

**Report of Shari'ah Board**  
**(For the Period ended December 31, 2016)**

**In the name of Allah, the Beneficent, the Merciful**

The Shari'ah Board of MCB Islamic Bank Ltd. (MIB) was established in September 14 2015, which 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 Mahmood Ahmad as Member Shari'ah Board. In the year 2016 Shari'ah Board meetings were held on the following dates:

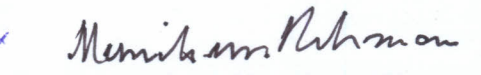
- ✦ First Shari'ah Board Meeting – January 27, 2016
- ✦ Second Shari'ah Board Meeting – May 16, 2016
- ✦ Third Shari'ah Board Meeting – October 04, 2016

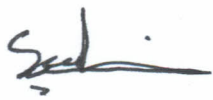
1. While the Board of Directors and Executive Management are solely responsible to ensure that the operations of MIB are conducted in a manner that comply with Shari'ah principles at all times, we are required to submit a report on the overall Shari'ah compliance environment of MIB.
2. To form our opinion as expressed in this report, the Shari'ah Compliance & Shari'ah Training Department (SC&STD) of MIB carried out reviews, of each class of transactions, products, process flows/modus operandi and concepts. In order to enhance the Islamic banking knowledge and expertise, Islamic banking trainings, in general as well as product wise, were made mandatory for all staff of the Bank with the coordination of HR department. The Shari'ah Board of the MIB has issued Four (4) Instructions & Guidelines & Two (2) Fatawas during the period.
3. SC&STD with the coordination of management has reviewed the existing legal documents of financing products namely Diminishing Musharakah, Ijarah, Musharakah Running Finance, Musharakah Export Finance and Staff Financing based on Diminishing Musharakah. Legal documents of remaining products are in process of review.
4. SC&STD has also conducted Islamic Banking training sessions for the front and back offices staff of MIB. Further, SC&STD has taken initiative to establish an effective and comprehensive Islamic Banking training mechanism for all business centers, Branch Managers/ Branch Operation Managers, Executive Management and Board of Directors.
5. Shari'ah Board has reviewed & advised corrective measures on the report of 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 directives, regulations, instructions and guidelines related to Shari'ah compliance issued by SBP in accordance with the rulings of SBP's Shari'ah Board.
- iii. MIB has a comprehensive mechanism in place to ensure Shari'ah compliance in their overall operations.
- iv. During the course of Shari'ah compliance of the transactions, it was realized that MIB earned Non Shari'ah compliant income Rs.10.7 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.
- v. MIB has complied with the SBP instructions on profit and loss distribution and pool management.
- vi. 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.
- vii. 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 tawfeeq, 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.

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

  
Mufti Syed Sabir Hussain  
Resident Shari'ah Board Member

  
Mufti Mahmood Ahmad  
Member Shari'ah Board

Date of Report: January 24, 2017.

شریہ بورڈ رپورٹ  
(مالی سال اختتام پذیر 31 دسمبر 2016ء)  
اللہ کے نام سے شروع، جو انتہائی مہربان اور رحم کرنے والا ہے۔

ایم سی بی اسلامی بینک (ایم آئی بی) کا شریہ بورڈ 14 ستمبر 2015ء کو تشکیل پایا، جو پروفیسر مفتی منیب الرحمن چیئرمین شریہ بورڈ، مفتی سید صابر حسین رینڈنٹ شریہ بورڈ ممبر اور مفتی محمود احمد ممبر شریہ بورڈ پر مشتمل ہے۔ 2016ء میں شریہ بورڈ کے اجلاس درج ذیل تاریخوں میں منعقد ہوئے:

- ☆ شریہ بورڈ کا پہلا اجلاس، 27 جنوری، 2016ء
- ☆ شریہ بورڈ کا دوسرا اجلاس، 16 مئی، 2016ء
- ☆ شریہ بورڈ کا تیسرا اجلاس، 14 اکتوبر، 2016ء

(۱) چونکہ بورڈ آف ڈائریکٹرز اور ایگزیکٹو منتظمین اس امر کے ذمہ دار ہیں کہ ایم آئی بی کے جملہ معاملات شریہ کے اصولوں کے عین مطابق ہوں لہذا ہم (شریہ بورڈ) ایم آئی بی کے شریہ کمپلائنس کی صورت 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 شریہ کمپلائنس اور شریہ ٹریننگ ڈیپارٹمنٹ نے تمام قسم کے مالی معاملات، پروڈکٹس، معاملات کے مراحل اور نظریات کا جائزہ لیا ہے۔ اسلامی بینکاری کے بارے میں علم اور مہارت کو بڑھانے کی غرض سے بالعموم اسلامی بینکاری اور بالخصوص پروڈکٹس کی تربیت ہیومن ریسورس ڈیپارٹمنٹ (HRD) کے تعاون سے تمام اسٹاف کے لئے لازمی ہے۔ ایم آئی بی کے شریہ بورڈ نے اس دوران چار ہدایات و لائحہ عمل اور دو فتاویٰ جات جاری کئے ہیں۔

(۳) بینک کے منتظمین کے تعاون سے شریہ کمپلائنس اور شریہ ٹریننگ ڈیپارٹمنٹ نے موجودہ تمام قانونی کاغذات جیسے شریعت متناقصہ، اجارہ، جاری مشارکہ، برآمدی مشارکہ اور شریعت متناقصہ پر مبنی اسٹاف فائنلنگ کا شرعی اعتبار سے جائزہ لیا ہے۔ اس سلسلے میں بقیہ قانونی کاغذات ابھی جائزے کے مراحل میں ہیں۔

(۴) شریہ کمپلائنس اور شریہ 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 شریہ کمپلائنس اور شریہ ٹریننگ ڈیپارٹمنٹ نے کاروباری معاملات انجام دینے والے اسٹاف، برانچ مینجرز، آپریشن مینجرز، ایگزیکٹو منتظمین اور بورڈ آف ڈائریکٹرز کی ٹریننگ کے سلسلے میں ایک پرائز اور جامع پروگرام ترتیب دیا ہے۔

(۵) شریہ بورڈ نے انٹرنل شریہ آڈٹ اور شریہ کمپلائنس کی رپورٹس کو دیکھنے کے بعد اصلاحی اقدامات کے لئے ہدایات دیں، لہذا شریہ بورڈ کے مطابق:



- (الف) ایم آئی بی نے شریعہ بورڈ کے جاری کردہ فتاویٰ جات اور ہدایات و لائحہ عمل کے مطابق شرعی اصول و ضوابط کو پورا کیا ہے۔
- (ب) ایم آئی بی، اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے احکامات، قوانین و ہدایات اور لائحہ عمل (جو اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے شریعہ بورڈ کے احکام کے مطابق ہیں) سے ہم آہنگ ہے۔
- (ج) شریعہ کمپلائنس کو یقینی بنانے کے لئے ایم آئی بی کے پاس ایک جامع طریقہ کار موجود ہے۔
- (د) مالی معاملات کے شریعہ کمپلائنس کے دوران یہ معلوم ہوا کہ ایم آئی بی نے مختلف مدت سے 10.7 ملین کی غیر شرعی آمدنی حاصل کی، جسے چیرہائی اکاؤنٹ میں ڈال دیا گیا ہے۔ علاوہ ازیں بینک نے ایم آئی بی کی چیرہائی پالیسی اور اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے اصولوں کے مطابق شریعہ بورڈ سے منظور شدہ مختلف خیراتی اداروں کو چیرہائی اکاؤنٹ سے رقم ادا کی۔
- (ه) ایم آئی بی کے نفع و نقصان کی تقسیم اور پول کی انتظام کاری اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی ہدایات کے عین مطابق ہے۔
- (و) اگرچہ بینک فعال طریقے سے اپنے افراد کار کو اسلامی بینکاری اور مالیاتی نظام کے بارے میں تربیت دے رہا ہے، تاہم افراد 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 انہوں نے ایم آئی بی میں شریعہ کمپلائنس کی اہمیت کو تسلیم کیا ہے۔
- (ز) شریعہ بورڈ کو اپنی ذمہ داریوں سے عہدہ برآں ہونے کے لئے خاطر خواہ مسائل 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 متنی ہے۔

Munir ul-Nahar

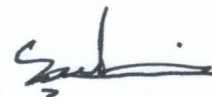
پروفیسر مفتی منیب الرحمن

چیرمین شریعہ بورڈ



مفتی محمد احمد

شریعی بورڈ ممبر



مفتی سید صابر حسین

ریزیڈینٹ شریعہ بورڈ ممبر

تاریخ اجراء: 24 جنوری، 2017ء