



Shari'a Certificate Murabaha-based Sukuk Finance

At ADIB, Murabaha-based Sukuk Finance is executed according to the overall Shari'a steps given below:

- ❖ The customer submits to the bank an application to request Murabaha financing of Sukuk (that are approved Shari'a-wise by the bank), wherein the customer specifies a) the Sukuk, he wants financing to purchase them, and b) number and price of such Sukuk. The customer gives a binding promise to the bank to buy Sukuk from the bank on Murabaha (at a specified profit) after the bank acquires ownership of the Sukuk and takes them at bank's risk.
- ❖ The bank purchases Sukuk from the market on its own and takes them at bank's risk.
- ❖ The bank sells the Sukuk to the customer on Murabaha basis, after specifying details and number of the Sukuk. The sale shall be for a known price by specifying in the Murabaha contract: (a) the cost of owning the shares by the bank, and (b) the amount of agreed upon fixed profit. The Murabaha contract shall state the amounts of instalments of the Murabaha sale price and their due dates. By this sale, ownership of Sukuk shall transfer to the customer.
- ❖ It can be agreed with the customer to pledge Sukuk as a security for payment of the instalments of Murabaha sale price. The bank may agree with the customer on any other securities that are acceptable as per Shari'a.

Review was made of the modus operandi of the financing based on this Murabaha, and the contracts and documentation used in execution, 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. (8): Murabaha and other related Shari'ah Standards issued by the Accounting & Auditing Organization for Islamic Financial Institution (AAOIFI).

شهادة شرعية تمويل الصكوك بالمرابحة

يُنقذ تمويل الصكوك بالمرابحة في مصرف أبوظبي الإسلامي وفق الخطوات الشرعية الإجمالية الآتية:

- ❖ يقدهم المتعامل للمصرف طلب تمويل صكوك (من الصكوك المعتمدة في المصرف شرعاً) بالمرابحة، يحدد فيه الصكوك التي يريد تمويلها وعددها، وقيمتها، ويعد المصرف وعداً ملزماً بشراء الصكوك من المصرف بالمرابحة (بربح محدد)، بعد أن يملكها المصرف ويدخلها في ضمانه.
- ❖ يقوم المصرف بشراء الصكوك نفسها من السوق، ويدخلها في ضمانه.
- ❖ يبيع المصرف الصكوك للمتعامل بالمرابحة، بعد أن تحدد في عقد المرابحة بيانات الصكوك وعددها، ويكون البيع بثمن معلوم يتحدد فيه -في عقد المرابحة- (أ) تكلفة ثمن الصكوك للمصرف للصكوك، و(ب) مقدار الربح الثابت المتفق عليه. ويُنص في عقد المرابحة على مبالغ أقساط ثمن البيع بالمرابحة وتواريخ استحقاقها. وبهذا البيع تنتقل ملكية الصكوك إلى المتعامل.
- ❖ يمكن الاتفاق مع المتعامل على رهن الصكوك ضماناً لأقساط ثمن البيع بالمرابحة، وللمصرف أن يتفق معه على أي ضمانات أخرى مقبولة شرعاً.

وقد روجعت خطوات التمويل بهذه المرابحة، وعقود ومستندات تنفيذه، وهي مقبولة شرعاً، وتتفق مع قرارات الهيئة العليا الشرعية (في مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي)، ومع الوارد في المعيار الشرعي رقم (8) بشأن المرابحة، وغيره من المعايير الشرعية ذات الصلة، الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوبي).

Prof. Dr. Mohammad Abdulrahim Sultan Al Olama
Chairman & Executive Member of the ISSC

أ.د. محمد عبد الرحيم سلطان العلماء
رئيس اللجنة وعضوها التنفيذي

