

# Overview of Auditing Practices and Reforms in Qatar

**Ghassan H. Mardini**

**College of Business and Economics, Qatar University**

In recent years, Qatar's oil and gas production has grown. This increased oil and gas production combined with the goal of economic diversification has led to a rapid development of Qatar's economy. For instance, the GDP per capital was \$92,221 in 2012 compared to \$35,897 in 2005; this compound growth rate of 15.6% is one of the highest recorded for any country in the recent past (International Monetary Fund, 2013). The legal framework underpinning auditing within Qatar is based on a company law that dates back to the 1970s as well as on stock exchange requirements which were introduced in the 2000s. For instance, the Ministry of Economy and Commerce (MEC) put forward Law No. 7 -in 1974 entitled "concerning organization of the auditing profession". This law provided the most important regular requirements of auditing appointment and its qualifications. However, the law was not specific about the auditing rotation period. In 1995, the MEC issued the Doha Securities Market Law No. 14. This law was issued as a part for a proposal for establishing the Doha Securities Market (DSM) known now as Qatar Exchange (QE); the DSM was subsequently established in 1997 (MEC, 1995). As a result of these laws and establishment of DSM, many foreign companies [especially banks] shifted their operations to Qatar and relocated their regional headquarters to the capital city of Qatar – Doha. In 2002, the MEC issued the Commercial Companies law No. 5, and it clearly identified the auditor qualifications as well as the audit rotation policy for Qatari listed companies; policy that the auditing firm appointment must not exceed five years. Consequently, all listed companies in QE must now prepare their financial statements in accordance with IASs. These financial statements must be audited by independent auditors which must be one of the big-4 audit companies who will review whether the listed companies' annual reports give a true and fair view of their financial positions during the fiscal year. The following Table summarise the key articles of related laws to audit appointment and rotation in Qatar.

<b>An Illustration of the Regulatory Authorities and Laws</b>	
Laws issued by MEC	Key Articles of Auditing Aspects of the Law
Law No. 7 of 1974	<p>(a) Article 1: No person shall be allowed to practice the Auditor profession in the State of Qatar, unless his name has been registered in the Register of Auditors maintained by the Department of commercial affairs and companies control in the Ministry of Economy and Commerce.</p> <p>(b) Article 3: Any natural person, desiring to be registered in the Register of Auditors shall meet the following requirements:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Holding a university degree in the field of commerce, economy, or finance from one of the accredited universities or institutes, on the proviso that the studying program includes the subjects of accountancy.</li> <li>2. Holding membership in one of the recognised institute, society or organization of Accountant or Auditor which shall be stipulated in a Bylaw issued by the Minister of Economy and Commerce in this respect. After obtaining the university degree, he shall have an experience for a period not less than five (5)</li> </ol> <p>(c) Article 4: The Auditor may not engage in other activities that contradicts with auditing profession, and is absolutely prohibited from engaging in any commercial or financial business. The Auditor shall not be an employee of the government; public bodies, authorities and corporations thereof. The Auditor shall not try to obtain any work relevant to his profession through any other means considered to be prejudices the integrity of the profession.</p>

OVERVIEW OF AUDITING PRACTICES AND REFORMS IN QATAR

Doha Securities Market Law No. 14 of 1995	(a) Article 11.7: [committee of the Market shall carry out the] approval of the annual budget estimates of the Market and the final accounts and appointment of auditors to listed companies.
Commercial Companies law No. 5 of 2002	<p>(a) Article 141: every shareholding company must have one or more auditing firm appointed by the general assembly for one year. The accounts auditor (firm) wages are also fixed by the general assembly. It may reappoint [the auditing firm] for a further period provided that the period of appointment should not exceed five consecutive years. However, the founders of the company may appoint the accounts auditor [firm] who will undertake its duties until the first general assembly is held.</p> <p>(b) Article 145: [the auditing firm responsibilities as follows:] (i) Control the business of the company, (ii) Verify its accounts as per the approved auditing principles, requirements of the profession and its scientific and technical principles, (iii) Inspect the balance sheet and loss and profit statements, (iv) Verify the application of the law and statute of the company, (v) Inspect the financial and administrative systems of the company and internet financial controlling systems, (vi) Verify the assets of the company and its ownership and confirm the legality and authenticity of the liabilities on the company, (vii) Review the decisions of the board of directors and the instructions issued by the company, and (viii) Any other duties to be performed by the auditor under this Law in the future followed in auditing the accounts.</p> <p>(c) Article 149: The accounts auditing [firm] will be responsible for the authenticity of the information stipulated in its report in its capacity as the attorney of all shareholders. Every shareholder, during the meeting of the general assembly, will be free to discuss with auditor and to seek explanation about the content of the report.</p> <p>(d) Article 151: [During the auditing period of appointment] ... the auditing firm will be liable for compensations for any damages sustained to the company or shareholders or others due to the mistake made by it in its duties...</p>

**References**

Country Annual Report: Qatar, (2013), International Monetary Fund, <http://www.imf.org/external/country/QAT/index.htm> (accessed: 16/1/2015), United States of America.

Ministry of Economy and Commerce (1974) “Concerning Organizations of the Auditing Profession Law No. 7”, Qatar.

Ministry of Economy and Commerce (1995) “Doha Securities Market Law No. 14”, Qatar.

Ministry of Commerce and Industry of Qatar (2002) “Commercial Company Law No. 5”, Qatar.

# نبذة عن التدقيق المالي في دولة قطر

غسان هاني مارديني  
كلية الادارة والاقتصاد  
جامعة قطر

في السنوات الاخيرة ازداد الانتاج النفطي والغازي في قطر. هذا الازدياد في الانتاجية الى جانب هدف تحقيق التنوع الاقتصادي ادى الى نمو اقتصادي سريع في قطر. فعلى سبيل المثال: كان اجمالي الناتج المحلي للفرد في ٢٠١٢ يساوي \$٩٢,٢٢١ دولارا، بالمقارنة مع \$٣٥,٨٩٧ دولارا في ٢٠٠٥. إن معدل النمو المتراكم بنسبة ١٥,٦% يعد من اعلى النسب المسجلة في الآونة الاخيرة لأي دولة في العالم.

التدقيق المالي في قطر يرتكز على إطار قانوني يستند إلى: قانون الشركات الذي أصدر في السبعينات من القرن الماضي، بالإضافة الى متطلبات سوق القانون رقم ٧ وهو بعنوان (MEC) الاوراق المالية التي تم ادراجها في عام ٢٠٠٢. فعلى سبيل المثال، وضعت وزارة الاقتصاد والتجارة في سنة ١٩٧٤ «ما يخص هيئة مهنة التدقيق المالي». وقد نص هذا القانون على اهم المتطلبات اللازمة والمؤهلات الخاصة في تعيين المدققين الماليين، إلا انه لم يذكر فترة التناوب (التعاقب) بشكل واضح. وفي عام ١٩٩٥، اصدرت وزارة الاقتصاد والتجارة القانون رقم ١٤، والذي قدم اقتراح إنشاء سوق الدوحة وعليه تم إنشاء سوق الدوحة في سنة ١٩٩٧. وعليه فأن العديد من الشركات الاجنبية (QE) الذي يعرف حاليا ببورصة قطر (DSM) للأوراق المالية ((خاصة البنوك) نقلت عملياتها ومقارها الرئيسية إلى عاصمة قطر (الدوحة).

في عام ٢٠٠٢، أصدر سوق الدوحة للأوراق المالية القانون رقم ٥، حيث نص عن المؤهلات الخاصة بتعيين المدققين الماليين وحدد سياسية فترات التناوب (التعاقب) بينهم بكل وضوح للشركات القطرية المدرجة في السوق المالي. بناء على ذلك فأن الشركة المدرجة تعين المدقق المالي كحد أقصى لخمسة سنوات ومن ثم يجب على الشركة المدرجة بتناوب المدقق المالي الخاص بها. بناء على ذلك، يجب على جميع الشركات المدرجة في بورصة قطر إعداد القوائم المالية وفقا لمعايير المحاسبة الدولية. ولذلك يجب ان يتم تدقيق هذه القوائم المالية من قبل مدققين خارجيين مستقلين (أحد شركات التدقيق الاربعة الكبرى)، فمهمتهم هي تدقيق ما إذا كانت التقارير السنوية للشركات المدرجة تعكس صورة حقيقية وعادلة لوضع الشركة المالي خلال السنة المالية.

يحتوي الجدول التالي على ملخص من المواد الرئيسية حول القوانين الخاصة بتعيين المدققين الماليين وفترة تناوبهم

توضيح للسلطات التنظيمية والقوانين	
القوانين الصادرة من قبل وزارة الاقتصاد والتجارة MEC	مواد رئيسية حول جوانب المراجعة في القانون
قانون رقم ٧ سنة ١٩٧٤	مادة رقم ١: لا يحق لأي شخص ان يمارس مهنة التدقيق في دولة قطر إلا اذا تم تسجيل اسمه في سجل مراجعي الحسابات الذي يحتفظ به في وزارة الاقتصاد والتجارة تحت قسم الشؤون التجارية ومراقبة الشركات.
	مادة رقم ٣: يحق لأي شخص يود ان يتم تسجيله في سجل مراجعي الحسابات ان يستوفي المتطلبات التالية: ان يحمل شهادة جامعية في مجال التجارة او الاقتصاد او التمويل من احدى الجامعات او المعاهد المعتمدة، ويشترط ان يتضمن البرنامج الدراسي في منهجه مادة المحاسبة و التدقيق. ان يحمل عضوية في أحد المعاهد المعترف بها، او الجمعيات او المنظمات المحاسبية او الخاصة بمهنة التدقيق. ويشترط ان تكون منصوص عليها حسب القانون المحلي الصادر عن وزير الاقتصاد والتجارة في هذا الصدد. بعد الحصول على الشهادة الجامعية يجب ان تكون لديه خبرة لمدة لا تقل عن خمس سنوات.
	المادة رقم ٤: على مدقق الحسابات ان لا يشارك في أي نشاط يتعارض مع مهنة التدقيق، وهو ممنوع تماما من ان يشارك في أي عمل تجاري او مالي. عليه ان لا يكون موظفا في الحكومة، او في الهيئات العامة، او السلطات، او الشركات منها. على المدقق ان لا يحاول في الحصول على أي وظيفة تمد لمهنته بصلة من خلال أي طريقة قد تعتبر ضرر لنزاهة المهنة.

المادة رقم ١١٧: (يجب على لجنة السوق القيام ب) الموافقة على تقديرات الميزانية السنوية للسوق، والحساب الختامي، وتعيين مراجعين الحسابات، للشركات المدرجة.	قانون سوق الدوحة للأوراق المالية رقم ١٤ سنة ١٩٩٥
المادة رقم ١٤١: على جميع الشركات المدرجة ان يكون لديها شركة تدقيق واحد او أكثر، تعيينهم الجمعية العامة (في الشركة) لمدة سنة او أكثر. ومن خلال الجمعية العمومية يتم تعديل أجور مدققين الحسابات (شركة). وقد تعيد تعيين (شركة التدقيق) لفترة إضافية أخرى بشرط ان لا تتعدى خمس سنوات متتالية. إلا انه بإمكان مؤسسي الشركة تعيين مدقق حسابات (شركة) يقوم بمهامه حتى يتم عقد اول جمعية عمومية. المادة رقم ١٤٥: (مسؤوليات شركات التدقيق هي كالتالي) التحكم بالأعمال التجارية للشركة التحقق من حساباتها وفقاً لمبادئ التدقيق المعتمدة ومتطلبات المهنة ومبادئها العلمية والتقنية. فحص الميزانية العمومية وقائمة الدخل. فحص الأنظمة المالية والإدارية للشركة وأنظمة التحكم المالي على الانترنت. التحقق من أصول الشركة وعائداتها والتأكد من مشروعية وصحة الالتزامات على الشركة. مراجعة القرارات الصادرة عن مجلس الإدارة والتعليمات الصادرة من قبل الشركة. أي مهام أخرى يؤديها المراجع الحسابي في المستقبل تحت هذا القانون تكون متبعة في تدقيق الحسابات. مادة ١٤٩: شركات تدقيق الحسابات تكون مسؤولة عن صحة البيانات المقررة في تقاريرها، بصفتها النائب عن جميع المساهمين. وخلال اجتماع الجمعية العمومية، يكون لكل مساهم الحرية في النقاش مع مدققي الحسابات وطلب شرح حول محتوى التقرير. المادة رقم ١٥١: (خلال فترة تعيين المدقق المالي) ... تكون شركة التدقيق مسؤولة عن تعويض أي اضرار تلحق بالشركة او المساهمين او غيرهم، وذلك يرجع لارتكابها الخطأ في مهامها...	قانون الشركات التجارية رقم ٥ سنة ٢٠٠٢

#### المراجع:

- Country Annual Report: Qatar, (2013), International Monetary Fund, <http://www.imf.org/external/country/QAT/index.htm> (accessed: 16/1/2015), United States of America.
- Ministry of Economy and Commerce (1974) “Concerning Organizations of the Auditing Profession Law No. 7”, Qatar.
- Ministry of Economy and Commerce (1995) “Doha Securities Market Law No. 14”, Qatar.
- Ministry of Commerce and Industry of Qatar (2002) “Commercial Company Law No. 5”, Qatar.

#### BIO

**Ghassan H. Mardini** obtained his PhD from University of Dundee - United Kingdom on 2012. Currently, he is a faculty member (Assistant Professor) of College of Business and Economics – Qatar University / Qatar. His research interests are financial accounting, international accounting standards, corporate governance and auditing.