SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN
SPECIALIZED COMPANIES DIVISION
POLICY, REGULATION AND DEVELOPMENT DEPARTMENT

SECP

No. SCD/51 /2016 January 22, 2016

CIRCULAR NO. 3 of 2016

Subject: **Regulatory requirements for branches of Leasing Companies and Investment Banks**

In order to support it's goal of investor protection and facilitation, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (Commission) in exercise of its powers conferred under Section 282 B(3) of the Companies Ordinance 1984 issues the following requirements for branches of Leasing Companies and Investment Banks(NBFCs):

I. NBFCs shall report to the Commission, details of opening of a new branch, 15 days prior to opening of the subject branch. NBFCs shall submit the following information:

 a) Number of existing branches
 b) Exact location of the branch
 c) Business prospects for opening the branch
 d) List of products and services to be offered
 e) System of supervision and control
 f) Number of employees to be posted
 g) Name, number and location of branches of other NBFCs in the near vicinity

II. NBFCs shall obtain approval of the Commission prior to opening and closing of a branch in any Capital Market Hub and submit the information given at point no. I above.

III. NBFCs shall report closure of a branch to the Commission with specific reasons, at least 90 days prior to the closure of the branch.

IV. The NBFCs while closing of their branch shall submit to the Commission, a final statement comprising complete record of the branch, at least 21 days prior to closure of the branch.

V. NBFCs while closing of their branch shall ensure that the public is informed through a public notice in a local daily newspaper at least 30 days prior to closure of the branch. The information of the same should also be visibly displayed at the respective branch at least 30 days prior to closure of the branch. The copy of the published public notice shall also be submitted to the Commission within two days of publication.

VI. NBFCs while closing of their branch shall inform the investors in writing about future correspondence address/mechanism and transfer their relevant record to the Head Office of NBFC or nearest branch as deemed appropriate.

VII. NBFCs may relocate their existing branch within the same city. However, they shall report to the Commission 15 days prior to shifting of the existing branch to a new location.

VIII. The Commission may inspect the branches of NBFCs on a regular basis to ensure that their activities are being conducted in accordance with the prevalent regulatory framework.

IX. NBFCs shall ensure the following with respect to their branches:

a. Appropriate display of certificate of incorporation and valid license to conduct its respective business.
b. Properly trained staff/human resource.
c. Security arrangements for the safety of documents and staff.
d. Proper customer support for filling up of applications and completion of documentation.
e. Drop box facility for collection of complaints and grievance redressal system/mechanism for prompt and effective resolution of investors' complaints.
f. Product information relating to various products being offered by the NBFC at the branch through printed brochures for the information of potential /existing investors.

X. The deposit taking NBFCs shall ensure the following with respect to their branches:

1. Appropriate and visible display of a valid permission from the Commission to raise deposits.
2. Appropriate and visible display of the current credit rating of the NBFC.
3. Placement of standees written in Urdu language in a clear and concise manner (specimen attached as Annexure I) with the logo of "Jama Punji", covering the following contents:

    i. Points to be considered before investing in Certificate of Deposit (COD).
    ii. Procedure for investment in COD.

All NBFCs must ensure compliance with the above mentioned requirements within 60 days of the date of this Circular.

(Zafar Abdullah)
Commissioner (SCD)

Distributions:

1. Chief Executive Officers, NBFCs
2. NBFI and Modaraba Association of Pakistan

Annexure-I

سرٹیفکیٹ آف ڈیپازٹ (COD) میں سرمایہ کاری کے اہم نکات

COD میں سرمایہ کاری سے پہلے درج ذیل نکات کو مد نظر رکھیں۔

1. انویسٹمنٹ بنک ایس ای سی پی سے منظور شدہ ہے اور انویسٹمنٹ فنانس سروسز(IFS) کے لائسنس کا حامل ہے۔ تصدیق کیلئے بنک کا رجسٹریشن نمبر 8181 پر ایس ایم ایس کریں۔ مزید معلومات کے لیئے ایس ای سی پی کا تعلیمی ویب پورٹل jamapunji.pk وزٹ کریں ۔
2. انویسٹمنٹ بنک کے پاس COD کے زریعے رقوم اکٹھی کرنے کا مستند اجازت نامہ ہے۔
3. انویسٹمنٹ بنک اور اس کےCOD میں سرمایہ کاری سے متعلق تمام منصوبوں کی تفصیلات بنک کی ویب سائٹ سے حاصل کی جا سکتی ہیں۔
4. انویسٹمنٹ بنک کم سے کم کریڈٹ ریٹنگ -A کا حامل ہے۔
5. یاد رکھنیے کہ انویسٹمنٹ بنک یا اسکا کوئی بھی نمائندہ کسی بھی مد میں نقد رقم وصول کرنے کا مجاز نہیں ہے

انتباہ: انویسٹمنٹ بنک کےCOD بہت سے خطرات جیسا کہ کریڈٹ اور سیالیت کے خطرات سے مشروط ہیں۔ ممکنہ خریداروں کو آگاہ کیا جا تا ہے کہ انویسٹمنٹ بنک کے COD میں سرمایہ کاری کرنے سے پہلے حسب ضرورت احتیاط کومد نظررکھیں۔

Annexure-I

سرٹیفکیٹ آف ڈیپازٹ (COD) میں سرمایہ کاری کا طریقہ

1. انوسٹمنٹ بنک کی منظورشدہ شاخوں سے COD سرمایہ کاری کا فارم حاصل کریں۔
2. فارم پر موجود تفصیلات اور نکات کو پڑھیں۔ کوائف کو پر کریں اور ضروری دستاویزات جیسا کہ شناختی کارڈ کی کاپی کے ساتھہ منسلک کریں۔
3. COD میں سرمایہ کاری کی کم از کم مدت 3 ماہ ہے تا ہم جمع کرائی گئی رقوم ایگریمنٹ میں لکھی گئی شرائط اور ضوابط کے مطابق 45 دن بعد نکلوائی جا سکتی ہے۔
4. COD میں سرمایہ کاری پر قابل ادائیگی شرح منافع کا انحصار جمع شدہ رقوم کی معیاد پر ہوگا۔
5. سرمایہ کاری کی رقوم صرف کراس چیک/ڈیمانڈ ڈرافٹ/یا پے آڈر جو کہ انویسٹمینٹ بنک کے نام ہوگا کے زریعے جمع کرائیں اور ہمیشہ رسید حاصل کریں۔
6. یاد رکھئیے کہ انوسٹمنٹ بینک یا اسکا کوئی بھی نمائندہ کسی بھی مد میں نقد رقم وصول کرنے کا مجاز نہیں ہے۔
7. کسی بھی شکا یت کی صورت میں ایس ای سی پی کی ہیلپ لا ئن 327-117-111 پر کا ل کریں نا ویب سا ئیٹ complaints@secp.gov.pk پر شکا یت درج کریں۔

انتباہ: انویسٹمنٹ بنک کےCOD بہت سے خطرات جیسا کہ کریڈٹ اور سیالیت کے خطرات سے مشروط ہیں۔ ممکنہ خریداروں کو آگاہ کیا جا تا ہے کہ انویسٹمنٹ بنک کے COD میں سرمایہ کاری کرنے سے پہلے حسب ضرورت احتیاط کومد نظررکھیں۔

سرٹیفکیٹ آف ڈیپازٹ (COD) میں سرمایہ کاری کے اہم نکات

COD میں سرمایہ کاری سے پہلے درج ذیل نکات کو مد نظر رکھیں۔

1. لیزنگ کمپنی ایس ای سی پی سے منظور شدہ ہے اور لیزنگ کے لائسنس کی حامل ہے۔ تصدیق کیلئے کمپنی کا رجسٹریشن نمبر 8181 پر ایس ایم ایس کریں۔ مزید معلومات کے لیئے ایس ای سی پی کا تعلیمی ویب پورٹل jamapunji.pk وزٹ کریں -
2. لیزنگ کمپنی کے پاس COD کے زریعے رقوم اکٹھی کرنے کا مستند اجازت نامہ ہے۔
3. لیزنگ کمپنی اور اس کے COD میں سرمایہ کاری سے متعلق تمام منصوبوں کی تفصیلات کمپنی کی ویب سائٹ سے حاصل کی جا سکتی ہیں۔
4. لیزنگ کمپنی کم سے کم کریڈٹ ریٹنگ -A کی حامل ہے۔
5. یاد رکھئیے کہ لیزنگ کمپنی یا اسکا کوئی بھی نمائندہ کسی بھی مد میں نقد رقم وصول کرنے کا مجاز نہیں ہے

انتباہ: لیزنگ کمپنی کے COD بہت سے خطرات جیسا کہ کریڈٹ اور سیالیت کے خطرات سے مشروط ہیں۔ ممکنہ خریداروں کو آگاہ کیا جا تا ہے کہ لیزنگ کمپنی کے COD میں سرمایہ کاری کرنے سے پہلے حسب ضرورت احتیاط کومد نظررکھیں۔

Annexure-I

سرٹیفکیٹ آف ڈیپازٹ (COD) میں سرمایہ کاری کا طریقہ

1. لیزنگ کمپنی کی منظورشدہ شاخوں سے COD سرمایہ کاری کا فارم حاصل کریں۔
2. فارم پر موجود تفصیلات اور نکات کو پڑھیں۔ کوائف کو پر کریں اور ضروری دستاویزات جیسا کہ شناختی کارڈ کی کاپی کے ساتھہ منسلک کریں۔
3. COD میں سرمایہ کاری کی کم از کم مدت 3 ماہ ہے تا ہم جمع کرائی گئی رقوم ایگریمنٹ میں لکھی گئی شرائط اور ضوابط کے مطابق 45 دن بعد نکلوائی جا سکتی ہے۔
4. COD میں سرمایہ کاری پر قابل ادائیگی شرحِ منافع کا انحصار جمع شدہ رقوم کی معیاد پر ہوگا۔
5. سرمایہ کاری کی رقوم صرف کراس چیک/ڈیمانڈ ڈرافٹ/یا پے آڈر جو کہ لیزنگ کمپنی کے نام ہوگا کے زریعے جمع کرائیں اور ہمیشہ رسید حاصل کریں۔
6. یاد رکھیئے کہ لیزنگ کمپنی یا اسکا کوئی بھی نمائندہ کسی بھی مد میں نقد رقم وصول کرنے کا مجاز نہیں ہے۔
7. کسی بھی شکا یت کی صورت میں ایس ای سی پی کی ہیلپ لا ئن 111-117-327 پر کا ل کریں تا ویب سا ئیٹ complaints@secp.gov.pk پر شکا یت درج کریں۔

انتباہ: لیزنگ کمپنی کےCOD بہت سے خطرات جیسا کہ کریڈٹ اور سیالیت کے خطرات سے مشروط ہیں۔ ممکنہ خریداروں کو آگاہ کیا جا تا ہے کہ لیزنگ کمپنی کے COD میں سرمایہ کاری کرنے سے پہلے حسب ضرورت احتیاط کومد نظر رکھیں