

ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

VOLUME TWO

THE WORK OF THE STEERING COMMITTEE
(BETWEEN SEPTEMBER 1987 AND IDB ANNUAL MEETING IN TUNIS HELD ON
6TH. MARCH 1988)

ISLAMIC DEVELOPMENT BANK (IDB)

JUMAD THANY 1410 H

JANUARD 1990

IN THE NAME OF

A L L A H

THE BENEFICENT THE MERCIFUL

The Islamic Development Bank put forward the idea of establishing financial accounting standards for the Islamic Banks in the meeting held in Istanbul in 1407H. The idea was welcomed by all Islamic Banks. Since then the work has proceeded actively in developing this concept through the activities of the Steering Committee, the Follow-up Committee then the Preparatory Committee. A number of specialized brothers interested in establishing financial accounting standards for Islamic Banks participated in the work of these committees. The successive committees, during their various work stages followed a scientific approach depending on research and investigation. The Committee also sought the services of experts specialized in this field, prepared studies and reports and organized workshops for discussion and exchanging views. This persistent effort aimed at building up an important part in the structure of Islamic banking resulting in the establishment of the Financial Accounting Organization for Islamic Banks and Financial Institutions.

Through the persistent and continuous efforts of the various committees a good lot of reports and researches were compiled covering all relevant aspects. Those who dedicated their time and effort to this concept believe that it is important to continue the study and research to develop all the matters related to the financial accounting standards for Islamic Banks, so it has been agreed to entrust these researches and reports to those who are specialized, interested and the researchers whether in the Islamic Banks, universities and institutes or elsewhere. The researches and reports were compiled in five volumes copies of which will be lodged in the Islamic Development Bank library to be available to those who are interested in reviewing them. The first volume covers the period from March 1987 to September 1987. The second volume covers the period from September 1987 to March 1988. The third volume covers the period from March 1988 to March 1989. The fourth volume covers the period from March 1989 to October 1989. The fifth volume covers the work of the Executive Committee of the Supervisory Committee for the period from October 1989 to January 1990.

May God Almighty bestow success on us.

98485(10B)

طرح البنك الاسلامي للتنمية فكرة وضع معايير محاسبية للمصارف الاسلامية ففى الاجتماع الذى عقد بمدينة اسطنبول بتركيا عام ١٤٠٧هـ ، ولقيت الفكرة الترحيب الكامل من جميع المصارف الاسلامية ، وبدأ العمل حثيثا منذ ذلك التاريخ عبر اللجنة التوجيهية ، ثم لجنة المتابعة ، فاللجنة التحضيرية واسهم فى اعمال تلك اللجان عدد من الاخوة المتخصصين والمهتمين باعداد معايير المحاسبة المالية للمصارف الاسلامية . اتبعت اللجان المتعاقبة وفى مراحل عملها المختلفة اسلوبا علميا اعتمد على البحث والتقصي واستعانت بخبراء متخصصين فى هذا المجال واعدت الدراسات والتقارير ، وعقدت حلقات للنقاش وتبادل الرأى . استهدف ذلك الجهد الدؤوب وضع احدى الالبينات الهامة فى صرح العمل المصرفي الاسلامي كان ثمرته انشاء هيئة المحاسبة المالية للمصارف والمؤسسات المالية الاسلامية .

تجمعت خلال الجهد المشابر والموصول الذى بذلته اللجان المختلفة ، حصيلة طيبة من التقارير والبحوث تغطى جميع الجوانب ذات العلاقة بأعمالها . وايماننا من الذين عكفوا على هذا الجهد بضرورة مواصلة الدراسة والبحث لتطوير كل مايتصل بموضوع معايير المحاسبة للمصارف الاسلامية ، فقد رثى وضع مجموعة البحوث والتقارير فى ايدي ذوى الاختصاص والاهتمام والباحثين سواء فى المصارف الاسلامية او الجامعات والمعاهد او غيرها ، حيث تم تجميع هذه البحوث والتقارير فى خمس مجلدات ستودع نسخ منها مكتبة البنك الاسلامي للتنمية لتكون فى متناول ايدي الراغبين فى الاطلاع عليها . ويغضى المجلد الاول الفترة من مارس ١٩٨٧ الى سبتمبر ١٩٨٧ . ويغضى المجلد الثانى الفترة من سبتمبر ١٩٨٧ الى مارس ١٩٨٨ . ويغضى المجلد الثالث الفترة من مارس ١٩٨٨ الى مارس ١٩٨٩ . ويغضى المجلد الرابع الفترة من مارس ١٩٨٩ الى اكتوبر ١٩٨٩ ويغضى المجلد الخامس اعمال اللجنة التنفيذية للجنة التحضيرية للفترة من اكتوبر ١٩٨٩ الى يناير ١٩٩٠ .

والله الموفق

CONTENTS OF VOLUME TWO

1. REPORTS OF STEERING COMMITTEE INCLUDING INTRODUCTORY LETTER OF CHAIRMAN AND COMPOSITION OF COMMITTEE.
2. MAIN REPORT AT ANNEXURE 2 "ESTABLISHING FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS". THIS REPORT INCLUDES:
 - a) Background.
 - b) Executive summary.
 - c) Recommendations.
 - d) Commentary on recommendations.
 - e) Proposed By-Laws (Constitution).
 - f) Appendix 1: Resolutions of Workshop.
 - g) Appendix 2: Minutes of meeting of Steering Committee.
 - h) Appendix 3: Comparative study of Financial Accounting Standards Setting Bodies in the United States, England and International.
3. PAPER ON "VARIATIONS IN ACCOUNTING POLICIES AND DISCLOSURES OF ISLAMIC BANKS" BY SAMIR BADAWI.