SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release
March 21, 2024

SECP holds industry meeting-cum-webinar on Risk Based Capital Regime for Insurance Sector

ISLAMABAD, March 21: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) held a session for the insurance industry participants to provide an overview of the Risk Based Capital (RBC) Regime and walk-through of the recently disseminated RBC templates.

The meeting was attended by the CEOs, finance and risk professionals of insurance industry. The webinar was attended online by actuarial representatives and accounting experts from the Pakistan Society of Actuaries and the Institute of Chartered Accountants of Pakistan.

Mr. Aamir Khan – Commissioner Insurance, apprised the participants of the importance of alignment of currently applicable solvency regime with the international standards. He informed that with the adoption of a more risk-based approach to capital and solvency requirement in the region and internationally, Pakistan is now being seen as an outlier by global insurance industry. As part of the strategic plan, he expressed his intent in leveraging the alignment of valuation of insurance liabilities, the financial reporting under IFRS 17 and the RBC regime, which are the key priority areas of five-year strategic plan.

Mr. Falak S.H. Soomro, Advisor Insurance at SECP, provided an overview of the RBC implementation journey, including the development of the concept paper in December 2022 and the RBC template shared with the industry for data analysis. Falak informed participants that the RBC template is to assist the companies in evaluating their risk exposures, conduct risk-based capital requirements analysis (commonly referred to as Quantitative Impact Study), and complete model-validation process. A walk-through of the RBC templates with regard to its technicalities and operationalities of the model was presented. The importance of further consultations with industry to enhance the underlying work, such as parameter calibrations, comparative impact on solvency regimes and finalization of the broader framework was also highlighted.

The session was characterized by questions and observations of the industry where Mr. Soomro, alongside professionals and participants deliberated on the RBC regime, the templates and the way forward. Mr. Aamir Khan requested the participants to play a collaborative role in the successful implementation of RBC regime in Pakistan and asked participants to share questions related to RBC template for onward circulation of FAQs as mutual efforts.

انشورنس سیکٹر میں رسک بیسڈ کیپٹل رجیم کے نفاذ پر اہم اجلاس

اسلام آباد (21 مارچ) سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے انشورنس انڈسٹری میں رسک بیسڈ کیپیٹل رجیم کے نفاذ کا جائزہ اور اس رسک کی رپوٹنگ کے لئے تجویز کئے گئے فارم پر انڈسٹری کا فیڈبیک لینے کے لئے اہم اجلاس منعقد ہوا۔

اجلاس میں انشورنس کمپنیوں کے چیف ایگزیکٹو آفیسرز، فنانس اور رسک پروفیشنلز نے شرکت کی۔ پاکستان سوسائٹی آف ایکچوریز اور انسٹی ٹیوٹ آف چارٹرڈ اکاؤنٹنٹس آف پاکستان کے ایکچوریل نمائندوں اور اکاؤنٹنگ ماہرین نے آن لائن شرکت کی۔

اجلاس سے خطاب کرتے ہوئے کمشنر ایس ای سی پی کے انشورنس عامر خان نے شرکاء کو رسک بیس رجیم جو کہ بین الاقوامی معیارات کے مطابق ہے اور سالوینسی نظام کے نفاذ کی ضرورت اور اہمیت سے آگاہ کیا۔ انہوں نے بتایا کہ خطے اور بین الاقوامی سطح پر سرمائے اور سالوینسی کی ضرورت کے لیے رسک بیس رجیم کو اپنانے کے بعد پاکستان کی انشورنس انڈسٹری اپنے دنیا میں پیچھے رہ گئی ہے۔ عامر خان نے کہا کہ بیمہ انڈسٹری کمیشن کی جانب سے نافذ کردہ بیمہ واجبات کی تشخیص، IFRS 17 کے تحت مالیاتی رپورٹنگ اور رسک بیس نظام، جو کہ پانچ سالہ اسٹریٹیجک پلان کے اہم ترجیحی حصے ہیں، سے فائدہ اٹھانے کی ضرورت ہے۔

فلک سومرو، ایس ای سی پی کے انشورنس ایڈوائزر، نے رسک بیس رجیم کے نفاذ پر جاری کئے گئے کانسپٹ پیپر اور رپورٹنگ کے ٹیمپلنٹ کا جائزہ فراہم کیا۔ فلک نے شرکاء کو آر بی سی ٹیمپلیٹ کے استعمال اور اس کے ذریعے کمپنیوں کے رسک کو جانچنے، رسک پر مبنی سرمائے کی ضروریات کا تجزیہ (جیسے عام طور پر مقداری اثرات کا مطالعہ کہا جاتا ہے) اور رسک بیس ماڈل پر تفصیلی بریفنگ دی۔

اجلاس کے دوران بیمہ انڈسٹری کے نمائندوں نے مختلف سوالات اور مشاہدات کا اظہار کیا۔ عامر خان نے شرکاء کے سوالات کا تفصیلی جوابات دئے اور درخواست کی کہ انشورنس انڈسٹری پاکستان میں رسک بیس نظام کے نفاذ کے لئے باہمی تعاون کے ساتھ کردار ادا کریں۔

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