



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release
For immediate Release
October 29, 2016

SECP approves new regulations for licensing and operation of securities exchanges

ISLAMABAD – October 29: In line with its efforts to strengthen the capital market, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has approved the Securities Exchanges (Licensing and Operations) Regulations, 2016. The regulations, which have been finalized after detailed stakeholder consultation have been made available at the SECP's website.

Necessary checks have been specified in the regulations to ensure that the securities exchange operates in a manner consistent with investor protection principles and the IOSCO principles of securities' regulation and financial market infrastructures. The regulations provide for matters relating to licensing, financial resources, duties and obligations, audit and accounts, appointment and conduct of directors and management, and fit and proper criteria for directors, officers and shareholders of the securities exchange.

Improved governance requirements have also been specified, which include requiring the exchange to mandatorily appoint one-half independent directors on its board. In line with the best international practices, a securities' exchange will be required to constitute a regulatory affairs committee comprising of independent directors and ensure segregation of commercial and regulatory functions under a segregation plan. Also, the securities exchange will be required to undergo a mandatory annual audit of its operations, regulatory functions and IT systems, to ensure integrity and effectiveness of its systems and to promote transparency.

A securities' exchange will be required to ensure maintenance of necessary infrastructure, human resources, and policies and procedures to effectively and efficiently discharge its responsibilities. A securities' exchange will also be required to develop and submit to the SECP a comprehensive 3-year business development plan including financial projections, product and market development plans, plans for outreach and education of investors and market participants, and shall be required to inform about the progress of implementation of such plan on an annual basis.

It is expected that with the implementation of this comprehensive regulatory framework, the securities exchange in Pakistan will be better geared to provision of a fair and efficient trading platform, while ensuring maximum transparency, thus promoting investor confidence. The same will be crucial given that Pakistan has been reclassified this year by MSCI as an 'emerging market' and is expected to attract substantial foreign and domestic investment to the capital market.

ایس ای سی پی نے سکیورٹیز ایکسچینجوں کے افعال اور لائسنسنگ کے لئے نئے ضوابط کی منظوری دے دی
اسلام آباد، ۲۹ اکتوبر: کیپٹل مارکیٹ کو مضبوط کرنے کی کوششوں میں سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان
(ایس ای سی پی) نے ضوابط برائے سکیورٹیز ایکس چینجز (لائسنسنگ اینڈ آپریشن)، ۲۰۱۶ کی منظوری دے دی۔
سٹیک ہولڈرز سے تفصیلی مشاورت کے بعد حتمی صورت میں آنے والے ضوابط کو ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر
شائع کر دیا گیا ہے۔

ضوابط میں یہ مخصوص کیا گیا ہے کہ سکیورٹیز ایکسچینج سرمایہ کاروں کے تحفظ اور آئیو سکو کے اصولوں کے مطابق کام
کریں۔ یہ ضوابط سکیورٹیز ایکسچینج کے لائسنسنگ، مالیاتی وسائل، فرائض، آڈٹ اور حسابات، ڈائریکٹرز اور مینجمنٹ
کے تقرر اور انتظام اور ڈائریکٹرز، افسران اور حصص داران کے لئے مناسب اور موزوں معیار سے متعلق معاملات
پر روشنی ڈالتے ہیں۔

بہتر گورننس کے لئے بھی مطلوبات مخصوص کئے گئے ہیں جن میں یہ مطالبہ شامل ہے کہ ایکسچینج کے بورڈ میں
آدھے ڈائریکٹرز کا غیر جانب دار ہونا ضروری ہے۔ بین الاقوامی بہترین طور پر یقوں سے ہم آہنگ ہونے کے لئے
ایکسچینج کو درکار ہوگا کہ وہ انضباطی امور کی ایک کمیٹی تشکیل دے جو غیر جانب دار ڈائریکٹرز پر مشتمل ہوگی۔
سکیورٹیز ایکسچینجوں سے یہ بھی درکار ہوگا کہ وہ اپنے افعال، انضباطی امور اور آئی ٹی کے نظام کا ایک لازمی سالانہ
آڈٹ کرائیں تاکہ اس کے نظام کے بااثر ہونے کو یقینی بنایا جاسکے اور شفافیت کو فروغ دیا جاسکے۔

سکیورٹیز ایکسچینج کو بنیادی ڈھانچے، انسانی وسائل اور پالیسی اور طرز عمل قائم کرنا ہوں گے تاکہ فرائض کو مؤثر
طریقے اور خوش اسلوبی سے انجام دیا جاسکے۔ سکیورٹیز ایکسچینج سے یہ درکار ہوگا کہ وہ ۳ سالہ جامع کاروباری ترقیاتی
منصوبہ بنائیں جس میں مالیاتی منصوبہ بندی، مصنوعات اور مارکیٹ کی ترقی کے منصوبے وغیرہ شامل ہوں۔ یہ
توقع کی جاتی ہے کہ ان جامع انضباطی فریم ورک کے نفاذ سے پاکستان میں سکیورٹیز ایکسچینج ایک شفاف اور مؤثر
ٹریڈنگ پلیٹ فارم فراہم کر پائیں گے اور یہ پاکستان کی کیپٹل مارکیٹ کے لئے سرمایہ کاری کی ترغیب دلانے میں
مدد دے گا۔