

## **PRESS RELEASE**

For immediate release

*January 29, 2016*

### **SECP exempts mutual funds from IFRS-10**

ISLAMABAD, January 29: The Securities and Exchange Commission of Pakistan has directed that the requirements of consolidation under section 237 of the 1984 Companies Ordinance and International Financial Reporting Standard-10 (IFRS-10) will not apply to investment by companies in mutual funds established under trust structure.

It is to facilitate the mutual fund industry and in accordance with the intent and purpose of the legislature,

IFRS-10 deals with the preparation of consolidated financial statements of holding companies and subsidiaries. The scope of the definition of subsidiary and control given in the IFRS-10 was broader in nature. Due to this broader definition of subsidiary and control, financial sector was facing issues in consolidation of financial statements. In particularly asset management companies were of the view that applicability of broader definition of IFRS-10 to mutual funds will lead to risk of distortion and volatility in the financial statement of the asset management companies and their parent companies.

Further, preparing consolidated financial statements for asset management companies by consolidating the mutual funds under their management could hinder user's ability to assess their fair and true position. Therefore, they requested the SECP to review the applicability of IFRS-10 to consolidation of mutual funds with asset management companies. The State Bank also argued that the SECP should further analyze the applicability of IFRS-10 as it has an impact on banks and their subsidiaries.

In view of the above, the SECP considered that application of section 237 to holding company vis-à-vis its asset management company, which is its subsidiary within the meaning of section 237 is fully enforceable, but its application to the 'trust' or 'fund' it manages cannot be appreciated as it does not fall within the meaning of subsidiary as mandate under section 237. Moreover, if application of IFRS-10 is extended it will give distorted picture of accounts which is against the intent and purpose of the ordinance.

ایس ای سی پی نے میوچل فنڈز کو آئی ایف آر ایس -۱۰ سے مستثناء کر دیا

اسلام آباد ( ۲۹ جنوری ) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں اور میوچل فنڈز انڈسٹری کو سہولت فراہم کرتے ہوئے ، ٹرسٹ اسٹکچر کے تحت قائم میوچل فنڈز میں سرمایہ کاری پر انٹر نیشنل فنانشل رپورٹنگ کے معیارات ( آئی ایف آر ایس -۱۰ ) اور کمپنیز آرڈیننس کی دفعہ 237 کے تحت اشمال شدہ گوشواروں کی شرائط سے مستثناء کر دیا ہے۔ میوچل فنڈز کے غیر اشمال شدہ

گوشوارے فنڈز کی حقیقی مالی صورت حال کی تصویر پیش کر سکیں گے اور فنڈز کے مالیاتی گوشواروں میں مزید شفافیت پیدا ہو گی۔

انٹر نیشنل فنانشل رپورٹنگ کا معیار 10 ، ہولڈنگ کمپنیوں اور ان کی ذیلی کمپنیوں کی جانب سے اشتمال شدہ گوشواروں کے تقاضوں سے متعلق ہے۔ آئی ایف آر ایس - ۱۰ میں دی گئی ذیلی کمپنیوں کی تعریف و تشریح بہت وسیع ہے جس کے باعث مالیاتی شعبہ کو اشتمال شدہ گوشواروں کی تیاری میں مشکلات درپیش ہیں۔ خصوصاً، میوچل فنڈ کے بارے میں آئی ایف آر ایس - ۱۰ کی وسیع تشریح ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں اور ان کی پیرنٹ (parent) کمپنیوں کے مالیاتی گوشواروں میں خرابی اور اتار چڑھاؤ کا باعث ہے۔

مزید، ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کے زیر انتظام میوچل فنڈز کے لئے اشتمال شدہ گوشواروں سے ، ان کی حقیقی صورت حال کو جانچنا مشکل ہوتا ہے۔ اس لئے ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں نے ایس ای سی پی سے میوچل فنڈز کے لئے اشتمالی گوشواروں کی شرط کا جائزہ لینے کی درخواست کی تھی۔ سٹیٹ بینک آف پاکستان کی جانب سے بھی سفارش کی گئی کہ کمیشن کو آئی ایف آر ایس - ۱۰ کے اطلاق کا جائزہ لینا چاہیے کیونکہ یہ بینکوں اور ان کے ذیلی اداروں پر اثر انداز ہوتے ہیں۔

مندرجہ بالا صورت حال کے پیش نظر، ایس ای سی پی نے ہدایات جاری کی ہیں کہ ہولڈنگ کمپنیوں اور ان کی ذیلی ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں پر ر کمپنیز آرڈیننس کی دفعہ 237 کی شرائط نافذ العمل رہیں گی تاہم ان دفعہ کا اطلاق اس ٹرسٹ اور فنڈ پر نہیں ہو گا جو کہ ان کمپنیوں کے زیر انتظام ہوں گے کیونکہ ٹرسٹ اور فنڈ دفعہ 37 کے مطابق ذیلی کمپنی کی تشریح میں شامل نہیں ہیں۔ مزید یہ کہ اگر ان فنڈز اور ٹرسٹ پر اگر آئی ایف آر ایس - ۱۰ کو لاگو کیا جائے گا تو وہ فنڈ کی مالی صورت حال کی حقیقی تصویر کشی نہیں ہو گی۔