PRESS RELEASE

For immediate release
October 11, 2022

SECP extends effective date of applicability of IFRS 9 for NBFCs (including NBMFCs) and Modarabas

ISLAMABAD, October 11: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has extended the effective date for applicability of IFRS-9 for Non-Banking Finance Companies (NBFCs) including Non-Bank Microfinance Companies (NBMFCs) and Modarabas till June 30, 2024.

This extension has been granted in the wake of economic hardships and capacity issues being faced by the respective sectors in the post-COVID times as well as for providing level playing field to the NBFCs/Modarabas in line with the extension granted by the State Bank of Pakistan for Banks and Development Finance Institutions till January 1, 2024.

International Accounting Standard Board (IASB) replaced International Accounting Standard 39 with IFRS 9 effective from January 1, 2018. The new standard can have substantial market impact and requires, in particular, the application of new impairment requirement i.e. Expected Credit Loss (ECL) which requires all NBFCs to establish provisions for expected future credit losses.

Under the IFRS 9 ECL approach, NBFCs need to consider current conditions and reasonable and supportable forward-looking information that is available without undue cost or effort when estimating expected credit losses. Currently, only 17 out of 42 members of NBFI & Modaraba Association of Pakistan and only two NBMFCs have adopted the Standard.

SECP is actively engaged in the encouraging early adoption of the IFRS-9 Standard and has clearly stated that no further extensions shall be granted in the future. The SECP has also directed the NBFCs and Modarabas to formulate and submit their Board's approved time bound action plans containing timelines, capacity building measures and any other activities required for effective implementation of IFRS-9 by October 31, 2022.

Moreover, the NBFCs and Modarabas have also been directed to submit periodic status update to the Commission on December 31, 2022, March 31, 2023 and June 30, 2023.

ایس ای سی پی نے نان بنکنگ فنانس کمپنیوں اور مضارب کے لیے IFRS-9 لاگو ہونے کی تاریخ میں توسیع کر دی

اسلام آباد، 11 اکتوبر: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے نان بینکنگ فنانس کمپنیوں بشمول نان بینک مائیکرو فنانس کمپنیوں اور مضارب کے لیے IFRS-9 کے اطلاق کی مؤثر تاریخ میں 30 جون 2024 تک توسیع کر دی ہے۔

کووڈ کے بعد سے درپیش معاشی مشکلات اور کیپیسیٹی مسائل کو مد نظر رکھتے ہوئے اور اسٹیٹ بینک کی طرف سے دی گئی توسیع کے مطابق نان بینکنگ فنانس کمپنیوں اور مضاربہ کو مساوی میدان فراہم کرنے کے لیے بینکوں اور ترقیاتی مالیاتی اداروں کو یہ سہولت یکم جنوری 2024 تک فراہم کی جارہی ہے۔

انٹرنیشنل اکاؤنٹنگ اسٹینڈرڈ بورڈ نے بین الاقوامی اکاؤنٹنگ اسٹینڈرڈ 39 کو IFRS-9 کے ساتھ تبدیل کر دیا ہے جو یکم جنوری 2018 سے نافذ العمل ہے۔ نئے معیار کا مارکیٹ پر کافی اثر پڑ سکتا ہے۔ اس میں ایک خاص شق کا اطلاق ہوتا ہے جو مستقبل میں متوقع کریڈٹ نقصانات کے لیے پروویژن قائم کرنے کا ضابطہ طے کرتا ہے۔

ایس ای سی پی IFRS-9 کے جلد اطلاق کے لیے سر گرم عمل ہے۔ اس وجہ سے یہ واضح کیا جارہا ہے کہ مستقبل میں مزید توسیع نہیں دی جائے گی۔ ایس ای سی پی نے نان بینکنگ فنانس کمپنیوں اور مضاربہ کو یہ ہدایت بھی کی ہے کہ وہ اپنے بورڈ کے منظور شدہ ٹائم باؤنڈ ایکشن پلان تیار کریں اور 31 اکتوبر 2022 تک جمع کرائیں جس میں ٹائم لائنز، صلاحیت سازی کے اقدامات اور IFRS-9 کے موثر نفاذ کے لیے درکار دیگر سر گرمیاں تک شامل ہوں۔

مزید برآں، نان بینکنگ فنانس کمپنیوں اور مضاربہ کو بھی 31 دسمبر 2022، 31 مارچ 2023 اور 30 جون 2023 کو ایس ای سی پی کو اسٹیٹس اپ ڈیٹ جمع کرانے کی ہدایت کی گئی ہے۔