SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release
March 14, 2025

SECP issues a concept paper to introduce an alternate dispute resolution mechanism for Islamic finance contracts.

ISLAMABAD, March 14, 2025: Under strategic action plan 2024-26 to develop Islamic finance in the non-bank financial sector, the SECP intends to introduce an alternate dispute resolution (ADR) mechanism for Islamic finance contracts to promote the concept of out-of-court settlement which shall include mediation, arbitration, and neutral evaluation. The primary objective is to propose a specialised ADR mechanism that aligns with Shariah principles and rules, providing a Shariah-compliant, efficient, and effective means of resolving disputes, thereby enhancing stakeholder confidence in the Islamic finance sector.

Islamic finance, a significant part of Pakistan's financial system, is a driving force behind economic growth and ethical investments. However, this growth necessitates the development of effective dispute resolution mechanisms. Contracts like Musharakah, Modaraba, Murabaha, Ijarah, Wakala, and Istisna are unique in their alignment with Islamic jurisprudence. Traditional litigation may not always align with Islamic principles, necessitating the need for ADR mechanisms tailored specifically for such contracts. The foundational framework for Islamic finance contracts is Maqasid al-Shariah, which aims to promote human well-being and uphold security. The Enforcement of Shariah Act, 1991, established the supremacy of Shariah within Pakistan's legal framework, declaring it as the supreme law and overriding all other laws, customs, and usages.

Accordingly, a concept paper has been issued to seek feedback and comments on the proposal for introduction of an ADR mechanism for Islamic finance contracts in Pakistan. To address the identified gaps, this paper proposes the integration of Islamic finance-related principles and conditions into a dedicated ADR mechanism for Islamic finance contracts available in regulated sectors of SECP, including mechanisms under section 276 of the Companies Act, 2017, the Arbitration Act, 1940, and the Alternative Dispute Resolution Act, 2017. The ADR framework should include clear ADR guidelines for Islamic finance contracts, including the scope and mandate of Mediation and Conciliation Panel for Islamic finance contracts, eligibility criteria for the constitution of a panel of arbitrators and mediators, number of references for mediation and/or arbitration for Islamic finance contracts, provisions for preservation of confidentiality and relationships, and integration with other existing frameworks to streamline processes and enhance awareness of the Islamic finance contracts-specific ADR mechanism.

The concept paper is available on the SECP website, and feedback on the same may be provided at the latest by April 11, 2025. The concept paper can be accessed from:

https://www.secp.gov.pk/document/alternate-dispute-resolution-adr-concept-paper/?wpdmdl=56098&refresh=67d2a9278318d1741859111

ایس ای سی پی نے اسلامی مالیاتی معاہدوں کے لیے متبادل تنازعات کے حل کا طریقہ کار متعارف کرانے کے لیے کانسپٹ پیپر جاری کیا۔

اسلام آباد، 14 مارچ: اسٹریٹجک ایکشن پلان 2024-26 کے تحت، جو غیر بینکاری مالیاتی شعبے میں اسلامی مالیات کی ترقی کے لیے تیار کیا گیا ہے، ایس ای سی پی اسلامی مالیاتی معاہدوں کے لیے متبادل تنازعات کے حل (ADR) کا طریقہ کار متعارف کرانے کا ارادہ رکھتا ہے۔ اس کا مقصد عدالتی کارروائی سے باہر تصفیہ کے تصور کو فروغ دینا ہے، جس میں ثالثی، مصالحت اور غیر جانبدارانہ تجزیہ شامل ہوگا۔ اس کا بنیادی مقصد ایک مخصوص ADR طریقہ کار کی تجویز دینا ہے جو شریعت کے اصولوں اور قواعد سے ہم آہنگ ہو، تاکہ تنازعات کے حل کے لیے ایک شریعت کے مطابق، مؤثر اور کارگر ذریعہ فراہم کیا جا سکے، اور یوں اسلامی مالیاتی شعبے میں متعلقہ فریقین کے اعتماد میں اضافہ ہو۔

اسلامی مالیات، جو پاکستان کے مالیاتی نظام کا ایک اہم حصہ ہے، اقتصادی ترقی اور اخلاقی سرمایہ کاری کے فروغ میں بنیادی کردار ادا کرتا ہے۔ تاہم، اس ترقی کے ساتھ ساتھ مؤثر تنازعات کے حل کے طریقہ کار کی ضرورت بھی بڑھ جاتی ہے۔ مشارکہ، مضاربہ، مرابحہ، اجارہ، وکالہ اور استصناع جیسے معاہدے اپنی نوعیت میں اسلامی فقہ کے مطابق ترتیب دیے گئے ہیں۔ روایتی عدالتی کارروائی ہمیشہ اسلامی اصولوں سے مطابقت نہیں رکھتی، جس کے باعث ان معاہدوں کے لیے خاص طور پر موزوں متبادل تنازعات کے حل (ADR) کے طریقہ کار کی ضرورت محسوس کی جاتی ہے۔

اسلامی مالیاتی معاہدوں کے لیے بنیادی ڈھانچہ مقاصد الشریعہ پر مبنی ہے، جس کا مقصد انسانی فلاح و بہبود کو فروغ دینا اور تحفظ کو یقینی بنانا ہے۔ نفاذِ شریعت ایکٹ 1991 کے تحت پاکستان کے قانونی نظام میں شریعت کو برتری حاصل ہے، جسے سپریم قانون قرار دیا گیا ہے، اور یہ تمام دیگر قوانین، روایات اور رسم و رواج پر فوقیت رکھتا ہے۔

ایک تصوراتی دستاویز جاری کی گئی ہے تاکہ اسلامی مالیاتی معاہدوں کے لیے متبادل تنازعات کے حل (ADR) کے طریقہ کار کے تعارف سے متعلق تجاویز پر آراء اور تجاویز حاصل کی جا سکیں۔ اس دستاویز میں شناخت شدہ خلا کو دور کرنے کے لیے اسلامی مالیات سے متعلق اصولوں اور شرائط کو ایک مخصوص ADR طریقہ کار میں ضم کرنے کی تجویز دی گئی ہے، جو ایس ای سی پی کے زیر ضابطہ شعبوں میں دستیاب ہوگا۔ اس میں کمپنیز ایکٹ 2017 کے سیکشن 276، ثالثی ایکٹ 1940 اور متبادل تنازعات کے حل ایکٹ 2017 کے تحت موجود طریقہ کار شامل ہوں گے۔

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

تصوراتی دستاویز ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر دستیاب ہے، اور اس پر اپنی رائے 11 اپریل 2025 تک فراہم کی جا سکتی ہیں۔

https://www.secp.gov.pk/document/alternate-dispute-resolution-adr-concept-paper/?wpdmdl=56098&refresh=67d2a9278318d1741859111