PRESS RELEASE

March 12, 2013

For Immediate Release

Security clearance procedure relaxed for foreign investors

ISLAMABAD, March 12: The policy of obtaining a prior security clearance for the companies seeking incorporation with foreign investment in Pakistan or foreigners intending to invest in local companies has been relaxed by the Interior Ministry.

The ministry has made the relaxations on the recommendations of the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP). The security clearance no longer remains a prerequisite for the registration of companies having foreign investment and directors.

According to the new policy, the SECP will issue certificate of registration to the foreign investors that will be subject to the clearance from the ministry.

The SECP will also approve the appointments of foreign directors on the boards of companies. The appointments will also be subject to provision of security clearance certificate from the ministry.

The SECP reserves the right to cancel the registration of a foreign company or appointment of a foreigner director in case the ministry of interior does not issue the security clearance for the director or company concerned after its registration.

However, it would be mandatory for foreigners to file all relevant documents necessary for security clearance along with the undertaking that in case of refusal of security clearance by the ministry, the already recorded returns shall be de-registered forthwith and the directors shall be replaced.

It is pertinent to mention here that foreign investors are required to obtain security clearance from the ministry before starting their businesses in Pakistan. The delay in security clearance was considered a major discouraging factor for foreign investment and also led to many complaints.

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

list of countries whose nationals should be considered for exemption from the requirement of security clearance. The national of these countries will be exempted from the security clearance requirement, which at the moment, applies to all foreigners serving as directors of companies operating in Pakistan.

The SECP, considering the problems faced by the foreigners and its negative impact on the investment in Pakistan, raised the issue with the ministry. The SECP did its best to get the process of obtaining security clearance streamlined for foreign investors and to remove unnecessary barriers hampering foreign investment in the country.

After vigorous consultations between the SECP and the ministry, it has been decided that the SECP shall incorporate the companies having foreign investment and record the statutory returns having foreign directors forthwith. However, the registration of a foreign company or appoint of foreign director will be subjected to issuance of security clearance from the ministry of interior.

The decision will not only increase the foreign direct investment (FDI) in Pakistan but also increase the trust level of foreigners in the country. The FDI is vital for the healthy growth of economy and will be instrumental in restoring our investment-friendly reputation. Besides, there will be no bar on the non-resident Pakistanis to work on the boards of directors of local and foreign companies in Pakistan.

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

SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

SECP

PRESS RELEASE

March 12, 2013

For Immediate Release

بیرونی سرمایہ کاروں کے لئے سیکورٹی کلئرنس کی شرط میں نرمی کر دی گئی

اسلام آباد (۱۲ مارچ ۲۰۱۳) پاکستان میں سرمایہ کاری کرنے کی خواہش مند غیر ملکی کمپنیوں کی رجسٹریشن ، سرمایہ کاروں اور مقامی کمپنیوں کے غیر ملکی ڈائریکٹرز کے لئے عائد سیکورٹی کلئیرنس کی بنیادی شرط میں نرمی کر دی گئی ہے ۔ نئی پالیسی کے مطابق سیکورٹیز اینڈ کمیشن آف پاکستان ، سرمایہ کاری کرنے کی خواہش مند غیر ملکی کمپنیوں یا افراد کو بلا تاخیر رجسٹریشن سر ٹیفیکیٹ جاری کر ے گا لیکن یہ رجسٹریشن وزارت داخلہ سے سیکورٹی کلئرنس حاصل کرنے سے مشروط ہوگئی۔

غیر ملکی کمپنیوں اور سرمایہ کاروں کی سیکورٹی کلئیرنس کی شرط میں نرمی ایس ای سی پی کی سفارش پر کی گئی ہے ۔ پاکستان میں بیرونی سرمایہ کاری کی راہ میں حائل روکاوٹوں کے حل کے پیش نظر ایس ای سی پی نے وزارت داخلہ کو سفارش کی تھی کہ غیر ملکی کمپنیوں کی مشروط رجسٹریشن کاور مقامی کمپنیوں کے غیر ملکی ڈائریکٹرز کی مشروط تعیناتی کی اجازت دی جائے ۔ وزارت داخلہ نے ایس ای سی پی کی سفارشات کو منظور کرتے ہوئے غیر ملکی کمپنیوں اور سرمایہ کاروں کی مشروط رجسٹریشن کرنے کی اجازت دے دی ہے ۔

ایس ای سی پی مقامی کمپنیوں کے غیر ملکی ڈائریکٹر کی تعیناتی کی منظوری بھی فوری طور پر کر ے گا لیکن غیر ملکی ڈائریکٹرز کو وزارت داخلہ کی سیکورٹی کلئرنس کے لئے ضروری دستاویزات فراہم کرنا ہوں گی۔ رجسٹریشن کی دستاویزات کیساتھ ، غیر ملکی سرمایہ کار یا ڈائریکٹر کو اقرار نامہ بھی فراہم ہو گا کہ وزارت داخلہ سے سیکورٹی کلئیرنس نہ ہونے کی صورت میں رجسٹرشن منسوخ کئے جانے پر اسے اعتراض نہ ہو گا۔ پاکستان کے دوست ممالک سے سرمایہ کاری کے فروغ کے لیے، ایس ای سی پی دیگر اداروں کیساتھ ملکر ایسے ممالک کی فہرست بھی تیار کرے گا جو کہ سیکورٹی کلئرنس کی شرط سے مستشناء ہوں گے ۔ ایسے ممالک کے شہریوں کو پاکستان میں سرمایہ کاری کے لئے سیکورٹی کلئیرنس کی ضرورت نہیں ہو گی۔

۱۹۷۳ کے رولز آف بزنس کے مطابق پاکستان میں غیر ملکیوں کی آمد اور انکے اخراج کی ذمہ

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

سیکورٹی کلئیرنس اور این او سی حاصل کرنے کے لیے کمپنیوں کی دوخواستیں وزارت داخلہ کو بھجوائی جاتی ہیں۔ سیکورٹی کلئیرنس یا این او سی کی فراہمی میں تاخیر کے باعث سرمایہ کاروں کی حوصلہ شکنی ہوتی ہے۔ غیر ملکی سرمایہ کاروں اور کمپنیوں کے ڈائریکٹرز کے لئے سیکورٹی کلئرنس کی شرط میں نرمی سے پاکستان میں سرمایہ کاری کی حوصلہ افزائی ہو گی اور بیرونی سرمایہ کاری میں اضافہ ہو گا ۔

ٹکرز:

١ ۔ بیرونی کمپنیوں اور سرمایہ کاروں کے لئے سیکورٹی کلئرنس کی شرط میں نرمی کر دی گئی : ایس ای سی پی

٢ ۔ سیکورٹیز اینڈ کمیشن آف پاکستان ، سرمایہ کاری کرنے کی خواہش مند غیر ملکی کمپنیوں یا افراد کو بلا تاخیر رجسٹریشن سر ٹیفیکیٹ جاری کر ے گا

٣ ۔ جسٹریشن وزارت داخلہ سے سیکورٹی کلئرنس حاصل کرنے سے مشروط ہوگئی : ایس ای سی پی

۴ ۔ سیکورٹی کلئرنس کی شرط میں نرمی سے پاکستان میں سرمایہ کاری کی حوصلہ افزائی ہو گی :. 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 9206459 Cell: _+92 333-5116666
Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk
www.secp.gov.pk