



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release

June 24, 2022

SECP notifies draft regulatory framework for issuance of CDS for public consultation

ISLAMABAD, June 24: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has notified draft regulatory framework for 'issuance of Convertible Debt Securities (CDS) by way of right offer', for public consultation.

Regulatory framework provides mechanics through which listed companies can raise funds from existing members in the form of convertible debt.

Currently, convertible debt is being issued either by public offerings or by private placements. Under proposed framework, listed companies would be able to raise convertible debt from existing shareholders.

Proposed product would enable companies to finance projects in timely and cost-effective manner through existing members and may reduce reliance on other financial institutions and investors. For shareholders, it would provide an additional investment avenue and allow them to earn, while retaining the option to convert debt instrument/sukuk into share capital.

Board of directors would be able to issue CDS among existing members in proportion to number of shares held at specific cutoff date, through a term sheet/letter of offer. For this, SECP's approval would not be required.

In line with disclosure-based regime, letter of offer would be placed on Pakistan Stock Exchange (PSX) website for seeking comments from the public and the regulators, if any. Members not interested to subscribe can trade letter of offer at

PSX. If 80% of the issue size is not subscribed and issuer does not have any alternate financing arrangement, right offer would be cancelled.

Convertible debt securities through right offer is prevalent in multiple jurisdictions and is considered an effective instrument in terms of time and cost compared to other financing modes.

Process flow for issuance of CDS through right is covered in detailed in draft regulatory framework and concept note available at SECP's website, at <https://www.secp.gov.pk/document/notification-draft-issuance-of-convertible-debt-securities-through-right-offer-regulations-2022/?wpdmdl=44873&refresh=62b5a8ab8014f1656072363>. For better understating, a concept paper on subject framework has also been issued, available at <https://www.secp.gov.pk/document/concept-paper-issuance-of-convertible-debt-securities-through-right-offer/?wpdmdl=44872&refresh=62b5a8ab7e7791656072363>.

Stakeholders can provide their comments on draft regulatory framework by July 8, 2022 at [cgsfeedback@secp.gov.pk](mailto:cdsfeedback@secp.gov.pk).

ایس ای سی پی نے سی ڈی ایس کے اجراء کے لیے ڈرافٹ ریگولیٹری فریم ورک عوام کی رائے کے لیے شائع کر دیا

اسلام آباد، 24 جون: سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے عوامی مشاورت کے لیے کنورٹبل ڈیٹ سیکیورٹیز (CDS) کے بذریعہ رائٹ شیئرز اجراء کے لیے مسودہ ریگولیٹری فریم ورک عوام کی رائے کے لیے شائع کر دیا ہے۔ یہ ریگولیٹری فریم ورک ایسا طریقہ کار وضع کرتا ہے جس کے ذریعے لسٹڈ کمپنیاں، موجودہ شیئر ہولڈرز سے کنورٹبل ڈیٹ کی شکل میں فنڈز اکٹھا کر سکیں گی۔

موجودہ ضوابط کے مطابق کنورٹبل ڈیٹ یا تو عوامی پیشکش کے ذریعے یا پرائیوٹ پلیسمنٹس کے ذریعے جاری کیا جاتا ہے۔ مجوزہ فریم ورک کے تحت، لسٹڈ کمپنیاں موجودہ شیئر ہولڈرز کو کنورٹبل ڈیٹ جاری کر سکیں گی۔ مجوزہ فریم ورک کمپنیوں کو موجودہ شیئر ہولڈر کے ذریعے بروقت اور کم لاگت پر سرمایہ کاری حاصل کرنے کے قابل بنائے گا اور بیرونی مالیاتی اداروں اور سرمایہ کاروں پر انحصار میں کمی لائے گا۔ شیئر ہولڈرز کے لیے یہ ایک اضافی سرمایہ کاری کا راستہ بھی فراہم کرے گا اور ڈیٹ انسٹرومنٹ / سکوک کو شیئرز میں تبدیل کرنے کا اختیار بھی برقرار رکھے گا۔ بورڈ آف ڈائریکٹرز ایک ٹرم شیٹ / لیٹر آف آفر کے ذریعے مخصوص کٹ آف تاریخ پر شیئر ہولڈنگ کی تعداد کے تناسب سے موجودہ ممبران کے درمیان CDS جاری کر سکیں گے۔ اس کے لیے ایس ای سی پی کی منظوری کی ضرورت نہیں ہوگی۔ ڈسکلوزر پر مبنی نظام کے مطابق آفر لیٹر پاکستان اسٹاک ایکسچینج (PSX) کی ویب سائٹ پر عوام اور ریگولیٹرز سے تبصرے طلب کرنے کے لیے شائع جائے گا۔ ممبران جو سبسکرائب نہ کرنا چاہیں وہ PSX پر لیٹر آف آفر ٹریڈ کر سکتے ہیں۔ اگر ایشیو سائز کا 80% سبسکرائب نہ کیا گیا اور اشور کے پاس کوئی متبادل فنانسنگ کا انتظام نہ ہو تو رائٹ آفر منسوخ کر دی جائے گی۔ رائٹ شیئرز کے ذریعے کنورٹبل ڈیٹ سیکیورٹیز بہت سے ممالک میں مقبول ہیں اور اسے دوسرے فنانسنگ طریقوں کے مقابلے میں وقت اور لاگت کے لحاظ سے فنانسنگ کا ایک بہتر متبادل سمجھا جاتا ہے۔

رائٹ شیئرز کے ذریعے کنورٹبل ڈیٹ سیکیورٹیز کے اجراء کے عمل کا تفصیلی مسودہ ریگولیٹری فریم ورک ایس ای سی پی کی ویب

سائٹ [https://www.secp.gov.pk/document/notification-draft-issuance-of-](https://www.secp.gov.pk/document/notification-draft-issuance-of-convertible-debt-securities-through-right-offer-regulations-2022/?wpdmdl=44873&refresh=62b5a8ab8014f1656072363)

[convertible-debt-securities-through-right-offer-regulations-](https://www.secp.gov.pk/document/notification-draft-issuance-of-convertible-debt-securities-through-right-offer-regulations-2022/?wpdmdl=44873&refresh=62b5a8ab8014f1656072363)

[2022/?wpdmdl=44873&refresh=62b5a8ab8014f1656072363](https://www.secp.gov.pk/document/notification-draft-issuance-of-convertible-debt-securities-through-right-offer-regulations-2022/?wpdmdl=44873&refresh=62b5a8ab8014f1656072363) پر دستیاب ہے۔

صارفین کی آسانی کے لیے کانسیپٹ نوٹ بھی جاری کیا گیا ہے، جو

[https://www.secp.gov.pk/document/concept-paper-issuance-of-](https://www.secp.gov.pk/document/concept-paper-issuance-of-convertible-debt-securities-through-right-offer-regulations-2022/?wpdmdl=44873&refresh=62b5a8ab8014f1656072363)

[convertible-debt-securities-through-right-](#)

پر دستیاب [offer/?wpdmdl=44872&refresh=62b5a8ab7e7791656072363](#)

ہے۔ اسٹیک ہولڈرز 8 جولائی 2022 تک ڈرافٹ ریگولیٹری فریم ورک پر اپنی رائے
cdfsfeedback@secp.gov.pk پر شیئر کر سکتے ہیں۔