



## ***PRESS RELEASE***

### **SECP to amend Single-Member Companies Rules**

ISLAMABAD, September 18: In order to facilitate the corporate sector, especially entrepreneurs, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has proposed amendments to the 2003 Single-Member Companies (SMCs) Rules.

At the moment, 1,672 single-member companies are registered with the SECP, which represent a mere 2.6% of the total corporate portfolio. The concept of SMC was introduced in 2003 to encourage transformation of sole proprietorships into corporate entities. An SMC can be formed with just one-member compared with the requirement to have at least two members for a private limited company and a minimum of three members in case of a public limited company.

In view of relatively slow growth of SMCs, the SMCs Rules have been reviewed and certain amendments have been proposed to further simplify the requirements especially relating to the nominee and alternate nominee directors. At present, the SMCs have to report particulars of nominee and alternative nominee directors to the registrar along with their consent to act as such. This mechanism is proposed to be revamped for promoting the SMC concept. An explicit provision regarding nominee of single member has been proposed in the rules in place of a nominee director. Also, a clarification has been made regarding nominee to be a natural person only. Further, through a provision, the role of nominee has been defined in case of death of single member, by defining an elaborate succession mechanism.

Besides, these amendments also allow a body corporate to be a subscriber of an SMC. Earlier, only natural person could form an SMC. The amendments also introduce the concept of “non-member” director for SMCs who has been defined as a director nominated by a body corporate, government, institution or an authority, which is a member of the SMC.

The SMC Rules amendment notification has been vetted by the Law Ministry, and it has been published in the official gazette. The draft amendments have also been placed at the SECP web discussion forum at: <http://forum.secp.gov.pk/forum.php> to elicit public opinion. It is envisaged that the proposed amendments to the rules shall not only simplify the regulatory mechanism, but also pave the way towards corporatization and documentation of the SME sector.

#### **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](mailto:shakil.chaudhry@secp.gov.pk)

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

**Tickers:**

1. SECP proposes amendments to the 2003 Single Member Companies Rules
2. Proposed amendments aim to simplify the provisions related to nominee and alternative nominee directors in the SMCs Rules
3. Succession mechanism for SMCs has also been explicitly defined in the amended rules
4. Amendments to SMCs Rules have been issued by the SECP to elicit public opinion

---

**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](mailto:shakil.chaudhry@secp.gov.pk)

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

**PRESS RELEASE**

## ایس ای سی پی کاسنگل ممبر کمپنیوں کے رولز میں ترمیم کا فیصلہ

اسلام آباد ( 18 ستمبر ) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے معشیت کو دستاویزی شکل دینے اور کارپوریٹ سیکٹر کے فروغ کے پیش نظر سنگل ممبر کمپنیوں کے رولز منظور شدہ 2003 میں ترامیم تجویز کر دیں ہیں۔

ایس ای سی پی کے اعداد و شمار کے مطابق ملک میں ایک ہزار چھ سو بہتر سنگل ممبر کمپنیاں رجسٹر ہیں جو کل کارپوریٹ پورٹ فولیو کا صرف دو اعشاریہ چھ فیصد بنتا ہے۔ ملک میں سنگل ممبر کمپنیوں کے رجسٹریشن کے رجحان میں سست روی کے پیش نظر ایس ای سی پی نے سنگل ممبر کمپنیوں کے لئے 2003 میں متعارف کردہ قوانین کو مزید آسان بنانے کے لئے تجاویز مرتب کیں ہیں۔

سنگل ممبر کمپنی رولز 2003 کے مطابق کمپنی رجسٹریشن کے لیے نامزد ڈائریکٹر اور متبادل ڈائریکٹرز کے کوائف کی فراہمی لازمی ہے جبکہ ساتھ ہی نامزد متبادل ڈائریکٹر کی طرف سے اقرار نامہ بھی جمع کروانا ضروری ہے۔ مجوزہ ترامیم میں اب سنگل ممبر کمپنی کی رجسٹریشن کے لئے متبادل ڈائریکٹر کو نامزد کرنے کے بجائے صرف کمپنی کے قانونی وارث کو نامزد کرنے کی تجویز دی گئی ہے جو کہ کمپنی کے مالک کے انتقال کی صورت میں کمپنی کا قانونی وارث ہو گا۔ کمپنی کی قانونی وارث کو منتقلہ کا طریقہ کار بھی تجویز کر دیا گیا ہے۔

مزید ازاں، نئی ترامیم میں اب کارپوریٹ باڈی کو بھی سنگل ممبر کمپنی قائم کرنے کی سہولت فراہم کی گئی ہے جب کہ 2003 کے رولز کے مطابق صرف انفرادی شخص ہی سنگل ممبر کمپنی رجسٹر کر سکتے ہیں۔ مجوزہ ترامیم میں سنگل ممبر کمپنی کے لئے نان ممبر ڈائریکٹر کا تصور بھی متعارف کروایا گیا ہے۔ نان ممبر ڈائریکٹر ایسا شخص ہوا گا جیسے ایک کارپوریٹ باڈی، حکومت، یا سنگل ممبر کمپنی کا مالک کمپنی کے معاملات چلانے کے لئے نامزد کرے گی۔

سنگل ممبر کمپنیوں کی رجسٹریشن کا سلسلہ دو ہزار تین میں متعارف کروایا گیا تھا جس کے تحت انفرادی ملکیت کے حامل کاروباری اداروں کو کارپوریٹ یونٹ کی شکل دینے کے لئے ایس ای سی پی میں رجسٹریشن کی سہولت فراہم کر گئی تھی۔ سنگل ممبر کمپنی کاروبار کے انفرادی مالک کے نام پر رجسٹر کی جا سکتی ہے جبکہ پرائیویٹ لمیٹڈ کمپنی کی رجسٹریشن کے لئے کم از کم دو اور پبلک لمیٹڈ کمپنی کے لئے کم از کم تین ڈائریکٹرز کی نامزدگی ضروری ہوتی ہے۔

**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