SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release
March 10, 2016
For immediate release

SECP issues guidelines for estimation of IBNRs

ISLAMABAD, March 10: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued the guidelines for the non-life insurance companies on methodology for estimation of incurred but not reported (IBNR) claims reserve, applicable with effect from July 1, 2016.

The IBNR claims refer to those claims which have been incurred during the period covered by the insurance policy, but have not been reported to the insurance company during the accounting year, hence, making it difficult for the insurance company to adequately provide for such losses.

The guidelines prescribe a standard method for the estimation of IBNR claims reserve and will bring about standardization and uniformity across the non-life insurance sector in respect of such estimation. The guidelines are aimed at ensuring the adequacy of the reserves by prescribing standard methodology so as to protect the insurance company from the adverse financial impact in case of unanticipated IBNR losses.

So far, insurance companies have been using different methods to estimate the IBNR claims reserve, which have been found to be largely inadequate, as revealed by the findings of an industry-wide survey conducted by the SECP.

The guidelines also provide for use of alternative method other than the prescribed method, in case where the insurance company believes that the alternative method better predicts the peculiarities of the particular risk, based on the industries past experience and future outlook.

The alternative method can also be used in case where sufficient data is not available for use of prescribed method. The guidelines are issued under the Section 34(3) of the Insurance Ordinance, 2000 and are legally enforceable.

ایس ای سی پی نے آئی بی این آر کے تخمینہ کے لئے اصوال جاری کر دئے

اسلاآباد(۱۰ مارچ) سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے نان لائف انشورنس کمپنیوں کے تخمینہ لگانے کے لئے اور ان کی رپورٹنگ کے لئے رہنما اصول جاری کر دئے ہیں۔ یہ گآیڈ لائن یکم جولائی 2016سے نافذ العمل ہوں گی۔

آئی بی این آر کلیم سے مراد وہ مطالبات ہیں جو کہ بیمہ پالسی کے مخصوص دورانیے کے اندر بیمہ کرانے والے سے وصول کئے گئے ہوں لیکن ان کے متعلق بیمہ کمپنیوں کو آگاہ نہ کیا گیا ہو جس کی وجہ سے بیمہ کمپنیوں کو وصول ہونے والے کلیم مناسب طور پر ادا نہ ہو سکے ہوں۔ ایس ای سی پی کی جانب سے پیش کردہ رہنماء اصولوں کے ذریعے آئی بی این آر کے تخمیہ کا اندازہ صحیح طور پر لگایا جا سکے گا اور اس سے نان لائف انشورنس سیکٹر میں ہمواری پیدا ہو گی۔

ایس ای سی پی کی جانب سے کئے جانے والے سروے کے مطابق انشورنس کمپنیوں نے آئی بی این آر کے ذخائر کا اندازہ لگانے کے لئے اپنی سمجھ کے مطابق مختلف نوعیت کے اقدامات بھی کئے لیکن یہ طریقہ کار ا نشورنس کمپنیوں کو درپیش آیہ بنی این آر کا تخمیہ لگانے میں کار گر ثابت نہ ہوسکے۔ ایس ای سی پی کی جانب سے انشورنس کمپنیوں کے لئے اصول انشورنس آرڈیننس 2000 کے سیکشن 34(3) کے تحت جاری کئے گئے ہیں جوکہ قانونی طور پرنافذ کئے جا سکتے ہیں۔