MCB Islamic Bank Ltd.

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيمْ

اَلْحَمْدُ لِلّٰهِ رَبِّ الْعَالَمِيْنَ وَالصَّلاةُ وَالسَّلَامُ عَلٰى سَيِّدِ الْاَنْبِيَآءِ وَالْمُرْسَلِيْنَ

وَعَلٰى اٰلِهٖ وَصَحْبِهٖ اَجْمَعِيْنَ اَمَّا بَعْدُ

Report of Shari'ah Board

(For the Year ended December 31, 2018)

The Shari'ah Board of MCB Islamic Bank Ltd. (MIB) was established in September, 2015. Currently Shari'ah Board comprises of respected Professor Mufti Munib-ur-Rehman as Chairman Shari'ah Board, Mufti Syed Sabir Hussain as Resident Shari'ah Board Member (RSBM) and Mufti Nadeem Iqbal as Member Shari'ah Board. In the year 2018 Shari'ah Board meetings were held on the following dates:

- First Shari'ah Board Meeting – January 10, 2018
- Second Shari'ah Board Meeting – June 21, 2018
- Third Shari'ah Board Meeting – September 27, 2018
- Fourth Shari'ah Board Meeting – December 26, 2018

1. While the Board of Directors and Executive Management are solely responsible to ensure that the operations of MIB are conducted in a manner that comply with Shari'ah principles at all times, we are required to submit a report on the overall Shari'ah compliance environment of MIB.
2. To form our opinion as expressed in this report, the Shari'ah Compliance Department (SCD) of MIB carried out reviews of each types of transactions, products, process flows/modus operandi and concepts. In this regard, all 76 branches have been inspected for Shari'ah as per Shari'ah Compliance program. The new M-90 branches shall be inspected for Shari'ah Compliance in the coming year. Further, Pool Management System (PMS) is being reviewed as per required frequency on montyly basis as per guidance of SCD . In order to enhance the Islamic banking knowledge and expertise in general as well as product wise especially in Islamic Micro Finance and SME businesses, were made mandatory for all staff of the Bank with the coordination of Learning & Development Department of HRG.

3. Four (4) Instructions & Guidelines & Two (2) Fatawa which are already issued by the Shari'ah Board of the MIB are still remained same without any changes and they are being implemented in the MIB in true letter and spirit.
4. SCD with the coordination of management has reviewed these product documents namely Corporate Diminishing Musharakah & Corporate Ijarah Financing Product Documents, Commodity Salam Product Document, Structure, & Agreements, Currency Salam Financing / Legal Documents, Amendment in Currency Salam Product Document, Finished Goods Financing (under Musawamah mode) Product Manual, Structure, Process Flow and Salient Features, Istisna Product Manual, legal agreements, Salient Features Products Structure, Process Flow & Sample Istisna Calculation, Master Ijarah Agreement for Equipment and Vehicle Financing, Revised consumer car finance end-to-end process manual and all its appendices, Amendments in Consumer car Finance Product Program, Mortgage Deed Format for Housing Finance, Murabaha Microfinance Product and Process Amendments, Murabaha Product Manual – Amendments, Musharakah Running Finance Product Manual – Amendments, Revised account opening form / terms & conditions booklet / account opening form for MIB Asaan account, Different Takaful Agreement – for Wealth Management Products, Amendments in the features of MIB Atfaal Saving Account, Bank Guarantee Manual V2.0 & Opening of LC without Agency.
5. SCD has also facilitated Islamic Banking training sessions the front and back offices staff of MIB. Further, SCD has taken initiative to establish an effective and comprehensive Islamic Banking training mechanism in compliance with IBD Circular No. 02 of 2018, Dated: Jun 29, 2018, "Enhanced Training & Capacity Building Measures for Islamic Banking Institutions (IBIs)" issued by Islamic Banking Department, State Bank of Pakistan, for MIB front and back offices staff at all levels. Internal trainers were also part of Shari'ah related training initiatives during the year. Human resource group has hired more personnales to enhance the capacity of Learning & Development Department of MIB, that is a good sign; it will help in enhancing capacity building of MIB staff.

6. Shari'ah Board praises and encourages the continuous, comprehensive & profound efforts of MIB Management regarding implementation of all instructions and guidelines issued by Shari'ah Board.

MCB Islamic Bank Ltd.

Recommendations:

Based on the observations made through Shari'ah review, report and Shari'ah Compliance checks, it is recommended that:

i. In future, there shall be more Shari'ah Trainings in compliance with SBP-IBD Circular No. 02 of 2018 for front and back office staff with emphasis on specialize products training sessions;

ii. Newly inducted staff shall be trained on Islamic Banking and its Products before confirmation;

iii. As pool management is very sensitive by its nature, therefore, it shall be more automated and live to avoid any human error and Shari'ah Board discourages any manual calculation in pool management system.

iv. All back offices who are involve on execution of the transactions are advised to use updated standard documents/agreements & process flows approved by Shari'ah Board and should bear intial on each page to avoid delay in transactions.

v. Trade department is recommended to have standard documents and it is advised to follow them in true sense in all its facilities.

Conclusion:

Shari'ah Board has reviewed & advised corrective measures on the reports of SBP Inspection, Internal Shari'ah Audit and Shari'ah Compliance Inspection reports and is of the view that:

i. MIB has complied with Shari'ah rules and principles in the light of Fatawa, Instructions and Guidelines issued by Shari'ah Board.

ii. MIB has complied with SBP Inspection report in true letter and spirit.

iii. MIB has complied with directives, regulations, instructions and guidelines related to Shari'ah compliance issued by SBP in accordance with the rulings of SBP's Shari'ah Board.

iv. MIB has a comprehensive mechanism in place to ensure Shari'ah Compliance in their overall operations.

v. During the course of Shari'ah compliance of the transactions, it was realized that the amount of Charity collection during the year was PKR 27.989 million from different heads which was instructed to transfer to the Charity account. The bank has disbursed the Charity amount to Shari'ah approved charitable organizations as per MIB's charity policy and SBP's guidelines.

vi. MIB has complied with the SBP instructions on profit and loss distribution and pool management.

MCB Islamic Bank Ltd.

vii. While the Bank is actively pursuing training of its human resources about various aspects of Islamic Banking & Finance through training sessions/seminars, however further improvement is required in the level of awareness of Islamic Banking & Finance of the staff, management and the BOD through enhanced training mechanism for each level. The management and the BOD has made sincere efforts and appreciates the importance of Shari'ah compliance in overall operations of MIB.

viii. The Shari'ah Board has been provided adequate resources enabling it to discharge its duties effectively.

Shari'ah Board would like to take this opportunity to offer praise to Almighty ALLAH and seek his guidance and Tauwfeeq, and to express its wishes for further progress, development and prosperity of Islamic Banking, Alhamdulillah under the sincere efforts of senior management, and Islamic Banking industry in Pakistan as a whole.

وَاللّٰهُ سُبْحَانَهُ وَتَعَالٰى اَعْلَمُ

Professor Mufti Munib-ur-Rehman
Chairman Shari'ah Board

Mufti Syed Sabir Hussain
Resident Shari'ah Board Member

Mufti Nadeem Iqbal
Member Shari'ah Board

Date of Report: **January 24, 2019.**

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيمْ

اَلْحَمْدُ لِلّٰهِ رَبِّ الْعَالَمِيْنَ وَالصَّلَاةُ وَالسَّلَامُ عَلٰى سَيِّدِ الْاَنْبِيَآءِ وَالْمُرْسَلِيْنَ وَعَلٰى اٰلِهٖ وَصَحْبِهٖ اَجْمَعِيْنَ اَمَّا بَعْدُ

شریعہ بورڈ رپورٹ

(مالی سال اختتام پذیر ۳۱ دسمبر ۲۰۱۸ء)

ایم سی بی اسلامک بینک (ایم آئی بی) کا شریعہ بورڈ ستمبر ۲۰۱۵ء کو تشکیل پایا، موجودہ شریعہ بورڈ پروفیسر مفتی منیب الرحمٰن چیئرمین شریعہ بورڈ، مفتی سیّد صابر حسین ریزیڈنٹ شریعہ بورڈ ممبر اور مفتی ندیم اقبال، ممبر شریعہ بورڈ پر مشتمل ہے۔ ۲۰۱۸ء میں شریعہ بورڈ کے اجلاس درجِ ذیل تاریخوں میں منعقد ہوئے:

☆	شریعہ بورڈ کا پہلا اجلاس،	۱۰ جنوری ۲۰۱۸ء
☆	شریعہ بورڈ کا دوسرا اجلاس،	۲۱ جون ۲۰۱۸ء
☆	شریعہ بورڈ کا تیسرا اجلاس،	۲۷ ستمبر ۲۰۱۸ء
☆	شریعہ بورڈ کا چوتھا اجلاس،	۲۶ دسمبر ۲۰۱۸ء

(۱) بورڈ آف ڈائریکٹرز اور ایگزیکٹیو منتظمین اس امر کے ذمہ دار ہیں کہ ایم آئی بی کے جملہ معاملات شریعت کے اُصولوں کے عین مطابق ہوں، لہٰذا ہم (شریعہ بورڈ) ایم آئی بی کے شریعہ کمپلائنس کی مجموعی صورتِ حال کے بارے میں ایک رپورٹ جمع کرانے کے ذمہ دار ہیں۔

(۲) اس رپورٹ میں اظہار کے طور پر عرض یہ ہے کہ ایم آئی بی کے شریعہ کمپلائنس ڈیپارٹمنٹ نے تمام قسم کے مالی معاملات، پروڈکٹس، معاملات کے مراحل اور نظریات کا جائزہ لیا ہے۔ اس سال ایم آئی بی کی تمام ۷۶ برانچوں کا شرعی اعتبار سے شریعہ کمپلائنس پروگرام کے تحت جائزہ لیا گیا ہے۔ آئندہ سال ایم-۹۰ برانچز کا شرعی اعتبار سے جائزہ لیا جائے گا۔ مزید برآں، پول

MCB Islamic Bank Ltd.

مینیجمنٹ سسٹم کا شرعی جائزہ ماہانہ بنیادوں پر لیا جارہا ہے۔اسلامی بینکاری کے بارے میں معلومات اور مہارت کو بڑھانے کی غرض سے بالعموم اسلامی بینکاری اور بالخصوص پروڈکس کی تربیت ہیومن ریسورس ڈیپارٹمنٹ کے تعاون سے تمام اسٹاف کے لئے لازم قرار دی گئی ہے۔

(۳) ایم آئی بی کے شریعہ بورڈ کی جاری کردہ چار ہدایات ولائحہ عمل اور فتاوٰی جات میں کوئی تبدیلی نہیں کی گئی۔ایم آئی بی میں ان پر عملدرآمد کو ان کی اصل روح کے مطابق یقینی بنایا گیا۔

(۴) بینک کے منتظمین کے تعاون سے شریعہ کمپلائنس ڈیپارٹمنٹ نے ان تمام پراڈکٹ کی دستاویزات کا جائزہ لیا: کارپوریٹ، شرکتِ متناقصہ، اِجارہ، کموڈٹی سلم، کرنسی سلم، مساومہ، استصناع، انفرادی صارفین کے لئے کار اور مشینری کا اجارہ، مرابحہ و مائیکرو فنانس مرابحہ، جاری مشارکہ، مضاربہ پراڈکٹس، تکافل پراڈکٹس، کفالہ اور وکالہ پراڈکٹس۔

(۵) شریعہ کمپلائنس اور شریعہ ٹریننگ ڈیپارٹمنٹ نے بینک کے فرنٹ آفس اور بیک آفس اسٹاف کے لئے اسلامی بینکاری کی ٹریننگ کے کئی پروگرامز منعقد کئے ہیں۔مزید برآں اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے اسلامی بینکاری ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے جاری کردہ سرکلر (نمبر ۲ /۲۰۱۸ بتاریخ ۲۹ جون ۲۰۱۸) پر عملدرآمد کو یقینی بنانے کے لئے اقدامات کئے گئے۔ لہٰذا ایک پر اثر اور جامع پروگرام ترتیب دیا جارہا ہے جس کے تحت بینک کے ہر درجہ کے فرنٹ آفس اور بیک آفس اسٹاف کو اسلامی بینکاری کی ٹریننگ دی جائے گی۔شریعہ ٹریننگ پروگرامز کے لئے بینک کے ملازمین کی خدمات حاصل کی گئیں۔ہیومن ریسورس گروپ نے لرننگ اینڈ ڈیویلپمنٹ ڈیپارٹمنٹ کے لئے نئے افراد کی خدمات حاصل کی ہیں جو کہ قابلِ ستائش عمل ہے، جس سے ایم آئی بی اسٹاف کی پیشہ ورانہ خدمات کو بہتر بنانے میں مدد ملے گی۔

(۶) شریعہ بورڈ جاری کردہ ہدایات ولائحہ عمل پر عملدرآمد کے اعتبار سے بینک کے منتظمین کی مسلسل اور جامع کوششوں کی تعریف اور ہمّت افزائی کرتا ہے۔

سفارشات:

شریعہ بورڈ شرعی اعتبار سے کئے گئے جائزوں کی جانچ پڑتال کے بعد درج ذیل سفارشات پیش کرتا ہے:

الف۔ مستقبل میں فرنٹ آفس اور بیک آفس اسٹاف کی پراڈکٹ کی شریعہ ٹریننگ پر بھرپور توجہ دیتے ہوئے مزید شریعہ ٹریننگ پروگرام منعقد کئے جائیں، جو اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے اسلامی بینکاری ڈیپارٹمنٹ کی جانب سے جاری کردہ سرکلر (نمبر ۲ /۲۰۱۸ بتاریخ ۲۹ جون ۲۰۱۸) کی ہدایات کے مطابق ہوں۔

Shari'ah Board | 339-Z Commercial Area, Phase III DHA, Lahore | Phone: +92-42-35690394 | Fax: +92-42-35690395

www.mcbislamicbank.com | +92-42-34501000 | /MCBIslamicBankLtd | /MCBIslamicBank | /company/MCBIslamicBank

MCB Islamic Bank Ltd.

ب۔ اسلامی بینکاری اور پراڈکٹ کی ٹریننگ نئے آنے والے اسٹاف کی بھرتی کی تصدیق سے پہلے لازمی کی جائے۔

ج۔ پول مینیجمنٹ اپنی نوعیت کا ایک انتہائی حسّاس معاملہ ہے، اس لئے اسے خودکار طریقہ کار کے ذریعے اپ ڈیٹ رکھا جائے تاکہ کسی بھی قسم کی غلطی سے بچا جاسکے۔ شریعہ بورڈ کسی بھی قسم کے دستی حساب وکتاب کی حوصلہ افزائی نہیں کرتا۔

د۔ شریعہ بورڈ روز مرّہ کے معاملات میں کسی بھی تاخیر سے بچنے کے لئے تمام بیک آفس اسٹاف کو سفارش کرتا ہے کہ شریعہ بورڈ سے منظور شدہ حالیہ ماڈل دستاویزات/معاہدات اور معاملات کے لائحہ عمل کو استعمال کیا جائے۔

ھ۔ شریعہ بورڈ ٹریڈ ڈیپارٹمنٹ کو سفارش کرتا ہے کہ کسٹمر کو دی جانے والی تمام سہولیات میں ماڈل دستاویزات کو استعمال کیا جائے اور حقیقی بنیادوں پر ان پر عملدرآمد کیا جائے۔

خلاصہ کلام:

شریعہ بورڈ نے ایس بی پی انسپکشن، انٹرنل شریعہ آڈٹ اور شریعہ کمپلائنس کی رپورٹس کو دیکھنے کے بعد اِصلاحی اقدامات کے لئے ہدایات دیں، لٰہذا شریعہ بورڈ کے مطابق:

الف ایم آئی بی نے شریعہ بورڈ کے جاری کردہ فتاویٰ جات اور ہدایات ولائحہ عمل کے مطابق شرعی اُصول وضوابط کو پورا کیا ہے۔

ب۔ ایم آئی بی نے حقیقی معنوں میں اصل روح کو مدّنظر رکھتے ہوئے ایس بی پی انسپکشن رپورٹ پر عملدرآمد کیا ہے.

ج۔ ایم آئی بی، اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے احکامات، قوانین وہدایات اور لائحہ عمل (جو اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے شریعہ بورڈ کے احکام کے مطابق ہیں) سے ہم آہنگ ہے۔

د۔ شریعہ کمپلائنس کو یقینی بنانے کے لئے ایم آئی بی کے پاس ایک جامع طریقۂ کار موجود ہے۔

ھ۔ مالی معاملات کے شریعہ کمپلائنس کے دوران یہ معلوم ہوا کہ ایم آئی بی نے مختلف مدّات سے ۹۸۹ء۷۲ ملین کی غیر شرعی آمدنی حاصل کی، جسے چیریٹی اکاونٹ میں ڈال دیا گیا ہے۔ علاوہ ازیں بینک نے ایم آئی بی کی چیریٹی پالیسی اور اسٹیٹ بنک آف پاکستان کے اُصولوں کے مطابق شریعہ بورڈ سے منظور شدہ مختلف خیراتی اداروں کو چیریٹی اکاونٹ سے رقم ادا کی۔

و۔ ایم آئی بی کے نفع ونقصان کی تقسیم اور پول کی انتظام کاری اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی ہدایات کے عین مطابق ہے۔

ز۔ اگرچہ بینک فعّال طریقے سے اپنے افرادِ کار کو اسلامی بینکاری اور مالیاتی نظام کے بارے میں تربیت دے رہا ہے، تاہم افرادِ

MCB Islamic Bank Ltd.

کار، انتظامیہ اور بورڈ آف ڈائریکٹرز میں آگہی پیدا کرنے کی غرض سے اسلامی بینکاری کی تربیت میں مزید اضافے کی ضرورت ہے۔ انتظامیہ اور بورڈ آف ڈائریکٹرز نے اخلاص پر مبنی کوششیں کی ہیں اور اُنہوں نے ایم آئی بی میں شریعہ کمپلائنس کی اہمیت کو تسلیم کیا ہے۔

ح۔ شریعہ بورڈ کو اپنی ذمہ داریوں سے عہدہ برآں ہونے کے لئے خاطر خواہ وسائل فراہم کئے گئے ہیں۔

شریعہ بورڈ اللہ تعالیٰ کی بارگاہ میں اُس کی تعریف پیش کرنے اور اُس سے ہدایت اور توفیق کا خواہاں ہے اور سینئر منتظمین اور اسلامی بینکاری انڈسٹری کی مخلصانہ کوششوں سے ان شاء اللہ اسلامی بینکاری نظام کی مزید پیشرفت، ترقی اور خوشحالی کا متمنّی ہے۔

وَاللّٰهُ سُبْحَانَهُ وَتَعَالیٰ اَعْلَمُ

پروفیسر مفتی منیب الرحمٰن

چیئرمین شریعہ بورڈ

مفتی سیّد صابر حسین

ریزیڈینٹ شریعہ بورڈ ممبر

مفتی ندیم اقبال

شریعہ بورڈ ممبر

تاریخ اجراء: ۲۴ جنوری، ۲۰۱۹ء