



## **SECP approves Commercial Papers' Regulations**

ISLAMABAD, December 10: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) after due consultation with the stakeholders has approved the Issue of Commercial Papers' Regulations, 2013.

The draft regulations were earlier published in the Official Gazette vide notification No. S.R.O. 71(I)/2013 dated February 4, 2013, to seek public comments. The regulations are aimed at facilitating highly-rated companies to raise funds from the capital market to meet their short-term financial needs through issuance of Commercial Papers (CPs), to provide the investors an additional financial product and to develop and broaden the domestic debt market. The CP is an unsecured short-term debt instrument issued by corporates at a certain discount to its face value normally for meeting working capital requirements. The regulations have replaced the Guidelines for the Issue of Commercial Papers issued in 2002 by the SECP.

In addition to certain prerequisite conditions, the regulations provide a set of procedures for issue of CPs. The regulations require the CP issuer to be authorized by its Memorandum and Articles of Association or other constitutive document, if different from the Memorandum and Articles of Association that its equity is not less than Rs25 million, it is rated by a credit rating agency (CRA), with rating no less than A- (long term) and A2 (short term), and it has appointed a scheduled bank, an investment finance company or a development finance institution as an issuing and paying agent (IPA).

The regulations describe role and responsibilities of the issuer, the CRA and IPA. Under the regulations, the IPA has been given a key role. The regulations allow and encourage the issue of CPs under the shelf registration arrangement. Under the regulations, CPs can be issued only in dematerialized form, i.e. electronic form, therefore, the issuers shall seek eligibility of their CPs through the Central Depository System.

Under the regulations, the CPs can be issued with a maturity of not less than 30 days and not more than one year. The size of the issue of a CP shall not be less than Rs10 million. Being short-term instruments, the CPs are normally issued to the institutional investors through private placement, however, may be issued to retail investors through public offer. In case of public offer, approval of the SECP is required whereas in case of private placement no such approval is necessary. The regulations require that in case of private placement CP shall be issued only to the qualified institutional buyers (QIBs) as defined therein.

**Media and Corporate Communications Department**

Securities and Exchange Commission of Pakistan

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

Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: \_+92 3028552254

Email: shakil.chaudhry@secp.gov.pk

[www.secp.gov.pk](http://www.secp.gov.pk)

A sizeable CP market serves as an anchor for the corporate bond market of a country. So far, as many as 34 issues of CPs have been floated by various corporates for an aggregate amount of Rs16.15 billion. It is hoped that with the promulgation of the regulations, the CP market will further flourish. The regulations are available on the website of SECP at [www.secp.gov.pk/notification/pdf/2013/S.R.O\\_1036\\_CP-regulations\\_20131204.pdf](http://www.secp.gov.pk/notification/pdf/2013/S.R.O_1036_CP-regulations_20131204.pdf).

**Tickers:**

1. The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) after due consultation with the stakeholders has approved the Issue of Commercial Papers' Regulations, 2013.
2. The regulations are aimed at facilitating highly-rated companies to raise funds from the capital market to meet their short-term financial needs.
3. The size of the issue of a CP shall not be less than Rs10 million

**PRESS RELEASE**

**ایس ای سی پی نے کمرشل ہیچر زیگولیشن 2013 کی منظوری دے دی**  
**نئی کمرشل ہیچر زیگولیشن کا مقصد کمپنیوں کے لیے سرمائے کا حصول آسان بنانا ہے۔ ایس ای سی پی**

اسلام آباد (10 دسمبر): پاکستان میں سرمائے کی منڈی کے فروغ اور کاروباری کمپنیوں کے لئے سرمائے کا حصول آسان بنانے کے پیش نظر، سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے کمرشل ہیچر زیگولیشن 2013 کی منظوری دے دی ہے۔ کمرشل ہیچر زیگولیشن کی منظوری کا فیصلہ شراکت داروں کی مشاورت سے کیا گیا

کمپنیل مارکیٹ میں کمرشل ہیچر جاری کر کے ورگڈ کمپنیل کے مسائل سے دوچار کاروباری کمپنیاں سرمایہ کاروں سے قلیل مدت کے لیے قرض حاصل کر سکیں گی۔ کمرشل ہیچر ایک ماہ سے لیکر ایک سال تک کی مدت کے لیے جاری کیے جاسکیں گے۔ کمرشل ہیچر صرف کمپنیز آرڈیننس 1984 کے سیکشن 120 میں درج افراد کو ہی فروخت کیے جاسکتے ہیں جس کے لیے کاروباری کمپنیوں کو ایس ای سی پی سے منظوری حاصل کرنے کی ضرورت نہیں ہے۔ تاہم ایسی کاروباری کمپنیاں، جو کہ بنیادی طور پر ذریعہ جنرل پبلک کو کمرشل ہیچر فروخت کرنا چاہیں ان کے لیے کمپنیز آرڈیننس کے سیکشن 57 کے تحت ایس ای سی پی سے پیشگی اجازت کا حصول ضروری ہے۔ کمرشل ہیچر جاری کرنے کے اجازت نامے کے حصول کے لیے کمپنیوں کو کمرشل ہیچر زکی مدت، جاری کرنے کے وقت اور سرمائے کے حصول کی حد سے متعلق معلومات فراہم کرنا ضروری ہے۔ نئی زیگولیشن کے مطابق کمرشل ہیچر جاری کرنے والی کمپنی کے لیے کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی سے اپنے میمورینڈم آف ایسوسی ایشن کے کاغذات کی جانچ کروانی بھی لازم ہوگی۔

کمرشل ہیچر زیگولیشن 2013 کے لاگو ہونے کے بعد، کمرشل ہیچر زیگولیشن لائن 2002 ختم ہو گئی ہیں۔ واضح رہے کہ کمرشل ہیچر زیگولیشن لائن 2013 کا ڈرافٹ عوامی آراء کے حصول کے لیے آفیشل گزٹ آف پاکستان میں فروری 2013 میں شائع کیا گیا اور ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر بھی رائے دی کے لیے موجود تھا۔ کمرشل ہیچر زیگولیشن کے ڈرافٹ پر شراکت داروں کی آراء جاننے اور ضروری تجاویز کو شامل کرنے کے بعد ایس ای سی پی نے کمرشل ہیچر زیگولیشن 2013 کو کو ریویو کیا ہے۔

تکرار:

ایس ای سی پی نے کمرشل ہیچر زیگولیشن 2013 جاری کر دیے  
 نئی کمرشل ہیچر زیگولیشن کا مقصد کمپنیوں کے لیے سرمائے کا حصول آسان بنانا ہے۔ ایس ای سی پی  
 نئی زیگولیشن کے مطابق کمرشل ہیچر جاری کرنے والی کمپنی کے لیے ہیچر زیگولیشن ایجنٹ اور کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی مقرر کرنا ضروری ہے۔ ایس ای سی پی  
 کمرشل ہیچر زیگولیشن 2013 کے لاگو ہونے کے بعد، کمرشل ہیچر زیگولیشن لائن 2002 ختم ہو گئی ہیں۔ ایس ای سی پی

Media and Corporate Communications Department

Securities and Exchange Commission of Pakistan

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

Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 3028552254

Email: shakil.chaudhry@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk