PRESS RELEASE

For immediate release
July 18, 2022

SECP notifies amendments to the Credit and Suretyship (Conduct of Business) Rules, 2018

ISLAMABAD, July 18: To promote implementation of sound principles of risk management in credit and suretyship businesses of insurance companies, Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has notified amendments to the Credit and Suretyship (Conduct of Business) Rules, 2018 vide S.R.O. 1010 (I)/2022.

The amendments require insurance companies to develop risk assessment mechanism to evaluate technical and financial strength of the persons on whose behalf the bond/guarantee is being issued. This is intended to assess the principal obligors' experience and expertise to carry on the project work, as well as their financial strength.

Furthermore, in order to optimally utilize the local absorption capacity available within the country, and to curtail the outflow of reinsurance cessions abroad, the collateral requirements has been delinked from reinsurance arrangement. Through these amendments, SECP has also reduced the cash collateral requirement to 10% of the bond value.

The S.R.O 1010(I)/2022 covering the amendments to the Rules has also been placed on SECP's website, available at https://www.secp.gov.pk/document/s-r-o-1010i-2022-amendments-to-the-credit-suretyship-conduct-of-business-rules-2018/?ind=1657790986125&filename=Notification-Amendment-in-CS-Rules-2018.pdf&wpdmdl=45108&refresh=62d5510cca1fc1658147084

ایس ای سی پی نے کریڈٹ اینڈ شوریٹی شپ (کنڈکٹ آف بزنس) رولز 2018 میں ترامیم متعارف کروادیں

اسلام آباد، 18 جولائی: انشورنس کمپنیوں کے کریڈٹ اور ضمانتی کاروبار میں رسک مینجمنٹ کے ٹھوس اصولوں کو فروغ دینے کے لیے سیکوریٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے S.R.O. 1010 (I)/2022 کے ذریعے کریڈٹ اینڈ شوریٹی شپ (کنڈکٹ آف بزنس) رولز، 2018 میں ترامیم متعارف کروادی ہیں۔

ان ترامیم کے تحت انشورنس کمپنیوں کو ایسے افراد جن کی جانب سے بانڈ/گارنٹی جاری کی جارہی ہے، ان کی تکنیکی اور مالی طاقت کا اندازہ لگانے کے لیے رسک ایسیسمینٹ کا طریقہ کار تیار کرنا ہوگا۔ اس کا مقصد ان افراد کے تجربے اور مہارت کے ساتھ ساتھ ان کی مالی طاقت کا اندازہ لگانا ہے۔

مزید برآں یہ کہ ملک کے اندر موجود ایبسارپشن کیپیسیٹی کو بہتر استعمال کرنے اور بیرونِ ملک ری انشورنس کو کم کرنے کے لیے ایس ای سی پی نے کولیٹرل کی شرط کوری انشورنس کے انتظام سے الگ کردیا گیا ہے۔ ان ترامیم کے ذریعے ایس ای سی پی نے نقد ضمانت کی ضرورت کو بھی بانڈ کی قیمت کے 10% مالیت تک محدود کردیا ہے۔ S.R.O 1010(I)/2022 ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر حاصل کیا جاسکتا ہے۔ https://www.secp.gov.pk/document/s-r-o-1010i-2022-amendments-to-the-credit-suretyship-conduct-of-business-rules-2018/?ind=1657790986125&filename=Notification-Amendment-in-CS-Rules-2018.pdf&wpdmdl=45108&refresh=62d5510cca1fc1658147084