SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release
May 6, 2020

Delinking Collateral with Reinsurance for Credit and Suretyship Insurance Business

ISLAMABAD, May 6: The Securities and Exchange Commission of Pakistan has proposed amendments to the Credit & Suretyship (Conduct of Business) Rules, 2018 for the insurance sector. The draft amendments have been placed on SECP's website for eliciting public opinion.

The main objective of the amendments is to delink the requirement of collateral under the Rules from the reinsurance. Earlier, during stakeholder consultation session, it was pointed out that the Rules require procuring of collateral on guarantees/bonds of an amount equivalent to 80% of the sum insured less reinsurance, which has led to reduction of business and lessening of retention on credit and suretyship business.

Therefore, to facilitate industry, the SECP has proposed amendments in rules to delink the collateral requirement from reinsurance. It is proposed that the insurance companies may collect collateral at 10% of the sum insured under insurance guarantee contracts.

The draft amendments have been placed on the website of the SECP at https://www.secp.gov.pk/document/sro-345-i-2020-draft-of-amendments-to-the-credit-and-suretyship-conduct-of-business-rules-2018/?wpdmdl=39190&refresh=5eaaac2d8433b1588243501. The stake holders can provide their feedback within 30 days of its notification.

The SECP believes that this measure will facilitate the insurance industry increase in local retention of insurance risks thus reducing precious foreign exchange.

ایس ای سی پی نے کریڈٹ اینڈ شورٹی شپ (کنڈکٹ آف بزنس) رولز میں ترامیم تجویز کردیں

اسلام آباد (6 مئی): سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے انشورنس سیکٹر کے لئے کریڈٹ اینڈ شورٹی شپ (کنڈکٹ آف بزنس) رولز 2018 میں ترمیم تجویز کردیں ہیں۔ ترمیمی مسودہ عوام الناس کی آراء حاصل کرنے کے لئے ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر فراہم کردیا گیا ہے۔

ان ترامیم کا بنیادی مقصد رولز کے تحت کولیٹرل کی شرائط کو ری انشورنس سے الگ (ڈی لنک) کرنا ہے۔ قبل ازیں، انشورنس سیکٹر کے سٹیک ہولڈروں کے ساتھ ہونے والے مشاورتی اجلاس میں اس طرف اشارہ کیا گیا تھا کہ رولز کے مطابق 80 فیصد کے مساوی بیمہ شدہ ری اشورنس رقم کی گارنٹی/ بانڈز پر کولیٹرل دیا گیا ہے، جس کی وجہ سے کاروبار میں کمی اور کریڈٹ اور شورٹی شپ برقرار رکھنے میں کمی واقع ہوئی ہے۔ لہذا، انڈسٹری کی سہولت کے

لئے، ایس ای سی پی نے کولیٹرل کی شرائط کو ری انشورنس سے ڈی لنک کرنے کے لئے مذکورہ رولز میں ترمیم تجویز دی ہے کہ انشورنس کمپنیاں انشورنس گارنٹی معاہدوں کے تحت بیمہ شدہ رقم کے 10 فیصد پر کولیٹرل وصول کر سکتی ہیں۔

ترمیم کا یہ مسودہ ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر دیے گئے لنک پر https://www.secp.gov.pk/document/sro-345-i-2020-draft-of-amendments-to-the-credit-and-suretyship-conduct-of-business-rules-2018/?wpdmdl=39190&refresh=5eaaac2d8433b1588243501 دستیاب ہے۔ اسٹیک ہولڈر اس نوٹیفکیشن کے 30 دن کے اندر اندر اپنی تجاویز و آراء دے سکتے ہیں۔ ایس ای سی پی یقین رکھتا ہے کہ اس اقدام سے انشورنس انڈسٹری میں انشورنس سیکٹر کے فروغ میں معاون ہوں گی اور قیمتی زر مبادلہ بھی بچایا جا سکے گا۔

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Tel: 051-9214005