



***PRESS RELEASE***

***FOR IMMEDIATE RELEASE***

No. PR/MCCD/2014-12

## **SECP to resolve the outstanding insurance premium issue**

KARACHI, February 4: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has proposed draft amendments to the Rule 35 of the 2002 Securities and Exchange Commission (Insurance) Rules by rectifying the issue of outstanding insurance premium, faced by the insurance industry due to its provisions, which relates to the payment of premiums by the policyholders to insurers. The proposed amendments have been published in the official gazette of Pakistan to elicit public comments.

In order to strike a balance between the interests of policyholders and insurers, the SECP has proposed to replace the provisions of the existing Rule 35 with a new rule as a prudent method of market practice, to be named as “Manner of Receipt of Premium and Claims Payment”.

Currently, the figures for the premium receivable by the insurers show huge outstanding amounts with high potential of default, which is also posing a large systemic threat, especially to the solvency of the insurers and generally to the financial strength of the insurance industry. This phenomenon also seems abnormal when compared with the practices in comparable jurisdictions. For example, in India, the total outstanding premium of the industry is not more than 2%, as compared to 21% in Pakistan, of the total premium.

Mohammed Asif Arif, the Commissioner of Insurance at the SECP, said that with this move the insurance industry in Pakistan would become stable in financial terms. He further added that this would also lead to overall protection of policyholders and further development of local insurance industry. Any comments on the proposed amendments may be provided to the SECP by March 1.

### **Tickers:**

1. The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has proposed draft amendments to the Rule 35 of the 2002 Securities and Exchange Commission (Insurance) Rules.
2. Mohammed Asif Arif, the Commissioner of Insurance at SECP, said that with this move the insurance industry in Pakistan would become stable in financial terms.

**PRESS RELEASE**

**FOR IMMEDIATE RELEASE**

No. PR/MCCD/2014-12

ایس ای سی پی نے انشورنس پریئم ریگولیشن کا مسودہ جاری کر دیا

اسلام آباد (۴ فروری) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے انشورنس کی صنعت کو درپیش مسائل حل کرنے کے لیے انشورنس پریئم کے قوانین میں تبدیلی کا مسودہ عوامی رائے جاننے کے لیے جاری کر دیا ہے۔ مجوزہ ترامیم کو پاکستان کے سرکاری گزٹ میں بھی شائع کر دیا گیا ہے۔ قوانین میں ترامیم کا مقصد پالیسی ہولڈرز اور بیمہ کاروں کے مفادات کا تحفظ کو یقینی بنانا ہے اور ان میں توازن پیدا کرنا ہے۔

محمد آصف عارف کمشنرانشورنس نے کہا ہے کہ اس اقدام کے نتیجے میں پاکستان میں انشورنس کی صنعت مزید مستحکم ہو گی اور انشورنس کمپنیوں کے طرف سے پریئم وصولی کے اعداد شمار میں شفافیت آئے گی۔ مجوزہ ترامیم پر تبصرہ یکم مارچ تک ایس ای سی پی کو بھیجا جا سکتا ہے۔ جس کے بعد قوانین کو حتمی شکل دے دی جائے گی۔

ٹکڑ:

سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے انشورنس کی صنعت کو درپیش مسائل کو حل کرنے کے لیے انشورنس پریئم کے قوانین میں تبدیلی کا مسودہ عوامی رائے جاننے کے لیے جاری کر دیا۔ قوانین میں ترامیم کا مقصد پالیسی ہولڈرز اور بیمہ کاروں کے مفادات کا تحفظ کو یقینی بنانا ہے اور ان میں توازن پیدا کرنا ہے۔ مجوزہ ترامیم پر تبصرہ یکم مارچ تک ایس ای سی پی کو بھیجا جا سکتا ہے۔ جس کے بعد قوانین کو حتمی شکل دے دی جائے گی۔ محمد آصف عارف کمشنرانشورنس نے عزم کا اظہار کیا ہے کہ اس اقدام کے نتیجے میں پاکستان میں انشورنس کی صنعت مزید مستحکم ہو گی اور انشورنس کمپنیوں کے طرف پریئم وصولی کے اعداد شمار میں شفافیت آئے گی