SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

# PRESS RELEASE

For immediate release
November 8, 2023

**SECP publishes concept paper on issuance of subordinated debt securities**

ISLAMABAD, Nov 8: The Securities and Exchange Commission of Pakistan has issued a concept paper on the issuance of subordinated debt by insurance companies and its treatment for solvency purposes, as well as a draft of proposed amendments to the Insurance Rules 2017 to elicit public comments.

The main objective of the concept paper is to examine how the issuance of subordinated debt can strengthen financial stability and enhance the risk management capabilities of insurance companies, offering them an alternative capital source. The paper also explores the characteristics and regulatory framework for subordinated debt securities, aiming to enable insurance companies to efficiently utilize eligible subordinated debt in their solvency requirements.

Issuance of subordinated debt under the proposed framework has the potential to bring several advantages to the insurance companies including the ability to maintain solvency margins, engage in alternate capital raising, enhance creditworthiness, and provide the capacity to absorb risks during financial stress. As new debt instrument issuers, insurance companies' subordinated debt issuing can significantly contribute to Pakistan's corporate debt market growth.

The concept paper and proposed revisions are part of the Insurance Division's efforts to support a five-year insurance sector development plan for sustainable growth and insurance for all in Pakistan.

The concept paper is accessible at https://www.secp.gov.pk/document/concept-paper-issuance-of-subordinated-debt-securities-by-insurance-companies/?wpdmdl=49575&refresh=6548b6dc1c0111699264220 .

**ایس ای سی پی نے سب آرڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز کے اجراء پر کانسپٹ پیپر جاری کر دیا**

اسلام آباد (نومبر 8) سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے انشورنس کمپنیوں کی جانب سے سب آرڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز کے اجراء اور سالوینسی کے طریق کار کو بہتر بنانے کے پیش نظر کانسپٹ پیپر جاری کیا ہے، جس میں انشورنس رولز 2017 میں تجویز کی گئی ترامیم کا پس نظر بھی دیا گیا ہے۔ تمام اسٹیک ہولڈروں سے مجوزہ ترامیم پر آراء و تجاویز طلب کی گئی ہیں۔

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

مجوزہ ترامیم کے تشریحی مقالے کا مقصد انشورنس کمپنیوں کی جانب سے سب آرڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز کے اجراء کو سہل بنا کر کمپنیوں کو مالی طور پر مستحکم بنانے اور انشورنس کمپنیوں کی رسک مینجمنٹ کی صلاحیتوں کو بڑھانے کا جائزہ لینا ہے۔ سب آرڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز کا اجراء بیمہ کمپنیوں کو سالوینسی کی ضروریات میں مؤثر طریقے سے سرمایہ کے حصول کا متبادل ذریعہ فراہم کرتا ہے۔
کانسپٹ پیپر میں سب آڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز کی خصوصیات اور ریگولیٹری فریم ورک کا خاکہ بھی پیش کیا گیا ہے۔
مجوزہ فریم ورک کے تحت ماتحت قرض (سب آرڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز) کے اجراء سے انشورنس کمپنیوں کو کئی فوائد حاصل ہو سکتے ہیں جیسا کہ کمپنیوں سالوینسی مارجن کو برقرار رکھنے کی صلاحیت، متبادل سرمائے میں اضافے، قرض کی اہلیت میں اضافہ، اور مالیاتی دباؤ کے دوران رسک مینجمنٹ کی صلاحیت فراہم کرنا شامل ہے۔

انشورنس کمپنیوں کی جانب سے سب آرڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز کا اجراء، قرض کے حصول کے ایک نئے انسٹرومنٹ کے طور پر پاکستان کی کارپوریٹ ڈیٹ مارکیٹ کے فروغ میں اہم کردار ادا کر سکتا ہے۔ سب آڈینیٹ ڈیٹ سکیورٹیز بارے کانسپٹ پیپر ایس ای سی پی کے انشورنس ڈویژن کے پانچ سالہ انشورنس سیکٹر کے ترقیاتی منصوبے کا حصہ ہے۔

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