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 پرپزایکوزیشن کمپنی متعارف کروادی

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Tel: 051-9214005

اسلام آباد(اپریل28)سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کاروباروں اور کمپنیوں کو استحکام حاصل کرنے کے لئے کیپٹل مارکیٹ سے سرمائے کی فراہمی کے لئے، سپیشل پرپز ایکوزیشن 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 کردیا گیا ہے۔

سپیشل پرپز ایکوزیشن کمپنی(SPAC)کا تصور پاکستان میں نیا ہے لیکن دنیا کے کئی ترقی یافتہ ممالک جیسے کہ امریکہ، کینیڈا، ملائشیا وغیرہ میں یہ کمپنیاں کامیابی سے کام کررہی ہیں۔ سپیشل پرپز ایکوزیشن کمپنی پیشہ ور ماہرین پر مشتمل ہوتی ہے جو کہ کیپٹل مارکیٹ میں پبلک آفرنگ کے ذریعے عوام اور سرمایہ کاروں سے فنڈز اکٹھا کرتے ہیں اور اس سرمائے کو ایک مقررہ مدت کے اندر ایکوزیشن اور مرجر 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 اداشدہ سرمایہ دس لاکھ روپے ہوگا جبکہ یہ کمپنی کیپٹل مارکیٹ میں ابتدائی پبلک آفرنگ کے لئے 20 کروڑ روپے تک کا سرمایہ اکٹھا کرسکے گی۔ کمپنی کو تجویز کردہ ایکوزیشن یا مرجر دو سال کے اندر اندر مکمل کرنا ہوگا۔پبلک آفرنگ کو جمع کئے گئے فنڈز میں سے نوے فیصد کو اسکرواکاوئنٹ میں رکھنا ہوگا جس کی تحویل مقرر کردہ تھرڈ پارٹی کے پاس ہوگی۔اسکرواکاوئنٹ میں جمع کردہ فنڈ صرف منظور شدہ اسکیموں میں انوسٹ کیا جاسکے گا۔کوئی بھی ایکوزیشن اور مرجر کو شئیر ہولڈر خصوصی قرارداد کے ذریعے.ں طور کریں گے۔ مرجر کے بعد، مجودہ ادارہ خود بہ خود مارکیٹ میں لسٹ ہو جائے گا جبکہ ایکوزیشن کی صورت میں اسے لسٹ کروانا پڑے گا۔شئیر ہولڈر جو کہ کمپنی کی جانب سے کئے گئے کسی مرجر یا ایکوزیشن کی منظوری نہیں دیں گے، مقرر طریق کار کے مطابق اسکرواکاوئنٹ میں سے اپنا سرمایہ واپس لینے کے مجاز ہوں گے۔

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Tel: 051-9214005