

SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release July 16, 2020

SECP issues draft Insurance Ordinance (Amendment) Bill, 2020 for public consultation

ISLAMABAD, July 16: The Securities and Exchange Commission of Pakistan has proposed amendments to the primary insurance law i.e. Insurance Ordinance 2000. The draft law has been placed on SECP's website for stakeholders and public consultation.

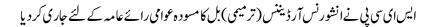
The Draft Bill will address the regulatory gaps in existing law and provide a conducive regulatory environment to encourage market development. It will facilitate use of technology, provide ease of doing business and address entity specific and systemic risks by shifting towards Risk Based Supervision (RBS) and Risk Based Capital (RBC) Regime. The amendments in law will also strengthen the regulatory framework and ensure its alignment with the Insurance Core Principles (ICP) of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS).

The significant reforms proposed in the draft bill include introduction of dedicated microinsurers, provisions for regulation of takaful and re-takaful, regulation of local and foreign reinsurance business for enhancement of local capacity, regulation of reinsurance brokers, flexibility for introduction of new intermediaries, insurance repository and insurance self-network platform, provisions for regulation of index based insurance and InsurTech.

Provisions for introduction of RBS and RBC regime and establishment and operation of a guarantee fund for insolvency of insurers have been included to strengthen the regulatory framework and align the law with core principles of IAIS and address systemic risk. The amended law will also assist in enhancing compliance with AML/CFT frameworks. The changes include requirement of appointed actuary and product filing of personal lines for non-life insurance, appointment of internal actuary for life insurers and enhancement of market conduct provisions. The regulatory powers of the Commission for regulation and supervision of insurance companies and intermediaries, have also been streamlined in the Draft Bill.

For eliciting public comments the Draft Bill, has been placed on the official website of the SECP and is accessible https://www.secp.gov.pk/document/comparative-statement-of-draft-insurance-ordinance-amendment-bill-2020/?wpdmdl=39734&refresh=5f0ed15ebe8131594806622.

Public comments received within a period of thirty days may be provided at <u>jaffar.awan@secp.gov.pk</u> which shall be considered in its finalization.



Securities and Exchange Commission of Pakistan NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad Tel: 051-9214005 اسلام آباد (جولائی 16):۔ سکیورٹیزاینڈا پیچنج کمیشن آف پاکستان نے انشورنس کے قانون کوجدید تقاضوں سے ہم آ ہنگ کرنے اور پالیسی ہولڈروں کو تخفظ دینے کے پیش نظر انشورنس آرڈیننس 2000 میں ترامیم تجویز کرتے ہوئے، انشورنس (آرڈیننس) ترمیمی بل 2020 کا مسودہ اسٹیک ہولڈرز اور عوامی رائے عامہ کے لئے کمیشن کی ویب سائٹ پر جاری کردیا ہے۔

قانون میں ان جامع ترامیم کا مقصد بیمہ کے موجودہ قانون میں وقت کے ساتھ ساتھ پیداہونے والی خامیوں کو دور کرنا، انشور نس انڈسٹری کے پھیلاوء کے لئے ایک موزوں ریگولیٹری ماحول فراہم کرنااور کمپنیوں کو ٹیکنالوجی کے استعال اور کاروبار میں آسانی فراہم کرناہے۔ قانون میں ترامیم کے ذریعے انشور نس سیٹر کی ریگولیٹری رجیم رسک بیپٹر سیٹر سیٹر وژن (آر بی ایس) اور رسک بیپٹر کیپٹل (آر بی سی) رجیم کی طرف لے جایا جائے گاتا کہ کمپنیوں کے نظامی خطرات سے نمٹنے میں معاونت ملے گی۔ قانون میں بیمہ کے شعبے کے انضباطی ڈھانچ کو مستخکم بنانے اور انشور نس سپر وائزرز کی انٹر نینشنل ایسوسی ایشن (IAIS) کے اصولوں کے ساتھ ہم اہنگ بنائے گا۔

قانون کے مسودہ بل میں تجویز کردہ اہم اصلاحات میں مائیکروانشورنس کی تعریف و تشریح، تکافل اور ری تکافل کے ضابطے کی دفعات، غیر ملکی انشورنس کاروبار کے ضوابط، انشورنس بروکرز کے قواعد وضوابط، نئے انٹر میڈریریز کے شراط وضوابط، انشورنس ریپوزٹری اور انشورنس سیاف نیٹ ورک پلیٹ فارم، انڈیکس پر ہمنی انشورنس اور انشور ٹیک کے ضوابط کے لئے دفعات شامل کی گئی ہیں۔

ریگولیٹری فریم ورک کو مستخکم کرنے اور انٹر نیشنل انشور نس ایسوی اکمیشن کے اصولوں کے ساتھ قانون کو ہم اہنگ کرنے اور سیسٹیمیئک رسک سے منطخ کے لئے آر بی ایس اور آر بی سی رجیم متعارف کروانے اور انشور رز کے نادہندگان کے لئے گار نئی فنڈ کے قیام کی دفعات شامل کی گئی ہیں۔اس کے علاوہ نیا قانون اینٹی منی لانڈر نگ کے فریم ورک کے ساتھ کمپلا کنس میں اضافہ بھی کرے گا۔ مسودے میں مذکورہ ضوابط کے لئے کمیشن کے ریگولیٹری متعارات اور انشور نس کمپنیوں کی نگر انی اور انٹر میڈیریز کو بھی جدید تقاضوں کے مین مطابق کردیا گیا ہے۔ عوامی تجاویز او آر اء کے حصول کے لئے اس مسودہ بل کو ایس ای بی کی ویب سائٹ پر مہیا کردیا گیا ہے۔