



## **PRESS RELEASE**

**April 17, 2013**

**For Immediate Release**

### **SECP reviews rules to develop capital market**

ISLAMABAD, April 17: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) with the approval of the federal government has reviewed the existing Balloters, Transfer Agents & Underwriters Rules, 2001 and drafted two separate sets of regulatory frameworks, viz. the draft Underwriter Rules, 2013, and the draft Balloters and Transfer Agent Rules, 2013.

The revision of BTU rules is SECP's one of the major moves towards development of the capital market in Pakistan.

Both sets of draft rules have been published in the official gazette for seeking public opinion as required under sub-section (2) of Section 39 of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act, 1997. The draft rules are also available for public comments at the Discussion Forum on the SECP's website [www.secp.gov.pk](http://www.secp.gov.pk).

The existing BTU rules were promulgated on June 27, 2001, under Section 32C read with Section 33 of the Securities and Exchange Ordinance, 1969, to regulate the businesses of the underwriters and balloters and transfer agents. The existing BTU rules were made to regulating affairs of the underwriters and balloters and share registrars despite the fact that both these intermediaries perform totally different functions.

Furthermore, since the existing BTU rules have a very limited scope as they merely provide the eligibility criteria and there is no licensing/registration requirement for these intermediaries, therefore, disciplinary actions, in case of any misconduct, become difficult to initiate. The purpose of the review of the existing BTU rules is to fairly safeguard interest of the investors, building of the investor confidence, efficiency and market development. In various developed and emerging markets, regulatory framework for regulating affairs of the underwriter and the balloters and transfer agent also exists.

Underwriters play a vital role in the fund raising by the corporate through the initial public offering (IPOs) and subsequent right issues. On the one hand they ensure raising of the requisite funds by the corporates and on the other the price at which the issues are underwritten by them provide comfort to retail investors in making prudent investment decision.

The functions of balloters and transfer agents are also of important nature as they, on behalf of the issuers, are responsible for keeping and properly maintaining the share

**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](mailto:imran.ghaznavi@secp.gov.pk)

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

register and involved in the issuance and transfer of securities. They also help in distribution of cash dividend announced by the listed companies, and handling of the investors' complaints.

The key areas covered in these draft rules are the eligibility requirements, registration and renewal, duties, responsibilities and functions of the underwriters and the balloters and transfer agents; maintenance of the books of accounts and records; enforcement actions like restriction, suspension or cancellation of registration in case of any violation.

Under the draft underwriters rules, only scheduled banks, development finance institutions, housing finance companies, investment finance companies, leasing companies and corporate brokerage houses will be eligible to act as an underwriter whereas under the draft Balloters and Transfer Agents Rules, any company with a minimum paid-up capital of Rs5 million will be eligible to act as a balloter and transfer agent.

The public comments received on both sets of draft rules will be considered by the SECP and then the final rules will be notified, repealing the existing BTU rules.

---

**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](mailto:imran.ghaznavi@secp.gov.pk)

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

# پریس ریلیز

17 اپریل 2013

اسلام آباد ( ۱۷ اپریل ) کیپیٹل مارکیٹ کی بہتری کے لئے جاری اصلاحات کی جانب ایک اہم قدم اٹھاتے ہوئے ، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے ، وفاقی حکومت کی منظوری سے ، موجودہ بیلٹرز ، ٹرانسفر ایجنٹ اینڈ انڈر رائٹرز رولز ۲۰۰۱ء ( بی ٹی یو رولز ) کا جائزہ لینے کے بعد ، ڈرافٹ انڈر رائٹنگ رولز ۲۰۱۳ اور ڈرافٹ بیلٹرز اینڈ ٹرانسفر رولز ۲۰۱۳ جاری کر دیئے ہیں۔ ایس ای سی پی ایکٹ ۱۹۹۷ء کے سیکشن ۳۹ کے تحت ، دونوں ترامیم شدہ ڈرافٹ رولز رائے عامہ کے حصول کے لئے آفیشل گزٹ میں شائع کر دیئے گئے ہیں۔

کیپیٹل مارکیٹ میں لاگو موجودہ بی ٹی یو رولز ، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج آرڈیننس ۱۹۶۹ء کے سیکشن ۳۲ سی کے تحت ۲۷ جون ۲۰۰۱ء میں جاری کئے گئے تھے جن کا مقصد سٹاک مارکیٹ میں بیلٹرز ، انڈر رائٹرز اور ٹرانسفر ایجنٹس کی خدمات کو ریگولیٹ کرنا تھا۔ سٹاک مارکیٹ میں بیلٹرز اور انڈر رائٹرز علیحدہ علیحدہ خدمات سر انجام دیتے ہیں لہذا ، بیلٹرز اور انڈر رائٹرز کے لئے الگ رولز بنانے کے ضرورت تھی ۔

انڈر رائٹرز ، کارپوریٹ سیکٹر کے لئے سٹاک مارکیٹ میں انیشل پبلک آفرنگ (آئی پی او) کے ذریعے سرمائے کا ہدف حاصل کرنے میں اہم کردار ادا کرتے ہیں اور ساتھ ہی سرمایہ کاروں کو فائدہ مند سرمایہ کاری سے متعلق فیصلہ سازی کرنے میں معاون ثابت ہوتے ہیں جبکہ بیلٹرز کا کام حصص کے رجسٹر کو ترتیب دینا اور حصص کی خرید و فروخت اور ٹرانسفر کا ریکارڈ رکھنا ہے۔ بیلٹرز سرمایہ کاروں کو منافع اور بونس کی تقسیم کے فرائض بھی انجام دیتے ہیں اور سرمایہ کاروں کی شکایات کو نمٹانا بھی ان کی ذمہ داری ہے ۔

بیلٹرز اور انڈر رائٹرز کے لئے ترتیب دیئے گئے نئے رولز میں بیلٹرز اور انڈر رائٹرز کی اہلیت ، رجسٹریشن کا طریقہ کار ، فرائض اور ذمہ داریوں کا تعین کیا گیا ہے ۔ نئے رولز کے مسودے میں انڈر رائٹرز اور بیلٹرز کے لئے اکاؤنٹ بک اور ریکارڈ کو ترتیب دینے اور ان کے خلاف انفورسمنٹ ایکشن لینے کا طریقہ کار بھی وضع کیا گیا ہے ۔ نئے رولز میں ، صرف شیڈول بنکوں ، ڈویلپمنٹ فنانس انسٹیٹیوٹ ، ہاؤسنگ فنانس کمپنیوں ، انوسٹمنٹ فنانس کمپنیوں اور کارپوریٹ بروکریج ہاؤسز ہی انڈر رائٹرز کی خدمات انجام دے سکیں گے جبکہ بیلٹرز اور ٹرانسفر ایجنٹ کی خدمات کوئی بھی ایسی کمپنی انجام دے سکے گی جس کا کم از کم ادا شدہ سرمایہ پچاس لاکھ روپے ہو گا۔

بیلٹرز ، ٹرانسفر ایجنٹ اور انڈر رائٹرز کے نئے تجویز کردہ رولز پر عوامی رائے کا جائزہ لینے کے بعد موجودہ بیلٹرز اور انڈر رائٹرز رولز کی جگہ حتمی رولز کو جاری کر دیا جائے گا۔

**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 9206459 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

## Tickers

ایس ای سی پی نے بیلٹرز ، ٹرانسفر ایجنٹس اور انڈر رائٹرز کے نئے رولز کا مسودہ جاری کر دیا  
نئے رولز میں بیلٹرز اور انڈر رائٹرز کی اہلیت ، رجسٹریشن کا طریقہ کار ، فرائض اور ذمہ داریوں کا  
تعیین کیا گیا ہے : اس ای سی پی  
صرف شیڈول بنک ، ڈویلپمنٹ فنانس انسٹیٹیوٹ ، ہاؤسنگ فنانس کمپنیوں ، انوسٹمنٹ فنانس کمپنیوں  
اور کارپوریٹ بروکریج ہاؤسز ہی انڈر رائٹرز کی خدمات انجام دے سکیں گے: ایس ای سی پی

---

**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](mailto:imran.ghaznavi@secp.gov.pk)

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