

# Cement, sugar, ghee, fertilisers, wheat flour industries' cost audit sought

**Our correspondent**

ISLAMABAD: The Competition Commission of Pakistan (CCP) has issued a 'Policy' Note recommending that the Securities & Exchange Commission of Pakistan (SECP) should restore the requirement of cost audit of five sectors in particular, and all other sectors in general, for facilitating policy interventions and promoting competition.

The CCP's specific recommendation is the immediate reinstatement of a regular cost audit of cement, sugar, vegetable ghee/cooking oil, fertilisers, and wheat flour industries

**Continued from Page 1**

as these sectors directly affect the lives of Pakistani consumers.

The 'Policy Note' stated that the resumption of cost audit would ensure transparency and facilitate access to readily available and credible cost information in these sectors, thus enabling the pertinent government bodies to make informed and independent decisions in the larger public interest. These sectors in particular are subject to government interventions such as subsidies, support price and price controls.

The CCP noted that under the Companies Ordinance, 1984 the SECP was empowered to carry out the cost audit of companies. However, with the enactment of the Companies Act 2017, the requirement of yearly cost audit is linked with the recommendations made by the sector regulator. Since there is no sector regulator in the abovementioned sectors, a regular cost audit in these sectors will

not be possible.

Any limitation placed on cost audits may promote anti-competitive practices. The government's reliance on industry associations for cost information could inadvertently legitimise the exchange of commercially sensitive information at the association's platform, thus potentially enabling associations to engage in anti-competitive practices, such as cartelisation and price fixing. The CCP through its orders and policy tools, has always discouraged the usage of an association's platform to agree on matters of a commercially sensitive nature, and the legitimisation of the same, by any government body.

The Policy Note has been issued under Section 29 of the Competition Act, 2010, which empowers CCP to review policy frameworks to foster competition in all spheres of economic and commercial activity and to recommend appropriate remedies to the federal and provincial governments. It can be downloaded from the CCP's website.

*Continued on Page 2*

## CCP issues policy note to SECP to resume cost audit of five sectors

**T**he Competition Commission of Pakistan (CCP) has issued a Policy Note recommending that the Securities & Exchange Commission of Pakistan (SECP) restore the requirement of cost audit of five sectors in particular, and all other sectors in general, for facilitating policy interventions and promoting competition.

The CCP's specific recommendation is the immediate reinstatement of a regular cost audit of Cement, Sugar, Vegetable Ghee/Cooking Oil, Fertilizer, and Wheat flour industries as these sectors directly affect the lives of Pakistani consumers.

The Policy Note stated that the resumption of cost audit would ensure transparency and facilitate access to readily available and credible cost information in these sectors, thus enabling the pertinent government bodies to make informed and independent decisions in the larger public interest. These sectors in particular are subject to government interventions such as subsidies, support price and price controls.

The CCP noted that under the Companies Ordinance, 1984 the SECP was empowered to carry out the cost audit of companies. However, with the enactment of the Companies Act 2017, the

requirement of yearly cost audit is linked with the recommendations made by the sector regulator. Since there is no sector regulator in the abovementioned sectors, a regular cost audit in these sectors will not be possible.

Any limitation placed on cost audits may promote anti-competitive practices. The government's reliance on industry associations for cost information could inadvertently legitimize the exchange of commercially sensitive information at the association's platform, thus potentially enabling associations to engage in anti-competitive practices, such as cartelisation and price fixing. The CCP through its orders and policy tools, has always discouraged the usage of an association's platform to agree on matters of a commercially sensitive nature, and the legitimization of the same, by any government body.

The Policy Note has been issued under Section 29 of the Competition Act, 2010, which empowers CCP to review policy frameworks to foster competition in all spheres of economic and commercial activity and to recommend appropriate remedies to the Federal and Provincial Governments. It can be downloaded from the CCP's website, [www.cc.gov.pk](http://www.cc.gov.pk). NEWS DESK

13-May-2020

Front Page

Cement, sugar, ghee/oil, fertilizer & wheat flour

# CCP urges SECP to conduct cost audit of sectors

**SOHAIL SARFRAZ**

**ISLAMABAD:** The Competition Commission of Pakistan (CCP) has recommended the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) to immediately conduct cost audit of sectors including cement, sugar, vegetable ghee/cooking oil, fertilizer and wheat flour to facilitate policy interventions in a fair, transparent, and independent manner.

In this regard, the CCP has issued a Policy Note to the SECP with the recommendations of reinstating the requirement of cost audit of these sectors.

The CCP added that any limitation placed on cost audits may promote anti-competitive practices that in their very essence are detrimental to public interest. The SECP may direct cost audits in these sectors, on an annual basis, as per any pertinent accounting rules prevalent at the time, as may be specified in Companies Act, 2017.

Under Section 258 of the Companies Ordinance, 1984 (CO, 1984), the Federal Government had the power to direct companies to carry out audit of their cost accounts. Under Section 43 of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997, SECP was vested with all the powers exercisable by Federal Government under any provision(s) of CO, 1984, thereby making the terms 'Federal Government' and the 'SECP' synonymous for the purpose of CO, 1984.

Once a company or several companies were required to include in their books of accounts particulars referred to in Section 230(1)(e) of CO, 1984, through a general or special order invoked under Section 246 of the said Ordinance, the requirement to carry out a cost audit was explicitly stated in the same order.

SECP, through general orders, such as 'Companies Cost Accounting Records (General Order), 2008', as well as special orders, required companies included in various sectors to carry out audit of their cost accounts on an annual basis. These cost audits followed professional standards specified in Companies (Audit of Cost Accounts) Rules, 1998. Typical industries in this regard were Fertilizer, Thermal energy, Petroleum refining, Natural gas, Polyester fiber, Sugar, Cement, Vegetable Ghee, and Pharmaceuticals.

In the Companies Act, 2017, it was stipulated that the audit of cost accounts of the company under sub-section (1) shall be directed by the Commission subject to the recommendation of the regulatory authority supervising the business of relevant sector or any entity of the sector.

The major departures regarding the requirement for cost audit in the CA, 2017 were, a. Omission of SECP's authority to issue general and/or special orders requiring yearly cost audits in specified industries

While keeping the provision

for directing/requiring cost audit from firms, making it subject to recommendation from a sector regulator in this regard.

Almost all the sectors that have historically been required by SECP to carry out cost audit of accounts, under CO, 1984, do not have a sector specific regulator, thus making the provision for directing cost audit under CA, 2017 ineffectual for all practical purposes.

In lieu of the aforementioned, various government bodies, that may require readily available and credible cost information, may have to rely on industry players or their associations, instead of an independent third party, with no inherent conflict of interest. Not only could this negatively impact Government decisions, but also public interest at large.

The absence of audited cost accounts in any sector and the reliance on industry associations for information, could lead to exchange of commercially sensitive information at the association's platform, impacting competition and hurting consumer welfare.

In putting such reliance, not only does the government inadvertently legitimize such exchange at the association's level, but also risk usage of an association's platform to enter into prohibited agreements, such as price fixing, a behavior universally considered to be very harmful to competition, and against public interest.

**COMPETITION CONCERNS** When Associations are relied upon for costing information as against an independent third party fully equipped with carrying out such an audit, there is very high likelihood of sharing of commercially sensitive information between potential competitors, such that factors that give competitive edge to firms, and are best kept a secret, are freely shared between them potentially generating ideas for collective welfare as against individual edge required in a competitive market.

**Possibility of cartelization:** Potential loss of competitive edge through sharing of commercially sensitive information, can raise the possibility of agreements geared at collective welfare of firms, at the cost of general consumer welfare ensured by firms competing in terms of economically efficient measures.

**Obfuscation/Concealment of information due to vested interests:** There is every possibility for Associations that are nothing but a body essentially comprising competing members firms, to manipulate or conceal information, to serve their own interests as against promoting overall sector competitiveness.

**Problems in Enforcement under the Competition Act, 2010:** Section 4 of Competition Act prohibits, agreements between undertakings and decisions by associations that have the impact of restricting, lessening, or preventing competition in a given sector or relevant market.

As highlighted, when associations are relied upon for information, the authenticity of such data would always be doubtful

in identifying any patterns of pricing that can potentially raise a red flag in terms of 'price fixing' or other hard core violations treated as 'prohibited agreements' in contravention of Section 4 of the Act.

Section 3 of the Act prohibits any legal entity to abuse its dominant position. One instance of such abuse is when an undertaking that is dominant in its relevant market, leverages that position to carry out an 'unreasonable increase in price' of its products or services.

One of the most challenging of tasks faced by Competition agencies world over, an inconclusive but important component of all such analysis is 'accounting comparators'. One of the most important accounting comparators is the relationship between the price and cost of a product or service being offered by a dominant entity in a given market. For this analysis to be of any significance, information pertaining to the cost or expenses incurred by a dominant undertaking need to be credible to the core, which cannot be guaranteed, unless an independent third party with no vested interest at any level of supply chain and professional competence is engaged.

Policy Tools provided for in the Act vis-a-vis Government regulated Sectors: In addition to the aforementioned enforcement actions, the Act also empowers the Commission to issue policy note or Opinions addressing competition concerns prevalent in Government regulated sectors or otherwise.

Firstly, the essence of Competition law, is promotion of a free market economy. However, it is a reality that Governments do identify and intervene in certain sectors deemed to be providing absolute essentials for the masses. These could include essential commodities such as sugar, wheat/wheat flour, ghee/cooking oil, but also in some instances, and in relatively poor countries, drugs falling in the lifesaving category.

Secondly, while the Act by no means advocates Government intervention in terms of price or other such matters of commercially sensitive nature, when the Government does regulate such sectors, the Commission, through its policy tools, has been actively involved in identifying inefficiencies in such sectors and suggesting ways in which the various stages of supply chain could be made more efficient, in contributing to overall competitiveness of a sector.

Thirdly, the sectors of the nature mentioned above, are subject to multiple government interventions which inter alia include subsidies, support price and price controls. Having costing accounts of companies, audited, does not only provide credible costing data to pertinent Government departments for making informed and independent decisions, but also equips the Commission to identify areas of economic efficiency, so that a regulated sector can at least closely emulate a market, marked by competition.

13-May-2020

Page 6

# CCP issues policy note to resume cost audit

**STAFF REPORTER**

**ISLAMABAD**

The Competition Commission of Pakistan (CCP) Tuesday issued a Policy Note recommending that the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) restore the requirement of cost audit of five sectors in particular, and all other sectors in general, for facilitating policy interventions and promoting competition.

The CCP's specific recommendation is the immediate reinstatement of a regular cost audit of Cement, Sugar, Vegetable Ghee/Cooking Oil, Fertilizer, and Wheat flour industries as these sectors directly affect the lives of Pakistani consumers, said a news release issued here.

The Policy Note stated that the resumption of cost audit would ensure transparency and facilitate access to readily available and credible cost information in these sectors,

thus enabling the pertinent government bodies to make informed and independent decisions in the larger public interest.

The CCP noted that under the Companies Ordinance, 1984 the SECP was empowered to carry out the cost audit of companies. However, with the enactment of the Companies Act 2017, the requirement of yearly cost audit is linked with the recommendations made by the sector regulator. Since there is no sector regulator in the abovementioned sectors, a regular cost audit in these sectors will not be possible.

Any limitation placed on cost audits may promote anti-competitive practices. The government's reliance on industry associations for cost information could inadvertently legitimize the exchange of commercially sensitive information at the association's platform, thus potentially enabling associations to engage in anti-competitive practices, such as cartelisation and price fixing.



## CCP issues policy note to SECP

ISLAMABAD, May 12: The Competition Commission of Pakistan (CCP) has issued a Policy Note recommending that the Securities & Exchange Commission of Pakistan (SECP) restore the requirement of cost audit of five sectors in particular, and all other sectors in general, for facilitating policy interventions and promoting competition.

The CCP's specific recommendation is the immediate reinstatement of a regular cost audit of Cement, Sugar, Vegetable Ghee/Cooking Oil, Fertilizer, and Wheat flour industries as these sectors directly affect the lives of Pakistani consumers.

The Policy Note stated that the resumption of cost audit would ensure transparency and facilitate access to readily available and credible cost information in these sectors, thus enabling the pertinent government bodies to make

informed and independent decisions in the larger public interest. These sectors in particular are subject to government interventions such as subsidies, support price and price controls.

The CCP noted that under the Companies Ordinance, 1984 the SECP was empowered to carry out the cost audit of companies. However, with the enactment of the Companies Act 2017, the requirement of yearly cost audit is linked with the recommendations made by the sector regulator. Since there is no sector regulator in the abovementioned sectors, a regular cost audit in these sectors will not be possible.

Any limitation placed on cost audits may promote anti-competitive practices. The government's reliance on industry associations for cost information could inadvertently legitimize the

exchange of commercially sensitive information at the association's platform, thus potentially enabling associations to engage in anti-competitive practices, such as cartelisation and price fixing.

The CCP through its orders and policy tools, has always discouraged the usage of an association's platform to agree on matters of a commercially sensitive nature, and the legitimization of the same, by any government body.

The Policy Note has been issued under Section 29 of the Competition Act, 2010, which empowers CCP to review policy frameworks to foster competition in all spheres of economic and commercial activity and to recommend appropriate remedies to the Federal and Provincial Governments. It can be downloaded from the CCP's website, [www.cc.gov.pk](http://www.cc.gov.pk).-PR

13-May-2020  
Online

## **CCP recommends cost audit of 5 sectors for policy intervention**

ISLAMABAD: Following complaints of steep rise in prices of essentials commodities, the Competition Commission of Pakistan (CCP) has recommended the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) to reinstate the requirement of cost audit of five sectors related to consumer goods for the purpose of policy interventions in a fair, transparent and independent manner.

In a policy note sent by CCP to the SECP on May 8 (Friday), the sectors mentioned included cement, sugar, vegetable ghee/cooking oil, fertiliser and wheat flour industries.

It has been learnt that the policy note has been written after the CCP was unable to find the actual price of sugar production following complaints of the price hike. The CCP is of the view that any limitation placed on cost audits may promote anti-competitive practices that in their very essence are detrimental to public interest, the note added.

It is pertinent to mention here that the CCP has been entrusted with the exclusive statutory mandate of providing free competition in all spheres of commercial and economic activity, to enhance economic efficiency and protect consumers from anti-competitive practices.

# سیمنٹ کی گندم کھانا اور کھانسی کا سالانہ کاسٹ آؤٹ بحال کرنے کی سفارش

آؤٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی اور قابل بھروسہ کاسٹ انفارمیشن تک رسائی کو آسان بنا سکیگی، مسابقتی کمیشن

## بقیہ سالانہ آؤٹ بحال

اہم سیکٹرز میں کاسٹ آؤٹ کی بحالی کے لئے پالیسی نوٹ جاری کر دیا، مسابقتی کمیشن نے ایک پالیسی نوٹ جاری کرتے ہوئے سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کو تجویز کیا ہے کہ وہ بالخصوص پانچ اہم سیکٹرز اور بالعموم تمام سیکٹرز میں کاسٹ آؤٹ کرانے کے عمل کو بحال کرے، سی سی بی نے خاص طور پر سیمنٹ، چینی، ڈیجیٹل میڈیا اور کونگ آئل، کھاد اور گندم کے آئے جیسے اہم شعبوں میں کاسٹ آؤٹ کی فوری بحالی کی تجویز پیش کی ہے، پالیسی نوٹ کے مطابق کاسٹ آؤٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی بناتے ہوئے ان سیکٹرز میں موجود قابل بھروسہ کاسٹ انفارمیشن تک رسائی کو آسان بنائے گی اور ان معلومات سے متعلقہ حکومتی ادارے عوامی مفاد میں آزادانہ فیصلے کر سکیں گے، ان سیکٹرز پر حکومت خاص طور پر سبسڈیز، سپورٹ پرائس اور پرائس کنٹرول کے ذریعے اثر انداز ہوتی ہے، کاسٹ آؤٹ کرانے میں کسی بھی رکاوٹ سے حکومت مخالف سرگرمیوں کو تقویت ملتی ہے، حکومت کو کاسٹ انفارمیشن کے لئے کاروباری ایسوسی ایشنز پر انحصار کرنا پڑتا ہے۔ یہ عمل ایسوسی ایشن پلیٹ فارم پر حساس تجارتی معلومات کے تبادلے کا باعث بن کر حکومت مخالف سرگرمیوں اور صارف کی بہبود کے لئے سخت نقصان دہ ثابت ہو سکتا ہے اور ایسوسی ایشنز حکومت مخالف سرگرمیوں جیسا کہ کارٹلز اور ٹریڈنگ یا گٹھ جوڑوں اور پرائس فلکسنگ میں ملوث ہو سکتی ہیں، یہ پالیسی نوٹ حکومت مخالف سرگرمیوں کے سیکشن 29 کے تحت جاری کیا گیا ہے جس کے مطابق سی سی بی پالیسی فریم ورک کا جائزہ لیتے ہوئے وفاقی اور صوبائی حکومتوں کو قانون سازی میں ترمیم کی سفارش کر سکتا ہے۔

کے سالانہ کاسٹ آؤٹ کا عمل فوری بحال کیا جائے، اس حوالے سے سی سی بی نے ایس ای سی پی کو پانچ باقی صفحہ 5 نمبر 3

اسلام آباد ( کامرس رپورٹر) مسابقتی کمیشن آف پاکستان نے حکومت سے کہا ہے کہ پانچ شعبوں سیمنٹ، چینی، گندم، کھاد اور خوردنی تیل اٹھی

بقیہ پالیسی نوٹ جاری 28

سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کو پانچ اہم سیکٹرز میں کاسٹ آؤٹ کی بحالی کے لئے پالیسی نوٹ جاری کر دیا، جس میں کہا گیا ہے کہ ایس ای سی پی گندم اور آٹے خوردنی گھی اور آئل چینی سینٹ اور کھاد کے اہم شعبوں میں کاسٹ آؤٹ کا تعین کرے۔ مسابقتی کمیشن نے سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کے مطابق کاسٹ آؤٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی بناتے ہوئے ان سیکٹرز میں موجود قابل بھروسہ کاسٹ انفارمیشن تک رسائی کو آسان بنائے گی، ان معلومات سے متعلقہ حکومتی ادارے عوامی مفاد میں آزادانہ فیصلے کر سکیں گے، ان سیکٹرز پر حکومت خاص طور پر سبسڈیز، سپورٹ پرائس اور پرائس کنٹرول کے ذریعے اثر انداز ہوتی ہے، کپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ سے قبل ایس ای سی پی کو کپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت یہ اختیار حاصل تھا کہ وہ کپنیز کو ان کے کاسٹ اکاؤنٹ کے کاسٹ آؤٹ کا حکم دے سکتی تھیں، کپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ کے بعد ایس ای سی پی کو حاصل شدہ اس اختیار کو منسوخ کر دیا گیا، اب کپنیز ایکٹ 2017 کے تحت کاسٹ آؤٹ کرانے کے حکم صرف متعلقہ سیکٹر کارگیولیر ہی جاری کر سکتا ہے، ان شعبوں کا کوئی سیکٹر ریگولیشنز موجود نہیں اس لئے ان کا باقاعدگی سے کاسٹ آؤٹ ممکن نہیں، کاسٹ آؤٹ کرانے میں کسی بھی رکاوٹ سے مسابقت مخالف سرگرمیوں کو تقویت ملتی ہے، حکومت کو کاسٹ انفارمیشن کے لئے کاروباری ایسوسی ایشنز پر انحصار کرنا پڑتا ہے، یہ عمل ایسوسی ایشن پلیٹ فارم پر حساس تجارتی معلومات کے تبادلے کا باعث بن کر کپنیشن اور صارف کی بہبود کے لئے سخت نقصان دہ ثابت ہو سکتا ہے، ایسوسی ایشنز کی نیشن مخالف سرگرمیوں جیسا کہ کارٹلائزیشن یا گھ جوڑ اور پرائس کلسٹک میں ملوث ہو سکتی ہیں، ای سی پی نے اپنے آرڈرز اور پالیسی نوٹ میں ہمیشہ ایسوسی ایشنز پلیٹ فارم کو حساس تجارتی معلومات کے تبادلے کے لئے استعمال کرنے کی حوصلہ شکنی کی ہے۔ ای سی پی پالیسی فریم ورک کا جائزہ لیتے ہوئے وفاقی اور صوبائی حکومتوں کو قانون سازی میں ترمیم کی سفارش کر سکتا ہے۔

5 سیکٹرز میں کاسٹ آؤٹ کی بحالی کیلئے پالیسی نوٹ جاری

پہلی بار گندم، آنا، گھی، چینی، سینٹ، کھاد کی پیداواری لاگت کا تعین کیا جائیگا  
اسلام آباد (اظہارِ جوتوی) تاریخ میں پہلی بار گندم کی پیداواری لاگت کا تعین کیا جائے گا، اس سلسلے اور آٹے، خوردنی گھی اور آئل، چینی، سینٹ اور کھاد میں مسابقتی کمیشن نے (باقی صفحہ 4 نمبر 28)



13-May-2020

Front Page

## پالیسی نوٹ جاری (43)

سیمنٹ، شوگر، ویکٹیبیل گھی، کوکنگ آئل، فریٹلائزر اور گندم کے آٹے سمیت پانچ اہم شعبوں کا آڈٹ کی فوری طور پر بحال کرنے کی تجویز دیدی ہے جبکہ ان پانچ اہم سیکٹرز کے علاوہ باقی معمول کے تمام شعبوں میں بھی کاسٹ آڈٹ کرانے کے عمل کو بحال کرنے کی تجویز دیدی ہے جس کیلئے مسابقتی کمیشن آف پاکستان نے ای سی پی کو پانچ اہم سیکٹرز میں کاسٹ آڈٹ کی بحالی کے لئے پالیسی نوٹ جاری کر دیا ہے۔

ای سی پی کو چینی، سیمنٹ اور گندم سمیت 5 شعبوں میں آڈٹ بحالی کیلئے پالیسی نوٹ جاری

اسلام آباد (ارشاد انصاری سے) مسابقتی کمیشن آف پاکستان (سی سی پی) نے سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کو (باقی صفحہ 5 نمبر 43)

## مسابقتی کمیشن کی ایس ای سی پی کو کاسٹ آڈٹ کا عمل بحال کرنے کی ہدایت

اسلام آباد (اے پی پی) مسابقتی کمیشن نے ایک پالیسی نوٹ جاری کرتے ہوئے سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کو تجویز کیا ہے کہ وہ بالخصوص پانچ اہم سیکٹرز اور بالعموم تمام سیکٹرز میں کاسٹ (باقی صفحہ 5 نمبر 33)

### بقیہ نمبر 33

آڈٹ کرانے کے عمل کو بحال کرے۔ سی سی پی نے خاص طور پر سیمنٹ، شوگر، ویجی ٹیبل گھی/کونگ آئل، فرٹیلائزر اور گندم کے آٹے جیسے اہم سیکٹرز میں کاسٹ آڈٹ کی فوری بحالی کی تجویز پیش کی ہے۔ پالیسی نوٹ کے مطابق کاسٹ آڈٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی بناتے ہوئے ان سیکٹرز میں موجود قابل بھروسہ کاسٹ انفارمیشن تک رسائی کو آسان بنائے گی اور ان معلومات سے متعلقہ حکومتی ادارے عوامی مفاد میں آزادانہ فیصلے کر سکیں گے۔

تجویز 3

کاسٹ آؤٹ کرایا جائے کمیشن نے خاص طور پر سینٹ ، شکرہ ، ڈیجیٹل سٹی اوپننگ آؤٹ، فریٹائر اور گندم کے آئے جیسے اہم سیکٹرز میں کاسٹ آؤٹ کی فوری بحالی کی تجویز پیش کی ہے۔ کمیشن کی جانب سے جاری ہونے والے پالیسی نوٹ کے مطابق کاسٹ آؤٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی بناتے ہوئے ان سیکٹرز میں موجود تامل بھروسہ کاسٹ انفارمیشن تک رسائی کو آسان بنائے گی۔ اور ان معلومات سے متعلقہ حکومتی ادارے عوامی مفاد میں آزادانہ فیصلے کر سکیں گے۔ ان سیکٹرز پر حکومت خاص طور پر سبسڈیز، سپورٹ پرائس اور پرائس کنٹرول کے ذریعے اثر انداز ہوئی ہے۔ کمیشن کے مطابق کمپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ سے قبل ایس ای سی پی کو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت یہ اختیار حاصل تھا کہ وہ کمپنیز کو ان کے کاسٹ اکاؤنٹ کے کاسٹ آؤٹ کا حکم دے سکتی تھیں لیکن کمپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ کے بعد ایس ای سی پی کو حاصل شدہ اس اختیار کو منسوخ کر دیا گیا اور اب کمپنیز ایکٹ 2017 کے تحت کاسٹ آؤٹ کرانے کا حکم صرف متعلقہ سیکٹرز کا ریگولیٹری جاری کر سکتا ہے اور چونکہ ان سیکٹرز کا کوئی سیکٹرز ریگولیٹری موجود نہیں اس لئے ان سیکٹرز کا باقاعدگی سے کاسٹ آؤٹ ممکن نہیں رہا ہے کمیشن کے مطابق کاسٹ آؤٹ کرانے میں کسی بھی رکاوٹ سے کمیشن مخالف سرگرمیوں کو تقویت ملتی ہے۔ حکومت کو کاسٹ انفارمیشن کے لئے کاروباری ایسوسی ایشنز پر انحصار کرنا پڑتا ہے اور یہ عمل ایسوسی ایشن پلیٹ فارم پر حساس تجارتی معلومات کے تبادلے کا باعث بن کر کمیشن اور صارف کی بہبود کے لئے سخت نقصان دہ ثابت ہو سکتا ہے اور ایسوسی ایشنز کمیشن مخالف سرگرمیوں جیسا کہ کارٹلائزیشن یا گٹھ جوڑ اور پرائس ٹکسٹنگ میں ملوث ہو سکتی ہیں۔ سی سی پی نے اپنے آرڈرز اور پالیسی نوٹ میں ہمیشہ ایسوسی ایشنز پلیٹ فارم کو حساس تجارتی معلومات کے تبادلے کے لئے استعمال کرنے کی جوصلہ بندی کی ہے۔ یہ پالیسی نوٹ کمیشن ایکٹ 2010 کے سیکشن 29 کے تحت جاری کیا گیا ہے جس کے مطابق سی سی پی پالیسی فریم ورک کا جائزہ لیتے ہوئے وفاقی اور صوبائی حکومتوں کو قانون سازی میں ترمیم کی سفارش کر سکتا ہے۔

چینی، سینٹ، کھاد کمپنیوں کا کاسٹ آؤٹ بحال کرنیکی تجویز

کاسٹ آؤٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی، معلومات تک رسائی کو آسان بنائے گی

معلومات سے متعلقہ حکومتی ادارے آزادانہ فیصلے کر سکیں گے، مطابق کمیشن

اسلام آباد (آن لائن) سابق کمیشن آف کارٹلائزیشن اور کمیشن مخالف سرگرمیوں کو پاکستان نے ایس ای سی پی کو چینی، سینٹ، گندم، تقویت ملتی ہے جو عوام کیلئے نقصان کا باعث بنتی ہے۔ مطابق کمیشن آف پاکستان نے ایس ای سی پی کو تجویز پیش کی ہے کہ ملک کی 15 اہم اور بڑے سیکٹرز سمیت تمام سیکٹرز (باقی صفحہ 6 بقیہ نمبر 3)

سی سی پی

بقیہ 22

آئے جیسے اہم سیکٹرز میں کاسٹ آڈٹ کی فوری بحالی کی تجویز پیش کی ہے۔ پالیسی نوٹ کے مطابق کاسٹ آڈٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی بناتے ہوئے ان سیکٹرز میں موجود قابل بھروسہ کاسٹ انفارمیشن تک رسائی کو آسان بنائے گی۔ اور ان معلومات سے متعلقہ حکومتی ادارے عوامی مفاد میں آزادانہ فیصلے کر سکیں گے۔ ان سیکٹرز پر حکومت خاص طور پر سبسڈیز، سپورٹ پرائس اور پرائس کنٹرول کے ذریعے اثر انداز ہوتی ہے۔ سی سی پی کے مطابق کمپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ سے قبل ایس ای سی پی کو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت یہ اختیار حاصل تھا کہ وہ کمپنیز کو ان کے کاسٹ اکاؤنٹ کے کاسٹ آڈٹ کا حکم دے سکتی تھیں۔ لیکن کمپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ کے بعد ایس ای سی پی کو حاصل شدہ اس اختیار کو منسوخ کر دیا گیا۔

## پانچ اہم سیکٹرز میں کاسٹ آڈٹ کی بحالی کیلئے پالیسی نوٹ جاری

سینٹ، شوگر، ڈبچہ نیبل گھی، فریٹلائزر اور آٹے میں کاسٹ آڈٹ کی فوری بحالی کی تجویز پیش

اسلام آباد (نمائندہ خصوصی) کمیٹیشن کمیشن آف پاکستان نے ایک پالیسی نوٹ جاری کرتے ہوئے سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کو تجویز کیا ہے کہ وہ بالخصوص پانچ اہم سیکٹرز اور بالعموم آٹے جیسے اہم سیکٹرز میں صفحہ 8 پر بقیہ نمبر 22

## نئی بات

2

نوٹ جاری

خاص طور پر سینٹ، شوگر، ٹیکسٹائل، آئل، کونک، آئل، فرنیچر اور گندم کے آنے جیسے اہم سیکٹرز میں کاسٹ آڈٹ کی فوری بحالی کی تجویز پیش کی ہے۔ پالیسی نوٹ کے مطابق کاسٹ آڈٹ کی بحالی شفافیت کو یقینی بناتے ہوئے ان سیکٹرز میں موجود قابل بھروسہ کاسٹ انٹاریشن تک رسائی کو آسان بنائے گی۔ اور ان معلومات سے متعلقہ حکومتی ادارے عوامی مفاد میں آزادانہ فیصلے کر سکیں گے۔ ان سیکٹرز پر حکومت خاص طور پر سیسڈیز، سپورٹ پرائس اور پرائس کنٹرول کے ذریعے اثر انداز ہوتی ہے۔ سی سی پی کے مطابق کمپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ سے قبل ایس ای سی پی کو کمپنیز آرڈیننس 1984 کے تحت یہ اختیار حاصل تھا کہ وہ کمپنیز کو ان کے کاسٹ اکاؤنٹ کے کاسٹ آڈٹ کا حکم دے سکتی تھیں۔ لیکن کمپنیز ایکٹ 2017 کے نفاذ کے بعد ایس ای سی پی کو حاصل شدہ اس اختیار کو منسوخ کر دیا گیا۔ اب کمپنیز ایکٹ 2017 کے تحت کاسٹ آڈٹ کرانے کے حکم صرف متعلقہ سیکٹر کارگیولینری جاری کر سکتا ہے۔ اور چونکہ ان سیکٹرز کا کوئی سیکٹر ریگولیشن موجود نہیں اس لئے ان سیکٹرز کا باقاعدگی سے کاسٹ آڈٹ ممکن نہیں۔

## 15 اہم سیکٹرز میں کاسٹ آڈٹ کی بحالی کیلئے پالیسی نوٹ جاری

سی سی پی کی ایس ای سی پی کو سینٹ، شوگر، کچی فرنیچر اور آئل جیسے اہم سیکٹرز کی تجویز اسلام آباد (نئی بات نیوز) سٹیٹیشن کمیشن آف وہ بالخصوص پانچ اہم سیکٹرز اور بالعموم تمام سیکٹرز میں پاکستان نے ایک پالیسی نوٹ جاری کرتے ہوئے کاسٹ آڈٹ (Cost Audit) کرانے کے عمل کو سٹیبل ریٹرائینڈ ایجنسی کمیشن آف پاکستان کو تجویز کیا ہے کہ بحال کرے۔ سی سی پی نے (باقی صفحہ 9 قیہ نمبر 2)

# CCP seeks cost audit of 5 sectors

Insists audit will ensure transparency, provide access to credible data

SHAHBAZ RANA  
ISLAMABAD

The Competition Commission of Pakistan (CCP) has urged the government to reintroduce mandatory annual cost audit of five sectors that produce consumer-sensitive goods, mainly essential food items.

Reinstating the cost audit would ensure transparency and provide access to readily available and credible cost information for any pertinent government bodies and for making informed and independent decisions in the wider interest of public, according to a policy note that the CCP sent to the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP).

The policy note was written after the CCP found it hard to discover the actual price of sugar production amid the price hike. There had been no publicly available information about the cost audit of these sectors since 2017.

In 2017, the then government amended the companies' law and linked the cost audit with recommendation by the regulator of these sectors. Ironically, there is no regulator of these sectors.

The CCP seeks restoration of the cost audit of cement, sugar, vegetable ghee and cooking oil, fertiliser and wheat flour sectors.

The commission was of the view that any limitation placed on the cost audit may

promote anti-competitive practices that, in essence, were detrimental to the public interest.

The SECP has no more powers to issue orders, requiring yearly cost audit of companies, until it is requested by a sector regulator

The cost and management accountants will also be the beneficiary of the CCP's move, which will also help the antitrust watchdog to get authentic information about the cost of goods being produced by these sectors.

The SECP has also recently amended the Companies Act 2017 to allow the Institute of Cost and Management Accountants Pakistan (ICMAP) to audit the books of companies having up to Rs10-million paid-up capital. But this has been opposed by the Institute of Chartered Accountants of Pakistan (ICAP).

ICAP was of the view that the cost and management accountants could not be eligible and were not recognised to act as statutory auditors of companies.

ICAP believes that the statutory audit rights around the world are based on the qualification, experience and expertise to conduct the audit.



**OBSTACLES:** The commission was of the view that any limitation placed on cost audits may promote anti-competitive practices that were detrimental to the public interest. PHOTO: FILE

These rights are only granted to professionals who have gained technical knowledge and competence for conducting statutory audit by passing advanced-stage audit examinations in the field of audit and getting extensive on-job audit and assurance training. And, the cost and management accountants do not possess this expertise, it said.

Under Section 258 of the Companies Ordinance, the federal government has powers to direct companies to carry out their cost audit.

The Companies Ordinance 1984 was replaced with the

Companies Act 2017 and the requirement of issuing a general or special order for cost audit had been omitted.

Now after the amendment, the SECP can order cost audit only if a recommendation is made by the regulator of the relevant sector and there is no regulator of these sectors, making it impossible to perform the cost audit.

The SECP has no more powers to issue orders, requiring yearly cost audit of companies, until it is requested by a sector regulator.

The CCP said various government bodies, that may require readily available and

credible cost information, may have to rely on industry players or their associations, instead of an independent third party, with no inherent conflict of interest.

Not only could this negatively impact government decisions, but also public interest at large, it added.

The absence of audited cost accounts in any sector and the reliance on industry associations could lead to exchange of commercially sensitive information at the association's platform, impacting competition and hurting consumer welfare, said the antitrust watchdog.

The CCP said involving an association for seeking information from its members would be tantamount to legitimising such exchange at the association's level, but also would also risk use of an association's platform to enter into prohibited agreements, such as price fixing, a behaviour universally considered very harmful for competition, and against public interest.

The potential loss of competitive edge through the sharing of commercially sensitive information can raise the possibility of agreements geared towards collective welfare of firms, at the cost of general consumer welfare ensured by firms competing in terms of economically efficient measures.

There is every possibility for associations that are nothing but a body essentially comprising competing member firms, to manipulate or conceal information to serve their interests as against promoting overall sector competitiveness.

The CCP said when it relied on associations for information, the authenticity of such data would always be doubtful in identifying any patterns of pricing that could potentially raise a red flag in terms of 'price fixing' or other hardcore violations treated as 'prohibited agreements' in contravention of Section 4 of the Act.