



# SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

## **PRESS RELEASE**

For immediate release

January 03, 2025

### **SECP Appellate Bench Dismisses Appeal by United Insurance and SPI Insurance**

**ISLAMABAD, January 3:** The Appellate Bench of the Securities and Exchange Commission of Pakistan has dismissed two appeals filed by United Insurance Company of Pakistan Limited and SPI Insurance Company Limited (now fully merged into United Insurance Company of Pakistan Limited). First appeal was made against a direction issued by the SECP under Section 60 of the Insurance Ordinance to encash the insurance guarantee of Rs. 50 million issued in favor of Sukh Chayn Valley Limited. The second appeal was filed against a penalty order issued by SECP for non-compliance with the direction thereof.

M/S Sukh Chayn had entered into a land purchase agreement and paid a mobilization advance to contractors / sellers against Insurance guarantee issued by SPI Insurance. However, due to a dispute between seller and buyer the agreement was cancelled and Sukh Chayn demanded encashment of insurance guarantee. The matter was taken to the court initially by the contractors and subsequently by the buyer. After proceedings and decisions by Civil court, high court and supreme court, the direction was issued by SECP to encash the insurance guarantee. However, SPI Insurance and United Insurance failed to implement orders passed by the Commission and Courts for encashment of insurance guarantee of Rs. 50 million.

The Bench dismissed both appeals after hearing the Appellants and the respondent. The Bench observed that the IHC Order passed by Justice Mohsin Akhtar Kayani stated that; *“the absolute obligation of respondents under the said Insurance Guarantee is regardless of any dispute between the parties, who were aware of the consequence while executing the Insurance Guarantee”*. The Bench also observed that the IHC Order was upheld by the Supreme Court of Pakistan.

The Bench concluded that insurance company is under obligation to settle the claim of Insurance Guarantee because the decisions rendered by the Supreme Court, the IHC and the Civil Court.

The Bench also found objection with regard to the lack of SECP’s jurisdiction without substance. In addition, the Bench has also dismissed two other appeals filed by the United Insurance Company of Pakistan Limited.

ایس ای سی پی اےپیلٹ بیچ نے یونائیٹڈ انشورنس اور ایس پی آئی انشورنس کی اپیل مسترد کر دی۔

اسلام آباد، 3 جنوری: ایس ای سی پی کے اےپیلٹ بیچ نے یونائیٹڈ انشورنس کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ اور (SPI) انشورنس کمپنی لمیٹڈ (جواب مکمل طور پر یونائیٹڈ انشورنس کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ میں ضم ہو چکی ہے) کی جانب سے دائر کردہ دو اپیلیں مسترد کر دی ہیں۔

پہلی اپیل ایس ای سی پی کی جانب سے انشورنس آرڈیننس کی سیکشن 60 کے تحت جاری کردہ ہدایت کے خلاف کی گئی تھی، جس میں 50 ملین روپے کی انشورنس گارنٹی، جو سکھ چین ویلی لمیٹڈ کے حق میں جاری کی گئی تھی، کیش کروانے کا حکم دیا گیا تھا۔ دوسری اپیل ایس ای سی پی کے جانب سے عدم تعمیل پر جاری کردہ جرمانے کے حکم کے خلاف دائر کی گئی تھی۔

(M/S Sukh Chayn) سکھ چین نے زمین کی خریداری کا معاہدہ کیا تھا اور SPI انشورنس کی طرف سے جاری کردہ انشورنس گارنٹی کے خلاف ٹھیکیداروں / فروخت کنندگان کو موبلائزیشن ایڈوانس ادا کیا تھا۔ تاہم، بیچنے والے اور خریدار کے درمیان تنازعہ کی وجہ سے معاہدہ منسوخ کر دیا گیا تھا اور سکھ چین نے انشورنس گارنٹی کو کیش کرنے کا مطالبہ کیا تھا۔ پہلے ٹھیکیداروں اور بعد میں خریدار کی طرف سے معاملہ عدالت میں لے جایا گیا۔ سول کورٹ، ہائی کورٹ اور سپریم کورٹ کی کارروائیوں اور فیصلوں کے بعد، ایس ای سی پی کی جانب سے انشورنس گارنٹی کو کیش کرنے کی ہدایت جاری کی گئی۔ تاہم، ایس پی آئی انشورنس اور یونائیٹڈ انشورنس کمیشن اور عدالتوں کی طرف سے 50 ملین روپے کی انشورنس گارنٹی کی انکلیشنٹ کے لیے دیے گئے احکامات پر عمل درآمد کرنے میں ناکام رہے۔

بیچنے والے نے اپیل کنندگان اور مدعا علیہ کے دلائل سننے کے بعد دونوں اپیلیں مسترد کر دیں۔ بیچنے والے نے مشاہدہ کیا کہ جسٹس محسن اختر کیانی کی طرف سے جاری کردہ IHC کے حکم میں کہا گیا ہے کہ: "مذکورہ بیمہ گارنٹی کے تحت جواب دہندگان کی مکمل ذمہ داری فریقین کے درمیان کسی بھی تنازعہ سے قطع نظر ہے، جو بیمہ گارنٹی پر عمل کرتے وقت اس کے نتیجے سے واقف تھے"۔ بیچنے والے نے یہ بھی مشاہدہ کیا کہ آئی بیچ سی کے حکم کو سپریم کورٹ آف پاکستان نے برقرار رکھا۔

بیچنے والے نے یہ نتیجہ اخذ کیا کہ انشورنس کمپنی پر انشورنس گارنٹی کے کلیم کو طے کرنے کی ذمہ داری عائد ہوتی ہے کیونکہ اس حوالے سے سپریم کورٹ، اسلام آباد ہائی کورٹ اور سول کورٹ کے فیصلے موجود ہیں۔

بیچنے والے نے ایس ای سی پی کے دائرہ اختیار کی کمی کے حوالے سے بھی اعتراض اٹھایا۔ اس کے علاوہ بیچنے والے نے یونائیٹڈ انشورنس کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ کی جانب سے دائر کردہ دو دیگر اپیلیں بھی خارج کر دی ہیں۔

