PRESS RELEASE

FOR IMMEDIATE RELEASE

No. PR/MCCD/2014-7

SECP amends Code of Corporate Governance

ISLAMABAD – January 13: The governance standards are dynamic and changing with the development of constantly evolving corporate sector and financial markets. This calls for a constant review of the governance framework to keep pace with global benchmarks. In an endeavor to align our governance regime with enhanced requirements of the present times and global best practices, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has approved amendments to certain provisions of the Code of Corporate Governance for listed companies. The amendments have been made taking into account the lessons learnt from the practical issues and considerations relevant to the listed companies and to ensure that it reflects changing governance concerns, practices and economic circumstances and best international practices.

The amended provisions relax eligibility requirements for the chief financial officer (CFO) and the head of internal audit (HOIA) for listed companies. The experience requirements for the CFO have been reduced from five years of handling financial or corporate affairs of a listed company or a bank/financial institution to three years of experience in a public practice (audit/accounting) firm or in managing financial/corporate affairs of a company. The experience requirements for HOIA have also been reduced from the earlier restrictive five years of relevant audit experience to three years in audit, finance or compliance function. As per an earlier clarification issued by the SECP, experience in a public practice (audit/accounting) firm would also be considered relevant audit experience.

These amendments have been approved following a review focused primarily on further refining practicality of the code for listed companies. The said amendments are expected to improve compliance with the code and encourage new entrants to the fields of finance, audit and related functions, thereby expanding the existing talent pool of professionals in the country.

Moreover, the mandatory condition of appointing an independent director as chairman of the audit committee has been made voluntarily to facilitate companies in appointing suitably qualified non-executive directors as chairmen to the said committee.

PRESS RELEASE

FOR IMMEDIATE RELEASE

ایس ای سی پی نے کوڈ آف کارپوریٹ گورننس کی شرائط میں ترامیم کر دی

اسلام آباد (جنوری 13) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے ملک میں گڈ گورننس کے فروغ اور لسٹڈ کمپنیوں کے لئے ان قوائد میں عمل درآمد آسان بنانے کے پیش نظر کوڈ آف کارپوریٹ گورننس میں ترامیم متعارف کروا دیں ہیں ۔

ان ترامیم کے ذریعے لسٹڈ کمپنیوں کے لئے چیف فنانشل آفیسر اور کمپنیوں کے انٹرنل آڈٹ کت سربراہ کے تقرر کے لئے اہلیت کی شرائط میں نرمی کی گئی ہے ۔ کوڈ میں ترمیم کے ذریعے کسٹڈ کمپنی کے چیف فنانشل آفیسر اور چیف آڈٹ آفیسر کے لئے فیلڈ میں متلقی تجربہ کی حد پانچ سال سے کم کر کے تین سال کر دی گئی ہے ۔ قوائد کے مطابق، کسی میں کمپنی میں آڈٹ یا اکاونٹنگ ڈیپارمنٹ میں کام کرنے کا تجربہ ہی متعلقہ تجربہ میں شمار ہو گا ۔

مزید ازاں ، لسٹڈ کمپنیوں میں آڈٹ کمیٹی کے لئے انڈیپنڈنٹ (آزاد) چئیرمین تعینات کرنے کی لازمی شرط میں بھی نرمی کر دی گئی ہے اور اب لسٹڈ کمپنیاں رضاکارنہ طور پر آڈٹ کمیٹی کے لئے خود مختار چئیرمین تعینات کرنے کی آزادی ہو گی۔ اس طرح، کمپنی کے نان ایگزیکٹو ڈائریکٹر کو چئیرمین آڈٹ کمیٹی تعینات کیا جا سکے گا۔

کوڈ آف کارپوریٹ گورننس میں یہ ترامیم انسٹیٹیویٹ آف چارٹرڈ اکاونٹنٹ اور انسٹیٹیوٹ آف کاسٹ اینڈ مینجمنٹ اکاونٹنٹ کی مشاورت سے کی گئیں ہیں جن کا مقصد لسٹڈ کمپنیوں کے لئے ان قوائد پر عمل درآمد کو آسان اور یقینی بنانا ہے ۔ ان ترامیم سے فنانس اور آڈٹ کی فیلڈ میں نئے آنے والوں کے لئے بھی آسانی پیدا ہو گی ۔