

PRESS RELEASE

For immediate release

November 7, 2023

SECP proposes amendments to insurance regulatory framework for recording of advance tax

ISLAMABAD, Nov 7: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP), to provide the manner of recording advance advance/withholding tax in the books of life insurance companies as well as management of investment in government securities by life insurance companies, has proposed amendments in the regulatory framework for insurance companies.

The SRO 1514(I)/2023 and SRO 1516(I)/2023, proposing amendments to the Insurance Rules, 2017 and the Insurance Accounting Regulations, 2017, respectively, have been placed on SECP's website.

As per the existing framework, life insurance companies are required to hold a specified percentage of government securities against the advance/withholding tax, which has an impact on the liquidity position of insurance companies. The proposed amendments aim to ease the burden on life insurance companies though withdrawal of the requirements of holding a specified percentage of government securities against the advance/withholding tax and bring standardization to the procedure for recording advance /withholding tax.

All stakeholders and other interested parties may submit their feedback and suggestions within thirty days of the issuance of SROs at jibran.paracha@secp.gov.pk or talal.usmani@secp.gov.pk.

The proposed amendments can be seen at <https://www.secp.gov.pk/document/s-r-o-1514i-2023-amendments-in-insurance-rules-2017-treatment-of-advance-tax/?wpdmdl=49580&refresh=6549d18d2186e1699336589> and <https://www.secp.gov.pk/document/s-r-o-1516i-2023-amendments-in-insurance-accounting-regulations-2017-treatment-of-advance-tax/?wpdmdl=49581&refresh=6549d18d1a1fc1699336589>.

ایس ای سی پی نے ایڈوانس ٹیکس کی ریکارڈنگ کے لیے انشورنس ریگولیٹری فریم ورک میں ترامیم تجویز کر دیں

اسلام آباد (نومبر 7) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے لائف انشورنس کمپنیوں کے حسابات میں ایڈوانس / ود ہولڈنگ ٹیکس کو ریکارڈ کرنے کے لئے معیاری طریقہ کار وضع کرنے اور کٹوتی شدہ ٹیکس کی سرکاری سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کرنے کے تقاضے کو ختم کرنے کے لئے بیمہ کے شعبے کے ریگولیٹری فریم ورک میں ترامیم تجویز کر دیں ہیں۔ مجوزہ تجاویز سے لائف انشورنس کمپنیوں کو سہولت میسر آئے گی اور حسابات میں شفافیت پیدا ہوگی۔

اس حوالے سے انشورنس رولز 2017 اور انشورنس اکاؤنٹنگ ریگولیشنز 2017 میں مجوزہ ترامیم کے سرکلر کمیشن کی ویب سائٹ پر فراہم کر دیے گئے ہیں۔

لائف انشورنس کمپنیوں کے لئے موجودہ فریم ورک کے مطابق لائف انشورنس کمپنیوں کو ایڈوانس / ود ہولڈنگ ٹیکس کے عوض حکومتی سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کرنا ضروری ہے، جس سے اثرا انشورنس کمپنیوں کی لیکویڈیٹی پوزیشن متاثر ہوتی ہے۔ مجوزہ ترامیم کا مقصد لائف انشورنس کمپنیوں کے لئے آسانی پیدا کرنے ہوئے ایڈوانس ٹیکس کا ایک معیاری طریق کار فراہم کر دیا گیا ہے جبکہ ایڈوانس / ود ہولڈنگ ٹیکس کے عوض حکومتی سیکیورٹیز میں سرمایہ کاری کی شرط کو ختم کرنے کی تجویز دی گئی ہے۔

تمام اسٹیک ہولڈرز اور دیگر دلچسپی رکھنے والے فریق مجوزہ ترامیم بارے اپنی تجاویز و آراء، سرکلر کے اجراء سے تیس دن تک کمیشن کو بھجوا سکتے ہیں۔