



## Shari'a Certificate

### Covered Card of ADIB

The covered card mechanism is based on the card applicant providing the card cover for an amount that he would like the card to be available for use, so that settlement of the due amounts will be as a result of using the card from that cover.

The card applicant can provide the cover limit from the liquidity he has or other ways. In both the cases, the amount shall be credited in an investment account (Mudaraba account) which is opened at the bank in the name of the card applicant.

In case the card applicant did not opt to cover the cover limit from the liquidity he has, so he can purchase from the bank a share of allocated bulk quantity of a commodity owned and held at the risk of the bank (via constructive possession). If the card applicant purchased a share of the commodity, then pursuant to co-ownership (*shirkat al-milk*), he will become a partner with the bank (and other purchasers) in the ownership of a common share in the bulk quantity, whereby the card applicant shall bear the risk (i.e., risks to which commodities may be exposed, including the price risk) along with rest of the owners for the common share on pro rata basis, as the case will be in the co-ownership.

It shall be agreed in the Murabaha contract that the buyer (the card applicant) shall deposit in the investment account, held with the seller, an amount equal to the original cost amount, stated in the contract, as a security (in the form of pledge) for the Murabaha sale price payable in instalments. The buyer may use the security amount in a manner approved by the seller (the bank – pledgee creditor) provided on monthly basis the buyer shall return a portion of the amount utilized from the security.

Once the card applicant has purchased the commodity and took its risk, so he can choose between (2) two things, either a) he demands, at his own expenses, the actual delivery of what was purchased by him, as the case may be, as indicated in the Murabaha contract, or b) he chooses to sell what he bought to a third party.

If the card applicant opts to sell, so he signs a notice of offer to sell addressed to a party, advised by the bank, or to any party that the customer chooses with his knowledge. The card applicant may send his offer in his own manner or may ask the bank to do so as a messenger for transmitting the offer.

Once the offer notice is signed by the card applicant, so he may sign a service contract (between the card applicant and the bank), wherein the following is agreed:

- The bank shall collect the sale price from the party to which the offer was addressed by the card applicant, if the purchase was accepted by that party.
- The bank shall credit the proceeds of the sale price in an investment account of the card applicant and it shall be held, as agreed in the Murabaha contract, as a security when the card applicant has not deposited that amount from other sources, and if the card applicant deposited the amount, then the sale price will be credited in the current account of the card applicant so he may dispose of the amount since it is owned by him.
- The bank allows the card applicant to use the security amount through the card, and this amount represents card's cover.

If the card applicant opted to provide the cover from the liquidity he has, so he signs a bespoke service agreement which enables him to use the cover through the card.

Pursuant to the service contract, the bank will settle on behalf of the cardholder all the amounts due on the cardholder due to usage of the card in any way, and the settlement shall be from the card cover credited in the investment account.

In addition to usage of the card for purchasing goods and services, the cardholder may ask its usage at the ATMs for cash withdrawals out of the card cover owned by the cardholder. In case the cardholder opts to use the card for cash withdrawal, then the bank will charge a commission, as made public, for the withdrawal transaction.

The bank gets its profit in the form of Murabaha profit (if there was a Murabaha contract) which shall be the remaining part of the monthly instalments of the Murabaha liability (after set-off between the Murabaha profit and the profit realized on the investment account of the cover) that shall be payable by the cardholder. The bank may reduce the profit amount owed to it (i.e., remaining portion of the instalment) at its discretion in considering the usage of the card cover by the cardholder.

Review was made of the modus operandi of the Covered Card and steps outlined above, the contracts and documentation used in execution, the fees and charges, and they were found to be acceptable as per Shari'a and are in line with the resolutions of the Higher Shari'ah Authority (at the Central Bank of the UAE) and in compliance by what is stated in the Shari'ah Standard No. (61): Payment Cards and other related Shari'ah Standards issued by the Accounting & Auditing Organization for Islamic Financial Institution (AAOIFI).

## شهادة شرعية

### البطاقة المغطاة لمصرف أبو ظبي الإسلامي

تقوم آلية البطاقة المغطاة على توفير طالب البطاقة لغطاء البطاقة، بمقدار المبلغ الذي يؤد أن تكون البطاقة متاحة لاستخدامه، بحيث يكون سداد المبالغ المستحقة نتيجة استخدام البطاقة من ذلك الغطاء.

يستطيع طالب البطاقة أن يوفر مبلغ الغطاء من السيولة الموجودة لديه، أو بطريقة أخرى. وفي الصاليتين فإن المبلغ يودع في حساب استثماري (حساب مضاربة) يفتح باسم طالب البطاقة لدى المصرف.

إذا لم يختار طالب البطاقة توفير مبلغ الغطاء من السيولة الموجودة لديه، فإن له أن يشتري من المصرف بالمرابحة موقلة الأمان حصّة من كمية كليّة مفرزة من السلعة التي يملكها المصرف ويتحمل ضمانها بالقبض الحكومي. فإذا اشترى الحصّة أصبح شريكاً بخصّة شائعة في ملكيّة تلك الكمية الكليّة مع المصرف (ومن يوجد من المشتريين الأخرين) على سبيل شركة الملك، حيث يتحمل الضمان (أي المخاطر التي قد تتعرض لها السلعة بما فيها مخاطر تغير سعرها) مع بقية المالك بقدر حصّة الشائعة، بالنسبة والنسب، كما هو حكم شركة الملك.

يتم الاتفاق في عقد المرابحة على أن يودع المشتري (طالب البطاقة) في حساب استثماري لدي البائع مبلغاً مساوياً لمبلغ التكلفة الأصليّة المنصوص عليه في العقد، وذلك ضماناً (على سبيل الرهن) لثمن البيع بالمرابحة مقسّم السداد. وللمشتري أن يستخدم مبلغ الضمان بالطريقة التي يوافق عليها البائع (المصرف – الدائن المرتهن) بشرط أن يقوم شهرياً خلال مدة المرابحة برد جزء من المبلغ المستخدّم من مبلغ الضمان.

بعد أن يشتري طالب البطاقة الحصّة من السلعة، ويتحمل ضمانها، يكون له أن يختار بين أمرين: فهو إما أن يطلب التسليم الفعلي – على نفقته – لما اشتراه، وذلك بحسب الحال على نحو ما هو مبين في عقد المرابحة، وإما أن يختار بيع ما اشتراه للغير.

إذا اختار طالب البطاقة البيع، فإنه يوقع إشعار الإيجاب بالبيع موجّهاً إيجابه إلى الجهة التي يرشّحها له المصرف أو أي جهة أخرى يختارها بمعرفة، وله أن يرسل هذا الإيجاب بطريقة الخاصة أو أن يطلب من المصرف القيام بذلك بصفته رسولاً في نقل الإيجاب.

بعد أن يوقع طالب البطاقة الإيجاب فإن له أن يوقع عقد خدمات بينه وبين المصرف يتم الاتفاق فيه على أمور منها:

- أن يقوم المصرف بتحصيل ثمن البيع من الجهة التي وجّه – طالب البطاقة – إليها الإيجاب، إن قبّلت تلك الجهة الشراء.
- أن يقوم المصرف بإيداع ثمن البيع المحصّل في الحساب الاستثماري الخاص بطلب البطاقة، وفاءً بشرط الضمان المتفق عليه في عقد المرابحة، إذا لم يكن طالب البطاقة قد أودع ذلك المبلغ من مصدر آخر، فإن كان قد فعل فإن ثمن البيع يودع في الحساب الجاري لطالب البطاقة ليصرف به باعتباره ملاً مملوكاً له.
- يسمح المصرف لطالب البطاقة باستخدام مبلغ الضمان من خلال البطاقة، وهو المبلغ الذي يمثّل غطاء البطاقة.

إذا كان طالب البطاقة قد اختار توفير غطاءها من السيولة الموجودة لديه، فإنه يوقع عقد خدمات خاص، ليتمكّن من استخدام الغطاء من خلال البطاقة.

يقوم المصرف – بالنيابة عن كامل البطاقة – وفقاً لعقد الخدمات بسداد جميع المبالغ المستحقة على حامل البطاقة نتيجة استخدام لها بأي وجه كان، ويكون السداد من غطاء البطاقة المودع في الحساب الاستثماري.

لحامل البطاقة أن يطلب استخدام البطاقة في السحب النقدي عن طريق الصراف الآلي من غطاء البطاقة المملوك له وعدم الاكتفاء باستخدامها في شراء السلعة والخدمات. وإذا اختار حامل البطاقة استخدامهما في السحب النقدي فإن المصرف يأخذ عمولة معلنة عنها لقاء عملية السحب.

يحصل المصرف على ربحه من ربح المرابحة (إن وجد عقد مرابحة) وهو الباقي من القسط الشهري لمديونية المرابحة – بعد المقاضاة بينه وبين الربح المتحصّل لحامل البطاقة من الحساب الاستثماري الخاص بغطائها – الذي يدفعه حامل البطاقة، وللمصرف أن يخصّص المبلغ المستحق له – الباقي من القسط – وفق تقديره، في ضوء استخدام غطاء البطاقة من قبل حاملها.

وقد روجعت آلية البطاقة المغطاة وخطواتها المبيّنة أعلاه، وعقود ومستندات تنفيذها، والرسوم والعمولات، وهي مقبولة شرعاً، وتتفق مع قرارات الهيئة العليا الشرعية (في مصرف الإمارات العربية المتّحدة المركزي)، ومع الوارد في المعيار الشرعي رقم (٦١) بشأن بطاقات الدفع، وغيره من المعايير الشرعية ذات الصلة، الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوبي).

*(Signature)*

Prof. Dr. Mohammad Abdulrahim Sultan Al Olama

Chairman & Executive Member of the ISSC

أ.د. محمد عبد الرّحيم سلطان العلماء

رئيس اللجنة وعضوها التنفيذي

