



PRESS RELEASE

For Immediate Release

March 30, 2013

Chairman SECP rejuvenates the corporate law review project

ISLAMABAD, March 30: In an effort to ensure the timely completion of much-awaited review of country's existing corporate law, the Chairman, Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP), Muhammad Ali has established a dedicated secretariat with a sole objective of drafting a new corporate law.

The new corporate law would serve as a specially tailored solution to the specific needs of Pakistan's corporate sector and cater to the aspirations of entrepreneurs and investors alike.

The secretariat, located at the SECP's headquarters, will work closely in coordination with the Corporate Law Review Commission (CLRC), formed in 2005 under the chair of Mr. Justice (retd) Ajmal Mian to undertake a review of corporate law.

It is pertinent to mention here that the CLRC has lost the initial momentum due to various extraneous reasons but the current Chairman of SECP Mr. Muhammad Ali, having recognized the extreme importance of this monumental task, has rejuvenated the project.

The Chairman SECP believes that at the heart of any economy lies a solid, flexible and enabling company law and it is the foremost priority of the SECP to maintain a framework that is modern, competitive and forward-looking – one which facilitates enterprise and ensures transparency.

A dedicated team of legal and technical resources has been brought in to work on the project boasting a range of foreign qualifications and intensive experience in legislative drafting as well as specialist knowledge of company law administration. Consultative and planning meetings with the members of the CLRC have been held at every stage and the Commission has determined challenging yet realistic deadlines to achieve this momentous goal.

The Corporate Law Review Commission has been engaged in in depth research into various international corporate law models of economic significance and renown such as the US State of Delaware – home of more than 60% of Fortune 500 companies, the recent Companies Act 2006 of the United Kingdom, the new Indian Draft Bill and the corporate law regimes in most major trading hubs in the Asia-Pacific region including Australia, New

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

Zealand, Hong Kong, Malaysia and Singapore. A meticulous and extensive comparative analysis of these models has been undertaken in order to identify and study key innovations and their utility for increasing capitalisation and liberalising the market.

Building upon feedback from the extensive public consultation carried out previously, the new secretariat has been tasked to slew of material produced by the Commission. The Secretariat will coordinate with CLRC, gathered the feedback from stakeholders and finalized the draft of new corporate law.

The defining theme of this revamp is twofold – the SECP envisions a law that is accessible and streamlined, with a focus on making the setting up of a company and starting business as convenient and small investor friendly as possible without sacrificing on the flexibility and sophistication demanded by larger corporations. The goal is to have a smooth, efficient, speedy process that will encourage small business owners to incorporate and help them utilise the advantages of formal organisation and to lay down a scheme of regulation that is fair, open and transparent in order to build a culture of trust and integrity in the market.

A robust and flexible mechanism for shareholder participation is aimed for that will stimulate small investors into taking a pro-active role in management as well as implementing more rationalized financial and audit requirements for smaller and family owned businesses while enforcing an international standard of reporting for larger corporations.

The SECP strongly believes in a tailored approach as opposed to simply following any one jurisdiction as has been the historic practice. To this end, the SECP is considering new, more flexible and more facilitative forms of business vehicles and means of providing competitive tools for capitalization and market participation. The SECP is also considering Islamic forms of business and investment models – all with the aim of providing a well thought out framework that is specifically tailored to the particular demands and aspirations of the market.

Tickers:

1. SECP established a dedicated secretariat for the drafting new corporate law:
Spokesman Imran Ghaznavi
2. The secretariat will work closely in coordination with the Corporate Law Review Commission: SECP
3. The new corporate law would serve as a specially tailored solution to the specific needs of Pakistan's corporate sector: Muhammad Ali Chairman SECP

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

PRESS RELEASE

For Immediate Release

March 30, 2013

چئرمین ایس ایس ی پی نے نئے کارپوریٹ لاء کی تکمیل کے لئے علیحدہ سیکٹریٹ قائم کر دیا

اسلام آباد (مارچ ۳۰) چئرمین سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان ، محمد علی ، نے نئے کارپوریٹ لاء کی جلد از جلد تکمیل کے لئے ایس ای سی پی کے ہیڈ کوارٹرز میں علیحدہ سیکٹریٹ قائم کر دیا ہے ۔ ایس ای سی پی ایک ایسا کارپوریٹ لاء تشکیل دینے پر کام کر رہا ہے جس کے تحت تمام کاروباری اداروں اور کمپنیوں کے لیے انضباطی قواعد و ضوابط کو آسان کر دیا جائے گا ۔

کارپوریٹ لاء رویو کے لئے قائم کئے گئے سیکٹریٹ میں کارپوریٹ لاء کے ماہرین اور ایس ای سی پی کے کمپنی لاء ڈویژن کے افسران تعینات کئے گئے ہیں جو کہ پہلے سے قائم کارپوریٹ لاء رویو کمیشن کے ساتھ ملکر کام کریں گے اور نئے کارپوریٹ لاء کے مسودے کو جلد از جلد حتمی شکل دیں گے۔

کارپوریٹ لاء رویو کمیشن ۲۰۰۵ میں جسٹس ریٹائرڈ اجمل میاں کی صدارت میں قائم کیا گیا تھا ۔ رویو کمیشن کا مینڈیٹ ترقی یافتہ ممالک میں نافذ انضباطی قوانین کا تجزیہ کرنا ، عالمی تجربات ، اور مقامی کاروباری اداروں کی ضروریات کو مد نظر رکھتے ہوئے ایک نئے کارپوریٹ لاء کی تشکیل کے لئے سفارشات مرتب کرنا تھا۔ کارپوریٹ لاء رویو سیکٹریٹ ، رویو کمیشن کی سفارشات کی روشنی میں کارپوریٹ سیکٹر کے شراکت داروں کی مشاورت کے ساتھ نئے کارپوریٹ لاء کا مسودہ تشکیل دے گا۔

چئرمین ایس ای سی پی محمد علی سمجھتے ہیں کہ بدلتے وقت کے تقاضوں کے مطابق قانونی اصلاحات ایک ضروری عمل ہے۔ ایس ای سی پی نے بھی جدید ریگولیٹری فریم ورک مہیا کرنے کے لیے اپنے انضباطی فریم ورک میں اصلاحات متعارف کروانے کا سلسلہ شروع کیا ہے تاکہ کاروباری کمپنیاں جدید دور کی ضروریات کے مطابق کاروبار کو توسیع دیں سکیں۔

کارپوریٹ لاء رویو سیکٹریٹ ، کمیشن کی معاونت کے ساتھ نئے قانون کا مسودہ جلد مکمل کر لے گا جس کے بعد قانون کے نئے مسودے کو شراکت داروں اور عوام کی رائے جاننے کے لیے پیش کر دیا جائے گا ۔ امید کی جا رہی ہے کہ کارپوریٹ سیکٹر کے لیے نیا قانون پاکستان کے کارپوریٹ سیکٹر کو جدید دنیا کے معیارات سے ہم آہنگ کر دے گا ۔

ٹکر:

- ۱۔ ایس ایس ی پی نے نئے کارپوریٹ لاء کی تکمیل کے لئے علیحدہ سیکٹریٹ قائم کر دیا ۔ ترجمان ایس ای سی پی عمران غزنوی
- ۲۔ نئے کارپوریٹ لاء میں انضباطی قواعد و ضوابط کو آسان کر دیا جائے گا ۔ ایس ای سی پی
- ۳۔ سیکٹریٹ میں کارپوریٹ لاء کے ماہرین اور ایس ای سی پی کے کمپنی لاء ڈویژن کے افسران تعینات کئے گئے ہیں۔ ایس ای سی پی
- ۴۔ پاکستان کے کارپوریٹ سیکٹر کو جدید ریگولیٹری فریم ورک مہیا کرنے کے لیے اصلاحات کی جا رہی ہیں۔ چئرمین ایس ای سی پی محمد علی

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk