



PRESS RELEASE

April 9, 2013

For Immediate Release

SECP frames draft licensing and corporate governance regulations for NGOs

ISLAMABAD, April 9: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued draft Licensing and Corporate Governance Regulations for Non-Profit Associations to seek public's feedback.

The SECP has the mandate— given by its enabling law— to register and license non-profit associations as limited liability companies. With the issuance of draft regulations, an effort has been made to consolidate the licensing policy as pronounced through various circulars issued from time to time. Another objective behind the issuance of the draft regulations is to bring in improvements in the requirements and procedures, related to the licensing of non-profit associations so as to ensure more logical checks in identifying genuine applicants for formation of corporate NGOs.

The proposed regulations shall apply only to companies licensed under Section 42, hence companies licensed under Trade Organization Ordinance, are outside the scope of the regulations. The regulations specify prescribed form and documents for making application for seeking license under Section 42 whereas promoters/directors are required to have sufficient skills, knowledge and experience and majority of whom shall have independent background. Various conditions have been proposed for ensuring objectivity and transparent functioning of the NGOs after the grant of license.

The regulations also propose provisions for better corporate governance of the licensed NGOs. According to the regulations, the board shall have a balance of executive and non-executive directors, including independent directors and those representing donors with the requisite skills, competence and knowledge. The executive directors and those representing donors shall not be more than one third of the elected directors including the chief executive. The regulations also provide a liberal regime for small NGOs without compromising the essential requirements suggested for making their operations more transparent.

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

The proposed regulations are expected to bring in more transparency in utilization of donations and funds by the associations causing increased confidence of national and international donors. The regulations require licensed NGOs to appoint chief financial officer, company secretary and chief internal auditor, and define their respective roles. The regulations also require NGOs to implement proper corporate financial reporting framework and to certify about secretarial compliance of all the requirements of the 1984 Companies Ordinance and the regulations.

The proposed regulations have been published in official gazette vide S.R.O. 301 301(I)/2013 to solicit stakeholders' comments before finalization. The draft regulations have been also placed on the SECP website under the "SECP Web Consultation Forum" at the link <http://forum.secp.gov.pk/forum.php> for systematic gathering of public comments and suggestions.

Tickers:

1. SECP has issued draft Licensing and Corporate Governance Regulations for non-profit associations.
2. The new regulations are expected to bring in transparency in utilization of donations and funds by non-profit associations.
3. The new regulations have incorporated logical checks to ensure genuineness of applicants for formation of corporate NGOs.
4. The draft regulations have been placed on 'SECP Web Consultation Forum' at <http://forum.secp.gov.pk/forum.php> for comments and suggestions.

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

پریس ریلیز

Date: 9 April 2013

ایس ای سی پی نے این جی اوز کو لائسنس کے اجراء کے لئے پالیسی جاری کر دی

اسلام آباد (۹ اپریل ۲۰۱۳) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے غیر منافع بخش ایسوسی ایشنز (این جی اوز) کے لئے قوائد اور لائسنس جاری کرنیکی پالیسی کا مسودہ رائے عامہ کے لئے پیش کر دیا ہے۔ غیر منافع بخش ایسوسی ایشن کے لئے قوائد ایس ای سی پی کے قوانین کی روشنی میں بنائے گئے ہیں۔

غیر منافع بخش ایسوسی ایشنز کے لئے نئے ریگولیشن جاری کرنے کا مقصد غیر منافع بخش ایسوسی ایشن کے لائسنس کے اجراء کے لیے منظم پالیسی بنانا ہے جس کے ذریعے سماجی فلاح و بہبود کے اداروں کی رجسٹریشن کے طریقہ کار میں بہتری لائی جاسکے اور اسکے رہنما اصول وضع ہوں۔ نئی پالیسی میں این جی اوز کو محدود ذمہ داری کی کمپنیوں کے طور پر رجسٹر کرنے کی تجویز دی گئی ہے۔ یہ قوائد صرف ان کمپنیوں پر لاگو ہوں گے جو کہ سیکشن ۴۲ کے تحت رجسٹریشن حاصل کریں گی جبکہ ٹریڈ آرگنائزیشن آرڈیننس کے تحت رجسٹریشن حاصل کرنے والی ایسوسی ایشن اسکے دائرہ کار سے باہر ہوں گی۔

غیر منافع بخش ایسوسی ایشنز کے لئے تجویز کیے گئے ریگولیشن میں ایسوسی ایشن کے ڈائریکٹرز کی تقرر کے لئے ان کی تعلیم و قابلیت سے متعلق ہدایات بھی دی گئی ہیں۔ ایسوسی ایشن کے ڈائریکٹرز کے لئے جاری کی گئی ہدایات میں ایگزیکٹو اور نان ایگزیکٹو ڈائریکٹرز اور خود مختار ڈائریکٹر کی تعداد میں ہم آہنگی رکھی گئی ہے۔ ایسوسی ایشن کے مالی معاملات میں شفافیت کو یقینی بنانے کے لئے بھی قوائد شامل کئے گئے ہیں۔

غیر منافع بخش ایسوسی ایشن کے لئے تجویز کی گئی ریگولیشن آفیشل گزٹ میں شائع کر دی گئی ہیں اور ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر موجود ہیں۔ تمام سٹیک ہولڈرز اور عوام کی رائے کے حصول کے بعد ان قوائد اور لائسنس پالیسی کو جاری کر دیا جائے گا۔

ٹکروز:

ایس ای سی پی نے این جی اوز کو لائسنس کے اجراء کے لئے پالیسی جاری کر دی
نئے ریگولیشن جاری کرنے کا مقصد غیر منافع بخش ایسوسی ایشن کے لائسنس کے اجراء کے لیے منظم پالیسی بنانا ہے

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