمار کی جائے گی۔

ج: "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- تجارت:-

14.2.1- سی ایس ایف معاہدوں میں سے اے ٹی ایس کے ذریعے تجارت کی جائے گی۔

14.2.2- کوئی بھی بروکر دیئے گئے باب کے تحت ایکس چینج 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 ایکس چینج کی جانب سے ہر چھ مہینے میں Uniform Criteria کے تحت یونٹس پیریڈ 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 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 ہوں 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 نہیں ہیں۔

14.2.5- جب ایک خریدار/فروخت کنندہ CSSFF 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 وقت، ایکس چینج اس معاہدے کے کمپنی کے نام، کلوزنگ اور کھولنے کی تاریخ، سسٹم منگلی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات جو ضمیمہ A میں واضح کی گئی ہے، سے آگاہ کرے گا۔

14.2.8- ایک روزہ معیاری سی ایس ایف کنٹریکٹ ہوگا جو ہر اہل سیکورٹی کے لئے ہر مہینے کے پہلے تجارتی دن جو ہر مہینے کے آخری جمعے کو Follow کر رہا ہو، کو جاری کیا جائے گا۔ تاہم، ایکس چینج کے پاس یہ اختیار ہوگا کہ وہ 7 اور/یا 30 دن کا معاہدہ متعارف کرا سکے۔ 30 اور روزہ ماہدے، 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 Overlapping دورانیہ نہیں ہوگا۔

CSF سی ایس ایف معاہدے: متعلقہ سی ایس ایف معاہدوں کے تحت بنیادی اہل سیکورٹیز کی تجارتی علامت سے پہچانی جائے گی اور ان تجارتی علامت کا فیصلہ ایکس چینج 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 لمٹی پلائر بنیادی لیفلٹ 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 لمٹی 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 لمٹی پلائر $750 \times (3/2) = 1125$ تک ایڈجسٹ ہو جائے گا۔ جب کنٹریکٹ لمٹی پلائر ایڈجسٹ ہو جائے گا، ایکس چینج 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 شیئرز 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 $100 \times (2/3) = 133.33$ روپے ہو جائے گی۔ اسی طرح، جب اسے 2 کارائنٹ ایشو ہوگا، سی ایس ایف کنٹریکٹ لمٹی پلائر پچھلی رائٹ ڈیٹ کو $750 \times (3/2) = 1125$ تک ایڈجسٹ ہو جائے گا۔ جب سی ایس ایف کنٹریکٹ لمٹی پلائر ایڈجسٹ ہو جائے گا، تو پچھلی رائٹ ڈیٹ کے سی ایس ایف کنٹریکٹ کے نرخ خود بخود مشق (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، ڈسکاؤنٹ یا پی اے آر پر آفر کیے جائیں، جو تجارتی دن کے کلوزنگ پرائس تک ہوں گے جو اس تجارتی دن سے پچھلا دن ہوگا جب تیار قابل تقسیم ماہدے کی مارکیٹ میں Ex-Prghٹ کی بنیاد پر تجارت شروع ہوگی، سی ایس ایف کنٹریکٹ لمٹی پلائر کی ایڈجسٹمنٹ صرف ان سی ایس ایف معاہدوں پر لاگو ہوگی جو کارپوریٹ ایکس ڈیٹ پر تجارت کئے جائیں گے۔ جب اگلے نئے معاہدے کی تجارت کی جائے گی، تو اس کا سی ایس ایف کنٹریکٹ لمٹی 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 سیکورٹی سے متعلق معاہدے کے آغاز کے بعد، ڈیوڈنڈ، بونس، رائٹس کے اعلائے کی تقریب میں جس کے لیے کمپنی کے شیئرز اسٹاک سٹیٹمنٹ کے دوران بند کردی جاتی ہے، ایکس چینج متعلقہ سیکورٹی کی سٹیٹمنٹ کی تاریخ اور تجارت کے آخری دن تک بند ہونے کی تاریخ سے پہلے ہی طے کر لے گی۔

مزید واضح کر دیا جائے کہ 30 اور/یا 7 روزہ سی ایس ایف معاہدوں میں جہاں ایک کمپنی متعلقہ معاہدے کے کھولنے سے پہلے اوپر دیئے گئے استحقاق میں سے کسی ایک یا زیادہ کے لیے بند بند کرنے کا اعلان کرتی ہے اور اس کی بک کنٹریکٹ پیریزڈ 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 ڈیوڈنڈ کا اعلان کیا گیا ہے، تو 90 روزہ سی ایس ایف معاہدوں میں ایکس چینج کی جانب سے کوئی ایڈجسٹمنٹ نہیں کی جائے گی۔

14.3- کلیئرنگ اور سٹیٹمنٹ:-

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 سٹیٹمنٹ کے ایام میں بروکرز سے واجبات کی وصولی کرگی۔ 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 دباؤ الیہ قرار دینے کا عمل شروع کیا جائے گا۔

14.3.2- یومیہ کلیئرنگ اور سٹیٹمنٹ:-

یومیہ سٹیٹمنٹ پرائس کی یومیہ کلیئرنگ کی جائے گی اور ایم ٹو ایم نقصانات/نفع مندرجہ ذیل انداز میں سٹیٹل کئے جائیں گے:

الف: روزانہ کلیئرنگ اس روز کی روزانہ سٹیٹمنٹ قیمت پر ہوگی اور ایم ٹو ایم نقصان/منافع این سی سی پی ایل کے وضع کردہ ریگولیشنز کے مطابق سٹیٹل کیا جائے گا۔

ب: بروکرز کی بالحاظ اسکرپ آؤٹ اسٹینڈنگ پوزیشن کا تعین این سی سی پی ایل کی جانب سے متعلقہ روزانہ سٹیٹمنٹ قیمت پر کیا جائے گا۔

14.3.3- فائنل کلیئرنگ اور سٹیٹمنٹ:-

سی ایس ایف معاہدے کے بند ہونے تک، فائنل سٹیٹمنٹ T+1 کی بنیاد پر ہوگی اور فائنل سٹیٹمنٹ پرائس کی بنیاد پر شمار کئے جانے والے نقصانات اور منافع، نقد سٹیٹل کئے جائیں گے۔ بروکر کی طرف سے کی جانے والی فائنل سٹیٹمنٹ 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- اسٹیٹل کلیئرنگ اور سٹیٹمنٹ:-

ایکس چینج ایک یا تمام سی ایس ایف معاہدوں میں متعلقہ لیفلٹ یا تمام لیفلٹ 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 کسی بنگامی صورت حال میں بھی ہو سکتا ہے لیکن یہ کسی غیر معمولی ملکی فساد یا پڑتال، ایکس چینج 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 سبٹل کرنے ضروری ہوں گے۔ مارکیٹ ایکس چینج 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 سبٹل 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 ایکس چینج کو ہدایات دی جاسکتی ہیں۔

ضمیمہ A

کیش - سیٹلڈ اسٹاک کے مستقبل کے معاہدے کی خصوصیات

سی ایس ایف کنٹریکٹ ملٹی پلائر	500 شیئرز، تبدیلیوں 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	مینے / ہفتے کا آخری جمعہ، اگر جمعہ تجارتی دن ہیں 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 مشق (Exercise) نرخ اور 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 ضوابط کی شرائط کے تحت مقررہ وقت کے اختتام پر مشق (Exercise) پرائس پر بنیادی انڈیکس کو خریدنے کا حق فراہم کرے۔

پ: ”کنٹریکٹ ٹٹی 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 ٹٹی پلائر کو مشق (Exercise) پرائس سے ضرب دینے کے بعد حاصل کی گئی آپشن کنٹریکٹ کی ویلیو ہے۔

ث: ”ویسٹ سیٹلمنٹ نرخ“ سے مراد آخری تجارتی گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس کا وہ اوسط جو کنٹریکٹ ٹٹی پلائر سے ضرب دیا گیا ہو اور پاکستانی روپوں میں ظاہر کیا گیا ہو۔

ج: ”یورپین اسٹاک آپشن کنٹریکٹ“ سے مراد وہ آپشن کنٹریکٹ جو صرف اختتامی دن استعمال کیا جائے۔

چ: ”ایکس سائز پرائس Interval“ سے مراد دو کامیاب Exercise پرائسز، 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 Exercise واضح کر سکتا ہے۔

ح: ”Exercise نرخ“ سے مراد بنیادی انڈیکس کا فلکسڈ انڈیکس لیول جو آپشن کنٹریکٹ کا خریدار/ ہولڈر دینے کے ضوابط کے تحت خرید سکے (کال آپشن کی صورت میں) اور بیچ سکے (Put آپشن کی صورت میں)

خ: ”ایکس سائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول“ سے مراد آخری تجارتی آدھے گھنٹے کی درمیان لی گئیں بنیادی انڈیکس کے 15 سیکنڈ Interval (نرخ کے پوائنٹس) کے 121 ریڈنگ کے ساتھ بنیاد پر شمار کیا گیا انڈیکس لیول ہے۔ سب سے زیادہ اور سب سے کم 20 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 سیٹلمنٹ کے لئے ایکس سائز سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔

ط: ”ایکس سائز سیٹلمنٹ ویلیو“ سے مراد کنٹریکٹ ویلیو اور کنٹریکٹ ٹٹی پلائر سے ضرب دیا گیا ایکس سائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول کے درمیان فرق ہے اور اس کی ویلیو اختتامی دن پہ پاکستانی روپوں میں ظاہر کی جاتی ہے۔

ڈ: ”اختتامی دن“ سے مراد وہ دن جب آپشن کنٹریکٹ میں فائنل سیٹلمنٹ کی ذمہ داریاں واضح کی جاتی ہیں۔

ڈی: ”ان دی مٹی“ کال آپشن کی صورت میں اس سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکس سائز پرائس، ایکس سائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول سے کم یوں اور Put آپشن کی صورت میں اس سے مراد یہ ہے کہ آپشن کنٹریکٹ کے ایکس سائز پرائس، ایکس سائز سیٹلمنٹ انڈیکس لیول سے زیادہ ہوں۔ تمام ان دی مٹی آپشن کنٹریکٹس خود بخود آپشن کنٹریکٹ کے آخر میں استعمال ہو جائیں گے۔

ڈی: ”ایڈجسٹڈ آپشن مارکیٹ“ سے مراد وہ مارکیٹ جو دینے کے ضوابط کے تحت آپشن کنٹریکٹ میں تجارت کے لیے ایکس چینج کی جانب سے بنائی جائے۔

ڈی: ”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۔

ڈی: ”آپشن کنٹریکٹ“ سے مراد ایک معیاری آپشن کنٹریکٹ جو آپشن کنٹریکٹ کے خریدار/ ہولڈر کو آپشن کنٹریکٹ کے آخر میں ایکس سائز 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 ضوابط سے مشروط ہوگا۔

ڈی: ”آپشن ہیلڈ“ 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 پر چیز پوزیشن کو اسکوائر آف کر دے۔

ڈی: ”آپشن سیریز“ سے مراد متعلقہ بنیادی انڈیکس کے تمام آپشن کنٹریکٹ جن کی ایکس سائز پرائس اور اختتامی دن ایک ہی ہو۔

س: ”آپشن ٹائپ“ سے مراد آپشن کی Put یا کال کے طور پر درجہ بندی ہے۔

ش: ”آپشن رائٹرز“ سے مراد کمیشن کی پیشگی منظوری سے ایکس چینج کی جانب سے وضع کئے گئے اہلیت کے معیار کی بنیاد پر آپشن کنٹریکٹس لکھنے کے لیے ایکس چینج کا منتخب کردہ بروکر یا کوئی

ادارہ۔

ص: ”آؤٹ آف دی مینی“ 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 پرائس ایکسرسائز سٹیلمنٹ انڈیکس لیول سے کم ہوں۔ تمام آؤٹ آف دی مینی 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 رائٹ اور/یا آپشن کنٹریکٹ کے بیچنے والے کو آپشن کنٹریکٹ کے حقوق کے لیے ادا کرے۔ پریمیم انڈیکس پوائنٹس میں کوٹ (Quote) کیا جائے گا۔

ط: ”Put آپشن“ سے مراد وہ آپشن کنٹریکٹ جو خریدار/ہولڈر کو دینے کے لیے شرائط 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 ایکس چینج 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- ٹریڈنگ:

15.2.1- آپشن کنٹریکٹس میں KATS کے ذریعے ٹریڈنگ کی جائے گی۔

15.2.2- کوئی بھی بروکر دینے کے باوجود آپشن کنٹریکٹ کی پیشگی تحریری اطلاع کے ذریعے CSF معاہدوں میں داخل ہو سکتا ہے اور ڈپازٹس فیس اور دیگر Sums کے شیڈول کے مطابق بنیادی ڈپازٹ کی ادائیگی کر سکتا ہے۔

یہ ڈپازٹ کمانے کے منافع کے ساتھ

ایکس چینج کی جانب سے علیحدہ رکھا جاتا ہے اور انڈیکس آپشن مارکیٹ کی طرف سے اٹھنے والی بروکر کی ایکس چینج کے لیے ذمہ داریوں 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 ایکس چینج 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 دیوالیہ ہونے کی صورت میں، یہ ڈپازٹ PSX 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 کھولتے وقت، ایکس چینج 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 جمعے کو Follow کر رہا ہو، کو جاری کیا جائے گا۔ ایکس چینج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کی ہر وقت تجارت کے لئے ہر آپشن ٹائپ میں 3 دن دی مینی، 3 آؤٹ آف دی مینی اور 1 ایٹ مینی 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 Overlapping دورانیہ نہیں ہوگا۔

15.2.9- ایکس چینج بنیادی انڈیکس کے لیول کی بنیاد پر ایکسرسائز پرائس Interval کے 50 پوائنٹس کو استعمال کرتے ہوئے ریٹیل ٹائم کی بنیاد پر نئے ایکسرسائز نرخوں پر اسی اختتامی دن کے آپشن کنٹریکٹس جاری کرے گا۔

15.2.10- تجارت کی صرف دستیاب آپشن سیریز میں اجازت دی جائے گی اور نئے آپشن سیریز کی اوپننگ، پہلے کھولی گئیں آپشن سیریز پر اثر انداز نہیں ہوگی۔

15.2.11- صرف ایک اہل آپشن رائٹ کو اس آپشن سیریز میں اوپن پر چیز پوزیشن کے بغیر آپشن کنٹریکٹ کا خریدار/ہولڈر کسی آپشن سیریز میں پہلے سے موجود اوپن پر چیز 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 بویڈنڈز، بونس اور حق کے مسئلے پر کوئی ایڈجسٹمنٹ نہیں ہوگی۔

15.2.13- ایکس چینج یومیہ بنیاد پر آپشن انٹرسٹ کی متعلقہ معلومات اور دیگر ذیلی تجارتی معلومات کے ساتھ وہ تمام رپورٹس جو ایکس چینج 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 رائٹروقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ پی ایس ایک کے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں واضح کئے گئے ایم ٹو ایم ٹو نقصانات اور تمام قابل اطلاق مارجنز سے مشروط ہوگا۔
- 15.3.2- پی ایس ایک کے قواعد و ضوابط کے باب 19 کے مطابق شمار کی گئی پہلے کی تجارت اور دکھائے گئے وی اے آر (VaR) مارجنز کے علاوہ آپشن کنٹریکٹ کی کوئی بھی مارجن خریدار پر لاگو نہیں ہوگی۔ جو ریٹیل ٹائم کی بنیاد پر ایم ٹو ایم ٹو سیٹلمنٹ کے پے اپ کے مکمل ہونے پر عائد کی جائے گی۔
- 15.3.3- پر ایم ٹو ایم ٹو کی بنیاد پر نقد آپشن کنٹریکٹ کے خریدار/ ہولڈر کو ادا کی جائے گی اور T+1 بنیاد پر ایکس چینج کی جانب سے آپشن رائٹرو اور/ یا آپشن سیلر کو دی جائے گی۔
- 15.3.4- یومیہ سیٹلمنٹ کے نرخ کی بنیاد پر تجارتی دن کے اختتام پر ایس چینج کی جانب سے واضح کئے گئے ایم ٹو ایم ٹو 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 رائٹرو سے جمع کئے جائیں گے۔
- 15.3.5- ایکس چینج اس آپشن کنٹریٹ کی سیٹلمنٹ تک آپشن کنٹریٹ کے بروکر کے ملکیتی یا کلائنٹس کے اکاؤنٹ کے ایم ٹو ایم ٹو منافع، اگر ہوں تو، روک دے گا۔
- 15.3.6- آپشن کنٹریٹ کے اختتام کے اگلے تجارتی دن ایکس چینج سیٹلمنٹ انجام دی جائے گی اور ایکس چینج سیٹلمنٹ انڈیکس لیول کی بنیاد پر شمار کئے گئے نفع اور نقصانات نقد میں سیٹل کئے جائیں گے۔ بروکر کو ایکس چینج سیٹلمنٹ کے نفع اور نقصانات کی کلیمیشن اور ادائیگی مقرر وقت میں این سی سی سی ایل کے قواعد و ضوابط کے واضح کرد یا 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 ہسٹنگ کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

ضمیمہ A
انڈیکس آپشن کنٹریٹس کی خصوصیات

کنٹریٹ ایڈیکس/ ملٹی پلائر	5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کوئی اور ماؤنٹ کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکس چینج کی جانب سے واضح کیا گیا ہو۔
کنٹریٹ کی وضاحت	یورپین اسٹاک، انڈیکس کالز اور Puts
کم سے کم اتار چڑھاؤ (ٹک سائز)	1 انڈیکس پوائنٹ
ایکس چینج اسٹاک	یورپین
کرنسی	پاکستانی روپیہ
ایکس چینج پرائس انٹرفیل	150 انڈیکس پوائنٹس ((3-1-3) ATM3, ATM1, OTM3)
کنٹریٹ کا دورانیہ	90 ایام
کنٹریٹ کی اوپننگ	آپشن کنٹریٹ کے بند ہونے کے اگلے ہفتے کا پہلا تجارتی دن
اختتامی دن/ آخری تجارتی دن	مہینے کا آخری جمعہ جب آپشن کنٹریٹ اختتام پذیر ہو رہا ہو۔
تجارتی گھنٹے	وقت کے ساتھ ساتھ ایکس چینج کی جانب سے واضح کردہ
مارجن کی ضروریات	دکھا گیا مارجن، وقت کے ساتھ ساتھ ترمیم شدہ خطرات کی مناظمت کے تحت پی ایس ایک کے قواعد و ضوابط کے باب 19 میں مہیا کئے گئے انڈیکس وی اے آر (VaR) کے مطابق ہوگی۔

ایکس چینج ٹریڈڈ فنڈز (ای ٹی ایف) ریگولیشنز

(ایکس چینج ٹریڈڈ فنڈز (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 اساسی 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 ڈیویڈنڈ، سالانہ قیمت بشمول انتظامات کی فیس اور بقایا نقد کی نمائندگی کرے گا۔

ث: "نقد ادائیگی" سے مراد وہ امانت جو نقد جزو کو تخلیقی یا وہ حاصل کردہ یونٹس سے صرف 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 ادا کرنا چاہئے جب 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 ادا کرے گا جب اے پی، ای ٹی ایف یونٹس بنا رہا ہو یا اے پی امانت اے ایم سی کو ادا کرے گا جب وہ ای ٹی ایف یونٹس حاصل کر رہا ہو۔

ج: "تاسیسی دستاویزات" کے وہی معنی ہوں گے ای ٹی ایف پر کمیشن کے جلدی کئے گئے مراسلے میں بیان کئے گئے ہیں۔

چ: "تخلیقی یونٹس" سے مراد اے ایم سی کے بتائی گئی وصولی اور جاری کرنے کے لئے ای ٹی ایف یونٹس کی کل تعداد جو تاسیسی دستاویزات میں ظاہر کی گئی ہے۔

ح: اس باب میں "فنڈ" سے مراد انڈیکس ٹریڈنگ اوپن اینڈ فنڈ ہوگی۔

ح: آئی این اے وی "INAV" سے مراد ایک دن کی مجموعی اثاثوں کی ویلیو جو تجارتی دن کے دوران بنیادی سیکورٹیز کے پرائس چینج کی تشکیل کے بعد موجودہ بنیاد پر (ریگولر Intervals کے ساتھ) شمار کی جائے۔ INAV، 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 - کانسٹریکٹو "سے مراد سیکورٹیز 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 کانسٹریکٹو" سے مراد وہ ای ٹی ایف یونٹس، جو نقد جزو اور سیکورٹیز 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 پلر بنائے۔

ڈ: "پورٹ فولیو ڈپازٹ" سے مراد پہلے سے واضح کی گئی سیکورٹیز کا مجموعی جو تخلیقی یونٹس کی وصولی اور جاری کرنے کے لئے نقد ادائیگی (اگر لاگو ہوتو) 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: "متولی/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 سیکورٹیز اور ایکس چینج 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 ایکس چینج کی جانب سے طلب کی گئیں دستاویزات کے ساتھ ہوگی۔
- 16.2.2- ایکس چینج 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 ساتھ فورٹھ 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- ایکس چینج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ:
- الف: ای ٹی ایف کی لسٹنگ کے لئے جمع کروائی گئی درخواست، ساتھ لگائی گئیں دستاویزات اور ایکس چینج میں پیش کردہ دستاویزات میں کوئی جھوٹے بیانات نہیں ہیں۔
- ب: فنڈ کے وہ پونٹس جس کے لیے ای ٹی ایف کے طور پر لسٹنگ کی درخواست دی گئی ہے، نامزد سینٹرل 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، بلیئرنگ اور سیلٹمنٹ :-

- 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 اے ٹی ایس (KATS) کے ذریعے تیار قابل تقسیم معاہدے کی مارکیٹ میں تجارت کی جائے گی اور خریدار اور فروخت کنندہ، ایکس چینج کے بروکروں کے ذریعے لسٹنگ سیکورٹیز کے لیے واضح کئے گئے طریقے کے مطابق اجازت دیئے گئے لٹ (LOT) سائز میں ای ٹی ایف پونٹس کی تجارت کر سکتے ہیں۔
- 16.3.3- ای ٹی ایف پونٹس کی سرکٹ بریکرز، نیٹنگ، ایکسپوزر، ایم ٹو ایم (MtM) 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 سیلٹمنٹ 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 انکشاف

- 16.4.1- ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، تجارتی دن، ایکس چینج 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 فی 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 ایکس چینج 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 ڈیلٹنگ 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۔
- ج: اس اے ایم سی کے کسی بھی کاروبار کی موقوفی۔
- چ: اس اے ایم سی کا ڈی مارجر۔
- ح: قانونی اڈیٹروں کی تبدیلی۔
- خ: اے ایم سی کی طرف سے منظم اضافی ٹرسٹس کی عارضی معطلی۔
- د: ای ٹی ایف پونٹس 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 طر سے لائنس کا معاہدہ ختم کر دیا جائے یا انڈیکس بند ہو جائے۔
ژ: 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، ایکس چینج 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- ایکس چینج کو یہ بات یقینی بنانا ہوگی کہ اے پی ایکس چینج 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 اور دیگر متعلقہ معاملات 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 ایکس چینج کو ای ٹی ایف کے کل سائز کے ایک فیصد کے بیسیوں حصے کی شرح پر ادا کرے گی، جو زیادہ سے زیادہ فیس 000,500 روپے سے شرط ہوگی۔
ای ٹی ایف کو منظم رکھنے والی اے ایم سی، ایکس چینج کو، ایکس چینج کے ہر مالیاتی سال کے تحت جس کا آغاز یکم جولائی سے اختتام 30 جون کو ہوتا ہے۔ سالانہ لسٹنگ فیس ادا کرے گی۔
یہ مندرجہ ذیل شیڈول کے مطابق ہر سال 30 ستمبر یا اس سے پہلے ادا کی جائے گی۔

فنڈ کا سائز	سالانہ فیس کی شرح
50 ملین روپے تک	30,000 روپے
50 ملین روپے سے زیادہ اور 500 ملین روپے تک	40,000 روپے
500 ملین روپے سے زیادہ	50,000

واضح کیا جائے کہ بورڈ کمیشن منظوری سے مندرجہ بالا فیس یا کسی بھی سلیب پر نظر ثانی کر سکتا ہے یا نئے 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 ایکس چینج کو پورے مالیاتی سال کی سالانہ لسٹنگ کی فیس ادا کرے گا۔
وہ اے ایم سی جس نے ایکس چینج پر ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی بھرتی کے لیے درخواست دی ہو، دوسری فیس کے علاوہ ایکس چینج 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 سائز کے طور پر کام کرنے کے لیے راضی ہو جاتا ہے اور یہاں اثاثوں کی مناظمت کی کمیٹی (اے ایم سی) اے پی کو تخلیقی یونٹ سائز یا اس سے زائد میں فنڈ کے یونٹس تخلیق کرنے یا واپس لینے کا خواہ دیتا ہے۔
- دونوں پارٹیاں مندرجہ ذیل حلقوں سے متعلق شقوق پر مشتمل 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) یونٹس کی تخلیق اور خلاصی کا طریقہ کار۔
 - (iv) نقد جزوی سٹلمنٹ 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 ہو تو) 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 ایر یا 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 تاخیر، اختتام اور تنازعات کا حل۔
- (xiii) صدارتی قوانین۔
- (xiv) تعریفیں (اس مراسلے اور این بی ایف سی کے قواعد و ضوابط میں احاطہ کرنے والی کے علاوہ) اور
- (xv) گواہوں کے معاہدے پر دستخط۔

ضمیمہ ب:

ای ٹی ایف کی پیش کردہ دستاویزات میں افشا کی گئیں کم از کم اضافی معلومات :-
اے ایم سی کو یہ یقینی بنانا ہوگا کہ مندرجہ ذیل افکشافات، این بی ایف سی کے قواعد و ضوابط کے شیڈول vii میں واضح کئے گئے ایریاز کے علاوہ ای ٹی ایف کی پیش کردہ دستاویزات میں بتائے گئے ہیں۔

ای ٹی ایف کا تعارف :-

- (i) ای ٹی ایف کی بنیادی خصوصیات کو اجاگر کرتی تفصیل۔
- (ii) ای ٹی ایف کے فوائد اور نقصانات۔
- (iii) ای ٹی ایف اور دیگر اوپن اینڈ ڈنڈز کے درمیان فرق۔
- (iv) ای ٹی ایف کے فریقین اور
- (v) ای ٹی ایف فلو چارٹ کے ذریعے کیسے کام کرتا ہے، کی تفصیل۔

مجاز شریک کار :-

- (vi) مجاز شریک کاروں کے کردار، ذمہ داریاں اور فرائض۔
- (vii) مجاز شریک کاروں کے نام اور رابطے کی معلومات اور
- (viii) مجاز شریک کار کے معاہدے کی نمایاں خصوصیات۔

معیاری انڈیکس :-

- (ix) معیاری انڈیکس کا پروفائل۔
- (x) معیار انڈیکس کا دستور ساز۔
- (xi) وہ حالات جن کے تحت ای ٹی ایف کا معیاری انڈیکس تبدیل کیا جاسکتا ہو۔
- (xii) معیاری انڈیکس سے متعلق خطرے والے عوامل کا انکشاف۔
- (xiii) معیاری انڈیکس کے اجزا اور پیش کردہ دستاویز کی تاریخ کے ایک مہینے کے اندر معیاری انڈیکس 10 سب سے بڑی دستور ساز سیکورٹیز (جہاں لاگو ہوں) کی وینٹج۔
- (xiv) تعداد جس کے تحت معیاری انڈیکس کی تشکیل کا جائزہ لیا جاتا ہے۔
- (xv) اسباب جس کے ذریعے سرمایہ کار تازہ ترین معیاری انڈیکس کی معلومات اور انڈیکس کی دیگر ضروری خبر حاصل کر سکتے ہیں اور
- (xvi) ٹریڈنگ ایر ہدف ہو۔
- (xvii) پری لسٹنگ کے مرحلے کے دوران نوٹس کی پیش کش (ابتدائی پیش کش)۔
- (xviii) پوسٹ لسٹنگ کے مرحلے میں نوٹس کی پیش کش۔
- (xix) ان کا سنڈ تخلیق کا طریقہ کار۔
- (xx) ان کا سنڈ وصولی کا طریقہ کار، بشمول سرمایہ کار کے لیے زرعی اور وقت کی قیمت اور جزوی حصص کے لیے پالیسی۔
- (xxi) ایکس چینج پر ای ٹی ایف نوٹس کی تجارت کے لئے طریقہ کار۔
- (xxii) تخلیقی نوٹس کے جاری کرنے اور وصولی کے لئے ٹائم لائن اور

(xxiii) پورٹ فولیو ڈپازٹ میں تبدیلی کا نوٹیفیکیشن اور تعداد

-: INAV

(xxiv) INVA کے حساب کتاب کے طریقہ کار۔

(xxv) INAV پھیلنے کی کارروائی کے انداز اور تعداد اور

(xxvi) ادارہ جو INAV کی ترسیل کا ذمہ دار ہو۔

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 باہل ویسی اور عین مطابق نقل کی کوئی یقین دہانی یا ضمانت نہیں ہے۔

(xxix) وہ حالات جو ٹریڈنگ ایریز اور متعلقہ خطرات کی سربراہی کر سکتے ہوں، اور اس طرح کی خرابیاں کم سے کم کرنے کے لئے استعمال کی گئیں تدابیر۔

(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 دینے کے 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۔

نصیہ ۱-

ایکس چینج ٹریڈ فنڈ (ای ٹی ایف) کی لسٹنگ درخواست کے ساتھ مطلوبہ دستاویزات

اے ایم سی کی جانب سے تصدیق شدہ مندرجہ ذیل دستاویزات اور تفصیلات ای ٹی ایف کے طور پر اس کے فنڈ کی لسٹنگ کی درخواست کے ساتھ ایکس چینج میں جمع کراؤنی جائیں گی:

(1) منسلک کئے گئے فارم-1 سیکورٹیز اور ایکس چینج آرڈیننس، 1969 کے تحت لسٹنگ کی درخواست۔

(2) منسلک کئے گئے فارم-11 کے تحت فیس کی ادائیگی اور اقرار نامہ کو جمع کرانے کے لیے فارم (جمع کئے گئے وہ ہولڈنگ ٹیکس کی ادائیگی کے چالان بھی جمع کرائے جائیں گے)

(3) منسلک کئے گئے فارم-111 کے تحت 20 روپے والے غیر عدالتی اسٹامپ پیپر پر ایک غیر مشروط اقرار نامہ۔

(4) ای ٹی ایف کو منظم کرنے والی اے ایم سی کو شامل کرنے کے سرٹیفکیٹ کی سند یا فہرست حقیقی نقل۔

(5) ای ٹی ایف کو منظم کرنے والی اے ایم سی کے کاروبار کے آغاز کے سرٹیفکیٹ کی سند یا فہرست حقیقی نقل۔

(6) اثاثوں کی مناظمت کی خدمات انجام دینے کے لائسنس کی سند یا فہرست حقیقی نقل۔

(7) ای ٹی ایف کے طور پر فنڈ کی لسٹنگ کرنے کے لیے اے ایم سی کے بورڈ کی قرارداد کی نقل۔

(8) سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان کی طرف سے منظور شدہ وقف نامہ کی نقل۔

(9) سرمایہ کاری کی اسکیم اور اس کی مرکزی خصوصیات کی مختصر وضاحت۔

(10) اے ایم سی کے ڈائریکٹروں کے نام، ان کی ایکس چینج پریسنڈنٹ دیگر کمپنیوں کے ڈائریکٹرشپ کے ساتھ (اے ایم سی کے لیٹر ہیڈ پر)۔

(11) اے ایم سی کے کنٹرولنگ ڈائریکٹروں کی لسٹ۔

(12) درخواست کی تاریخ تک اے ایم سی میں 10 فیصد یا اس سے زیادہ کسی بھی طرح ایکٹیو سیکورٹی رکھنے والے افراد اور ڈائریکٹروں کے نام اور بچے بشمول ہر ایک کے پاس حصص کی تعداد کے ساتھ۔

(13) قانونی مشیر کی اپنی متعلقہ صلاحیت میں کام کرنے کی رضامندی کے لیٹر کی نقل۔

(14) مسئلے کے لئے کنسلٹنٹ کی اپنی متعلقہ صلاحیت میں کام کرنے کی رضامندی کے لیٹر کی نقل۔

(15) ای ٹی ایف / فنڈ کی پیش کردہ دستاویز میں ڈائریکٹرز، چیف ایگزیکٹو اور سیکریٹری کے طور پر ناموں کی اشاعت کے لیے اے ایم سی کے ڈائریکٹرز، چیف ایگزیکٹو اور سیکریٹری

کی انفرادی رضامندی کی نقول۔

- 16) اے ایم سی کے کمپنی کے دستور کی 5 نقول۔
- 17) فنڈ کی پیش کردہ دستاویز کی 50 پر عملہ نقول اور 5 ڈرافٹ نقول۔
- 18) اسٹاک ایکس چینج میں پہلے سے لسٹڈ کسی سیکورٹی کے تحت اے ایم سی کی طرف سے جاری کی گئی پیش کردہ دستاویز/پراسٹیٹیکٹس کی نقول۔
- 19) پچھلے 5 سال یا مختصر دورانیے کے لیے تمام آڈیٹ مالیاتی اسٹیٹمنٹس کی 5 نقول اگر اے ایم سی اس دورانیے میں کام کر رہا ہو۔ پیش کردہ دستاویز میں شامل سابق آڈیٹ اکاؤنٹس پیش کردہ دستاویز کی اشاعت کی تاریخ سے 6 ماہ پرانا نہیں ہوگا۔
- 20) سی ڈی سی کی اہل سیکورٹیز کے طور پر ای ٹی ایف یونٹس کا اقرانے کے لیے سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ میں جمع کرائی گئی درخواست کی نقول۔
- 21) اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی رپورٹ کہ AMC کے اسپانسرز/کنٹرولنگ ڈائریکٹرز نے نام اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی نادرہندگان 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)
- 22) اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی رپورٹ کہ اے ایم سی کے نام کے ساتھ ساتھ ان کمپنیوں کے نام جن میں اے ایم سی کے ڈائریکٹروں کے پاس ڈائریکٹر شپ ہے، اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے نادرہندگان کی فہرست میں نہیں ہیں۔
- 23) تمام مراعات، معاہدے (بشمول تکنیکی مشورہ اور تعاون کے معاہدے)، بڑے کنٹریکٹس اور ان معاہدوں کی شرائط کی مختصر وضاحت کے ساتھ کاروبار کے عام حالات یا متوقع کاروباری دستاویزات کے علاوہ دیگر دستاویزات کی پارٹیز کے نام، تاریخ اور دیگر تفصیلات پر مشتمل ایک بیان۔

24) مندرجہ ذیل کو ظاہر کرتا ہوا بیان:

- الف: پچھلے 10 سال یا اس مختصر دورانیے کے دوران ادا کردہ نقد بونسز اور ڈیویڈنڈز۔
 - ب: ڈیویڈنڈز یا بقایا جات کا سود، اگر ہوں تو۔
 - 25) معاہدوں کی سند یا فیہ نقول مندرجہ ذیل کے ساتھ:
 - الف: مجاز شراکت دار (اے پی)
 - ب: فروخت کرنے والے ایجنٹس۔
 - پ: بیٹنگ ڈائریکٹر اور تکنیکی ڈائریکٹرز۔
 - 26) ایکس چینج 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 ایکس چینج میں سیکیورٹی کی لسٹنگ کے لیے سیکیورٹیز اور ایکس چینج آڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے تحت درخواست فارم

جناب جنرل منیجر صاحب!
پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ،
کراچی۔

جناب عالی!

1- ہم یہاں آپ کے اسٹاک ایکس چینج میں اپنے (فنڈ کا نام) کی لسٹنگ کے لیے درخواست دیتے ہیں۔
2- ضمیمہ-1 میں پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ کے ایکس چینج 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 ۱۱-

قرارنامے کو جمع کرانے اور فیس کی ادائیگی کے لیے فارم

تاریخ: _____

جناب جنرل منیجر صاحب!
پاکستان اسٹاک ایکس چینج لمیٹڈ،
کراچی۔

جناب عالی!

جواب: اسٹاک ایکس چینج پرسٹنگ

سیکیورٹیز اور ایکس چینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 9 کے تحت اپنی لسٹنگ کی درخواست کے توسط سے ہم مندرجہ ذیل شامل کرتے ہیں:

1- ہماری اے ایم سی کی ایسوسی ایشن کے مضامین میں شامل دفعات کے مطابق اے ایم سی کی عام مہر کے تحت دستخط شدہ غیر مشروط قرارنامہ۔

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

(مجاز شخص کے دستخط)

غیر عدالتی اسٹامپ پر غیر مشروط قرار نامے کا فارم

تاریخ _____

بورڈ آف ڈائریکٹرز،

پاکستان اسٹاک ایکس چینج 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 (فند کا نام) کے ای ٹی ایف یونٹس، ایکس چینج کی صوابدید کے تحت مستقبل کے کاؤنٹر اور/یا رتیار کوٹیشن بورڈ پر کوٹ Quote کیجائیں گے۔
- 2- کہ ایکس چینج، مستقبل کے کاؤنٹر اور/یا رتیار کوٹیشن بورڈ سے ای ٹی ایف یونٹس کو ختم کرنے کی ہماری درخواست کی وجہ سے پابند نہیں ہوگی۔
- 3- کہ ایکس چینج 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 ایکس چینج آرڈیننس 1969 کے سیکشن 19 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 سیکورٹی سے متعلق معاہدہ یا اقرار نامہ یا اس کے علاوہ کچھ اور ایکس چینج کی جانب سے پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 5 سے مطابقت نہیں سمجھا جائے گا اور یہ ایکس چینج 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 ایکس چینج کی بتائی گئی حد تک دیگر سیکورٹیز سے متعلق نامزدگی کی جائے گی اور ہم اس ترمیم کے لیے ایکس چینج 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 ایکس چینج کی جانب سے ڈیلٹا 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:

اے) ”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 ایکس چینج کی جانب سے بتانا گیا کوئی اور امانت ہوگا۔

بی) ”کنٹریکٹ پونٹ“ سے مراد یہ ہے کہ کنٹریکٹ پونٹ بنیادی اسٹاک انڈیکس کی عددی ویلیو ہوگی۔

سی) ”کنٹریکٹ ویلیو“ سے مراد کنٹریکٹ پونٹ کو کنٹریکٹ ملٹی پلائر جو معاہدے کی خصوصیات میں بتایا گیا ہے سے ضرب دیا جائے۔

ڈی) ”اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے کی یومیہ سیٹلمنٹ ویلیو“ سے مراد فنڈ 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۔

ای) ”اسٹاک/سیکٹر انڈیکس کے مستقبل کے سودے کے فائنل سیٹلمنٹ نرخ“ سے مراد تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس لیول کے 15 سینڈ انٹروول (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 پوائنٹس کے اوسط کے طور پر شمار کئے گئے کلوزنگ پرائس، معاہدے کی سیٹلمنٹ کے لیے فائنل سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔

ایف) ”انڈیکس“ سے مراد KSE-30 انڈیکس یا سیکٹر انڈیکس جو اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کی اریٹھ میں تجارت کی غرض سے بورڈ کی طرف سے واضح کیا گیا ہو۔

جی) ”اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے میں اوپن انٹرسٹ“ سے مراد اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے سودے میں بروکر یا اس کے کلائینٹس کے معاہدوں کی مجموعی مالیت ویلیو جو مخالف ٹرانزیکس کی وجہ سے وقت پر کسی پوائنٹ پر آفسیٹ اور بند نہ کی گئی ہو۔

ایچ) ”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 کلائینٹس کی لمبی اور چھوٹی پوزیشنوں کا مجموعہ ہے۔

آئی) ”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 ایکشن کی طرف سے منظور شدہ اور بورڈ کی طرف سے واضح کیا گیا ایکس چینج کا ”انڈیکس کنٹریکٹ“ ہے۔

یے) ”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 ایکس چینج کی جانب سے بنائی گئی مارکیٹ ہے۔

17.2- تجارت:

17.2.1- ایس آئی ایف سی مارکیٹ میں سے 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 یو ایم 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 کھولنے کے وقت، ایکس چینج اس معاہدے کے کمپنی کے نام، کلوزنگ اور کھولنے کی تاریخ، سیٹلمنٹ کی تاریخ اور دیگر متعلقہ معلومات جو ضمیمہ اے میں واضح کی گئی ہے، سے آگاہ کرے گا۔

17.2.7- ایک 90 روزہ معیاری ایس آئی ایف سی ہوگا جو ہر مہینے کے پہلے تجارتی دن، جو ہر مہینے کے آخری جمعے کو Follow کر رہا ہو، کو جاری کیا جائے گا، 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 معاہدہ کا آغاز اگست میں پہلے تجارتی دن کو فالو کرتے آخری جمعے سے ہوگا اور نومبر کے آخری جمعے 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 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 ایکس چینج کم از کم 30 منٹ یا اتنے وقت کے لئے جس میں ایکس چینج کی جانب سے تمام واجب الادا نقصانات جمع کرنے جائیں، اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کی مارکیٹ میں کا اعلان کرے گا، جو بھی

17.2.11- سرکٹ بریکر، پچھلے دن کی کلوزنگ پرائس سے زیادہ یا کم 7.5 فیصد کی حرکت کی صورت میں اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کی مارکیٹ میں لاگو ہوگا، ایس آئی ایف معاہدے کے پہلے تجارتی دن کی صورت میں، سرکٹ بریکر، پری اوپن سیشن کے دوران واضح کئے گئے، اوپننگ پرائس سے زیادہ یا کم 7.5 فیصد کی حرکت پر لاگو ہوگا۔ ایس آئی ایف معاہدے کے آخری تجارتی دن پر کوئی سرکٹ بریکر لاگو نہیں ہوگا۔

17.3- کلیئرنگ، سٹیلمنٹ اور خطرات کی مناظمت:

17.3.1- ایکسپوژر 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۔

17.4- ایس آئی ایف معاہدے پر قابل اطلاق ایم ٹو ایم نقصان کی جمع اور منافع کی تقسیم پر ٹینگ نظام حکومت:

17.4.1- ٹینگ کی صرف، مختلف ایکسپری کے ساتھ مختلف ایس آئی ایف سی میں اسی کلائنٹ یا بروکر کی ملکیتی پوزیشن کے نفع اور نقصانات پر اجازت دی جائے گی مختلف انڈیکسوں کی بنیاد پر تمام مارکیٹوں میں، تمام مختلف کلائنٹس کے یا تمام مستقبل کے معاہدوں میں ایس آئی ایف سی کی پوزیشنوں میں اٹھنے والے نقصانات اور نفع کی کوئی اور ٹینگ کی بشمول دیگر ایشیا کی نقصانات اور نفع کی ٹینگ کے، اجازت نہیں دی جائے گی۔

17.4.2- کلیئرنگ اور سٹیلمنٹ یومیہ بنیاد پر کی جائے گی اور نقصانات/منافع این سی سی پی ایل کے قواعد و ضوابط میں کلیئرنگ کمپنی کی جانب سے واضح کئے گئے طریقے سے اگلے دن کی تجارت کے آغاز سے پہلے کلیئرنگ کمپنی کی جانب سے نقد میں، یومیہ سٹیلمنٹ ویلیو پر جمع / ادا کئے جائیں گے۔

17.4.3- SIFC کے بند ہونے تک، فائل سٹیلمنٹ SIFC کی اختتام کے بعد اگلے تجارتی دن کی بنیاد پر ہوگی اور فائل سٹیلمنٹ پرائس کی بنیاد پر شمار کئے جانے والے نقصانات اور منافع، نقد سیٹل کئے جائیں گے۔ بروکر کی طرف سے کی جانے والی فائل سٹیلمنٹ پر نقصانات اور منافع کی وصولی اور ادائیگی دیئے گئے انداز میں مقررہ وقت میں کلیئرنگ کمپنی کی طرف سے NCCPL کے قواعد و ضوابط کے مطابق انجام دی جائے گی۔

17.4.4- اگر کوئی بروکر مقررہ وقت میں کلیئرنگ کمپنی اور ایکس چینج کو ادائیگی کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے، تو ایکس چینج اور کلیئرنگ کمپنی بالترتیب این سی سی پی ایل قواعد و ضوابط اور پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے مطابق اس بروکر کے خلاف ضروری کارروائی شروع کرے گا۔

17.4.5- بروکر اور اس کے کلائنٹس کی مجموعی لمبی اور چھوٹی پوزیشنیں، بروکر لیول اوپن انٹرسٹ کے شمار کے لئے جمع کی جائیں گی۔

17.4.6- اوپن انٹرسٹ کی حدود کو شمار کرنے کے لئے تمام اسٹاک انڈیکس کے مستقبل کے معاہدوں کے مجموعی اوپن انٹرسٹ کو رپورٹ میں شامل کیا جائے گا۔

17.4.7- ایس آئی ایف معاہدے میں ہر مارکیٹ کے کل اوپن انٹرسٹ کو معلوم کرنے کے لئے ایس آئی ایف معاہدے میں یو آئی این کی بنیاد پر تمام نیٹ سیل پوزیشنوں یا تمام نیٹ بائے پوزیشنوں کو مجموعہ سمجھا جائے گا۔

17.4.8- بروکر لیول اور کلائنٹ لیول کے اوپن انٹرسٹ کو معلوم کرنے کے لئے، پوزیشنوں کی حدود کے شمار کے لئے سٹیلمنٹ مختلف اختتامی تاریخ کے ساتھ SIFC میں تمام آف سیٹنگ پوزیشنوں میں کسی ٹینگ کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

17.5- مارکیٹ ایکسپوژر معلوم کرنے کے لئے 90 روزہ ایس آئی ایف معاہدوں پر لاگو ٹینگ نظام حکومت:

17.5.1- ٹینگ کی صرف اسی کلائنٹ کے ہیے اسی اختتامی تاریخ کے ساتھ نہیں ایس آئی ایف معاہدوں میں خریداری اور فروخت کرنے کی پوزیشنوں کے درمیان اجازت دی جائے گی مختلف مارکیٹوں میں مختلف کلائنٹس سے مختلف اختتامی تاریخیں رکھنے والے ایس آئی ایف معاہدوں میں یا مختلف انڈیکسوں کی بنیاد پر انڈیکس کے مستقبل کے معاہدوں میں بشمول دیگر ایشیا کے، دیگر کوئی ٹینگ کی اجازت نہیں دی جائے گی۔

17.5.2- جہاں ایکس چینج کو یہ معلوم ہو جائے کہ حالات مارکیٹ اور مارکیٹ شراکت داروں کے بہترین مفاد میں ہیں اور معاہدوں کی پہلے سے بندش ضروری ہے، تو ایکس چینج مندرجہ

ذیل طریقے سے اسپیشل کلیئرنگ کا اعلان کر سکتا ہے:

اے) ایکس چینج بورڈ کی پیشگی منظوری سے اسپیشل کلیئرنگ کا اعلان کرے گا۔

بی) واجب الادا SIF معاہدوں کی سٹیٹمنٹ کے لئے، ایکس چینج معاہدے کی فیروز ویلیو کے طور پر ایک ریفرنس پرائس شمار کرے گا، جس پر تمام واجب الادا معاہدے سٹیٹل کئے جائیں گے۔

سی) فیروز ویلیو، نقد کے فرائض کے طور پر یا بنیادی انڈیکس ویلیو کے ساتھ سرمایہ کاری کی قیمت (KIBOR) کی شرح کے فرائض کے طور پر واضح کی گئی کسی بھی ڈیویڈنڈ کو کم کیا جائے، پر پہنچ جاتی ہے۔ جو خریداری کے ساتھ جمع کی جائے گی اور فائل کو شامل کیا جائے گا۔

ڈی) اسٹاک انڈیکس فیوچرز کے لئے فیروز ویلیو کو شمار کرنے کے لیے مندرجہ ذیل فارمولا استعمال کیا جائے گا:

$$= d - [1 + r(x/365)] \text{ بنیادی انڈیکس}$$

جہاں r = شرح سود، x = پختگی کے ایام کی تعداد اور d = ڈیویڈنڈز

17.5.3- اسپیشل مارجن ایس آئی ایف سی کے تحت بروکر کی جانب سے قابل ادا ہوگا اگر اس معاہدے کے کسی ایک سائڈ (جیسے کہ اوپر یا نیچے) پر یومیہ سٹیٹمنٹ پرائس اور پہلے دن کے یومیہ سٹیٹمنٹ پرائس کے درمیان فریق 20 فیصد سے زیادہ ہوں یا جہاں معاہدے کے یومیہ سٹیٹمنٹ کے نرخ، بنیادی انڈیکس کے 15 فیصد کی پابندی سے باہر ہو (اوپر دی گئیں شماریات سے حاصل کردہ زیادہ اماؤنٹ، اسپیشل مارجن کے طور پر لاگو ہوگا۔ جہاں ایک سمت میں کرنے والی نرخ کی حرکت اور پر کی جانب ہو، بروکر کے ہر کلائنٹ کو جو خالص خریدار ہوگا، اس فرخ کے برابر نقد اسپیشل مارجن ادا کرنا ہوگا۔ جہاں ایک سمت کرنے والی نرخ کی حرکت نیچے کی جانب ہو، بروکر کے ہر کلائنٹ کو جو خالص فروخت کنندہ ہوگا، اس فرق کے برابر نقد اسپیشل مارجن ادا کرنا ہوگا۔

-17.6 جزل:

ایکس چینج کو یومیہ بنیادوں پر ایس آئی ایف سی کے اوپن انٹرسٹ اور نظریاتی مستقبل کے نرخ (فیروز ویلیو) سے متعلق تمام ضروری معلومات اپنی ویب سائٹ پر دینا ہوگی۔

ضمیمہ A

معاہدے کی خصوصیات:

بنیادی انڈیکس	KES-30 انڈیکس
SIFC ملٹی پلائر	5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکس چینج 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
ادور لیپنگ کا دورانیہ	کوئی نہیں
اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن	مہینے کا آخری جمعہ جب معاہدہ اختتام پذیر ہو رہا ہو۔
فائل سیٹلمنٹ	این سی سی پی 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 پونٹ	کنٹریکٹ پونٹ 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 سیٹلمنٹ ویلیو	اسٹاک / سیکنڈ انڈیکس کے مستقبل کے معاہدے کے فائل سیٹلمنٹ پرائس 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 سیٹلمنٹ کے لیے فائل سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔
یومیہ سیٹلمنٹ ویلیو	نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک / سیکنڈ 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 مناسبت کی سرپرستی کرتے، پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کے باب 19 کے تحت واضح کردہ۔

بنیادی انڈیکس	آئل اینڈ گیس سیکنڈ، بی کار سیکنڈ
SIFC ملٹی پلائر	5.00 روپے فی انڈیکس پوائنٹ یا کمیشن کی پیشگی منظوری سے وقت کے ساتھ ساتھ ایکس چینج 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
ادور لیپنگ کا دورانیہ	کوئی نہیں
اختتامی تاریخ / آخری تجارتی دن	مہینے کا آخری جمعہ جب معاہدہ اختتام پذیر ہو رہا ہو۔
فائل سیٹلمنٹ	این سی سی پی 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 پونٹ	کنٹریکٹ پونٹ 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۔

<p>اسٹاک/سیکٹرانڈیکس کے مستقبل کے معاہدے کے فائنل سیٹلمنٹ پرائس تجارتی دورانیے کے آخری آدھے گھنٹے کے دوران بنیادی انڈیکس لیول کے 15 سینڈ انٹرول (پرائس پوائنٹس) کی 121 ریڈنگ کے سیٹ کے بنیاد پر شمار کی گئی قیمت ہے۔ سب سے زیادہ اور سب سے کم 20 پرائس پوائنٹس نظر انداز کر دیئے جائیں گے اور بقایا 81 پرائس پوائنٹس کے اوسط کے طور پر شمار کئے گئے کلوزنگ پرائس، معاہدے کی سیٹلمنٹ کے لیے فائنل سیٹلمنٹ پرائس ہوں گے۔</p>	<p>فائنل سیٹلمنٹ ویلیو</p>
<p>نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک/سیکٹرانڈیکس 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۔</p>	<p>یومیہ سیٹلمنٹ ویلیو</p>
<p>نقد سیٹلمنٹ کے لیے متعلقہ اسٹاک/سیکٹرانڈیکس 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۔</p>	<p>مارجن کی ضروریات</p>

انویسٹرز کلیمز، بروکرز ڈسپیوٹس اینڈ آر بیٹریشن ریگولیشنز

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

18.1 مستقل ثالثی بینیل:-

آرے سی ایک مستقل بینیل (اس باب میں بینیل کے طور پر اس کا حوالہ دیا گیا ہے) قائم کرے گا، جو کم از کم 20 ارکان پر مشتمل ہوگا، اس بینیل 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 پانچ سے زیادہ نہیں ہونے چاہئیں اور صنعتی ماہرین 10 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 طے کردہ طریقہ کار کمیشن کی منظوری سے بنایا گیا ہو، ثالثی بینیل اس طریقہ کساد کے مطابق کام کرے گا۔

بینیل کے اراکین کی فہرست ایکسچینج کی ویب سائٹ پر ظاہر کی جائیں گی، جسے ہر 3 ماہ بعد نئے سرے سے ظاہر کیا جائے گا۔ اس فہرست میں ان کمپنیوں کی بھی تفصیلات ہوں جن سے تمام اراکین بینیل کا کسی بھی قسم کا اشتراک ہو۔

18.1.2 منجانب بینیل، مصالحت کاروں کی آئینی قرارداد ثالثی برائے تنازع اور ان کی درجہ بندی مندرجہ ذیل ہے۔

ذیلی بینیل:-

منجانب بینیل، ثالث کاروں کا ذیلی بینیل 3 ارکان پر مشتمل ہوگا، ان ارکان میں سے ایک کا تعلق ٹی آر ای سرٹیفکٹ رکھنے والوں سے ہوگا۔ ایک صنعتی ماہر ہوگا، اور ایک پاکستان اسٹاک ایکسچینج کا اعلیٰ عہدہ دار ہوگا، جس کی نامزدگی سی آر او پاکستان اسٹاک کے مینجنگ ڈائریکٹ کے مشورے سے کرے گا، ذیلی بینیل کا سربراہ ہمیشہ ماہر صنعت ہوگا، ٹی آر ای سرٹیفکٹ رکھنے والا اور ماہر صنعت قرا عائدازی کے ذریعے منتخب کئے جائیں گے۔

یک مصالحت کار، منجانب بینیل:-

ہر ایک 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۔

18.1.3 سی آر او اسٹاک ایکسچینج کے کسی ایل کار کو ذیلی بینیل کے سیکریٹری کی حیثیت سے نامزد کرے گا، یک مصالحت کار شکایت کو دیکھے گا اور سرمایہ کار اور بروکر کے درمیان تنازع کو نمٹائے گا۔

18.2 تنازعات کو ثالثی کے لئے بھیجنا:-

کسی بھی وقت کوئی تنازع اٹھ جائے جس کی نوعیت اسٹاک کمپنی کو تقسیم کرنا یا اسٹاک کمپنی اور اس کے بروکر کے درمیان یا بروکر اور اسکے کلائنٹس کے درمیان، یا کسی کمپنی یا اس کے مجاز ایجنٹس کے درمیان جن کی وجوہات میں تجارت یا کاروباری لین دین معاملات کو خوش اسلوبی سے پورنہ کرنا اس تنازع کو ثالثی کے لئے بھیجا جائے گا، اور اس باب میں طے کردہ طریقہ کار کے مطابق نمٹایا 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۔

(a) 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۔

(b) 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 یک مصالحت کار یا ثالثی بینیل جسے اس باب میں دیئے گئے قوانین کے تحت مقرر کیا گیا ہو اس کے فیصلے بھی ماننے گا۔

18.4.1 درخواستوں کی جانچ پڑتال:-

ثالثی کے لئے موصول شدہ درخواست کی جانچ پڑتال مردہ قانونی طریقہ کار کے مطابق آراے سی کا کوئی بھی افسر جسے سی آرا 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، سی آرا، آراے 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 غور یا موضوع کاروباری سمجھوتہ پر آپیکسچ کے تجارتی نظام یا سہولت کاری کے ذریعے عمل نہ کیا ہو، یا اسٹاک آپیکسچ کے میا 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 آپیکسچ، 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 یک مصالحت کار کو ثالثی کے لئے بھیجا جائے گا، وہ معاملہ کون سکتا ہے اور فیصلہ کر سکتا ہے۔

18.4.4 پانچ 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 لاٹ جن کی قرضہ اندازی کرنی ہو

الف: آراے سی کا چیز میں یا انکا نامزد کردہ آراے سی کا کوئی بھی دوسرا رکن قرضہ اندازی کا انعقاد کرے گا۔ جو نام منتخب ہو چکے ہوں ان ناموں سے ثالثی کے لئے آنے والے فریقین کو تقرری کے بعد آنے والے 3 کاروباری دنوں کے اندر آگاہ کیا جائے گا۔

ب: کوئی بھی مضبوط اعتراض اٹھے کی صورت میں کوئی بھی فریق جو کسی شخص کی تقرری مصالحت کار کے خلاف، سی آرا، آراے سی چیز میں کے ساتھ مشورے نئی ووٹنگ کے ذریعے کسی شخص کا تقرر جس کا تعلق بینیل سے ہو بطور ذیلی بینیل کے نئے رکن یا سی آرا، چیز میں آراے سی کی مشاورت کے ساتھ یک 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 یک 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 یک 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 آراے سی چیز میں یا انکے نامزد کردہ کسی بھی آراے 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 کو نوٹس فراہم کیا جائے گا۔

ت: ثالثی اراکین اور درخواست دہوائی 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 دہوائی بینیل کے دوران تفتیش یا فریاد سے ہو۔

18.4.6 بینیل کارکن بطور ثالث کام کرنے کا پابند

بینیل کا کوئی بھی رکن جس کا نام قطعی طور پر منتخب کیا جا چکا ہو، CRO اور RAC چیز میں کی مشاورت سے، یا کوئی بھی دوسرے RAC کے رکن اور CRO کی مشاورت سے وہ بطور ثالث کام کرنے کا اس وقت تک پابند ہوگا کہ وہ فیصلہ کا اعلان کر دے۔

18.4.7 یا مصالحت کار:-

اگر ایک یا زیادہ مصالحت کار مقدمے کی کارروائی سے انکار کریں یا تنازع پر غور کرنا نظر انداز کر دیں۔ یا فیصلہ کرنے میں ناکام ہو جائیں، وہ ان وجوہات سے بینیل کی 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 آپیکسچ فوری طور پر شکایت کنندہ کا فوری طور پر نئے مصالحت کار کے بارے میں آگاہ کرے گا۔ آپیکسچ متبادل مصالحت کے بارے میں تنازع کے دنوں فریقین کو آگاہ کرتے وقت یہ بھی دوبارہ تصدیق کرنا جدول دے جس میں پہلے کی تاریخ یا از سر نو ساعت کا

بندوبست کرے جو پچھلے مصالحت کار کو کرنا تھی۔

الف: مقدمے کی سماعت کانٹیس:-

ذیلی ٹینل کا سیکریٹری تنازع کے دونوں فریقین کو نوٹس دے گا، جس کی مدت فریقین کو نوٹس کی وصولی کے بعد 7 دن سے کم نہ ہو، اس نوٹس میں مصالحت کا وقت، تاریخ اور ثالثی کے لئے مقررہ مقام کے متعلق بھی آگاہ کیا جائے گا۔

ب: دونوں فریقین کی موجودگی:

تنازعی کے دونوں فریقین مقررہ تاریخ، وقت اور جگہ پر پیش ہوں، ایک مصالحت کار ذیلی ٹینل معاملہ کی سماعت کی کارروائی کرے گا اور اس کا فیصلہ دے گا۔

پ: ایک فریق کی غیر موجودگی میں منحصر فیصلہ:-

مسلسل اگر مدعا علیہ پیش نہ ہو یا وہ حاضر نہ ہو یا وہ حاضر ہو کرے کہ ہونے کے قابل نہیں ہے، مقررہ تاریخ، وقت اور جگہ پر دو یا تو ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل مقدمہ کی سماعت اور فیصلہ غیر حاضر فریق کے خلاف کر سکتا ہے۔ اگر وہ فریق اپنی شکایت میں غیر حاضر ہونے معذوری ظاہر کرے یا مقدمے کی سماعت میں بذات خود پیش ہونے پر ناکامی جو مقررہ تاریخ، وقت یا جگہ پر مسلسل دو بار ہو، ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل اس شکایت کو مختصر فیصلہ میں خارج کر سکتا ہے۔

ت: قانونی چارہ جوئی:-

ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل تنازع کی سماعت سے انکار کر سکتا ہے یا کسی بھی مقدمے کو خارج کر سکتا ہے یا مقدمے کو سماعت سے انکار یا خارج کرنے کی وجوہات ریکارڈ کرنے بعد فریقین کو مقدمہ واپس بھیج سکتا ہے تاکہ وہ قانونی طور پر چارہ جوئی کر سکیں۔

ث: تنازع کے دونوں فریقین کو برابری کا موقع دینا:-

دونوں فریقین کے ساتھ برابری کا سلوک کیا جائے گا، ہر ایک فریق کو ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل کے سامنے پیش ہونے اور اپنا موقف زبانی اور تحریری طور پر واضح کرنے کا مساوی موقع دیا جائے گا۔

(i) دعویٰ دار کو اس کے مقدمہ میں دلائل دینے کا پہلے موقع دیا جائے گا

(ii) مدعا علیہ کو دعویٰ دار کے پیش کردہ نکات کا جواب دینے کا موقع دیا جائے گا

(iii) دعویٰ دور کو مدعا علیہ کے جوابات مکمل ہونے بعد دلائل کا موقع دیا جائے گا

(iv) ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل کسی فریق کی سماعت اس کے مخالف فریق کی غیر موجودگی میں نہیں کرے گا جب تک مخالف فریق کو حاضر ہونے کا ہر مناسب موقع نہیں دیا جائے گا اور وہ اس میں ناکام ہو چکا ہو۔

(v) ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل 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 ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل 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 ٹینل 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 اور نیچے پائی جانے والی قانونی شقوق سے قابل قبول ہو، اس کا فیصلہ درخواست سے بشمول ایک مصالحت کار یا ذیلی ٹینل 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 ثبوتوں کا ریکارڈ جن کی بنیاد پر ثالثی فیصلے کا اعلان کیا گیا ہو، اس ریکارڈ کو کم از کم 10 سال تک محفوظ رکھا جائے گا۔

خ: ثالثی فیصلے پر عمل کرنے کا دورانیہ:-

تنازع کے فریقین ثالثی فیصلے پر جس کا اعلان یک مصالحت کار یا ذیلی بینل 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 بینل کسی بھی دعویٰ یا تنازع سماعت نہیں کرے گا جو دعویٰ یا تنازع اٹھنے کی صورت میں 3 سال کے اندر انہیں ثالثی کے لئے نہ بھیجا جائے، کلیم کو 3 سالہ 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 فریاد کرنا:-

تنازع کا کوئی بھی فریق جو یک مصالحت کار یا ذیلی بینل کے فیصلے سے مطمئن نہ ہو، جیسا بھی معاملہ ہو وہ ثالثی کے فیصلے ہونے کے خلاف 15 کاروباری دنوں کے اندر ٹی آر ای کو فریاد کر سکتا ہے، آراء سے ایک یا زیادہ بینل بنا سکتا ہے، یہاں سے فریاد اپیلٹ بینل 5 اور اکیمن پر مشتمل ہو فیصلے کے خلاف سماعت کے لئے بھیج سکتا ہے جو یک مصالحت کار یا ذیلی بینل نے دیا ہو۔

RAC کسی بھی رکن کو جو ثالثی بینل سے تعلق رکھتا ہو جو اس بینل میں شامل نہ ہو جس کے فیصلے کے خلاف فریاد کی گئی ہو، اپیلٹ بینل کے لئے مقرر کر سکتا ہو، مزید شرط یہ ہے کہ اپیلٹ بینل میں ٹی آر ای 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 بینل کے فیصلے کے خلاف تحریر طور پر اعتراضی نکات کو بیان کرے گا۔ اور چیپ کے ذریعے ادارے کی فیس 2500 روپے آپیکس کے حق میں آپیکس کے مقرر کردہ بینک اکاؤنٹ میں جمع کر دے گا۔ مزید فریاد کنندہ ایک بروکر ہو تو وہ ثالثی فیصلے کی کل رقم اور ضمانتیں یا ضمانتوں کی مالیت کو مارکیٹ کی طے کردہ قیمتوں کے مطابق ہونے آپیکس کو دے گا۔ اگر فریاد کنندہ اپنی فریاد میں ناکام ہو جائے وہ 7 دن کے اندر اس فیصلے پر راضی ہوگا اور اس کا اعلان کرے گا۔ اگر بروکر ایسا کرنے میں ناکام ہو جائے تو آپیکس کو یہ اختیار ہوگا کہ وہ ثالثی کی رقم اور ضمانتیں اپیلٹ بینل 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 آپیکس 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 بینل کے فیصلے کا اعلان فریاد کی وصولی کے بعد 45 دنوں کے اندر کیا جائے گا اگر چہ ایسی صورت ہو کہ اپیلٹ بینل 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 بینل 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 منظوری کے پیش کیا جانا چاہیے۔

18.6.4 اپیلٹ بینل کا فیصلہ آخری اور تنازع کے فریقین پر لازم تصور ہوگا۔ اور ان پر بھی لازم ہوگا جو فریقین کے ساتھ ہوں۔ اپیلٹ بینل کے فیصلے پر عمل درآمد فریقین فیصلے کے اعلان کے بعد 7 دن کے اندر کریں گے۔

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

ذیلی بینل یا اپیلٹ بینل کا کوئی بھی رکن (جیسی بھی صورت ہو) کو بطور ثالث یا اپیلٹ بینل 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 کو 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 بینل یا اپیلٹ بینل 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 بینل یا اپیلٹ بینل 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 اپیلٹ بینل کے فیصلے پر بھی کوئی اعتراض نہیں ہوگا، جس کی بنیاد مصالحت کار کی تبدیلی یا کسی بھی اپیلٹ بینل رکن کی تبدیلی جو تفتیش یا اپیل کے دوران پر ہو۔ بشرطیکہ مصالحت کار یا اپیلٹ بینل کے کسی بھی رکن کو کوئی بھی تبدیلی پر معاملے کی سماعت نئے سرے سے مصالحت کاروں اور اپیلٹ بینل کی طرف سے کی جائے گی، جیسی بھی صورت ہو،

18.8.3 ذیلی بینل کے 13 اراکین مصالحت کار یا اپیلٹ بینل کو رقم 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 اپیلٹ بینل متفقہ فیصلے پر پہنچنے میں ناکام ہو جائیں تو اکثریت سے فیصلہ کیا جائے گا۔

18.8.9 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، ایپیلٹ بینل مختصر فیصلے میں ایسی ایپل کو خارج کر سکتا ہے، اگرچہ ایسی صورت ہو کہ فریاد کی حاضر ہو مگر جو ابده فریق غیر حاضر ہو تو ایپیلٹ بینل غیر حاضر فریق کے کلاف کارروائی کا فیصلہ کر سکتا ہے۔

18.8.10 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 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 ضابطے کا مطلب ہوگا اور اس میں شامل ہوگا کہ نوٹس کا موصول نہ ہونا یا فریق کی شہر یا ملک میں موجود نہ ہونا۔

18.8.11 وقت کا اضافہ:-

یک مصالحت کار یا ذیلی بینل یا ایپیلٹ جیسی بھی صورت ہو مخصوص وجوہات کی بناء پر وقت کو بڑھا سکتا ہے، ان مخصوص وجوہات میں ثالثی کے لئے رجوع کرنا، یا یک مصالحت کار یا ذیلی بینل کے فیصلے کے خلاف ایپل کرنا اور یہ سب کرنے کے لئے درکار وقت ختم ہو چکا ہو۔

18.8.12 ایکسچینج کی ویب سائٹ پر موجود قصور وار گاہکوں کی جگہ پر نام دکھانا:-

اگر بروکر کی طرف سے ثالثی کے لئے داخل کی گئی درخواست جو اسکے کلائنٹ کے خلاف اور بروکر کے حق میں دیئے گئے فیصلے پر عمل درآمد کے لئے ہو، کلائنٹ پابند ہوگا کہ وہ بروکر کو اس کے ذمے واجب الادا رقم ادا کرے اور وہ سب کچھ بھی ادا کرے گا جس کا فیصلے میں واضح طور پر ذکر ہو۔ ایسی صورت ہو:-

الف: یک مصالحت کار یا ذیلی بینل کا فیصلہ بروکر کے کلائنٹ کے خلاف منظور ہو چکا ہو اور فیصلے کے خلاف ایپل 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 ایپل کی جا چکی تھی اور ایپیلٹ بینل اس طرح کی ایپل 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 پینچ 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۔

18.8.13 تنازع کے فریقین سے انتظامیہ کو حلف لینا۔

مصالحت کار تنازع کے فریقین اور گواہان سے حلف لے گا۔

18.8.14 تنازع یا مطالبہ کے دونوں فریقین کا ذمہ داری لینا۔

دونوں فریقین جو یک مصالحت کار یا ذیلی بینل یا ایپیلٹ بینل کے سامنے پیش ہو رہے ہو، ان کو مندرجہ ذیل مدداریوں کو پورا کرنا لازمی ہوگا۔

الف: میں سچ کہوں گا سچ نہیں سوائے سچ کے اور یک مصالحت کار یا ذیلی بینل یا ایپیلٹ بینل کو گواہ نہیں کروں گا۔

ب: میں تمام معلومات فراہم کروں گا جو یک مصالحت کار یا ذیلی بینل برائے مصالحت کار یا ایپیلٹ بینل کی جانب سے پوچھی گئی ہو اس وقت کے اندر جو یک مصالحت کار یا ذیلی بینل برائے مصالحت کاروں کا ایک ایپیلٹ بینل کی طرف سے مخصوص کیا گیا ہو۔ اور اگر وہ ایسا کرنے میں ناکام ہو جائے تو یک مصالحت کار یا مصالحت کاروں کا بینل یا ایپیلٹ بینل دستیاب متعلق پر فیصلہ کر سکتا ہے۔

پ: میں اس موقع پر اقرار کرتا ہوں کہ میں ثالثی فیصلے کا مانوں گا جو یک مصالحت کار یا مصالحت کاروں کے بینل یا ایپیلٹ بینل نے دیا ہو جیسی بھی صورت ہو، مقررہ وقت کے اندر۔

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

ایکسچینج سرمایہ کاروں کے مطالبات جو بروکر کے خلاف ہوں کی اصلیت کی تصدیق کر سکتا ہے اور کسی بھی بروکر کے کھاتوں اور رجسٹر کی یا ریکارڈ کی جانچ پڑتال کر سکتا ہے۔ یا تفتیش کا انتظام کر سکتا ہے جس میں بروکر کے کاروباری سودے اور کاروباری معاملات کی تفتیش اور اس مقصد کے لئے کسی بھی آڈیٹر کا تقرر جو آڈیٹر کا تقرر جو آڈیٹرز کے بینل سے ہو جسے باب نمبر 23 کے ضابطوں یا قوانین میں تجویز کیا گیا ہے اس جانچ پڑتال کا خرچہ متعلقہ بروکر اور ٹی آرای سرٹیفیکٹ ہولڈر سے لیا جائے 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 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 Threshold 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 Threshold بناتے ہوں۔
- (iii) اگر سیکورٹی کا مجموعی حجم Threshold 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 Threshold 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 یو آئی 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 Deliverable Futures Contract Markets یا 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 Deliverable Futures Contract Markets یا 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 ایکس چینج کے متعین کردہ فارمولے کے تحت۔

یہاں DTM سے مراد Date to Maturity ہے جو کلینڈر ایام کے فرق جو Ready Delivery Contract Market اسکی تفسیح کی تاریخوں اور Cash-Settled Futures Contract یا Deliverable 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 ڈیٹا بطور ایکسپوژر مارجن:

قابل ادائیگی بنیادی ڈیٹا جو Cash-Settled, Deliverable Futures Contract Market, Ready Delivery Contracts Market، Index Options Market and Futures Trading، Market (SIFC Stock Index Futures Contract, Futures Market) عبوری طور پر لکھنے والی یا کسی اور مارکیٹ بطور ڈیٹا، فیس، اعانت، اور کوئی اور مجموعہ شیڈول، بروکر کی جانب سے ایکس چینج کے پاس جمع کردہ ڈیٹا ضابطے کے تحت این سی سی 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 ڈیٹا دوبارہ ایکس چینج کے پاس جمع کرائے گا۔

بشرطیکہ بروکر کے ڈیفالٹ کی صورت میں اس کا بنیادی ڈیٹا جو اس نے مختلف مارکیٹس میں کاروبار کے لیے ایکس چینج 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 فیوچرز مارکیٹ، انڈیکس آپشن مارکیٹ اور اوڈیلوٹس مارکیٹ) میں سیکورٹی واریسٹ 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 ایکس چینج نے کمیشن 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 لیٹر 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 ادا رقم رائٹ شیئر سے منہا ہوگی۔ بشرطیکہ جب متعلقہ سیکورٹی کی قابل ادا رقم رائٹ شیئر کے مساوی یا گزشتہ روز کی اختتامی قیمت سے زیادہ ہو، تو خیالی قیمت متعلقہ سیکورٹی کا ٹک ساٹز ہوگا۔

(ii) پہلے کاروباری دن کے دوران ریڈی ڈیلیوری کنٹراکٹ مارکیٹ پر رسمی طور پر ایکس چینج پر لکھنے والی 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 لکھنے والی سیکورٹی کی مارکیٹ میں۔

(iii) جہاں کسی سیکورٹی میں ریڈی ڈیلیوری کنٹراکٹ مارکیٹ میں براہ راست عبوری طور پر لکھنے والی سیکورٹی 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 کنٹراکٹ مارکیٹ میں پہلے کاروباری دن کے دوران بولی کی قیمت پر قابل اطلاق ہوگی۔

(iv) ایکس چینج پر باقاعدہ لسٹ ہونے والی سیکورٹی کی ریڈی ڈیلیوری کنٹراکٹ مارکیٹ میں پہلے کاروباری روز سرکٹ بریکر 5 فیصد یا ایک روپیہ، جو بھی زیادہ ہو، ایسی سیکورٹی کی اسٹرائیک 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 لکھنے والی سیکورٹی کی مارکیٹ میں فیوچر ٹریڈنگ کی اجازت نہیں ہوگی۔

(v) اگر سیکورٹی عبوری طور پر لکھنے والی سیکورٹی کی مارکیٹ میں فیوچر ٹریڈنگ پر لسٹ ہے تو اس صورت میں 5 روپے یا 50 فیصد، جو بھی زیادہ ہو، کا سرکٹ بریکر پیشگی قیمت پر قابل اطلاق ہوگا جو عبوری طور پر لکھنے والی سیکورٹی 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 لکھنے والی سیکورٹی 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 تا وقتیکہ وہ کمپنی یا ضابطہ طور پر لسٹ نہ ہو جائے۔

ب: اسٹاک انڈیکس فیوچر مارکیٹ کی صورت میں سرکٹ بریکر کا ایکس چینج 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: اوڈیلوٹس 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 پچھلی سطحوں تک کاروبار کی اجازت ہوگی۔

ث: کسی بھی متعلقہ سیکورٹی میں قیمت کے اتار چڑھاؤ سے زائد کاروبار کی اجازت نہیں ہوگا۔

19.5 بروکر 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/ایکسپوژر پر ضابطے کے تحت تمام مارجنز اور ایم ٹو ایم نقصانات مارجن کی ضروریات این سی سی پی ایل کی تجویز کے مطابق وصول کریں۔ ایسی تجویز کردہ مارجنز کم از کم وہ مارجن ہوگی جو بروکر اپنے کلائنٹس سے سودے/ایکسپوژر لینے وقت وصول کرے گا۔ ایکس چینج اس بات کو یقینی بنانے کا ضروریات کی تکمیل پر مناسب طریقے سے عمل درآمد کیا جا رہا ہے جس میں آڈٹ اور ریکارڈ کا معائنہ بھی شامل ہے، بشرطیکہ بروکر قابل ادا مارجنز اور ایم ٹو ایم نقصانات اپنے ان انسٹی ٹیوشنل کلائنٹس سے وصول نہیں کرتے جو براہ راست این سی سی پی ایل کے ذریعے بطور نان بروکر کلیرنگ ممبر سودوں کا تصفیہ کرتے ہیں۔

اگر کسی انسٹی ٹیوشنل کلائنٹس سے مارجنز وصول نہیں کیے جاتے تو اس صورت میں بروکر کی ذمہ داری ہوگی کہ وہ تمام قابل اطلاق مارجنز این سی سی پی ایل کو این سی سی پی ایل ضوابط کے مطابق ادا کرے۔

بروکر کی جانب سے کسی بھی قسم کا مارجن اس کے کلائنٹس وصول کرنا صرف ایسے بروکر کی ہی ذمہ داری ہے۔ کلائنٹ کی جانب سے ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں بروکر کی ذمہ داری

پر کوئی فرق نہیں پڑے گا وہ این سی سی پی ایل کو ایسے مارجن کی ادائیگی کا پابند ہوگا۔

19.6 ضابطے کی ضروریات سے گریز کی ممانعت:

کوئی بروکر بلواسطہ یا بلاواسطہ 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 شقوں، بشمول دیگر چیزوں کے، پالیسیاں، طریقہ کار، مشق اور سسٹم جو اس کی بنیاد ہے، کی پاسداری کے پابند ہونگے اور ان میں ایکس چینج 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، 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 ایکس چینج کے سامنے چارج، شکایت یا سوٹ لاتا ہے جو بورڈ کے رائے کے مطابق بے بنیاد، غیر مستحکم، پریشان کن یا بدنامی پر مبنی ہے۔

ث: اگر بورڈ کی خاص اجازت کے بغیر ایک ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر اپنی بروکرینج تقسیم کرتا ہے یا کوئی کاروبار چلاتا ہے یا کسی ایسے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر سے کوئی سودا کرتا ہے جسے معطل کیا جا چکا ہو یا اس کا ٹی آرای سرٹیفکیٹ منسوخ یا ضبط کیا جا چکا ہو، ایسی کوئی صورت ہو یا وہ دیوالیہ قرار دیا جا چکا ہو۔

ج: ایکس چینج کے متعلق 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۔

ح: بورڈ کے فیصلے اور قرارداد کی تعمیل میں ناکام رہا ہو یا مسترد کیا ہو۔

چ: مجرب یا شرمناک طرز عمل کا مجرم پایا جاتا ہے۔

ح: ایکس چینج یا کمیشن کو دی گئی ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی منتقلی/جاری کرنے کی درخواست میں غیر حقیقی اقرار نامہ دے چکا ہے۔

خ: ایکس چینج 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۔

د: قانون کی عدالت کے تحت فرد، مالیاتی یا کاروبار مجرم/بد عملی یا اخلاقی پستی میں شامل مجرم کے طور پر سزا یافتہ ہو جو اس کے ایکس چینج کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے طور پر نا اہل قرار دیتا ہو۔

ڈ: جان بوجھ کر ایکس چینج کے کاروبار کے آڑے آتا ہے۔

ذ: بورڈ کے صوابدیدی اختیارات کے تحت کسی بھی وجہ سے اپنی ذمہ داریاں ادا کرنے کے لئے نا اہل 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 ایکس چینج کی طرف سے دیئے گئے کسی نوٹس، دعویٰ یا سماعت میں 30 دن سے زیادہ کے لیے شریک ہوتا ہے یا ایکس چینج 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 ایکس چینج کو مطلوب کسی طرح کی معلومات مہیا کرنے میں ناکام ہوتا ہے۔

واضح کیا جائے کہ ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کو سماعت کا موقع دینے کے علاوہ بورڈ کی طرف کوئی ایسا حکم جاری نہیں کیا جائے گا۔ یہ سماعت RAC آراے سی یا RAC کی تشکیل زدہ ماتحت کمیٹی کی طرف معطلی کے حکم کے لئے منظم کی جاسکتی ہے اور بورڈ کی طرف سے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی ضبطی یا منسوخ کے حکم کے لئے ہو سکتی ہے، اس صورت میں آراے سی یا بورڈ ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف کیس چلا سکتا ہے جو مسلسل سماعتوں میں پیش ہونے میں ناکام رہا ہے۔

20.1.2- بورڈ، آراے سی اور ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ معطل، ضبط یا منسوخ کر سکتا ہے، جہاں آراے سی آراے سی یہ رائے ہے کہ ایسا ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز:

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۔

ج: 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 لئے 30 دن کی مہلت دے سکتا ہے۔

پ: واحد حادثات/حالاتوں کی ماتحت کمیٹی، اپیل کرنے والی کمیٹی یا ایکس چینج کے قائم کئے گئے کوئی اور ثالثی فورم کے طرف سے جاری کئے گئے فیصلے ثالثی کو پورا کرنے یا پاسداری کرنے یا جمع کرانے میں ناکام رہا ہو۔ واضح کیا جائے کہ فیصلے پر عمل درآمد کے لئے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو زیادہ سے زیادہ 30 دن کا دورانہ 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 عائد کرنا یا معطلی بورڈ کی طاقت کی طرف سے تعصب کے بغیر کیا جائے گا اور بعد ازاں اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط اسی صورت میں کیا جاسکتا ہے اگر وہ عائد کیا گیا فائن یا معطلی کی وجہ مقرر وقت میں ختم کرنے میں ناکام رہا ہو۔

20.1.4- سابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی ذمہ داریاں:-

ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر جو کسی بھی وجہ سے ایکس چینج 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 ایکس چینج کو وہ تمام رقوم ادا کرے گا جو ایکس چینج کی طرف سے اس پر واجب الادا ہیں۔

20.2- قائمہ 20.1.2 کے تحت تادیب کارروائی کرنے کے لیے طریقہ کار:

20.2.1- ڈیویڈنڈا کرنے میں ناکامی:-

اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اپنی سالانہ سبکدوشی/فیس/جرمانہ یا کوئی اور رقم جو مندرجہ بالا قاعدہ 20.1.2 کے تحت دیئے گئے دورانیے میں ایکس چینج کی طرف سے واجب الادا ہو، ادا کرنے میں ناکام ہوتا ہے تو اس کے واجب الادا ہونے کے بعد ہی اس کو مطلوبہ ادا کیگی کے لیے اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو دو دن کا ڈیمینڈ نوٹس جاری کرے گا۔

20.2.2- معطلی:

اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر مندرجہ بالا واضح کئے گئے 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، ایکس چینج کے نوٹس بورڈ پر ایک نوٹس کے ذریعے، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو اس وقت تک کے لئے معطل کر دیتا ہے جب تک وہ سارے ڈیویڈنڈا 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، ایکس چینج کے نوٹس بورڈ پر مزید ایک نوٹس کے ذریعے اس کی معطلی سے منسوخ نہ کر دے۔

20.2.3- مزید نوٹس:-

اگر ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر دو ماہ کے دورانیے میں ایکس چینج کو ڈیویڈنڈا کرنے میں ناکامی وجہ سے معطلی کے بعد بھی اپنے ڈیویڈنڈا 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 ڈیویڈنڈا 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 میٹنگ میں موجود بورڈ کے تین چوتھائی ممبران کی اکثریت سے منظور کی گئی ہو، اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی ضبطی/منسوخی کی ہدایات دے سکتا ہے۔ اس قرارداد کا نوٹس ایکس چینج 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 ہو 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 کیپٹل کا جز ہو، ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ نہیں کیا جائے گا اور اس کے بدلے ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 آراے 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 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 ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے تمام تجارتی ٹریڈز کو معطل کر سکتا ہے، جب کبھی اس کی رائے میں مارکیٹ کے مفاد کے لیے فوری کارروائی کرنا ضروری ہو، اور اس کی یہ کارروائی 24 گھنٹوں میں ایک مراسلے کے ذریعے/بورڈ کی فوری میٹنگ/قرارداد کے ذریعے سے تصدیق شدہ ہو۔ بورڈ آراے ڈی کے کسی مجاز افسر یا سی آر او کی اس کارروائی میں توثیق کر بھی سکتا ہے اور یہی بھی کر سکتا ہے اور تجارتی ٹریڈز کو اس طرح بندش 7 روز سے زیادہ دن جاری نہیں رکھی جائے گی تاہم، مناسب صورت حال میں، بورڈ متاثرہ ٹی آر ای 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 ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی بروکر رجسٹریشن کی تجدید کی کمیشن کی جانب سے مسترد ہونے کی صورت میں یا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے بروکر رجسٹریشن کی تجدید کی اختتامی تاریخ تک درخواست دینے میں ناکامی پر یا کمیشن، سی آر او یا آر اے ڈی کے مجاز افسر کی طرف سے رجسٹریشن کی منسوخی پر، کمیشن کی تصدیق حاصل کرنے کے بعد ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے تمام تجارتی ٹرینڈنگ مکمل طور پر معطل کر دیئے جائیں گے۔

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

20.4.1- سی آر او کی طرف سے مجاز قرار دیا گیا ڈی جی ایم کے لیول سے اوپر کا کوئی بھی آر اے ڈی آفیسر، تمام معاملات میں پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کی دفعات کیٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل / خلاف ورزی کے تحت سماعت کو چلانے گا جہاں خلاف ورزی پر 500,000 روپے تک کا مجموعہ فائن عائد کیا جاتا ہے۔ سماعت کی تکمیل پر آر اے ڈی منظوری اور حتمی فیصلے کے لیے سی آر او کو اپنی سفارشات بھیجے گا۔

20.4.2- آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کے پاس تمام معاملات میں پی ایس ایکس کے قواعد و ضوابط کی دفعات کیٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل / خلاف ورزی کے تحت سماعت کو چلانے کا اختیار ہوگا جہاں خلاف ورزی پر 500,000 روپے تک فائن عائد کیا جاتا ہے۔

20.4.3- اگر سماعت کو چلانے والے آر اے ڈی کے آفیسر کو سماعت کے کسی بھی مرحلے پر یہ پتہ چل جائے کہ عدم تعمیل / ظاہری خلاف ورزی کی فائن کی مجموعی رقم، 500,000 روپے کی زیادہ سے زیادہ مجموعہ رقم سے زیادہ ہو رہی ہے، تو وہ مزید کارروائی روک دے گا اور فوری طور پر کیس کو آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کو دے گا۔

20.4.4- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے عدم تعمیل / خلاف ورزی کے تمام کیس، کیس کے مطابق آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی یا آر اے ڈی کی جانب سے پہلی سماعت کی تاریخ کے 30 دن کے اندر تحلیل ہو جائیں گے۔

20.4.5- اگر سماعت، 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: آر اے ڈی کی طرف سے تاخیر کی صورت میں آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کو۔

ب: آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کی طرف سے تاخیر کی صورت میں آر اے ڈی کو۔

20.4.6- آر اے ڈی کی سفارشات پر کئے گئے سی آر او کے فیصلے کے خلاف ستم زدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی اپیل آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کی جانب سے سنی جائے گی اور فیصلہ کیا جائے گا اس اپیل پر آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کا فیصلہ حتمی ہوگا اور متاثرہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اس کا پابند ہوگا۔

20.4.7- آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کے فیصلے کے خلاف ستم زدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے کی گئی اپیل خود آر اے ڈی کی طرف سے سنی جائے گی اور فیصلہ کیا جائے گا۔ RAC کا فیصلہ حتمی ہوگا اور متاثرہ ٹی آر ای 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، آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی میں اپیل درج کرانے کی صورت میں اور آر اے ڈی میں اپیل درج کرانے کی صورت میں بورڈ کو توسیعی وقت کے ساتھ تاخیر کی مخصوص وجوہات تحریری طور پر بتائی جائیں گی۔

واضح کی اجازت کے مطابق آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی یا سی آر او کے فیصلے کے خلاف کوئی اپیل، متاثرہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے اس فیصلے کی وصولی کے 14 دن کی حد سے باہر درج نہیں کرائی جا سکے گی اور ایسی کوئی اپیل پر حتمی فیصلہ کر دیا جائے، ایکس چینج کوئی توجہ نہیں دے گی۔

20.4.9- کیس کے مطابق، آر اے ڈی یا آر اے ڈی کی ماتحت کمیٹی کے اپیل کے فیصلوں کے خلاف کوئی دوسری اپیل پر غور نہیں کیا جائے گا۔

20.4.10- ایکس چینج متعلقہ پارٹیوں پر قواعد و ضوابط کی خلاف ورزیوں کا ارتکاب کرنے پر فائن / پابندیاں عائد کرے گا۔ معمولی خطاؤں پر آر اے ڈی کے پاس جرم کو مر کب کرنے کا اختیار ہے۔ سنگین کیسوں میں آر اے ڈی تا دہی کارروائیاں شروع کرے گا جس میں سرنس، فائن کا عائد کرنا، تجارتی حقوق پر پابندی، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی اور مناسب سمجھا جاتا ہے۔ پابندیاں واضح کرتے ہوئے آر اے ڈی خطا کی سنگینی، مجرم کی تعمیل کا ٹریک ریکارڈ، جرم کا اثر اور اس کے ساتھ ساتھ اسے کم کرنے کے عوامل معلوم کرے گا۔

اگر تفتیش سے یہ ظاہر ہو کہ مارکیٹ کو غلط طریقے سے چلانے کی ممانعت کرنے والے قانون کی خلاف ورزی ہوئی ہے، تو معاملی مزید تفتیش اور کارروائی کے لیے ایس ای سی پی کے حوالے کر دیا جائے گا۔

20.4.11- جہاں کوئی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پی ایس ایکس کے قواعد 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 ایکس چینج 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، ایکس چینج 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 ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو عدم تعمیل، سنگین پر غور کرنے اور سماعت کا ایک موقع دینے کے بعد، بشمول تین تین ہات جاری کرے اور جرمانہ عائد کرنے کے، مناسب کارروائی کا نفاذ کرتا ہے۔ سی آر او، ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو کم از کم 10,000 روپے اور زیادہ سے زیادہ 200,000 روپے کی 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 ای 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 ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو سماعت کے لیے بلا سکتا ہے اور اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے فائن عائد کر سکتا ہے یا ایک تنبیہ خط جاری کر سکتا ہے۔ فائن عائد کرنے کے نتیجے میں اگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر آڈیٹر سے تعاون کرنے اور عائد کردہ فائن ادا کرنے میں ناکام رہتا ہے تو سی آر او، کیس کے مطابق، معاملات آر اے 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 ای سرٹیفکیٹ ہولڈر مقررہ وقت میں آڈٹ فیس اور چارجز ادا کرنے میں ناکام رہتا ہے تو سی آر او اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر پر جو مناسب سمجھے، جرمانہ عائد کر سکتا ہے۔

20.5.4- جہاں ایکس چینج، ٹی آر ای 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 جانے 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- ملکی تجارتی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں:

اگر ایک ٹی آر ای 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 ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کو زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے فی خلاف ورزی کا جرمانہ ادا کرنے کی ہدایت دے سکتا ہے۔
ب: وقت کے ساتھ ساتھ بورڈ کی طرف سے واضح کئے گئے دورانیے کے لیے TRE سرٹیفکیٹ ہولڈر کا TRE سرٹیفکیٹ معطل کر سکتا ہے۔

20.7- تجارتی سسٹم کی سرگرمیوں کے تحت تادیبی کارروائیاں:

باب 8 اور باب 8B کی کسی بھی دفعات کی عدم تعمیل یا خلاف ورزی پر سی آر او:
الف: خلاف ورزی کے حل کے لئے بروکر کو ضروری اقدامات کرنے کی ہدایات دے سکتا ہے۔
ب: بروکر کو سرزٹش یا احتیاطی تدابیر کے لیے کہا جا سکتا ہے۔
پ: تجارتی سسٹم کی سہولیات تک رسائی پر پابندی یا اسے معطل یا اسے ختم کیا جا سکتا ہے۔
ت: اس کے بنیادی اختیار جمو 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 سنے 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 مقررہ وقت میں اپنے اوپر لگے جرمانے یا فائن کو ادا کرنے میں ناکام رہا ہو۔

مارکیٹ ساز کو سماعت کا موقع دینے کے علاوہ سی آر او کی طرف سے اوپر واضح کی گئیں کارروائی انجام نہیں دی جائے گی۔ تاہم جہاں سی آر او کی رائے کے مطابق مارکیٹ کے مفاد کے لیے فوری کارروائی کرنے ضروری ہو تو سی آر او ایک تحریری نوٹس دینے کے بعد فوری طور پر مارکیٹ سازی کی مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں معطل کر سکتا ہے۔ تاہم، اس معطلی کے نتیجے میں سی آر او، مارکیٹ ساز کو طریقہ کار کے مطابق 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 آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی غفلت یا مارکیٹ ساز کے طور پر مقرر کیے گئے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی کی صورت میں، سی آر او فوری طور پر مارکیٹ ساز پر اپنی مارکیٹ سازی کی سرگرمیاں ادا کرنے پر پابندی لگا دے گا۔

واضح کیا جائے کہ سی آر او 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 ساز پر اثر کرنے والے مخصوص حالات جس کا نتیجہ غیر متوازن ہونے والا اہم آرڈر ہو، تو سی آر او 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 سازی 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 کی سرٹیفکیٹ ہولڈر کی دیگر تمام تجارتی سرگرمیاں بروکر کے طور پر انجام دے سکتا ہے۔

20.8.5- ایکس چینج جتنی جلدی ہو سکے، ایکس چینج کے پبلک ایڈریس سسٹم کے ذریعے مارکیٹ ساز

کی تقرری پر عائد معطلی منسوخ یا پابندی سے متعلق تمام معلومات مارکیٹ میں پھیلا دے گی۔ یہ تمام معلومات عام عوام کے لیے ایکس چینج کی ویب سائٹ پر بھی دستیاب ہوگی۔

20.8.6- سی آر او مارکیٹ ساز پر پچھلے چھ ماہ کے دوران اس مارکیٹ ساز کو واپس ملی ٹرانزیکشن فیس کے برابر مالی جرمانہ یا کوئی دوسرا زیادہ سے زیادہ 100,000 روپے جرمانہ لگا سکتا ہے۔

20.8.7- سی آر او کی جانب سے مندرجہ بالا واضح کی گئیں تمام معطلی/ پابندی کی کارروائیاں اور/ یا پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز پر عائد مالی جرمانہ، آراے 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 تادمی کارروائیاں:

20.9.1- پوائنٹ این کی بنیادوں پر پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے اس کے ملکیتی اکاؤنٹ یا انفرادی یا کارپوریٹ/ ادارہ جاتی سرمایہ کار پر پی ایس ایکس کے قواعد 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 ویلو کا 5 فیصد یا 50,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، اور مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی۔

(ii) ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، مختصر/ خالی فروخت کی ویلو کا 10 فیصد یا 100,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی اور تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 3 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹریڈل کے تمام ٹریڈوں کی بندش۔

ب: پہلی خلاف ورزی کے ایک سال کے اندر دوسری خلاف ورزی:

(i) مختصر/ خالی فروخت کی ویلو کا 10 فیصد یا 100,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، اور مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی۔

(ii) ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، مختصر/ خالی فروخت کی ویلو کا 20 فیصد یا 200,000 روپے، ان میں سے جو بھی زیادہ ہو، مختصر/ خالی فروخت پر بنائے گئے منافع کی ضبطگی اور تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 7 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹریڈل کے، تمام ٹریڈوں 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 ضبطگی کے ساتھ، ملکیتی اکاؤنٹ میں عدم تعمیل کی صورت میں، تجارت کے حق پر پابندی لگانے کے لئے، زیادہ سے زیادہ 7 دن کے دورانیے کے لئے سوائے ایک ٹریڈل کے، تمام ٹریڈوں کی بندش۔

20.10- پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے پی آر ای سرٹیفکیٹ کی/ منسوخ/ ضبطگی کے نتائج:

20.10.1- ایک معطل پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر، اپنی معطلی کی مدت کے دوران، پی آر ای سرٹیفکیٹ کی کوئی بھی مراعات اور حقوق کو استعمال یا اس سے لطف اندوز نہیں ہو سکے گا۔

20.10.2- ایسی پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف پی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی یا منسوخ/ ضبطگی قرض دہندگان کے حقوق پر اثر انداز نہیں ہوگی۔

20.10.3- ایکس چینج جتنی جلدی ممکن ہو سکے، پی آر ای سرٹیفکیٹ کی معطلی یا منسوخ/ ضبطگی کے فیصلے کو اپنی ویب سائٹ پر دے کر تمام پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز اور عوام کو اس معطلی/ منسوخ/ ضبطگی کی وجہ سے مطلع کرتا ہے۔

مزید پی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخ/ ضبطگی کی صورت میں ایکس چینج اس نوٹس کو کم از کم دو سب سے سیکوریشن رکھنے والے اخبارات میں شائع کرے گا۔

20.10.4- ایک پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر، بورڈ کی خاص اجازت کے بغیر، خود یا کسی انفرادی پی آر ای

سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ساتھ یا کسی کارپوریٹ بروکر یا 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 کے چالچے ہوں یا جن پی آر ای سرٹیفکیٹ ایکس چینج کی جانب سے منسوخ/ ضبطگی کیا جا چکا ہو، کوئی کاروبار نہیں کرے گا۔

20.10.5- جب ایک پی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ ضبطگی کیا جاتا ہے تو متاثرہ پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی تمام مراعات اور حقوق واپس لے لئے جاتے ہیں لیکن ایکس چینج یا ایکس چینج کے کسی اور پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر اس پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی کوئی بھی ذمہ داری جاری رہے گی اور منسوخ سے اس میں کوئی تبدیلی نہیں ہوگی۔

20.10.6- پی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخ/ ضبطگی پر، ایکس چینج ٹرانزیکشنز سے متعلق اس پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی ذمہ داری کو انجام تک پہنچانے کے لیے پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے مندرجہ ذیل اثاثوں کا استعمال کر سکتا ہے اور معاملات سرمایہ کاروں، دیگر پی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز اور این سی سی 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 ایکس چینج کے قواعد و ضوابط سے مشروط بنائے گئے معاملات یا ٹرانزیکشنز کے تحت این سی سی پی ایل یا ایکس چینج کے کسی اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کی جانب سے متوقع یا قابل تقسیم تمام رقم، سیکورٹیز اور دیگر اثاثے۔
ب: ایکس چینج 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/یا نقد/ بینک ضمانت، اور

ت: ایکس چینج کے خطرات کی مناسبت میں سہراہی کرتے قواعد و ضوابط کے مطابق ایکس چینج کی طرف سے منظم رکھا گیا بنیادی کم سے کم کیپٹل۔

واضح کیا جائے کہ اگر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے پاس اپنے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کو منتقل کرنے کا حق ہو اور یہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ اس ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہوڑ کی طرف سے خطرات کی مناسبت میں سہراہی کرتے قواعد و ضوابط کے تحت منظم کئے گئے بنیادی کم سے کم کیپٹل کا جز ہو، تو ایسا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ نہیں کیا جائے گا اور اس کے بجائے ضبط کر لیا جائے گا اور ایکس چینج 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 کیپٹل پر مشتمل اثاثوں کا انتظام کرنا اور ایکس چینج کے بلاک کردہ اکاؤنٹ میں

پائے جانے والے حصص کی آمدنی:

20.11.1- بنیادی کم از کم کیپٹل 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، دعویٰ یا حقوق سے آزاد ہوگی اور ایکس چینج ان تمام اثاثوں کی اس طریقے سے اور اس نرخ پر جو ایکس چینج کو مناسب لگیں، نئے یا انتظام کرنے کی حقدار ہوگی۔ اگر ایکس چینج اثاثوں کا انتظام کرتی ہے تو اس کی فروخت کے محاصل ایکس چینج 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 دعویٰ کو مطمئن کرنے کے لیے استعمال کیا جائے گا۔

20.11.2- اگر وقت کے ساتھ ایکس چینج کے بتائے گئے طریقہ کار کے مطابق ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف ایکس چینج کے مانے گئے سرمایہ کاروں کے دعوے بنیادی کم از کم کیپٹل سے حاصل کی گئی رقم میں سے غیر استعمال شدہ باقی رقم اور ان دعویٰ 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 کی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی صورتوں میں جہاں بنیادی کم از کم کیپٹل سے حاصل شدہ رقم اور بلاک کردہ اکاؤنٹ میں

پائے جانے والے حصص کے محاصل، قابل اطلاق قوانین کے ساتھ فوری طور پر دستیاب نہ ہوں، تو ایکس چینج 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 دعویٰ 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 دعویٰ 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 دعویٰ کی تصدیق، ریکارڈ اور کتابوں کا معائنہ اور انکوائری کا انعقاد:

ایکس چینج ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف سرمایہ کاروں کے دعویٰ کی سچائی کی تصدیق کر سکتا ہے اور کسی بھی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے ریکارڈ اور کتابوں کا معائنہ کر سکتا ہے اور/یا سرمایہ کاروں کے دعویٰ 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' (ریگولٹری تعمیل) کے نام سے باب 23 کے تحت ایکس چینج کی جانب سے واضح کردہ آڈیٹر کے پینل سے منتخب کردہ آڈیٹر بھی مقرر کر سکتی ہے۔

20.13- ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی بحالی:

اگر بیٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کے ایک سال کے اندر ایک درخواست کرائے اور ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبطی کی وجہ کے خاتمے کا بورڈ کو یقین دلائے تے بورڈ، اس بارے میں ایک قرارداد پاس کر کے کسی بھی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر جس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ/ضبط کیا جا چکا ہو، کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ بحال کر سکتا ہے۔

واضح کیا جائے کہ ایک ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر صرف اسی صورت میں بحال کیا جا سکتا ہے اگر:

الف: ضبطی کی صورت میں، ایکس چینج کی جانب سے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ضائع نہ کیا گیا ہو۔

ب: ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف کمیشن اور ایکس چینج میں درج کی گئیں سرمایہ کاروں کی تمام شکایات سیٹل/واپس لے لی گئیں ہوں تاہم، ایکس چینج 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 قاعدہ نمبر 20.1.1 (اے)، (بی)، (آئی) اور (کے) کی عدم تعمیل/خلاف ورزی پر منسوخ/ضبطی آرای TRE 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 آری سی سی کی جانب سے وقتاً فوقتاً تشکیل کردہ کمیٹی ہے جو ایکس چینج کے تجارتی اور انتظامی امور کو الگ کرنے کے منصوبے کے تحت ایس سی سی پی کی منظوری سے تشکیل دی گئی ہے۔
 پ: ”ڈیفالٹر“ (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 حتمی 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 مدد میں ناکامی یا دیگر رقم کی ادائیگی میں ناکامی کی صورت میں:

21.2.1 (الف) بروکر کی جانب سے قابل ادا رقم کی ادائیگی میں ناکامی یا سیکورٹیز کی ایکس چینج کو یا دوسرے بروکر/زکوایس چینج کے ضابطے کے مطابق فراہمی میں ناکامی کی صورت میں ایکس چینج ایسے بروکر کو نوٹس جاری کرے گی جس میں اس کو ناہندگی مبعوث مدت میں دور کرنے کے لیے کہا جائے گا۔ نوٹس کی مقررہ مدت میں عدم تعمیل کی صورت میں ایکس چینج 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: ایکس چینج کی جانب سے 21.2.1 (الف) کے تحت نوٹس ملنے کے بعد متعلقہ ضابطے کے تحت این سی سی پی ایل بھی ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کی فراہم کی جانے والی خدمات تک رسائی محدود یا معطل کرے گی۔
 21.2.2 (الف) بروکر کی این سی سی پی ایل کی جانب سے بطور کلیئرنگ ممبر ضابطے کے تحت معطل کی صورت میں اور:
 (ب) اگر معطلی کا نوٹس ایکس چینج کے اوقات کار میں کے دوران ملے تو ایکس چینج فوری طور پر ایسے بروکر کی ٹریڈنگ سسٹم ٹریڈنگ تک رسائی کو محدود کر دے گی تاکہ بروکر کا روٹری اوقات میں کوئی مزید ایکسپوزر نہ لے سکے۔ بشرطیکہ کہ ایک یا ایک سے زائد ٹریڈنگ ٹرمینلز ایسے بروکر کے کھلے رہیں گے جس کی نگرانی ایکس چینج ایکسپوزر میں کمی کی غرض سے کرے گی۔ دن کے اختتام پر ایکس چینج 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۔ ایکس چینج معطل شدہ بروکر کے بارے میں تمام معلومات جس میں مارکیٹ کی غیر تصفیہ شدہ اور اوپن پوزیشنز، سودے، کنٹریکٹس اور لین دین ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی کو فراہم کرے گا۔ اگر وہ این سی سی پی ایل کے پاس دستیاب نہیں ہوں تو۔
 21.3.2 این سی سی پی ایل ایکس چینج کے ساتھ مل کر ایسے بروکر کی تمام مارکیٹ میں غیر تصفیہ اور اوپن پوزیشنز کو بند اور حساب ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی کے متعین کردہ طریقہ کار کے مطابق کرے گا۔ حتیٰ طور پر ڈیفالٹ مینجمنٹ کمیٹی معطل شدہ بروکر کی ذمہ داری کا تعین کرے گی۔
 21.3.3 این سی سی پی ایل کے حتمی نوٹس کی نقل ملنے پر ایکس چینج معطل شدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو حتمی نوٹس جاری کرے گی جس میں معطل شدہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ کو واجبات کی این سی سی پی ایل کے نوٹس کے مطابق مقررہ مدت میں ادا کرنے کے لیے کہا جائے گا۔

21.4 ناہندہ قرار دینا:

21.4.1 این سی سی پی ایل کی جانب سے معطل شدہ بروکر کو ناہندہ قرار دینے کا نوٹس ملنے کے بعد ایسے بروکر کو ایکس چینج کے متعلقہ ضابطے کے تحت ناہندہ (ڈیفالٹر) قرار دیا جائے گا۔
 21.4.2 انفرادی ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ جس کو عدالت نے بطور کارپوریٹ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ دیوالیہ قرار دیا ہو اس کے خلاف قرض دہندگان سے متعلق فرائض کی ادائیگی میں ناکامی کے باعث کیس نمٹا دیا ہو، یا قرض دہندگان کے لیے رضا کارانہ طور پر فیصلہ نمٹا دیا گیا ہو یا ایکس چینج کی پیشگی رضامندی کے بغیر رضا کارانہ طور پر نمٹانے کا فیصلہ جاری کیا گیا ہو، ان تمام صورتوں میں وہ ناہندہ (ڈیفالٹر) قرار دیا جائے گا۔

21.5 ڈیفالٹ (ناہندگی) کے نتائج:

جب بروکر کو ناہندہ قرار دیا جائے گا تو ایکس چینج فوری طور پر اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ضبط/منسوخ کرے گی اور ایسا بروکر کی ایکس چینج کے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ ہونے کی حیثیت بھی ختم ہو جائے گی۔ ایسے بروکر کی ایکس چینج 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:

ایکس چینج کی ڈیفالٹ کمیٹی ضابطے کے تحت ڈیفالٹ کے اثاثے وصول کرنے اور اس حوالے سے ہونے والی کارروائی کا انتظام اور نگرانی کے فرائض انجام دے گی۔

21.6.1 ناہندگان (ڈیفالٹرز) کے اثاثہ جات:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹرز کے اثاثے اور سیکورٹیز برآمد کرے گی اور، اگر موجود قانون کی کسی شق کے خلاف ورزی نہ ہو تو، ایکس چینج کے حوالے کرے گی تاکہ ضابطے کے تحت ان کا استعمال کیا جائے۔ بغیر کسی عمومی تعصب ڈیفالٹرز کے اثاثوں میں مندرجہ اشیاء شامل ہوں گی:

(ا) دفتر (دفاتر) جو ایکس چینج کی احاطے میں، اگر کوئی ہو، جس کا کنٹرول ایکس چینج کے پاس ہو۔

(ب) کم از کم بنیادی سرمایہ جو باب 19 میں دیئے گئے پی ایس ایکس ضوابط کے تحت ایکس چینج 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 ناہندہ کے خلاف دعوے (کلیمز):

(الف) ڈیفالٹرز کی ذمہ داریوں سے مطابقت 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 ڈیفالٹرز کے خلاف ایکس چینج کے تمام ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ اور سرمایہ کاروں سے مقررہ مدت کے دوران کلیمز طلب کرے گی۔

(ب) اگر مقررہ مدت میں کوئی کلیم دائر نہیں کیا گیا تو ایسے کلیم پر ڈیفالٹ کمیٹی کوئی کارروائی نہیں کرے گی۔ وقت کی مقررہ حد 30 روز سے کم نہیں ہوگی۔

(پ) ڈیفالٹ کمیٹی کسی ایسے کلیم پر کارروائی نہیں کرے گی جس کا معاہدہ ڈیفالٹرز اور عویدار نے این سی سی پی ایل یا ایکس چینج 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 چھوٹے اور فرضی کلیمز:

جب یہ ثابت ہو جائے کہ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ نے جو ڈیفالٹرز کے خلاف کلیم دائر کیا ہے وہ جھوٹا یا فرضی ہے تو بورڈ ڈیفالٹ کمیٹی کی سفارش پر ایسے ٹی آر ای سرٹیفکیٹ یافتہ پر جرمانہ عائد، معطل، اس کا ٹی آر ای سرٹیفکیٹ منسوخ یا ضبط کر سکتا ہے۔

21.6.4 ڈیفالٹرز کے کھاتے:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹرز کے اثاثہ جات جو 21.6.1 کے تحت برآمد کیے گئے ہیں ان کا الگ کھاتا 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 ڈیفالٹرز کے اثاثوں کا مصرف:

ڈیفالٹ کمیٹی ڈیفالٹرز سے وصول یا برآمد ہونے والے تمام اثاثوں کو قانون کے مطابق نمٹائے گی:

21.6.6 آمدنی کا اطلاق:

ڈیفالٹرز کے اثاثوں سے حاصل ہونے والی آمدنی داخل کیے جانے والے کلیمز کے 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 کمطابقت تقسیم کیے جائیں گے:

(الف) بروکر کے دیگر کلیمز جو ایکس چینج کے ضوابط کے مطابق اور جس کی تصدیق ڈیفالٹ کمیٹی نے کی ہو جو ضابطہ 21.6.2 کے مطابق ہوں۔

(ب) ایکس چینج کے ضابطے کے تحت سرمایہ کاروں کے کلیمز۔

بشرطیکہ اگر سرمایہ کاروں کے کلیمز جو ایکس چینج 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 ان کی ادائیگی آئی پی ایف سے باب 24 میں دیئے گئے ضوابط کے تحت کی جائے گی۔

21.7.2 کوئی بھی فاضل فنڈز/ اثاثہ جات جو کلیمز کی ادائیگی کے بعد رہ جائیں تو وہ آئی پی ایف اور این سی سی پی ایل کے سٹیٹمنٹ 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 فنڈ 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج نے داخل کیے گئے کلیمز کی ادائیگی کے لیے استعمال کی ہو۔ کوئی بھی رقم جو ڈیفالٹر/تعمیل نہ کرنے والے ٹی آرای سرٹیفکیٹ 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، ایکس چینج کے حصص کی فروخت جو بنیادی کم از کم سرمایہ پر مشتمل ہو اور ایکس چینج کے حصص جو ڈیفالٹر 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 ڈیفالٹر 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 ایکس چینج نے ناہنہ قرار دیا گیا ہو اور اس بارے میں نوٹس بھی جاری کیا گیا ہو۔

وضاحت: اس باب میں دیے گئے لفظ 'اہم حصص یافتہ' سے مراد ایسا شیئر ہولڈر ہے جس کے پاس بروکر تاج ہاؤس کے 10 فیصد سے زائد حصص ہیں۔

21.9 ڈیفالٹر یا دوبارہ داخلہ:

اگر کسی ڈیفالٹر نے اپنے تمام بقایا اجات ایکس چینج، این سی سی پی ایل، ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ، نان بروکر کلیرنگ ممبرز کو ادا کر دیے ہوں اور این سی پی ایل نے این سی ایس ایس میں شامل کر لیا ہو اور ایکس چینج 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 ڈیفالٹر کے دوبارہ داخلے کے بارے میں غور کر سکتا ہے، اگر بورڈ کی رائے میں ایسا ڈیفالٹر:

(الف) نے اپنے کلائنٹس کی وجہ سے دیفالٹ کیا ہو جن کے بارے میں اسے توقع تھی کہ وہ اپنے وعدے کے معاملات میں بہتر ہیں۔

(ب) بددیانت نہ ہو یا ایکس چینج کے کسی ضابطے کی خلاف ورزی نہ کی ہو۔

(پ) اس کے آپریشن مناسب طریقے سے اس کے وسائل کے اندر رہتے ہوئے انجام دیے گئے ہیں۔

بشرطیکہ ضابطے کی صورت میں ایسے ڈیفالٹر کا ٹی آرای سرٹیفکیٹ ایکس چینج نے مصرف میں نہ لایا ہو۔

21.9.2 ایسے ڈیفالٹر کو دوبارہ داخلہ نہیں دیا جائے گا جس کے لین دین کے معاملے میں لاپرواہی یا اس کے کھاتے یا اس کے طرز عمل کی وجہ سے یا معقول احتیاط نہ کرنے کی وجہ سے یا ایکس چینج اور این سی سی پی ایل کی ضوابط کے مطابق نہ ہونے کی وجہ سے ڈیفالٹ ہوا ہو۔

21.9.3 ٹی آرای سرٹیفکیٹ یافتہ جو بطور دیوالیہ ڈیفالٹر 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 مجاز عدالت نے اس کو بطور دیوالیہ بری کر دیا ہو۔

21.9.4 ڈیفالٹر کی دوبارہ داخلے کے لیے دی جانے والی درخواست کا نوٹس ایکس چینج 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 سرٹیفکیٹ یافتہ یا کوئی اور قرض دہندہ جو ڈیفالٹر کے دوبارہ داخلے کے بارے میں اعتراض کرنے کا ارادہ رکھتا ہو وہ درخواست کا نوٹس کے آویزاں ہونے کے کم از کم دن کے اندر بورڈ کو تحریری طور پر وجوہات سے آگاہ کرے۔ ایسے تمام اعتراضات اہم اور خفیہ تصور کیے جائیں گے۔

21.10 تنازع کا حل:

ایکس چینج اور این سی سی پی ایل کے ضوابط کے معاملات جن کا تعلق ڈیفالٹر بروکر کلیرنگ ممبر جس کو این سی ایس ایس میں بطور کلیرنگ ممبر این سی پی ایل نے داخلہ دیا ہو اس کی ڈیفالٹ منجمنٹ سے ہوا تنازع پیدا ہونے کی صورت میں کمیشن ایکس چینج اور این سی پی ایل کے چیف ایگزیکٹو آفیسرز کے مشورہ سے اس تنازع کو حل کرے گا۔

21.11 مقدماتی اثرات:

ان ضوابط اور ایکس چینج 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

Brokers' Office/Branch Office Regulations

(بروکر کے دفتر/ذیلی دفتر کے قواعد و ضوابط)

22.1- تعریف:-

اس باب میں کسی بھی قسم کی ناخوشگوار بیت سیاق و سباق سے مشروط ہے۔

الف: ”بروکر کے مرکزی دفتر“ سے مراد وہ دفتر جہاں ایک رجسٹرڈ انفرادی بروکر یا کارپوریٹ بروکر بیس ہاؤس 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 روبرو چلانے اور سیکیورٹیز کی تجارت کیلئے ایکس چینج کے احاطے کے اندر یا باہر کھولے اور اسے منظم رکھے اور اس میں بورکر کا مرکزی دفتر شامل ہو لیکن بروکر کا ٹیلی فون بوتھ شامل نہ ہو۔

ٹریڈنگ سسٹمز ٹریڈنگ کے آپریشن سے تحت، سی ڈی سی امیدوار کی صلاحیت میں ایک میں ایک سی ڈی ایس ٹریڈنگ سے منسلک کیا جائے، اور/یا کے ایس ای بلڈنگ کے اندر یا باہر کلیئرنگ ممبر کی صلاحیت میں ایک کمپیوٹر ایس ایس ایس سے منسلک کیا جائے جو کہ دیئے 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 ایکس چینج سے ٹریڈنگ سسٹمز ریگولیشن کے مطابق ایک ریہوٹ ڈسٹریبیوٹری (DR) ٹریڈنگ لگائے اور یہ ٹریڈنگ کسی بھی جگہ لگایا جاسکتا ہے جو کہ دیئے 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: ”نیچر“ سے مراد بروکر کا مقرر کردہ وہ شخص جو ایکس چینج 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 نیچر سمجھا جائے گا۔

ث: ”بروکر کے ٹیلی فون بوتھ“ سے مراد ایکس چینج کے تجارتی ہال میں وہ جگہ جہاں بروکر کو اضافی ٹریڈنگ سسٹمز ٹریڈنگ اور ٹیلی فون بوتھ مہیا کئے جاسکیں اور اسے بروکر کے مرکزی دفتر کا حصہ سمجھا جائے گا۔

ث: ”سرٹیفیکٹ“ سے مراد دفتر/ذیلی دفتر کا ایکس چینج کی جانب سے جاری کیا گیا سرٹیفیکٹ آف رجسٹریشن۔

22.2 دفتر/ذیلی دفتر کھولنے کا طریقہ کار:-

ایک بروکر دیئے گئے قواعد و ضوابط کے مطابق کاروبار کو چلانے اور سیکیورٹیز کی تجارت کے لیے ایکس چینج 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 ایکس چینج کی پیشگی منظوری کے لیے مندرجہ ذیل کارروائیوں کو پورا کرے۔

الف: مجوزہ فارم (ANNEXURE-A) پر درخواست۔

ب: مجوزہ فارم (ANNEXURE-B) پر حلف نامہ۔

پ: وقت کے ساتھ ساتھ ایکس چینج 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: نیچر کے نام کے ساتھ ساتھ اس کاروبار کی پینے، شناختی کارڈ نمبر، اس کا بائیوڈیٹا، 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، سرٹیفیکٹ آف رجسٹریشن۔

ث: کلائنٹس کے ساتھ نمٹنے کے مجاز افراد کے دستخط کا نمونہ۔

ج: ذیلی دفاتر کے ملازموں کی فہرست، ان کے شناختی کارڈ نمبر اور رہائشی پتے اور سہ ماہی بنیاد پر ایکس چینج کو ان تمام معلومات کی فراہمی۔

چ: دفتر یا 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 سہ ماہی بنیاد پر ایکس چینج کو فراہم کی جائے گی۔

خ: بروکر دفتر/ذیلی دفتر پر کام کرنے والے تمام ٹریڈنگ سسٹمز ٹریڈنگ کی تفصیلات جمع کروائے گا۔

د: دفتر/ذیلی دفتر میں کی گئی تمام لین دین دیئے گئے قواعد و ضوابط سے مشروط ہوگی۔

ڈ: بروکر تمام لین دین کا مکمل طور پر ذمہ دار ہوگا، سیکورٹیز اور ایکس چینج آرڈیننس 1969 اور سیکورٹیز اور ایکس چینج قوانین 1971 کے تحت ایجنٹس/ملازم دینے گئے قواعد و ضوابط کے پابند ہوں گے۔

ذ: دفتر/ذیلی دفتر کا اسٹیٹس بشمول دفتر کی بندش یا منیجر کی تبدیلی کا ایکس چینج کو 24 گھنٹے میں تحریری طور پر مطلع کیا جائے گا۔ ایکس چینج 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 گاہوں سے مذاکرات کرنے کے مجاز ہوں گے۔

ژ: ایسا کوئی شخص دفتر/ذیلی دفتر میں ملازم نہیں رکھا جائے گا جو ایکس چینج 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 ایکس چینج 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 ایکس چینج تک رسائی کا عمل اور حل درج کیا گیا ہو۔

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

دفتر/ذیلی دفتر کے منیجر کے لئے امیدوار مندرجہ ذیل شرائط پر پورا اترتا ہو:-

الف: امیدوار کی عمر 21 سال سے کم نہ ہو۔

ب: امیدوار کسی دھوکے بازی یا غیر قانونی عمل میں ملوث نہ ہو۔

پ: امیدوار نے کم از کم گریجویٹیشن کا امتحان پاس کر لیا ہو اور بروکر تین ماہوں میں تاجر/ایجنٹ کی حیثیت سے کم از کم ایک سال کام کا تجربہ رکھتا ہو۔

ت: امیدوار کو اسٹاک مارکیٹ کا مناسب تجربہ اور علم ہو۔

ث: وہ دیوالیہ قرار نہ دیا گیا ہو اور نہ ہی اس نے اپنی قرض دہندگان کی ادائیگی 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 تین ماہوں کے نوٹیفی ڈائریکٹریٹ پر نہیں ہے۔

22.4- سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجراء:-

تمام تقاضوں کے پورا ہونے پر ایکس چینج مجوزہ فارم (ANNEXURE-C) میں دفتر/ذیلی دفتر کو سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن جاری کرے گا۔

22.5- دفتر/ذیلی دفتر کو لئے والے بروکر کے فرائض :-

22.5.1- اسٹاک ایکس چینج بروکر کے نام کا ڈسپلے:-

ایکس چینج کے اندر یا باہر دفتر/ذیلی دفتر کو لئے 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 اکاؤنٹس کا ریکارڈ اور معلومات رکھے اور دفتر/ذیلی دفتر میں ہونے والے کلائنٹس کے ساتھ معاملات کی تمام معلومات/ریکارڈ کو وقت پر فراہم کرنے کے لئے تمام ضروری اقدامات کرے۔

22.5.3- دفتر/ذیلی دفتر کے رجسٹریشن سرٹیفکیٹ کا ڈسپلے:-

الف: بروکر دفتر/ذیلی دفتر میں دفتر کے رجسٹریشن سرٹیفکیٹ کے واضح ڈسپلے کو یقینی بنائے۔

ب: بروکر کے مرکزی دفتر کے علاوہ منیجر کے بطور کمیشن ایجنٹ سرٹیفکیٹ آف رجسٹریشن کا اجراء۔

22.5.4- فرنٹ آفس/استقبالیہ پر ایک نمایاں جگہ پر مندرجہ ذیل ہدایات پر مشتمل بورڈ:

الف: گاہوں کے ساتھ نمٹنے والے کے مجاز شخص کا نام۔

ب: ذیلی دفتر کو اسٹینڈ انز اکاؤنٹ اوپننگ فارم میں مہیا کی جانے والی ہدایات کے علاوہ نقد میں ڈیل نہ کرنے کی تمہیہ۔

پ: گاہک دینے 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 منیجر تبدیل کرنے کی صورت میں بروکر دو ایسے اخبارات (انگریزی اور اردو) جن کی سرکولیشن ایسے صوبے میں بہت وسیع پیمانے پر ہو جہاں رجسٹرڈ دفتر اور ذیلی دفتر قائم ہیں، عوامی نوٹس شائع کروائے گا۔

22.5.6- ریکارڈ کی جانچ پڑتال:-

ایکس چینج 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 بنانے گا۔

-22.5.7 اسٹیٹمنٹ:-

بروکر تمام اسٹیٹمنٹیں مثلاً کنفرمیشن/کنٹریکٹ/کیش میمورا اور دیگر دستاویزات کو صرف اپنے نام پر جاری کروانے گا۔ بروکر کے لیے یہ بھی ضروری ہے کہ وہ اپنے تمام دفاتر/ذیلی دفاتر کے ایڈریسز کو بیک وقت پر عملڈ اسٹیٹمنٹ 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 ایکس چینج کو تمام ضروری معلومات فراہم کرنا بھی ضروری ہے۔

-22.7 ایکس چینج کی جانب سے رجسٹریشن کی، تفتیح وغیرہ:-

اگر بروکر دیے گئے قواعد و ضوابط کو پورا کرنے میں ناکام ہو جاتا ہے تو ایکس چینج 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 یا اختتام:-

بروکر ایکس چینج کو تحریری نوٹس دے کر دفتر/ذیلی دفتر کی تجارتی سہولت کو بند کر سکتا ہے، یہ بات یقینی ہوگی کہ اتوا کا حکار کاموں سے نمٹنے کے لیے دفتر/ذیلی دفتر کم از کم ایک ماہ کھلا رہے

گا۔

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 آراء سے سی کی سفارش پر بورڈ 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، ایکس چینج کے ریگولیشنز، سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج آرڈیننس 1969، (xvii of 1969) اور کمپنیز آرڈیننس 1984، (xlvii 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: آراء ڈی وٹا فوٹا پینل آف آڈیٹرز کا اعلان کرے گی جو کہ بروکر 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 کوالٹی ٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس کے کوالٹی کنٹرول ریویو کے پروگرام کے تحت اطمینان بخش ریٹنگ ضروری گئی ہو۔
پ: آڈیٹرز آراء سے سی کی جانب سے بنائے گئے طریقہ کار پر پورا اتریں گے۔

23.2.2: مزید براں آراء 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 ہلڈنگ میں نام آنے سے پہلے پیشتر ہو، آڈٹ کی ہو۔

23.2.4: آراء سے سی کی جانب سے نامزد کردہ آراء 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 ایکس چینج 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 ہلڈنگ سے ایک سال پہلے آپریشن کا ٹریڈ ریکارڈ رکھتا ہو اسے ان ریگولیشنز کے تحت منتخب کیا جائے گا، تمام بروکر آراء ڈی کے ہلڈنگ کے ذریعے کیے گئے فیصلے کے پابند ہوں گے۔

23.4: بروکرز کا انتخاب:

23.4.1: بروکرز کا آڈٹ کے لیے انتخاب ریٹرنڈ ہلڈنگ 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 کیلنڈر سال کے 31 جنوری یا 31 جولائی سے پہلے کیا جائے گا۔

23.5: آڈٹ کا اسکوپ

آڈیٹر سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج 1969، سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج رول 1971، بروکر اینڈ ایجنٹس رول 2001 کے تھریڈ شیڈول میں درج بروکرز کے کوڈ آف کنڈیکٹ، کمیشن کے دیگر متعلقہ قواعد و ضوابط اور کمیشن اور ایکس چینج 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 گزشتہ 12 ماہ

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 ایکس چینج میں لسٹڈ سیکورٹیز میں سے کسی بھی سیکورٹی 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: ایکس چینج 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 ڈیفالٹ کرنے یا اس کے ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی منسوخی یا ضبط کی صورت میں یا کسی ممبر کی جانب سے تاشی 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 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: کلمہ کی سیٹلمنٹ کا پروسیجر

Procedure For Settlement Of Claims

24.4.1: ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز کی جانب سے ڈیفالٹ/بے دخلی/یا ٹی آرای سرٹیفکیٹ کی منسوخی یا ضبط کی صورت میں، اگر سرمایہ کار کا ایسے ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈر کے خلاف دعویٰ جسے ایکس چینج 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 دعوئی 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 نا کافی 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 بحدہ فنڈ کو ٹی غیر استعمال شدہ حصہ جس کا ذکر اوپر 24.4.1(a) میں کیا گیا ہو کو استعمال کر کے کی جائے گی، اگر فنڈ کی یہ رقم تمام دعووں کو مکمل طور پر طے کرنے کے لیے نا کافی 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 ایکس چینج نے کمیشن کی پیشگی اجازت سے کیا ہو، ٹی آرای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/ممبر جسے ڈیفالٹ 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 ہونے 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 کا 50 فی صد جو کہ 37.5 ملین روپے ہیں، کو استعمال کیا جائے گا۔
ب: باقی ماندہ دعووں کی رقم باقی 50 فی صد جو کہ 37.5 ملین روپے ہیں بحدہ 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 نا کافی ہو تو پھر پرورینا بنیادوں پر تقسیم کی جائے گی۔

- 24.4.3: اوپر موجود کسی چیز کی موجودگی کے باوجود بورڈ ٹی آر ای سرٹیفکیٹ ہولڈرز/ممبر کے سرٹیفکیٹ کے ڈیفالٹ/بے دخلی/منسوخی یا ضبط کی صورت میں مذکورہ ٹی آر ای 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 ٹی آر ای سرٹیفکیٹ کی منسوخی/ضبط 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 ٹی آر ای 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۔
- 24.4.5: فنڈ کی مینجمنٹ Management of The Fund
- فنڈ کی مینجمنٹ پی ایس ایکس انویسٹرز پروفیکشن فنڈ ٹرسٹ ڈیڈ میں فراہم کیے جانے والے طریقے کے مطابق ٹرسٹیز کے پاس ہوگی۔