



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release

April 28, 2021

SECP to Introduce Concept of Special Purpose Acquisition Company

ISLAMABAD, April 28: In light of its vision to provide viable and sustainable eco-system for capital formation, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) is exploring the concept of special purpose acquisition company (SPACs).

To introduce the SPAC, the SECP has proposed amendments to the Public Offering Regulations, 2017 to solicit public comments. The draft amendments are available at <https://www.secp.gov.pk/laws/draft-for-discussion/draft-rules-regulations/>

SPACs, a new concept for Pakistan's capital market, is prevailing in many jurisdictions, including USA, Canada, Malaysia etc. Under the SPAC structure, a company comprises of group of persons/professionals raise funds from the general public and those funds are utilized for the purpose of merger or acquisition transaction within a permitted time frame.

A SPAC's life begins with its initial formation (in the form of a company), followed by its IPO, its search for a target, a shareholder approval for merger/acquisition and finally, the close of an acquisition or else return of the SPAC's proceeds back to its investors.

Under proposed regulatory framework, SPAC shall be a company or body corporate registered with the SECP, which shall be formed by a group of persons meeting the fit and proper criteria. Paid up-capital requirement for SPAC shall be PRK 1 Million and it shall raise at least Rs200 million through public offering. The Acquisition/merger has to be completed within permitted timeframe of two years. At least 90% of the funds raised shall be kept in escrow account managed by a custodian. The proceeds in the escrow account may be invested in permitted investments. Each merger or acquisition transaction shall be approved by the shareholders by way of special resolution. Upon merger, the merged entity shall be automatically listed and in case of acquisition the SPAC shall list the acquired entity. Shareholder/(s) disapproving the merger or acquisition are entitled for refund of their money out of Escrow account as per specified procedure.

The aforesaid mentioned amendments are expected to provide a more conducive regulatory environment for capital formation in the economy through primary market.

ایس ای سی پی نے سپیشل پرائیویٹ اکیزیشن کمپنی متعارف کروادی

اسلام آباد (28 اپریل) سیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کاروباروں اور کمپنیوں کو استحکام حاصل کرنے کے لئے کیپیٹل مارکیٹ سے سرمائے کی فراہمی کے لئے، سپیشل پریزنٹ ایکویزیشن کمپنی کا تصور متعارف کروادیا ہے۔ اس سلسلے میں پبلک آفرنگ ریگولیشنز 2017 میں ترامیم تجویز کردی ہیں۔ ترامیم کا مسودہ عوامی رائے عامہ کے لئے کمیشن کی ویب سائٹ پر فراہم کر دیا گیا ہے۔

سپیشل پریزنٹ ایکویزیشن کمپنی (SPAC) کا تصور پاکستان میں نیا ہے لیکن دنیا کے کئی ترقی یافتہ ممالک جیسے کہ امریکہ، کینیڈا، ملائیشیا وغیرہ میں یہ کمپنیاں کامیابی سے کام کر رہی ہیں۔ سپیشل پریزنٹ ایکویزیشن کمپنی پیشہ ور ماہرین پر مشتمل ہوتی ہے جو کہ کیپیٹل مارکیٹ میں پبلک آفرنگ کے ذریعے عوام اور سرمایہ کاروں سے فنڈز اکٹھا کرتے ہیں اور اس سرمائے کو ایک مقررہ مدت کے اندر ایکویزیشن اور مارجر کے سودوں کے لئے استعمال کرتے ہیں۔

ایس ای سی پی کی جانب سے SPACs کے لئے تجویز کردہ ریگولیٹری فریم ورک کے مطابق یہ کمپنی ایسے ماہرین پر مشتمل ہوگی جو کہ متعین کردہ اہلیت کے معیار پر پورا اترتے ہوں گے۔ اس کمپنی کا کم از کم ادا شدہ سرمایہ دس لاکھ روپے ہوگا جبکہ یہ کمپنی کیپیٹل مارکیٹ میں ابتدائی پبلک آفرنگ کے لئے 20 کروڑ روپے تک کا سرمایہ اکٹھا کر سکے گی۔ کمپنی کو تجویز کردہ ایکویزیشن یا مارجر دو سال کے اندر مکمل کرنا ہوگا۔ پبلک آفرنگ کو جمع کئے گئے فنڈز میں سے نوے فیصد کو اسکر واکاؤنٹ میں رکھنا ہوگا جس کی تحویل مقرر کردہ تھریڈ پارٹی کے پاس ہوگی۔ اسکر واکاؤنٹ میں جمع کردہ فنڈ صرف منظور شدہ اسکیموں میں انوسٹ کیا جاسکے گا۔ کوئی بھی ایکویزیشن اور مارجر کوئنٹیر ہولڈر خصوصی قرارداد کے ذریعے، بطور کریں گے۔ مارجر کے بعد، مجودہ ادارہ خود بہ خود مارکیٹ میں لسٹ ہو جائے گا جبکہ ایکویزیشن کی صورت میں اسے لسٹ کروانا پڑے گا۔ کوئنٹیر ہولڈر جو کہ کمپنی کی جانب سے کئے گئے کسی مارجر یا ایکویزیشن کی منظوری نہیں دیں گے، مقرر طریق کار کے مطابق اسکر واکاؤنٹ میں سے اپنا سرمایہ واپس لینے کے مجاز ہوں گے۔