SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release

February 28, 2025

SECP's Policy Board approves amendments to the insurance regulatory framework

ISLAMABAD, February 28, 2025: The Securities and Exchange Commission Policy Board met in Islamabad at the SECP Headquarters under the Chairmanship of Mr. Mehmood Mandviwalla. During the meeting, the Board approved significant amendments to the insurance regulatory framework including the Insurance Rules, 2017, Insurance Accounting Regulations, 2017, and General Takaful Accounting Regulations, 2019. The amendments are aimed at strengthening the insurance regulatory framework by enhancing industry resilience, addressing key sectoral challenges, diversifying capital sources and streamlining reporting requirements.

A key amendment approved relates to increase in the minimum capital requirements for life and non-life insurance companies. Under the revised framework, non-life insurers must maintain a minimum paid-up capital of Rs. 2,000 million, while life insurers are required to meet a threshold of Rs. 3,000 million, with a phased implementation timeline extending until 2030. This enhanced capital requirement aims to strengthen the industry's risk absorption capacity, bolster financial stability, and provide greater protection for insurance policyholders.

Another significant amendment introduces an enabling framework for insurance companies to issue subordinated debt instruments and defines its treatment for solvency purposes. This reform enhances insurers' financial flexibility by allowing them to explore alternative capital-raising avenues, strengthen their creditworthiness and maintain additional regulatory capital. By expanding access to additional capital, this amendment reinforces the long-term sustainability and resilience of the insurance sector, whilst aligning with SECP's planned implementation of the Risk-Based Solvency Regime.

Further amendments approved relate to the standardization of recording advance and withholding tax in the financial statements of life insurance companies. Additionally, the amendments address the concerns of the life insurance industry in respect of holding a specified percentage of government securities against advance/withholding tax, which has been relaxed.

In addition, amendments have been approved to the General Takaful Accounting Regulations, 2019, allowing non-life insurers with substantial Takaful operations to present their complete Takaful results alongside conventional results. Supporting notes will offer a detailed breakdown of both conventional and window Takaful operations, ensuring greater transparency in financial reporting. This change is designed to provide stakeholders with a clearer understanding of insurers' financial performance and reinforce confidence in the sector.

ایس ای سی پی کی پالیسی بورڈ نے انشورنس کے ریگولیٹری فریم ورک میں ترامیم کی منظوری دے دی۔

اسلام آباد، 28 فروری؛ سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن کی پالیسی بورڈ کا اجلاس اسلام آباد میں ایس ای سی پی ہیڈکوارٹرز میں چیئرمین محمود مندوی والا کی صدارت میں منعقد ہوا۔ اجلاس کے دوران، بورڈ نے انشورنس ریگولیٹری فریم ورک میں اہم ترامیم کی منظوری دی، جن میں انشورنس رولز 2017، انشورنس اکاؤنٹنگ ریگولیشنز 2017، اور جنرل تکافل اکاؤنٹنگ ریگولیشنز 2019 شامل ہیں۔ ان ترامیم کا مقصد انشورنس ریگولیٹری فریم ورک کو مضبوط بنانا ہے، جس کے ذریعے انڈسٹری کی پائیداری میں بہتری، اہم شعبہ جاتی چیلنجز کا حل، سرمایہ کے ذرائع میں تنوع اور رپورٹنگ کے تقاضوں کو آسان بنایا جا سکے۔

ایک اہم ترمیم جو منظور کی گئی ہے، وہ زندگی اور غیر زندگی (لائف اور نان لائف) انشورنس کمپنیوں کے لیے کم از کم سرمایہ کی ضروریات میں اضافہ سے متعلق ہے۔ نظرثانی شدہ فریم ورک کے تحت، غیر زندگی (نان لائف) انشورنس کمپنیوں کو کم از کم 2,000 ملین روپے کا ادا شدہ سرمایہ برقرار رکھنا ہوگا، جبکہ زندگی (لائف) انشورنس کمپنیوں کے لیے یہ حد 3,000 ملین روپے مقرر کی گئی ہے، جس کا تدریجی نفاذ 2030 تک مکمل کیا جائے گا۔ اس سرمائے میں اضافے کا مقصد انشورنس صنعت کی خطرات برداشت کرنے کی صلاحیت کو مستحکم کرنا، مالی استحکام کو بڑھانا اور انشورنس پالیسی ہولڈرز کو بہتر تحفظ فراہم کرنا ہے۔

ایک اور اہم ترمیم کے تحت انشورنس کمپنیوں کے لیے سب آرڈینیٹڈ ڈیبٹ انسٹرومنٹس (Subordinated Debt Instruments) جاری کرنے کا ایک مؤثر فریم ورک متعارف کرایا گیا ہے، جس میں اسے سالوینسی (Solvency) کے لحاظ سے ضابطہ بندی کی گئی ہے۔ اس اصلاحات کا مقصد انشورنس کمپنیوں کو مالی لچک فراہم کرنا ہے تاکہ وہ متبادل ذرائع سے سرمایہ اکٹھا کر سکیں، اپنی کریڈٹ ویلیو (Creditworthiness) کو مستحکم کر سکیں اور اضافی ریگولیٹری سرمایہ برقرار رکھ سکیں۔

مزید منظور شدہ ترامیم میں زندگی (لائف) انشورنس کمپنیوں کے مالیاتی بیانات میں ایڈوانس اور وِدہولڈنگ ٹیکس کے اندراج کو معیاری بنانے سے متعلق اصلاحات شامل ہیں۔ اس کے علاوہ، ترامیم کے تحت زندگی انشورنس انڈسٹری کے ان خدشات کو بھی دور کیا گیا ہے جو ایڈوانس/وِدہولڈنگ ٹیکس کے عوض ایک مخصوص فیصد تک حکومتی سیکیورٹیز رکھنے کی شرط سے متعلق تھے، جسے اب نرم کر دیا گیا ہے۔

جنرل تکافل اکاؤنٹنگ ریگولیشنز 2019 میں ترامیم کی منظوری دی گئی ہے، جس کے تحت وہ غیر زندگی (نان لائف) انشورنس کمپنیاں جو نمایاں تکافل آپریشنز رکھتی ہیں، اپنی مکمل تکافل کارکردگی کو روایتی انشورنس نتائج کے ساتھ پیش کر سکتی ہیں۔ معاون نوٹسز کے ذریعے روایتی اور ونڈو تکافل آپریشنز کی تفصیلی وضاحت فراہم کی جائے گی، تاکہ مالیاتی رپورٹنگ میں زیادہ شفافیت کو یقینی بنایا جا سکے۔ اس تبدیلی کا مقصد اسٹیک ہولڈرز کو انشورنس کمپنیوں کی مالی کارکردگی کا بہتر ادراک فراہم کرنا اور انشورنس سیکٹر میں اعتماد کو مزید مضبوط بنانا ہے۔