

Press Release

January 20, 2016

For immediate release

SECP-ICAP Joint Committee agreed on audit oversight framework

KARACHI, January 20: The SECP-ICAP joint committee finalized the audit oversight framework to establish an Audit Oversight Board (AOB), which will be operationally and financially independent of ICAP and SECP.

Dr. Tariq Hassan, Advocate Supreme Court chaired sixth meeting of the SECP-ICAP joint committee at the ICAP Head Office, Karachi. The meeting was attended by Syed Shabbar Zaidi, Mr. Naeem Akhtar Sheikh, Mr. Asad Ali Shah and Mr. Shahid Hussain from ICAP and by Mr. Zafar Abdullah Commissioner, Ali Azeem Ikram Executive Director, Mr. Muzzaffar Ahmad Mirza Chief Prosecutor and Ms. Khalida Habib, Director from the SECP.

As per the agreed framework, the Quality Assurance Board (QAB) of the Institute of Chartered Accountants of Pakistan (ICAP) shall continue to perform quality reviews of statutory auditors of public interest companies. The Audit Oversight Board (AOB), to be established by the Federal Government, will oversee the functions of QAB.

It was further agreed that the AOB will also review the framework of QAB and may direct ICAP and/or QAB to make whatever changes that it considers necessary or expedient to carry out reviews and inspections of public interest companies in accordance with international standards and best practices.

An audit firm shall be entitled to be registered by AOB on the recommendation of QAB in accordance with the quality control review framework and AOB may require such further information as deemed necessary. All the firms having satisfactory rating at the time of promulgation of AOB law shall be deemed to be registered with AOB. It has further been agreed that the proposed board, which shall be operationally and financially independent of ICAP and SECP, shall also be empowered to deregister audit firms.

The Committee carried out a detailed study of the Japanese system of audit oversight framework, wherein the CPA Audit Oversight Board (CPAAOB), working under Japan's Financial Services Authority (FSA) receives and examines reports of quality control review carried out by the Japanese Institute of CPA (JICPA) and, on the basis thereof, conducts onsite fieldwork at the JICPA, audit firms and related locations.

It may be pointed out that the Japanese system of audit oversight is compliant with the principles of International Forum of Independent Audit Regulators (IFIAR) and the International Organization of Securities Commissions (IOSCO). These principles have been referred to by the Committee as its guiding principles for achieving its TORs.

The Committee is expected to submit report of its recommendations to the ICAP Council in two weeks' time.

Media and Corporate Communications Department

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 300-9882237

Email: sajid.gondal@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

ایس ای سی پی اور آئی کیپ خود مختار آڈٹ اور سائٹ بورڈ کے قیام پر متفق

کراچی (۲۰ جنوری) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان اور انسٹیٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹ آف پاکستان (آئی کیپ) کی مشترکہ کمیٹی آڈیٹرز کی انڈیپنڈنٹ اور سائٹ اور نگرانی کے لئے ایک مکمل طور پر خود مختار آڈٹ اور سائٹ بورڈ کے قیام پر متفق ہو گئے ہیں۔ یہ آڈٹ اور سائٹ بورڈ آڈٹ فرموں کی رجسٹریشن کرنے اور انہیں منسوخ کرنے کا مجاز ہو گا۔

ایس ای سی پی اور آئی کیپ کی مشترکہ کمیٹی کا اجلاس کمیٹی کے چیئر مین جناب ڈاکٹر طارق حسن ، ایڈوکیٹ سپریم کورٹ کی صدارت میں کراچی میں ہوا۔ ایس ای سی پی کے کمشنر ظفر عبدلہ ، ایگزیکٹو ڈائریکٹر علی عظیم ، چیف پراسیکیوٹر مظفر احمد مرزا ، ڈائریکٹر خالدہ حبیب ، شبر زیدی ، نعیم اختر شیخ اور اسد علی شاہ نے شرکت کی۔ ایس ای سی پی اور آئی کیپ کے ممبران پر مشتمل یہ کمیٹی مفاد عامہ سے متعلقہ کمپنیوں کے آڈیٹرز کی انڈیپنڈنٹ اور سائٹ کے لئے حکمت عملی اور سفارشات مرتب کرنے کے لئے قائم کی گئی ہے۔

کمیٹی کے متفقہ فریم ورک کے مطابق آڈیٹرز کی کوالٹی کنٹرول کی ذمہ داری آئی کیپ کے کوالٹی انشورنس بورڈ ذمہ رہے گی جبکہ خود مختار آڈٹ اور سائٹ بورڈ کوالٹی انشورنس بورڈ کی بھی نگرانی کرے گا اور کوالٹی انشورنس بورڈ کو اپنے فریم ورک میں کسی بھی قسم کی تبدیلی کا حکم جاری کر سکے گا۔ یہ بھی اتفاق کیا گیا ہے آڈٹ اور سائٹ بورڈ اپنے معاملات چلانے میں مکمل طور پر خود مختار ہو گا اور اس پر ایس ای سی پی اور آئی کیپ کا کسی قسم کا اثر و رسوخ نہیں ہو گا۔ آڈٹ سائٹ بورڈ کے قیام کے وقت تمام آڈٹ فرموں کو بورڈ سے رجسٹریشن حاصل کرنا ہو گی اور آڈٹ اور سائٹ بورڈ آڈٹ فرموں کی رجسٹریشن منسوخ کرنے کے لئے بھی مکمل طور پر با اختیار ہو گا۔

Media and Corporate Communications Department

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9214005 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 300-9882237

Email: sajid.gondal@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk