

ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

VOLUME THREE

PAPERS/REPORTS PREPARED BY THE FOLLOW-UP COMMITTEE (AND CONSULTANTS) FOR ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS, BETWEEN MARCH 1988 AND IDB ANNUAL MEETING IN RABAT HELD ON 23. MARCH 1989.

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.

طرح البنك الإسلامي للتنمية فكرة وضع معايير محاسبية للمصارف الإسلامية في الاجتماع الذي عقد بمدينة إسطنبول بتركيا عام ١٤٠٧ هـ ، ولقيت الفكرة الترحيب الكامل من جميع المصارف الإسلامية ، وبدأ العمل حثيثا منذ ذلك التاريخ عبر اللجنة التوجيهية ، ثم لجنة المتابعة ، فاللجنة التحضيرية واسهم في اعمال تلك اللجان عدد من الاخوة المتخصصين والمهتمين باعداد معايير المحاسبة المالية للمصارف الإسلامية . اتبعت اللجان المتعاقبة وفي مراحل عملها المختلفة اسلوبا علميا اعتمد على البحث والتقصي واستعانست بخبراء متخصصين في هذا المجال واعدت الدراسات والتقارير ، وعقدت حلقات للنقاش وتبادل الرأي . استهدف ذلك الجهد الدؤوب وضع احدي اللبنيات الهامة في صرح العمل المصرفي الإسلامي كان ثمرته انشاء هيئة المحاسبة المالية للمصارف والمؤسسات المالية الإسلامية .

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

والله الموفق

CONTENTS OF VOLUME THREE

1. REPORT ON THE SEMINAR ENTITLED "ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS" HELD ON 30 NOVEMBER 1988 AT IDB.
2. PAPER PRESENTED AT SEMINAL "CONCEPTUAL DIFFERENCE BETWEEN FINANCIAL ACCOUNTING FOR ISLAMIC BANKS AND FINANCIAL ACCOUNTING FOR WESTERN COMMERCIAL BANKS" BY MR. SABRY HEAKAL.
3. PAPER PRESENTED AT SEMINAR "REPORT ON THE FIELD VISIT TO ISLAMIC BANKS" BY DR. ABDULLAH BIN MOHAMMED AL-FAISAL AND DR. ABDUL REHMAN IBRAHIM AL-HUMAID .
4. DISCUSSION PAPER PRESENTED AT SEMINAR "ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS CONSIDERATIONS OF ALTERNATIVE STRUCTURES FOR THE STANDARD SETTING PROCESS" BY FOLLOW-UP COMMITTEE.
5. REPORT ON THE ACTIVITIES OF THE FOLLOW-UP COMMITTEE. (From Inception to January 1989).
6. EXECUTIVE SUMMARY OF REPORT ON "THE CONCEPT OF ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS", PRESENTED TO ISLAMIC BANKS IN RABAT.
7. MAIN REPORT ON "THE CONCEPT OF ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS", PRESENTED TO ISLAMIC BANKS IN RABAT.
8. RECOMMENDATIONS OF RABAT MEETING.

24 Rabi' Thani, 1409H

(2 December, 1988).

A report on the
SEMINAR ENTITLED

"ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS"

Held on 21 Rabi' Thani, 1409H (30 November 1988)

At IDB Headquarters.

1. Background

1.1. At the meeting with the Islamic Banks held in March 1987 on the occasion of the 11th Annual Meeting of IDB in Istanbul, a paper was presented by IDB on the need for setting up accounting standards for Islamic Banks and it was suggested that a Workshop on the subject be held to examine the subject and make recommendations to the Islamic Banks.

1.2. The Workshop on accounting standards for Islamic Banks was held on 7-8th September 1987 at the IDB Headquarters in Jeddah. Several Islamic Banks' representatives attended the Workshop. The missions from the IDB also visited most of the Islamic Banks and had briefed them on the subject matters which would be covered by the Workshop. The participants to the Workshop represented Bankers from Islamic Banks, Accountants, Auditors, representatives from Government regulatory agencies and experts on Shari'ah. Papers were presented at the Workshop on the need and rationale for accounting standards for Islamic Banks and an approach to establishing accounting standards for Islamic Banks.

1.3. The Workshop participants agreed that there was a need for accounting standards for Islamic Banks within the Shari'ah framework and formed a Steering Committee, whose members were from various disciplines. The IDB financially supported the holding of the Workshop on the work of the Steering Committee as it was of a pioneering nature.

1.4. The Steering Committee was assigned the responsibility of suggesting a framework for promulgating accounting standards for Islamic Banks including the accounting standards body. The Steering Committee was also assigned the responsibility of presenting its report to the meeting with Islamic Banks on the occasion of the 12th annual meeting of IDB on 18 Rajab, 1408H (6 March 1988) in Tunis.

1.5. The Steering Committee's brief was to examine the significant differences in treatment within various Islamic Banks and how to go about in setting up an accounting standard setting body for Islamic Banks. An experienced consultant from a firm of accountants and auditors was hired to study the ways and means of setting up a body for Islamic Banks, based on a detailed study of the International accounting standards bodies and how these were set up in Western countries and financially supported.

1.6. The report on establishing financial accounting standards was well received by the Islamic Bank participants. However, some participants raised points in the report which needed further examination. To resolve the above problems and to study the subject further, the Islamic Banks suggested and elected a new Follow-up Committee of 18 members including several representatives from Islamic Banks, under the Chairmanship of Br. Abdul Aziz Rashed of Saudi Arabia who was also the Chairman of the Steering Committee.

1.7. Decisions (Resolutions) of the Islamic Banks Meeting:
18 Rajab 1408H (6th March, 1988)

While summing up the decisions of the meeting, the Chairman stated that:

- i. As proposed by the various representatives, a Follow-up Committee for Accounting Standards for Islamic Banks would be set up. Of this Committee, about 50 percent of the members nominated are Chief or Senior Executives of Islamic Banks.
- ii. This Committee will undertake the task of laying down the terms of reference for this Committee in consultations with the Islamic Banks.
- iii. To prepare a report suggesting various alternatives and options duly incorporating all the observations and comments made by the representatives in the meeting for submission to the Islamic Banks.
- iv. To convene a meeting in Jeddah before the next Annual Meeting to discuss the report and to identify one particular option agreeable to all.

1.8. In accordance with the resolutions of the Islamic Banks meeting of 18 Rajab 1408H (6 March, 1988) in Tunis, a one day Seminar was held at IDB headquarters in Jeddah on 21 Rabi' Thani 1409H (30 November 1988).

2. Seminar participants

2.1. A total of thirty-nine participants attended the seminar, of which thirty-two were non-IDB staff. Eleven member countries were represented: Bangladesh, Egypt, Jordan, Kuwait, Malaysia, Pakistan, Qatar, Saudi Arabia, Sudan, Tunis, UAE.

2.2. Participants included senior officials, including General Managers in some cases, from fifteen Islamic Banks. Other professions represented in the seminar included public accountants, Academicians, Shari'ah scholars and Central Bankers. A detailed list of the participants appears at Annex I.

3. Seminar Program

3.1. As charged by the Tunis meeting of Islamic Banks, the basic objective of the Seminar was to present a report on the various alternative structures for promulgating accounting standards for Islamic Banks, and to identify one option agreeable to all. A detailed program, designed to achieve this objective, is given below:

21 Rabi' Thani 1409H (November 30, 1988)

SEMINAR

| | |
|---|---------------|
| Registration | 8-30 - 9-30 |
| Recitation of Qur'an | 9-00 - 9-05 |
| Inaugural address | 9-05 - 9-20 |
| Chairman's address | 9-20 - 9-30 |
| COFFEE BREAK | 9-30 - 9-45 |
| Theory session on the paper entitled "The Conceptual difference between financial accounting for Islamic Banks and Financial Accounting for Western Commercial Banks followed by discussion | 9-45 - 10-30 |
| Empirical Paper concerning Report on the field visits to Islamic Banks followed by discussion | 10-30 - 11-15 |
| Paper on Establishing Accounting Standards for Islamic Banks - Consideration of Alternative Structures for the Standard Setting Process | 11-15 - 12-00 |
| LUNCH/PRAYER BREAK | 12-00 - 1-00 |
| Discussion on the above paper | 1-00 - 3-30 |
| BREAK FOR PRAYER | 3-30 - 4-00 |
| Meeting of the Follow-up Committee (FCASIB) | 4-00 |

4. Resolutions of the Seminar

The following are the main decisions endorsed by the participants of the Seminar:

- i. It was unanimously agreed that there is a need for accounting standards for Islamic Banks.
- ii. Islamic Banks and other concerned and relevant institutions (such as Central Banks, etc.) in all countries should cooperatively establish accounting standards for all Islamic Banks.
- iii. Islamic Banks should endorse the creation of a financial Accounting Standards Board. Islamic Banks would appoint board members and select its Chairman*. Board members would serve on a part-time basis.
- iv. The Accounting Standards Board should be represented by: Islamic Bankers; Accountants in public practice; Academicians; Fuqaha; outside users of financial statements (e.g. investors, depositors, etc.); and other relevant institutions (e.g. Central Bankers, etc.).
- v. The following size and composition of the Accounting Standards Board was endorsed:

* It was felt that although the complete independence of the Board is desirable, in current circumstance such an ideal objective may not be possible. Therefore, the majority decided to go for this option as being less complex and more acceptable to Islamic Banks.

Total size: 21 members.

Composition: 6 Islamic Banks + 6 Accountants in Public Practice + 3 Fuqaha + 2 Academicians + 2 users + 2 representatives of relevant institutions (especially Central Banks).

- vi. The Accounting Standards Board (with or without an independent foundation) should be assisted by full-time staff.

- vii. The Seminar proposed that the Follow-up Committee prepare a full report based on the above decisions, including suggestions for future action. This report will be despatched to Islamic Banks, prior to their meeting on 17 Rajab 1409H (23 February, 1989) in Morocco.

KRA/muc (ASIB15.KRA).

ANNEX I

SEMINAR PARTICIPANTS

1. Abdul Aziz Al Rasheed : Al Rashed CPA
Chairman Auditor, IDB, Riyadh
2. Irtiza Hussein : Chairman, Corporate Law
Authority, Islamabad
3. Dr. Siddig Al Darir : Professor in Law &
Shariah, Khartoum Univ.
Also member Shariah
Advisory Board, Faisal
Islamic Bank, Sudan
4. Dr. Riffat A. Abdel Karim: Lecturer,
Kuwait University
5. Abdelgadir Banaga : Baeshen & Banaga,
Auditors Partner, Jeddah
6. Javed Iqbal Chowdhury : Director, Baeshan &
Banaga, Jeddah.
7. Samir T. Badawi : Managing Partner
Whinney Murray, Jeddah
8. Mohamed Tawfiq : Director of Finance
Al Baraka, Jeddah
9. Dr. Sami Hamoud : General Manager
Al Baraka Research, Amman
10. Mohamed Yusuf Chowdhury : Executive Vice President
Al Baraka Bank, Bangladesh
11. Dr. Khalid M. Boodai : Director of Finance,
Kuwait Finance House
12. Abdel Hamid Abu Musa : General Manager,
Faisal Islamic Bank, Cairo
13. Abdul Hafz Mahmoud : Finance Manager,
Faisal Islamic Bank, Cairo
14. Fraj Zaag : Finance Manager,
Bait El Tamwil El Tunisie
Tunis
15. Musa Abdul Aziz Shihaden : General Manager,
Jordan Islamic Bank, JIB
Jordan

16. Bassam Wajih Sadek Saudi : Dy. Finance Manager,
Jordan Islamic Bank, JIB
Jordan
17. Ibrahim Al Abbasi : Auditor of Jordan Islamic
Bank, (JIB), Jordan
18. Choudhry Mohamed Wasi : Internal Auditor
Qatar Islamic Bank
19. Ismail Ismail Khafagi : Finance Manager
Qatar Islamic Bank
20. Mohamed Al Faowmi : Dubai Islamic Bank
21. Abdul Majeed Mansour
Abdullah : Deputy General Manager
Sudanese Islamic Bank
22. El Rasheed Saad Elsoofi : Assistant General Manager
Tadamon Islamic Bank,
Sudan
23. Nawaizh Ali Zaidi : Director Islamic Banks
Pakistan Banking Council
24. Majeed Uddin Khan : Senior Vice President
Bankers Equity Limited,
Pakistan
25. Idris Mohammad Tahir : Bank Islam Malaysia BHD
26. Ahmad Tajudin Abdul
Rahman : Bank Islam Malaysia BHD
27. Nor Mohamed Yakocop : Bank Negara Malaysia
28. Dr. Awang Adek Hussin : Bank Negara Malaysia
29. Abdul Mohsin Saleh
Al Rajhi : Western Regional Manager
Al Rajhi Banking &
Investment Corporation
Saudi Arabia
30. Mohamed Alavi Thiban : Accounts Manager,
Al-Rajhi, Riyadh
31. Ismail Hassan Mohamed : Chairman, Misr American
International Bank, Cairo

32. Dr. Abdullah Muhammad Al-Faisal* : Professor of Accounting
Riyadh University
33. Dr. Abdul Rehman Al-Humaid* : Professor of Accounting
Riyadh University
34. Dr. Aslam Niaz : Officer-in-Charge,
IRTI/IDB
35. Shamshad Nabi : IDB T&F Department
36. Dr. Jaloul Sasi : IDB Internal Audit Dept.
37. Dr. Ausaf Ahmad : IRTI, IDB
38. Dr. Abdullah Gul : IRTI, IDB
39. Kazim Raza Awan : IRTI, IDB

* Consultants to Follow up Committee.

THE CONCEPTUAL DEIFFERENCE BETWEEN
FINANCIAL ACCOUNTING FOR ISLAMIC BANKS
AND FINANCIAL ACCOUNTING FOR WESTERN
COMMERCIAL BANKS

PREPARED BY

M. SABRY HEAKAL

FOR

THE FOLLOW UP COMMITTEE

INTRODUCTION

It is essential for all parties concerned with the establishment of accounting standards for Islamic banks to recognize the following:

- a) The difficult task ahead of any accounting standards board in establishing standards for Islamic banks;
- b) The danger associated with the lack of relevant generally accepted accounting standards for Islamic banks.

Establishing accounting standards for Islamic Banks is not a simple process of modifying what has been established for western commercial banks to fit the unique aspects of Islamic Banking transactions. This paper attempts to demonstrate the conceptual differences between financial accounting for Islamic Banks and financial accounting for western commercial banks.

This paper also attempts to define, on a conceptual basis, the danger resulting from the lack of accounting standards for Islamic Banks.

I. THE NATURE OF FINANCIAL ACCOUNTING AND FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS

A) THE NATURE OF FINANCIAL ACCOUNTING

Financial accounting is often described as a language of business. Its function is to express transactions, events and circumstances affecting a particular entity in a way that reflect their true economic substance.

The economic substance of any business transaction revolves around the risks and rewards suffered or enjoyed by each party to the transaction. Those risks and rewards are determined by many variables including the following:

- 1) The intent of the parties to the transaction;
- 2) The laws that govern the rights and obligations of each party to the transaction;
- 3) The business customs and practices that govern the relationship between the parties to the transaction.

Variable that determine the risks and rewards suffered or enjoyed are very much a function of the time and place of the transaction. For example, the risks and rewards associated with accepting a deposit in a commercial bank in the United States today are not the same as those associated with accepting a deposit twenty years ago. Likewise, the risks and rewards associated with accepting a deposit in a Pakistani bank are different from those associated with accepting a deposit in a commercial bank in the United States.

Financial accounting is not intended to add economic substance that is not already established by the risks and rewards associated with a transaction or an event or a set of circumstances. Rather, it is

intended to capture, express and reflect those risks and rewards suffered or enjoyed by an entity as a result of its transactions events and circumstances.

Financial accounting is also often described as an information system. As an information system, it is intended to provide reliable information that is relevant to how economic decisions are made by those who need the information. Decisions are never made in a vacuum. To be sure, the legal, economic, social and cultural environment of the time and place very much affect how decisions are made. To be useful, financial accounting must not only capture, express and reflect the economic substance of transactions, events and circumstances, it must also report the type of information resulting from this process that is most relevant to how decisions are made by those who need the information.

B) THE NATURE OF ACCOUNTING STANDARDS

Accounting standards are guidelines intended to regulate the processes of financial accounting. These processes can be grouped in three broad categories as follows:

1) RECOGNITION

This process is concerned with identifying the types of transactions, events and circumstances, affecting an entity that should be recognized and when they should be recognized.

2) MEASUREMENT AND RECORDING

This process is concerned with quantifying and recording the risks suffered and rewards enjoyed by the entity as a result of its transactions, events and circumstances.

3) REPORTING

This process is concerned with the presentation of the results of the first two processes in a clear and meaningful set of financial statements and the disclosures that are always necessary to prevent those statements from misleading the user.

Accounting standards, therefore, must always deal with those three broad categories of processes. To be effective, accounting standards must always be derived from: (a) a good understanding of the economic substance of transactions, events and circumstances, and (b) a good understanding of the financial accounting information needs of those who need the information. Without such an understanding, accounting standards run the risk of being irrelevant.

The next section of this paper will address the differences between the Islamic Banks and western commercial banks with respect to the economic substance of their respective transactions events and circumstances and the information needs of the users of their respective financial statements.

II. THE CONCEPTUAL DIFFERENCE BETWEEN FINANCIAL ACCOUNTING FOR ISLAMIC BANKS AND FINANCIAL ACCOUNTING FOR WESTERN COMMERCIAL BANKS

The conceptual difference between financial accounting for islamic banks and financial accounting for western commercial banks stems from two causes as follows:

- 1) Differences in the economic substance of transactions, events and circumstances of each group of banks,
- 2) Differences in the financial accounting information requirements of those who make decisions about each group of banks in reliance on such information.

1) ECONOMIC SUBSTANCE DIFFERENCES

There should not be any disagreement that the economic substance of islamic banking transactions ⁽¹⁾ is significantly different than the economic substance of western commercial banking transactions.

Western commercial banking transactions are rooted in the concept that money has a time value aside from its value as a medium of exchange. This concept means that current units of a given currency (e.g. dollars) can be exchanged for future units of the same currency (e.g., dollars can be borrowed or loaned) at a price (i.e. interest) which measures the time value of the units of currency that is borrowed or loaned. It should be noted that expectations about inflation and credit risk will always affect the rate at which interest will be charged on money loaned or borrowed. However, those are not the only reasons why money

(1) This statement assumes that islamic banking transactions are carried out in conformity with shariaa.

has a time value. If we were to assume a risk and inflation free environment, money would still have a time value. (2)

The time value of money is a concept which permeates all business activities in western societies and is recognized socially, legally and financially as a way of doing business. Western commercial banks make their income by borrowing money from depositors and others at one price (i.e. interest rate) and lending money to borrowers at a different price. Their interest income streams and their interest expense streams resulting from their lending and borrowing activities are earned and incurred through the passage of time and in proportion to the amount of funds loaned or borrowed which are outstanding at any one point in time. Western commercial banks accepts certain unique risks and enjoy certain unique rewards in this process. Aside from credit risk, i.e., the bank's inability to collect the money it has loaned, it faces the risks of unmatched maturities and different interest rate sensitivities between its assets and liabilities. These two risks are referred to as interest rate risks. The rewards enjoyed by the bank result from its ability to manage these risks risks in a way that yields a sufficient positive interest margin over time.

Islamic banking transactions are rooted in the teachings of Shariaa. Among other things, Shariaa does not recognize that money has time value. Accordingly, the payment or receipt of interest is prohibited.

(2) In a risk and inflation free environment, the time value of money would be a measure of the opportunity lost to the lender by loaning the money instead of using it for current consumption or investing it in another investment opportunity.

Banks who follow shariaa do not make their income by borrowing money from depositors and others at one price and lending it at a different price. Rather, they make their income by obtaining funds from depositors and invest these funds along with owners funds in a variety of investment and trading activities. Returns on investments and trading activities are generally shared with depositors. Unlike a western commercial bank, the earning process of an islamic bank is not tied to the passage of time. Also, unlike a western commercial bank, depositors of an islamic bank are not guaranteed or promised any particular rate of return on their deposits in advance. Rather, they share in the results of the banks' trading and investing activities.

Islamic banks do not face the types of risks faced by western commercial banks. An islamic bank does not face interest rate risks even though it might face some credit risk on its murabaha operations. The main risks faced by an islamic bank are investment and trading risks. The rewards enjoyed by the Islamic Bank results from its ability to manage these risks in a manner that yields acceptable rates of returns to those who provided its investment funds (owners and depositors).

2) FINANCIAL ACCOUNTING INFORMATION REQUIREMENT DIFFERENCES

It ought to be obvious from the economic substances differences discussed above that the financial accounting information requirements of users of financial statements are different between those of a western commercial bank and those of an islamic bank. Both types of users need, among other things, information that would help them assess how successful management was in managing

the risks facing the bank in the past and the risks currently present in the bank's financial position. However, the types of financial accounting information responsive to those needs are obviously different between the western commercial bank and the islamic bank.

The types of financial accounting information which are generally considered useful about a western commercial bank include:

- a) Interest margins achieved by the bank in the past (i.e., how successful management was in the past in managing interest rate risks).
- b) Credit losses realized by the bank in the past (i.e., how successful management was in the past in managing credit risk?
- c) Estimated credit losses present in the bank's loan portfolio at the balance sheet date (i.e. credit risk present in existing loans and other assets).
- d) Maturities and interest rates present in the bank's assets and liabilities at the balance sheet date (i.e., interest rate risks present in existing assets and liabilities).
- e) Off balance sheet financing information (i.e. interest rate risks present and not associated with recorded assets and liabilities).
- f) Circumstances facing the bank as of the date the financial statements are issued which are indicative of deteriorations (i.e. increase) in the risks facing the bank since the date of the balance sheet.

On the other hand, the types of financial accounting information which would be useful about an islamic bank include:

- a) Trading and investing returns achieved in the past by type of trading and investing activity (i.e. how successful management was in managing trading and investment risks).
- b) Credit losses realized by the bank in the past, (i.e., how successful management was in the past in managing credit risk).
- c) Estimated credit losses present in amounts due to the bank.
- d) Distribution of bank assets at the balance sheet date by type of trading and investing activities, (i.e. investing and trading risks present in existing assets.)
- e) Distribution of invested funds by source (i.e., owners, depositors).
- f) Returns distributed in the past to owners and depositors.
- g) Circumstances facing the bank as of the date the financial statements are issued which are indicative of deterioration in the risks (i.e. increase) facing the bank since the balance sheet date.

III. THE NEED FOR ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

A) THE STANDARD SETTING PROCESS

The standard setting process ought to be focussed on establishing relevant standards. To be relevant, standards must be based on an adequate understanding of the economic substance of islamic banking transactions and the types of the financial accounting information that would be useful to users of the bank's financial statements. Understanding the economic substance of transaction and the information requirements of users ought to be translated into:

- a) Objectives of financial accounting for islamic banks; and
- b) Basic concepts of financial accounting for islamic banks.

Objectives and concepts once defined provide the necessary foundation that should be used to establish accounting standards that are relevant and consistent with each other.

Standard setting for islamic banks is not a simple process of taking from the west and modifying to fit islamic banks. This paper has demonstrated conceptually that there are significant differences between western commercial banks and islamic banks either in terms of the economic substance of their transactions or the financial accounting information requirements for the users of their financial statements.

B) THE DANGER RESULTING FROM THE LACK OF RELEVANT ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

Islamic banking is a relatively recent development. It provides, perhaps, the only common investment vehicle for those who desire to invest their money in accordance with shariaa. Managing an islamic

bank is a trust that ought to be discharged periodically. The financial statements are the basic mean by which management of the islamic bank dishcharge that trust periodically. The financial statements of an islamic bank might also be the only mean currently available for management to inform current and prospective investors and depositors of how well it did in discharging its trust in comparison with other islamic banks or other islamic investment vehicles.

The credibility of these financial statements is very much dependent on the quality of the standards used in their preparation. Lack of such standards erodes investors and depositors confidence in the financial statements. Erosion of investors and depositors confidence in the islamic banks' financial statements will, sooner or later, lead to the flight of invested funds away from islamic banks. History has repeatedly demonstrated this sequence of events. Islamic banks ought to take the initiative in avoiding this historical sequence of events.

الاختلاف النظرى بين المحاسبة العاليه للبنوك الاسلاميه

والمحاسبة الماليه للبنوك التجاريه الغربيه

اعداد لجنة المتابعة

١٥/١٠/١٤١٥

يتعين على جميع الاطراف المعنية بوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية ان تدرك

مايلي :

(١) الصعده المعبة التي تواجه اى مجلس يتم انشائه لوضع معايير المحاسبة للبنوك

الاسلامية .

(٢) الخطر الذى يرتبط بعدم وجود معايير محاسبية متعارف عليها تتلاءم مع البنوك

الاسلامية .

وليس وضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية عملية بسيطة تنطوى على تعديل

المعايير الموضوعه للبنوك التجارية الغربية لتتلاءم مع الواجه الفريدة لمعاملات البنوك

الاسلامية . وترمي هذه الورقة الى اظهار الاختلافات النظرية بين المحاسبة الماليه للبنوك

الاسلامية والمحاسبة الماليه للبنوك التجارية الغربية . كما ترمي بصورة نظرية الى

تحديد الخطر الذى ينجم من عدم وجود معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .

(أ) طبيعة المحاسبة المالية :

تعرف المحاسبة المالية في كثير من الاحوال بلغة الاعمال المالية . وتتمثل وظيفتها في التعبير عن المعاملات والاحداث والظروف التي تتأثر بها منشأة معينة بطريقة تعكس جوهرها الاقتصادي الحقيقي . ويدور الجوهر الاقتصادي لأي معاملة — من المعاملات المالية حول المخاطر او المزايا التي يتكبدها او يتمتع بها كل طرف من أطراف المعاملة .

ويتم تحديد تلك المخاطر والمزايا عن طريق العديد من المتغيرات بما في ذلك مايلي :

- (١) نية طرفي المعاملة ،
- (٢) القوانين التي تحكم حقوق والتزامات كل طرف من اطراف المعاملة ،
- (٣) اعراف وممارسات الاعمال التي تحكم العلاقة بين اطراف المعاملة .

وتعتبر المتغيرات التي تحكم المخاطر والمزايا التي يتم تكبدها او التمتع بها وظيفية لوقت ومكان حدوث المعاملة . فعلى سبيل المثال فان المخاطر والمزايا المرتبطة بقبول وديعة في احد البنوك التجارية في الولايات المتحدة اليوم ليست هي نفس تلك المخاطر والمزايا المرتبطة بقبول وديعة قبل عشرين سنة . وبالمثل تختلف المخاطر والمزايا المرتبطة بقبول وديعة في احد البنوك الباكستانية عن تلك المخاطر والمزايا المرتبطة بقبول وديعة في احد البنوك التجارية في الولايات المتحدة الامريكية .

ولاتهدف المحاسبة المالية الى افضاء جوهر اقتصادي لم يتم تحديده من قبل عن طريق المخاطر والمزايا المرتبطة باحدى المعاملات او حدث من الاحداث او مجموعة من الظروف وانما تهدف المحاسبة المالية الى اثبات المخاطر والمزايا التي تتكبدها او تتمتع بها احدى المنشآت والتعبير عن هذه المخاطر والمزايا وعكسها في القوائم المالية والتي تنجم نتيجة لمعاملات المنشأة والاحداث والظروف التي تمر بها .

وكثيرا ما توصف المحاسبة الماليه ايضا بانها نظام للمعلومات . وتهدف المحاسبة الماليه كنظام للمعلومات الى توفير المعلومات التي يعتمد عليها والملائمة للكيفية التي يتم بها اتخاذ القرارات الاقتصادية من قبل اولئك الذين يحتاجون الى هذه المعلومات . فالقرارات لاتتخذ في فراغ . ومن المؤكد ان البيئة الحضارية والاجتماعية والاقتصادية والقانونيه للوقت والمكان تؤثر تأثيرا كبيرا في كيفية اتخاذ القرارات . ولكي تكون المحاسبة الماليه مفيده فينبغي ان لاقتصر فقط على تحديد وعكس الجوهر الاقتصادي للمعاملات والاحداث والظروف والتعبير عنها وانما يتعين على المحاسبة الماليه ايضا الابلاغ بالمعلومات التي تنشأ من هذه العملية والتي تتلاءم بدرجة كبيرة مع الكيفية التي تتخذ بها القرارات من قبل اولئك الذين يحتاجون الى مثل هذه المعلومات .

(ب) طبيعة معايير المحاسبة :

تعتبر معايير المحاسبة بمثابة ارشادات تهدف الى تنظيم عمليات المحاسبة المالية . ويمكن تصنيف هذه العمليات الى ثلاثة فئات رئيسية وذلك على الوجه التالي :

١- الاثبات المحاسبي :

تتعلق هذه العملية بتحديد انواع المعاملات والاحداث والظروف التي تتأثر بها المنشأة والتي يتعين اثباتها محاسبيا والوقت الذي يتم اثباتها فيه .

٢- القياس والتسجيل :

تتعلق هذه العملية بتسجيل وتحديد مقدار المخاطر التي تتكبدها المنشأة والمزايا التي تتمتع بها نتيجة للمعاملات التي تجريها والاحداث والظروف التي تمر بها .

٣- اعداد التقارير :

تتعلق هذه العملية بعرض نتائج العمليتين الاوليين في مجموعة واضحة من القوائم المالية ذات المدلول مع الايضاحات اللازمة التي تحول دون تظليل تلك القوائم للمستفيدين منها .

لذا ينبغي ان تعالج معايير المحاسبة دائما تلك الفئات الثلاثة الرئيسية
للعمليات . ولكي تكون فعالة ، ينبغي ان تستمد معايير المحاسبة دائما من :
(أ) الفهم الجيد للجوهر الاقتصادي للمعاملات والاحداث والظروف ، و (ب) الفهم
الجيد للاحتياجات الى المعلومات المحاسبية المالية لاولئك الذين يحتاجون الى مثل
تلك المعلومات . وبدون هذا الفهم تصبح معايير المحاسبة عرضة للخطر الذي
يتمثل في عدم ملاءمتها .

ويبحث الجزء الثاني من هذه الورقة الاختلافات بين البنوك الاسلامية والبنوك
التجارية الغربية فيما يتعلق بالجوهر الاقتصادي لمعاملاتها والاحداث والظروف
التي تمر بها واحتياجات المستفيدين من قوائمها المالية الى المعلومات .

ثانياً: الاختلاف النظري بين المحاسبة المالية للبنوك الاسلامية والمحاسبة المالية للبنوك التجارية الغربية :

ينشأ الاختلاف بين المحاسبة المالية للبنوك الاسلامية والمحاسبة المالية للبنوك التجارية الغربية من سببين وذلك على الوجه التالي :

(١) الاختلافات في الجوهر الاقتصادي لمعاملات كل مجموعة من البنوك والاحداث والظروف التي تمر بها .

(٢) الاختلافات في متطلبات معلومات المحاسبة العالية لمن يتخذون القرارات عن كل مجموعة من البنوك باعتمادهم على تلك المعلومات .

(١) الاختلافات في الجوهر الاقتصادي :

(١)
ينبغي ان لا يكون هناك اختلاف في الرأي في ان الجوهر الاقتصادي لمعاملات البنوك الاسلامية يختلف بشكل كبير عن الجوهر الاقتصادي لمعاملات البنوك التجارية الغربية .

ترتكز معاملات البنوك التجارية الغربية على المفهوم القائل بان للنقود قيمة زمنية بجانب قيمتها كوسيلة من وسائل التبادل . وهذا المفهوم يعنى ان الوحدات الحالية لعملة معينة (مثل الدولار) يمكن استبدالها بوحدات من نفس العملة في المستقبل (على سبيل المثال من الممكن اقراض او اقتراض الدولار) مقابل سعر (اى فائدة) يقيس القيمة الزمنية لوحدات العملة التي تم اقتراضها او اقراضها . وتجدر الاشارة الى ان التوقعات المتعلقة بالتضخم ومخاطر الائتمان تؤثر دائما على سعر الفائدة الذي يتم تحميده على النقود التي يتم اقراضها او اقتراضها . على ان تلك الاسباب ليست الاسباب الوحيدة التي تجعل للنقود قيمة زمنية . فاذا افترفنا مثلا وجود بيئة خالية

(٢)

من التضخم ومخاطر الائتمان فتظل للنقود مع ذلك قيمتها الزمنية .

(١) يفترض هذا البيان ان معاملات البنوك الاسلامية تجرى وفقا للشريعة الاسلامية .

(٢) في البيئة التي تخلو من مخاطر الائتمان والتضخم ، تكون القيمة الزمنية للنقود مقياسا للفرصة التي يفقدها المقرض بقيامه باقراض النقود بدلا من استخدامها في استهلاكه الجارى او استثمارها في فرصة استثمارية اخرى .

ومن المعلوم ان القيمة الزمنية للنقود تمثل مفهوما يسود جميع أنشطة الأعمال في المجتمعات الغربية ومعترف بها اجتماعيا وقانونيا وماليا باعتبارها أسلوبا لاداء الأعمال . وتقوم البنوك التجارية الغربية أساسا بتحقيق إيراداتها عن طريق اقتراض النقود من المودعين وغيرهم بسعر معين (اى سعر الفائدة) واقتراض هذه النقود للمقترضين بسعر آخر . ويترتب على ذلك أن تدفقات دخلها من الفائدة وتدفقات مصروفاتها على الفائدة الناشئة من انشطتها المتمثلة بالاقراض والاقتراض يتم اكتسابها وتحملها بمرور الوقت وبالتناسب مع مبالغ الاموال المقرضة او المقترضة القائمة في أى لحظة زمنية . وتقوم البنوك التجارية الغربية بتقبل بعض المخاطر الفريدة كما تتمتع ببعض المزايا الفريدة في هذه العملية . وبالإضافة الى خطر الائتمان ، اى عدم مقدرة البنك في تحميل الاموال التي قام باقراضها ، يواجه البنك مخاطر عدم مضاهاة فترات استحقاق الاصول والخصوم كما يواجه خطر اختلاف حسابات اعمار الفائدة المختلفة بين اصوله وخصومه . ويشار الى هذين النوعين من الاخطار باخطار اعمار الفائدة . اما المزايا التي يتمتع بها البنك فتنشأ من قدرته على ادارة هذه المخاطر بطريقة تحقق هامشا ايجابيا للفائدة بشكل كافى مع مرور الوقت .

ترتكز معاملات البنوك الاسلامية على تعاليم الشريعة الاسلامية . ومن بين الامور الاخرى لاتعترف الشريعة الاسلامية بالقيمة الزمنية للنقود . وبالتالي فان دفع الفائدة او استلامها يعتبر امرا محرما .

لاتحقق البنوك التي تتبع الشريعة الاسلامية إيراداتها باقتراض الاموال من المودعين وغيرهم بسعر معين واقتراض هذه الاموال بسعر آخر وانما تحقق إيراداتها عن طريق الحصول على الاموال من المودعين واستثمار هذه الاموال مع اموال المالكين في اشكال متنوعة من الاستثمارات والانشطة التجارية وفق الشريعة الاسلامية .

وتقوم البنوك بوجه عام باقتسام العائدات على الاستثمارات والانشطة التجارية مع المودعين . وعلى خلاف البنك التجارى الغربى لاترتبط عملية الكسب للبنك الاسلامي بمرور الوقت كما ان المودعين في البنك الاسلامي لا يمنحون ضمانات او وعود باعطائهم معدل عائد معين على ودائعهم مقدما . وعلى العكس من ذلك يقوم المودعون بالمشاركة في اقتسام نتائج أنشطة البنوك الاستثمارية والتجارية .

ولاتواجه البنوك الاسلامية انواع المخاطر التي تواجهها البنوك التجارية الغربية .
وبصفتها بنوك اسلامية فانها لاتواجه مخاطر اسعار الفائدة على الرغم من انها
قد تواجه بعض مخاطر عدم التسديد في عمليات المراهجة التي تباشرها . اما
المخاطر الرئيسية التي يواجهها البنك الاسلامي فتكمن في مخاطر المتاجرة والاستثمار .
وتنشأ المزايا التي يتمتع بها البنك الاسلامي من مقدرته على ادارة هذه المخاطر
بطريقة تنتج عنها معدلات عائدات مقبولة بالنسبة لأولئك الذين قاموا بتزويد
البنك بالاموال التي يوظفها (الملاك والمودعون) .

(٢) الاختلافات بين متطلبات معلومات المحاسبة الماليه :

يتعين ان يكون جليا من خلال الاختلافات في الجوهر الاقتصادي الذي تم بحشه
اعلاه ان متطلبات معلومات المحاسبة الماليه للمستفيدين من القوائم الماليه
تختلف في البنك التجاري الغربي عن تلك المتطلبات في البنك الاسلامي . وكلا
النوعين من المستفيدين من القوائم الماليه يحتاجون ، بجانب الامور الاخرى ، الى
المعلومات التي تعينهم على القيام بتقييم مدى نجاح الادارة في ادارة المخاطر
التي واجهت البنك في الماضي والمخاطر الموجودة حاليا في المركز المالي للبنك .
وعلى الرغم من ذلك ، تختلف انواع معلومات المحاسبة الماليه التي تفي بتلك
الاحتياجات بصورة جلية بين البنك التجاري الغربي والبنك الاسلامي .
اما انواع معلومات المحاسبة الماليه عن البنك التجاري الغربي التي تعتبر مفيدة
بوجه عام فتشمل مايلي :

(أ) هوامش الفائدة التي حققها البنك في الماضي (اي مدى نجاح الادارة في
الماضي في ادارة مخاطر اسعار الفائدة) .

(ب) خائر الائتمان التي حققها البنك في الماضي (اي مدى نجاح الادارة في الماضي
في ادارة مخاطر الائتمان) .

(ج) خائر الائتمان المقدره الموجودة في محفظة قروض البنك في تاريخ قائمة
المركز المالي (اي خطر الائتمان الموجود في القروض القائمة والاصول الاخرى) .

(د) استحقاقات الاصول والخصوم واسعار الفائدة في اصول وخصوم البنك في تاريخ
قائمة المركز المالي (اي مخاطر اسعار الفائدة الموجودة في الاصول والخصوم القائمة) .

هـ) المعلومات عن عمليات التمويل غير المدرجة في قائمة المركز المالي (مخاطر اسعار الفائدة الموجودة والتي لا ترتبط بالاصول والخصوم المجلة في السجلات) .
و) الظروف التي تواجه البنك كما في تاريخ اصدار القوائم الماليه والتي توجي بتفاقم (اي زيادة) المخاطر التي تواجه البنك منذ تاريخ قائمة المركز المالي .
ومن ناحية اخرى فان انواع معلومات المحاسبة الماليه التي قد تكون مفيدة عن البنك الاسلامي فتشمل مايلي :

أ) عائدات الاستثمار والمتاجرة التي تم تحقيقها في الماضي حسب نشاط الاستثمار والمتاجرة (اي مدى نجاح الادارة في ادارة مخاطر الاستثمار والمتاجرة) .
ب) خائر عدم التسديد التي حققها البنك في الماضي (اي مدى نجاح الادارة في الماضي في ادارة مخاطر عدم التسديد) .
ج) خائر عدم التسديد المقدره في الارصدة المستحقة للبنك في تاريخ قائمة المركز المالي .

د) توزيع اصول البنك في تاريخ قائمة المركز المالي حسب أنشطة الاستثمار والمتاجرة (اي مخاطر الاستثمار والمتاجرة القائمة في الاصول الموجودة)
هـ) توزيع الاموال المستثمرة حسب مصدرها (اي الملاك ، المودعون) .
و) العائدات التي تم توزيعها في الماضي على الملاك والمودعين .
ز) الظروف التي تواجه البنك كما في تاريخ اصدار القوائم الماليه والتي توجي بتفاقم (اي زيادة) المخاطر التي تواجه البنك منذ تاريخ قائمة المركز المالي .

ثالثاً: الحاجة الى معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية :

أ) عملية وضع المعايير :

ينبغي ان تركز عملية اعداد المعايير على وضع المعايير الملائمة .
ولكن تكون المعايير ملائمة يتعين ان تستند على الفهم الكافي للجوهر
الاقتصادي لمعاملات البنوك الاسلامية وانواع معلومات المحاسبة الماليه التي
قد تكون مفيده للمستخدمين من القوائم الماليه للبنك . ويجب ترجمة الجوهر
الاقتصادي للمعاملات ومتطلبات المعلومات للمستخدمين الى مايلي :

(١) اهداف المحاسبة الماليه للبنوك الاسلامية .

(٢) المفاهيم الاساسية للمحاسبة الماليه للبنوك الاسلامية .

وتعريف الاهداف والمفاهيم يوفر الاساس اللازم الذي يتعين استخدامه

لوضع معايير المحاسبة التي تتلاءم وتتسق مع بعضها البعض .

ان القيام بوضع المعايير للبنوك الاسلامية ليس عملية بسيطة تنطوي
على اخذ المعايير من الغرب وتعديلها لتتلاءم مع البنوك الاسلامية . وقد اظهرت
هذه الورقة ان هناك اختلافات جوهرية بين البنوك التجارية الغربية والبنوك
الاسلامية سواء من حيث الجوهر الاقتصادي لمعاملاتها او متطلبات معلومات
المحاسبة الماليه للمستخدمين من قوائمها الماليه .

ب) الخطر الناجم من عدم وجود معايير المحاسبة الملائمة للبنوك الاسلامية :

تعتبر الاعمال المصرفية الاسلامية تطورا حديثا نسبيا اذ تقـوم
بتوفير وسيلة الاستثمار المشتركة الوحيدة لأولئك الذين يرغبون في استثمار
اموالهم وفقا للشريعة الاسلامية . وتعتبر ادارة البنك الاسلامي امانه
يتعين تصريفها بصورة دورية . وتحمل القوائم الماليه الوسيلة الاساسية التي
تستطيع بواسطتها ادارة البنك الاسلامي تصريف هذه الامانة دورياً .
وقد تكون القوائم الماليه للبنك الاسلامي ايضا الوسيلة الوحيدة المتوفرة
حاليا لادارة لاطلاع المودعين والمستثمرين الحاليين والمرتبين على مدى نجاح
الادارة في تصريف الامانة التي تتحملها بالمقارنة مع البنوك الاسلامية الاخرى
او وسائل الاستثمار الاسلامية الاخرى .

وتعتمد مصداقية هذه القوائم المالية الى حد كبير على نوع المعايير المستخدمة في اعدادها . فعدم توفر مثل هذه المعايير يضعف من ثقة المستثمرين والمودعين في القوائم المالية . وسيؤدي ضعف ثقة المستثمرين والمودعين في القوائم المالية للبنك الاسلامي عاجلا او آجلا الى سحب الاموال المستثمرة في البنوك الاسلامية . وقد اظهر التاريخ بوضوح وبصورة متكررة في حضارات اخرى هذه السلسلة من الاحداث . ولذلك يتعين على البنوك الاسلامية ان تبادر في القيام بتجنب مثل هذه السلسلة التاريخية من الاحداث .

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

SUBMITTED TO THE FOLLOW-UP COMMITTEE FOR THE
PREPARATION OF ISLAMIC BANK ACCOUNTING STANDARDS

By: Dr. Abdullah bin Mohammed Al-Faisal
Dr. Abdul Rehman Ibrahim Al-Humaid

October 1988

REPORT ON THE FIELD VISIT TO ISLAMIC BANKS

INTRODUCTION

The spread of multi branch Islamic banks throughout the world; the diversity of their operations and the great volume of their assets have led to a reconsideration of conventional accounting systems; an assessment of their capability in measuring financial events, and reporting results of operations to interested users such as owners, depositors and others. This trend of thought coincides with the basic concept employed by Islamic banks in their dealing with owners of funds on the one hand and areas interested in the employment of those funds on the other. This concept is based on the principles of Sharia and is governed by the Islamic transactional jurisprudence, as contrasted to the concepts which govern the operations of traditional commercial banks which basically depend on western economic thought and locally oriented laws and regulations.

This trend of thought has led to the formation of a committee entrusted with finding the necessary means to study all aspects of this issue with the objective of establishing accounting standards consistent with the stated objectives of Islamic banks. The committee held several meetings in the course of the year 1987 which ended in the submittal of a written report to the meeting of Islamic bank representatives held in Tunis in December 1987. After discussion of the said report, representatives resolved that the committee should continue its efforts and seek the assistance of competent experts in order to shed more light on this issue and submit another report on their findings to the upcoming annual meeting of Islamic Banks' representatives.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO ISLAMIC BANKS

We were commissioned by this steering committee to work as consultants and to make field visits to a limited number of Islamic banks. A representative sample of major categories of the Islamic bank population has been defined, as follows:

- Al Baraka Islamic Investment Bank - Bahrain
- Dubai Islamic Bank - Dubai
- Habib Bank Limited, Karachi
- Bankers' Equity Limited, Karachi

The objectives of this field visit were stated as follows:

- 1) Acquaint officials of these banks at top executive levels of the notion of laying down accountancy standards for Islamic banks; explain the need for such standards and review the measures taken to date in the direction of establishing these standards.
- 2) Discuss the questionnaire form already sent to these banks to ensure the possibility of filling it out and returning same as soon as possible.
- 3) Survey accounting systems applicable in each bank with respect to measurement of financing and investment operations and reporting of results to all interested users of the financial statements.
- 4) Solicit the opinion of Islamic bank executives with regard to the efficiency of applicable systems and the problems encountered in the measurement and reporting of results taking into consideration the difference between the basic principles and practices adopted by Islamic banks and those applied to commercial banks.
- 5) Ascertain the comparability of Islamic bank activities in an attempt at specifying aspects of similarity and difference in accounting

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

practices of respective banks, taking into consideration the necessity to reach an agreement on basic principles with an allowance for variations in subdivisions, in conformity with doctrinal schools which agree on basic principles and given leeway for variations on further ramifications of those principles.

This report, therefore, aims at the following:

- 1) Give a brief account of information already collected in the field visit;
- 2) Analyse results obtained from questionnaires duly filled-in and returned from respective Islamic banks;
- 3) List recommendations of the task force delineated from the findings arrived at on the basis of interviews and questionnaire data associated with the field visit.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

I. SUMMARY OF INFORMATION COLLECTED DURING THE FIELD VISIT

The work team conducted interviews with officials from the four visited Islamic banks during which the main significant points relevant to the establishment of accounting standards for Islamic banks were discussed. Accounting practices governing sources and application of funds as well as applicable methods of measurement and reporting were also tackled. The work team further reviewed laws and regulations as well as forms containing the principal output of accounting processes in those banks. On the basis of the above collected information the work team summed up basic findings as a result of this field visit and classified them under the following categories:

- 1) classification of financial institution
- 2) Financial activities
- 3) Measurement and realisation of income
- 4) computation and appropriation of net income
- 5) Presentation of sources and application of funds
- 6) Presentation of the income statement

REPORT ON THE FIELD VISIT TO ISLAMIC BANKS

1. CLASSIFICATION OF FINANCIAL INSTITUTIONS:

Financial institutions visited by the work team may be classified into three categories as follows:

Category 1:

This consists of financial institutions which carry out all conventional commercial banking activities in conformity with effective laws and regulations of the hosting countries. This category is represented by Dubai Islamic Bank and Habib Bank Limited.

Category 2:

These are financial institutions which carry out full banking services to nationals of other than the hosting country, eg. Al-Barakah Islamic Bank for Investment.

Category 3:

This represents financial institutions basically concerned with the investment of stockholder funds in financing various economic activities, e.g. Bankers' Equity Ltd. Karachi.

2. FINANCIAL ACTIVITIES:

Following is an overview of the basic features relating to the financial activities of these three categories of banks. This descriptive account is based on a thorough study of the accounting principles applied in those banks and detailed discussions with their chief executive officers.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

1) Sources of Financing

Basic sources of financing are classified as follows:

A) Owners' Funds

This covers all subscription funds provided by bank stock holders; accumulated reserves-general and statutory as stipulated by effective laws and regulations of hosting countries; and retained earnings.

B) Investors' Funds

This covers all amounts deposited with the bank for various term investment purposes. Investors' funds may be subdivided as follows:

1) Public Investments:

This type of investment covers all invested funds irrespective of term of investment and without consideration to investor specified conditions. The bank employs these funds with other owners' funds which altogether form a joint fund owned by both owners and investors. Each bank employs a variety of marketing techniques to attract investor fund which include, but are not limited to, investment saving accounts with authorisation to grant the respective bank absolute right of investment, and to employ investment deposits for various terms.

ii) Private Investments

These cover all funds deposited for investment purposes in accordance with predetermined conditions as specified

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

by respective investors. These funds are employed by the bank in its capacity as a portfolio manager and their respective accounts are maintained separate from those of the bank.

ii) Current Accounts

This source covers all amounts deposited with Islamic Banks under "current accounts". This arrangement allows depositors the right of funds withdrawal at any time, without any investment obligations on part of banks. These accounts are further subdivided into client current accounts and correspondent current accounts.

2) Application of Funds

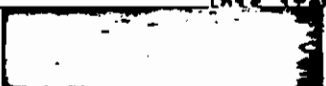
Application of funds is basically classified as follows:

A) Liquid Funds

This item covers cash funds maintained at the bank's treasury, with correspondent banks, or with the central bank.

B) Qardul Hasan

This item covers loans which the bank decides to grant to



REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

by respective investors. These funds are employed by the bank in its capacity as a portfolio manager and their respective accounts are maintained separate from those of the bank.

iii) Current Accounts

This source covers all amounts deposited with Islamic Banks under "current accounts". This arrangement allows depositors the right of funds withdrawal at any time, without any investment obligations on part of banks. These accounts are further subdivided into client current accounts and correspondent current accounts.

2) Application of Funds

Application of funds is basically classified as follows:

A) Liquid Funds

This item covers cash funds maintained at the bank's treasury, with correspondent banks, or with the central bank.

B) Qardul Hasan

This item covers loans which the bank decides to grant to certain bodies or individuals as non-interest bearing or gratuitous loans. Such loans are governed by the Islamic doctrinal law (shariaa).

C) Low Cost Loans

This item covers loans which are granted on the basis that the borrower shall incur administrative (overhead) costs of

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

loan processing without charging any interest. Habib Bank is particularly specialised in this kind of facility.

D) Murabaha Investments

This covers investment in business transactions by which a bank buys goods and service needed by debtors and resells such goods and services at higher price with deferred payment. Means of marketing this type of investment vary from one bank to another, which include but is not limited to traditional murabaha, purchase of securities and current as well as non-current asset sale/repurchase agreements, besides international trade transactions.

E) Musharaka/Ownership Investments:

This covers funds invested by the bank in commercial, industrial, agricultural or service projects in its capacity as partner or sole proprietor of such projects. Methods of marketing this facility vary from one Islamic bank to another, e.g. formation of companies, total or partial acquisition of companies, and purchase of properties etc.

F) Investment in Leasehold Agreements

This covers funds invested by the bank in the purchase of assets to be leased to clients on the basis of short or long term agreements.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

3) Income

Islamic banks' income is generated from the following application of funds:

A) Income from Liquid Funds

As a basic principle of Islamic banking liquid funds cannot be used as a source of income. However, in certain circumstances it may be imperative for Islamic banks to earn income from such funds, eg income earned from deposits maintained with the Central Bank or with correspondent banks.

B) Income from Qardul Hasan (Gratuitous Loans)

As a matter of principle, Qardul Hasan should not generate any income to the lending bank. However, in certain cases the borrower is charged with loan service charges which are considered a source of income to the bank.

C) Income from Murabaha

This item represents the difference between the price of futures sale and the purchase price of respective goods or services. Most often, time factor is deemed to be the basic factor which determines the price of sale to clients.

D) Income from Musharaka

This item consists of the bank's share of income generated from participation with other bodies in various projects. This income is determined either in case of computation of

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

income generated from such projects or actual distribution of profits.

E) Income from leasehold agreements

This item represents direct income generated from the lease of assets purchased with the objective of leasing them to clients.

F) Bank's share of income from private investments:

This item consists of income generated from the management of specific purpose investments.

4) Expenses:

Classification of expenses varies from one bank to another. Some banks treat profits distributed to investors as basic elements of expense to be added to other traditional items of expense, as it is generally the case with commercial banks. Other banks treat income realised for investors as profit appropriation rather than an expense, in which case only traditional bank expenses are treated as a basic element of expense.

3) MEASUREMENT AND REALISATION OF INCOME

Sources of an Islamic bank income may be divided into two categories: (1) returns of specific amounts and specific terms such as those generated from statutory deposits maintained with the central bank and income from murabaha transactions and leasehold agreements. Income from this type of investments is realised in

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

conformity with traditional accountancy practices, whereby it is treated as income of the financial year in which it is realised in accordance with the accrual concept; (2) income from investments of unlimited amount/term, such as returns on musharaka or direct investment. This type of income cannot be measured or recognised without evidence on part of the bank to have realised profit from musharaka transactions/direct investment, or actual distribution of income.

4) COMPUTATION AND APPROPRIATION OF NET INCOME:

Computation of net income varies from one bank to another. Certain banks treat investment return paid to investors as an expense deductible from gross income; other banks treat this return as an appropriation of income to be deducted from net income proposed for distribution.

Net income is appropriated in various ways of which are the following:

A) Give priority to stock holders:

According to this method income of the bank from all sources is netted out with the exception of private investments. A predetermined percentage is then appropriated for shareholders and the remaining net income is distributed to investors according to their different categories and terms of investment with particular consideration to time factors and volume of investment (also called TIGER method).

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

B) Charge Investment Income with Management Changes:

According to this method, bank income from all sources, except for private investments, is computed and relevant management fees are deducted and treated as return due to owners.

Net income is then appropriated to both investors and owners in accordance with the percentage of investment ownership. Appropriated amount of return on investment will be distributed to investors of various categories in line with the type and term of investment.

C) Charge Investment Management Expenses to Shareholders' Account

According to this method, bank's income from all sources, except for private investment, is netted out. Suitable return on investments is then appropriated and distributed to investors with particular consideration to volume and term of investment as stated above. The balance of net income after appropriation is treated as proposed dividend.

D) Distribution of Net Income to Equity Owners

According to this method net income is totally distributed to equity owners in line with normal techniques applied by commercial banks. This method is applied when banks do not maintain any deposit accounts.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

5) PRESENTATION OF SOURCES AND APPLICATION OF FUNDS

Islamic banks vary in their presentation of financial statement items. Some banks still follow the conventional accounting system and maintain the same titles used by commercial banks, to the extent that users of financial statements of these Islamic Banks cannot determine the nature of their activities or differentiate them from other commercial banks. Other Islamic banks use captions which denote the nature of their activities. However, they classify Financial statement items in groups which are legally different from the actual contents of those items. An example of the first case is that one bank prepares its financial statements in line with the conventional accounting system whereby it classifies sources of funds into owners' equity, reserves, deposits and other accounts, and due to banks. Application of funds is classified into liquid funds, due from banks, call deposits, short and long term investments, and other assets. In the second case sources of funds are classified into owners' equity, short and long term liabilities; and application of funds is classified into cash on hand and in banks, murabaha and musharaka contract financing, investments of various types and fixed assets.

6) PRESENTATION OF THE INCOME STATEMENT

Method of income statement presentation differs from one Islamic Bank to another. In some banks income statements contained all the conventional titles of income and expense items of commercial

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

banks. Other Islamic Banks adopt typical commercial bank income statements with difference only at the level of caption titles.

Upon review of the accounting systems of Islamic banks subject of this field survey, substantial variation was noticed in the measurement of financial events relevant to sources and application of funds. Variation was also noticed in the method of income appropriation to owners and investors, besides other material differences in the method of disclosure and presentation of financial statement items.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

II QUESTIONNAIRE DATA ANALYSIS

A questionnaire form was sent to all Islamic banks to solicit statistical, organisational and financial information and to enquire on the extent of need for Islamic bank accounting standards and ways of standard preparation. Nine duly filled out questionnaire forms were returned covering the following:

Part 1

This part contains questions covering statistical information on the respective bank, particularly its legal form, number of branches, total assets, total deposits, total owners' equity, number of deposit accounts, and its financial year. Information contained in this part was tabulated in table (1). Assuming that these banks make a representative sample of all Islamic Banks, data presented in this table clearly indicate the varying sizes of these banks as manifested in the number of branches, total assets, total deposits, and number of deposit accounts. All the banks in the sample were limited liability companies although it is presumed that banks usually take the legal form of joint-stock companies. As for the financial year, some of these banks adopt the Hijra (lunar) calendar, others use the Gregorian calendar and stills others use fiscal years of their own.

Part 2

This part of the questionnaire tackled the bank's relationship with regulatory agencies. Data collected in this part is reflected in table "2" which shows the following:

**REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS**

- A) The majority of Islamic Banks subject to this study are controlled by regulatory agencies, either a central bank or another government agency in charge of controlling banking activities at the state level.
- B) This relationships calls for the preparation and submittal of periodic reports to these regulatory agencies in conformity with relevant instructions, applicable to the particular case of the respective country.
- C) This relationship also calls for occasional examination of Islamic Banks by regulatory agencies. Examination methods and procedures vary from one country to another.
- D) Reports submitted to regulatory authorities usually contain ordinary financial statements, perodic reports on matters such as liquidity, deposits, appropriation of bank's investment portfolio besides responses to other requirements which may vary from one country to another.
- E) Frequency of periodic reporting varies from one bank to another and ranges from weekly to annual reporting. This is governed by the controls extended over the preparation of financial statements, particularly those related to standards of measurement, general presentation and disclosure, frequency and method of financial statement publication.

Part 3

Part 3 of this questionnaire was designed to derive information relevant to the preparation of financial statements. Table 3 below shows the results of analysing answers contained therein which are summed up as follows:

- A) Islamic Banks subject to this study prepare and publish their financial reports on an annual basis.
- B) Users of these reports are equity owners, regulatory agencies and suppliers.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

- C) Accounting standards applied in the preparation of financial statements vary from one bank to another. Some of these banks abide by guidelines issued by regulatory agencies; other banks apply international standards; others apply commercial bank standards or have standards of their own.
- D) Islamic bank prepared financial statements are noncomparable.
- E) Published financial statements are reviewed by independent auditors.
- F) Equity owners use financial statements in the evaluation of bank management's performance, bank's financial position and profitability, comparison with other banks and with other investments.
- G) Depositors use financial statements to be acquainted with the performance of bank's management, bank's financial position and profitability, to compare the bank's performance and return on investments with that of other banks, and to assess the extent of security provided by the bank to their deposits.
- H) Regulatory agencies use financial statements to evaluate the level of financing, liquidity and financial information available to interested users through the presentation of financial statements.
- I) Most Islamic banks subject to this study emphasised their interest in establishing Islamic Bank accounting standards and confirmed the nonavailability of unified standards of this sort at the present time.
- J) Most Islamic banks subject to this study do not believe that Islamic banks, at the present time, apply unified accounting standards.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

- K) Islamic banks are not certain of the degree of disclosure and standardization of the financial statements issued by other banks.

Part 4

This part of the questionnaire is designed to collect information on accounting standards applicable in Islamic banks and on the banks' opinion with respect to the definition of an accounting standard, the likelihood of applying commercial bank accounting standards to Islamic banks, the extent of need for accounting standards in Islamic banks, the proper area to be entrusted with the preparation of those standards, costs incurred thereof, and benefits obtained from such standards.

Table (4) summarises this information as follows:

- A) The questionnaire contained three definitions of an accounting standard as follows:
- 1) A procedure or a rule that should be strictly followed in recording and/or summarising certain types of financial data.
 - 2) A guideline for the recognition, measurement and reporting the results of a particular transaction, event or a set of circumstances that have an impact or a potential impact on the financial condition or results of operations of the bank.
 - 3) None of the above (plans provide your own definition of what is meant by an accounting standard):
- B) Islamic banks subject of this study agree on the possibility of applying accounting standards followed by commercial banks if they are subjected to substantial changes.
- C) Islamic banks agree that the concept of Islamic banking requires the development of accounting standards.
- D) Most Islamic Banks studied agree on the necessity of forming an independent body to develop such standards; other propose that standard setting should be handled by a group of Islamic Banks.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

- E) Islamic banks unanimously agree that benefits derived from standard development are equal or exceed costs involved or problems and difficulties which may be encountered in standard application.
- F) Most Islamic Banks concur that the existence of accounting standards will foster the development and widespread circulation of Islamic banking concept.
- G) Some Islamic banks conceive the existence of conflict of interest between bank's management and interested users of the financial statements.

Part 5

This part of the questionnaire is designed to obtain information on the opinion of the studied Islamic banks with respect to the method by which Islamic bank accounting standards are published. Opinions on this subject are stated in table "5" below and summarised in the following points.

- A) One bank reported that it did not receive recommendations of the committee in charge of developing procedures for the preparation of proposed standards, hence could not fill out the required information in this part of the questionnaire.
- B) Most of the remaining banks, with the exception of some bank, emphasised the necessity of forming an independent body to be in charge of development and publication of the required standards.
- C) Most banks, with the exception of some, agreed on the proposed organisation structures (of the board of trustees and board of directors). They also agreed on the proposed relevant authorities and responsibilities.
- D) In the commentary section on the other areas not covered by the questionnaires, one bank proposed to put central banks in the picture in one way or another in the establishment of structures for the preparation of standards. Another bank proposed the formation of a legal body to be in charge of definition and documentation of practices which conform to Islamic Shariaa.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

III CONCLUSION:

As a result of this field visit and analysis of questionnaire data the following findings are concluded:

- A) There is a difference of opinion over the bank's measurement of income and timing of its realisation. This difference leads to the fact that non-income items are included in net income or non-inclusion of realised income in the financial statements of a given financial year. This may deprive investors from the return realised on their investments which may be channelled to other depositors. All of these problems could be attributed to the application of a traditional accounting system which is characterised by periodic reporting and adoption of the accrual concept.
- B) There is a difference of opinion over the measurement of expenses and their matching with revenues. Lack of matching may result in changing certain expenses to income which may have no direct or indirect relationship, which means that certain deposits will incur expenses that are not related to their investments to the effect of exempting other depositors from such expenses.
- C) There is a difference over the method of net income distribution between owners and depositors. A variety of techniques are presently applied which do not lead to the same result.
- D) There is a difference of opinion over the method of bank asset measurement which is also a result of the difference over the

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

measurement of income/expenses and the differentiation between bank's assets and depositors' assets.

- E) There is a difference of opinion over the measurement of bank's obligations due to the lack of a clear-cut understanding with respect to the depositor/bank relationship. Islamic banks still treat the depositor as a creditor although the bank does not guarantee the security of depositor investment accounts.
- F) There is a difference in the measurement of owners equity. For example, formation of reserves (provision) in certain banks is made prior to allocation of net income to stockholders and depositors. Such provisions would, therefore, contain part of the depositor funds. In Commercial banks, on the other hand, such deductions fall within the scope of owners' equity.
- G) There is a difference in the method of presentation and item titles used in the financial statements. Certain banks still apply the traditional accounting system and its usual form of presentation and classification of accounts which does not provide interested users (of the financial statements) with sufficient information on the actual relationship between the Islamic bank and depositors on the one hand, and the Islamic Bank fields of its funds investment on the other hand.
- H) There is a variation in the method and degree of disclosure from one bank to another, which leads to difficulties of comparability of data from different banks.

**REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS**

- I) There is a difference in concepts adopted by various banks which could be attributed to controversy of comprehension at the level of actual application.

In consideration of the above, the study group emphasises the need to the following:

- A) Clear cut definition of Banking practices which conform with the goals of Sharia.
- B) Clear-cut definition of a conceptual design for Islamic Bank Accounting, including, but not limited to, a specifically defined accounting period and a clear definition of concepts like investment, deposit, loan, and items of the financial statements.
- C) On the basis of accepted practices and specific definition of concepts, appropriate accounting standards may be established to measure such practices in conformity with defined concepts. This need was clearly felt by the work group during the field visits and further confirmed by the results obtained from the analysis of the respective questionnaire.
- D) It is further necessary to form an independent organisation to be entrusted with development and publication of accounting standards for Islamic banks. This organisation should include members with sufficient professional knowledge of financial matters and of Sharia related issues.

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

APPENDIX 1

COPIES OF QUESTIONNAIRE FORMS
DULY FILLED IN BY RESPECTIVE BANKS

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

TABLE NO. (1) CENSUS INFORMATION

| Particulars | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
|------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Head Office | Kuwait | Karachi | Karachi | Karachi | Karachi | Karachi | Khartoum | Doha | Dubai | Oman | Cairo | Kuala Lumpur | Tunis |
| Number of branches | 15 | 691 | 1878 | 1265 | 1342 | 1588 | 14 | 2 | 4 | 13 | 10 | 21 | 2 |
| Legal Form | Ltd Liab | Ltd Liab | Ltd Liab | Ltd Liab | Ltd Liab | Ltd Liab | Ltd Liab | Ltd Liab | Ltd Liab | Public Company | - | Limited Liability | Limited Liability |
| Total Assets | 1057 m K.D. | 1795 m Rupee | 146199 m Rupee | 36720 m Rupee | 92273 m Rupee | 79153 m Rupee | 270 m S Pounds | 1560 m Q Riyal | 1913 m Dirham UAE | 213905072 Jordn Dnr | 1905123000 US\$ | 992.3 M R Malaysian | 141741719 US\$ |
| Date Financial Statements prepared | 31/12 | 31/12 | 31/12 | 31/12 | 31/12 | 31/12 | 30 Dhul Hijja | 30 Dhul Hijja | 31/12 | 30/6 | Hijra Yr. | 30/6 | Calendar Year |
| Total Deposits | 904 m K.D. | 17337 m Rupee | 86118 m Rupee | 22591 m Rupee | 63200 m Rupee | 56484 m Rupee | 182 m S Pounds | 1364 m Q Riyal | 1822 m Dirham UAE | 174619908 Jordn Dnr | 150469000 US\$ | 825.7 M R Malaysian | 82611429 US\$ |
| Total Ownership Equity | 42 m K.D. | 361 m Rupee | 5933 m Rupee | 1245 m Rupee | 2620 m Rupee | 2801 m Rupee | 33 m S Pounds | 99 m Q Riyal | 91 m Dirham UAE | 10123397 Jordn Dnr. | - | 7909 M R Malaysian | 51268123 US\$ |
| Volume of dep. Accounts | - | 3.5 m | 9 m | 3 m | 4 m | 5 m | 14506 | 20000 | 51706 | 100,000 | 400,000 | 155,822 M | 682 |

- 1) Kuwait Finance House (2) United Pakistan Bank (3) Habib Bank Limited
4) United Islamic Bank (5) National Bank of Pakistan (6) United Bank Ltd.
7) Islamic Bank of the Sudan (8) Qatar Islamic bank (9) Dubai Islamic Bank
10) Islamic Bank of Jordan (11) Faisal Islamic Bank (Egypt) (12) Islamic Bank of Malaysia
13) Islamic Bank of Tunis

**REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS**

TABLE NO. 2 - ISLAMIC BANK RELATIONS WITH REGULATORY AGENCIES

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|--|-----------|---|---------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1) Is the bank regulated by a governmental agency? | No | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 2) Does the bank submit periodic reports to the regulatory agency? | - | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 3) Do reports include financial Statements? | - | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 4) Frequency of reports, if any? | - | Weekly, Monthly, Quarterly, 6 monthly, Annually | Monthly Annually | Monthly | Monthly | Monthly | Monthly/ Annual | Monthly/ Annual |
| 5) Are financial statements audited by an independent Auditor? | - | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 6) Are there regulatory guidelines governing item preparation of financial statements? | - | Yes | Yes | Yes | No | Yes | Yes | Yes |
| 7) Is the bank subject to periodic examination by the regulatory agency? | - | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |

Banks:

- | | | |
|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 1) Kuwait Finance House | (2) Pakistani Islamic Board | (3) Sudanese Islamic Bank |
| 4) Qatar Islamic Bank | (5) Islamic Bank of Jordan | (6) Faisal Islamic Bank (Egypt) |
| 7) Islamic Bank of Malazfa | (8) Islamic Bank of Tunisia | |

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

TABLE NO. 3 - FINANCIAL INFORMATION REPORTING

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|---|--|--|--|-----------------------------------|---|--------------------------------------|--|-------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1) Frequency of preparing F.S. for general distribution | Annually | Annually | Annually | Annually | Six monthly | Quarterly | Annual | Monthly |
| 2) Are Financial Statements audited by an independent auditor? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 3) Users of Financial Statements | Owners, Govt. Agencies Securities market | Owners, Govt. Agencies | Owners, Govt. Agencies | Owners, Depositors Govt. Agencies | Owners, reg. agencies correspondents etc | Reg. Agencies | Owners, depositors Reg. Agencies, other bodies | Owners, Reg. Agencies |
| 4) Are F.S. published in the Newspapers? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No |
| 5) Accounting standards used in preparing Financial Statements | Min of Com. instructions Accounting standards under Islamic guidelines are not available | Govt. guidelines Accounting Standards of Min. of Commerce Special Accounting Practices | International standards, Govt. Agency guidelines | Inhouse developed guidelines | International standards, regulatory agency standards, Comm. bank, Standards inhouse developed standards | Commercial bank accounting standards | International acctg. standards Reg. agency standards Comm. bank inhouse developed financial guidelines | Internal guidelines |
| 6) Who decides on selection of accounting standards? | Directors, CEO | Govt. Agencies | - | Auditor, Finance Dept. | - | Executive Committee | Board of Directors | Auditors Association of Tunis |
| 7) Does Board of Directors approve selected standards? | No | No | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No |
| 8) Does the bank periodically make use of other Islamic banks' similar cases? | No | No | - | Yes | No | No | Yes | Yes |

NOV 23 '88 15:59 AL RASHED C.P.A. RIYADH 463-2400

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|---|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 9) Does the bank ensure the comparability of Financial Statements? | No | No | - | Yes | No | Yes | No | Yes |
| 10) Does the bank believe in the necessity of preparing financial statements for general distribution? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No |
| 11) Is the bank of the opinion that owners need information other than information required by regulatory agencies? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No | Yes | Yes |
| 12) Is the bank of the opinion that owners need information on the bank's management performance appraisal? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 13) Is the bank of the opinion that the owners want to be acquainted with the bank's profitability and financial position occasionally? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | - | Yes | Yes |
| 14) Is the bank of the opinion that owners want to be acquainted with comparative information between the bank's financial position/profitability and those of other Islamic banks? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | - | Yes | Yes |

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|---|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 15) Is the bank of the opinion that owners want to be acquainted with the comparative information between the bank's performance and other investment opportunities? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | - | Yes | Yes |
| 16) Is the bank of the opinion that owners want to be acquainted of the bank's ability to provide sufficient cash liquidity to manage its own affairs and distribute dividends? | Yes | - | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | - |
| 17) Is the bank of the opinion that among the reasons for owners' interest in being acquainted with Financial Statements are the following: | | | | | | | | |
| a) Appraise management performance | Yes | Yes | - | Yes | Yes | - | Yes | - |
| b) Evaluate bank's profitability and financial position. | Yes | Yes | - | Yes | Yes | Yes | Yes | - |
| c) Compare bank's performance and financial position with other banks. | Yes | Yes | - | Yes | Yes | - | Yes | - |
| d) Compare bank's performance with other investment opportunities. | Yes | Yes | - | Yes | Yes | - | Yes | Yes |
| e) Be acquainted with the degree of their deposits' security. | Yes | Yes | - | Yes | Yes | - | Yes | Yes |

NOV 23 '88 16:00 AL RASHED C.P.R. RIYADH 463-2400

P.5

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|---|-----------|----------|-----|---------------------------|-----|-----|-----|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 18) Is the bank of the opinion that among the reasons which make regulatory agency require periodic financial statements are the following: | | | | | | | | |
| a) To ensure that the bank has sufficient capital | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | - | Yes | - |
| b) To ensure that the bank has sufficient cash liquidity | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| c) To ensure that the bank abides by laws and regulations | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| d) To ensure that the bank provides sufficient information to beneficiaries | Yes | Yes | Yes | Yes | - | Yes | Yes | Yes |
| 19) Does the bank prefer that Islamic banks use the same Accounting Standards? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No | No | Yes |
| 20) Does the bank believe that other Islamic Banks presently use the same accounting standards? | No | No | No | No | No | No | No | No |
| 21) Is the bank of the opinion that Islamic Bank's Financial Statements are characterised of a sufficient degree of disclosure? | Not sure | Not sure | - | Yes, but not in all cases | No | Yes | No | - |

NOV 23 '88 16:01 AL RASHED C.P.A. RIYADH 463-2400

P.6

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

TABLE NO. 4 - ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

| Particulars | B a n k s | | | | | | | | |
|---|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------------------|---|--|-------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | |
| 1) Definition of an accounting standard in the bank's opinion: Refer to definitions stated in appendix 4/1. (A) (B) (C) | - Yes - | Yes Yes - | - Yes - | Yes Yes - | Yes - - | Yes - - | - - - | - - - | - - - |
| 2) Does the bank believe that accounting standards used by commercial banks are applicable to Islamic banks? | ----- APPLICABLE WITH SIGNIFICANT MODIFICATION ----- | | | | | Inappli- cable | Applicable with minor modifica- tion | Applicable with signi- ficant modifica- tion | |
| 3) Does the bank agree that Islamic banking concept requires established special accounting standards? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | |
| 4) Who is in charge of establishing Islamic bank accounting standards? | ----- COMPOSED OF VARIOUS MEMBERS INDEPENDENT BODY ----- | | | | | Islamic Banks' group | Independent body | Islamic Banks' group | |
| 5) Do you agree that the body entrusted with establishing accounting standards for Islamic banks should be independent? | Yes | No | No | Yes | No | Yes | No | - | |
| 6) Do you believe that bank's management should be entrusted with establishing accounting standards | No | No | Yes | Yes | No | Yes | No | Yes | |

NOV 23 '88 16:01 AL RASHED C.P.A. RIYADH 463-2400

P.7

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|--|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 7) Do you believe that there is a conflict of interest between bank management and users of the financial statements? | Yes | No | Yes | Yes | No | Yes | No | Yes |
| 8) Do you believe that the benefits from preparing accounting standards justify their cost and difficulties encountered in their application? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 9) Do you believe that compliance with the promulgated accounting standards for Islamic Banks is likely to be enhanced if such standards are developed by an independent organisation? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 10) Do you believe that the lack of generally acceptable accounting standards for Islamic Banks is an impediment to the growth of Islamic banking? | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes | No | Yes | - |

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

TABLE NO. 5 - THE PROCESS OF ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|--|--------------|----------|----|----------|-----|-----|-----|-----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1) Have you been informed of the recommendations of the steering committee attached to this questionnaire? | Yes | Yes | No | Yes | Yes | Yes | Yes | Yes |
| 2) Do you agree that an independent foundation should be created to sponsor the establishment of accounting standards for Islamic banks? | No | Yes | - | Yes | Yes | Yes | No | - |
| 3) Do you believe that number of the members of the proposed foundation as recommended by the Steering Committee is sufficient? | Not suitable | Suitable | - | Suitable | Yes | Yes | Yes | - |
| 4) Do you agree with the committee's recommendations regarding the creation of a Financial Accounting Standards Board for Islamic banks? | Yes | Yes | - | Yes | Yes | Yes | Yes | - |
| 5) Do you agree with the committee's recommendations regarding composition and part-time nature of the Standards Board? | Yes | Yes | - | Yes | Yes | Yes | Yes | - |
| 6) Do you agree with the committee's recommendations with respect to the duties and responsibilities of the foundations's Board of Trustees. | Yes | Yes | - | Yes | Yes | Yes | Yes | - |

REPORT ON THE FIELD VISIT TO
ISLAMIC BANKS

| Particulars | B a n k s | | | | | | | |
|--|-----------|---|---|--|-----|-----|-----|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 7) Do you agree with the committee's recommendations with respect to the duties and responsibilities of the Standards Board? | Yes | Yes | - | Yes | Yes | Yes | Yes | - |
| 8) Do you agree with the proposed process that must be followed by the standards Board when establishing standards? | Yes | Yes | - | Yes | Yes | Yes | Yes | - |
| 9) Is there any further information you would like to add with regard to the body in charge of standard preparation. | - | The bank's opinion should be sought prior to the commencement of work in establishing accounting standards. | - | A legislative committee should be created to define and approve banking practices which coincide with Islamic Doctrinal Law (Sharia) | - | - | - | - |

NOV 23 '88 16:03 AL RASHED C.P.R. RIYADH 463-2400

تقرير عن الزيارة الميدانية
للبنوك الإسلامية

مقدم السي

لجنة متابعة فكرة اعمـــداد
معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية

٢٠١١/١٤/٢٢

مقدمة

ادى انتشار البنوك الاسلامية فى العالم وتعدد فروعها وتشعب عملياتها وتطوّر اصولها الى التفكير فى تقييم المحاسبية التقليدية ومدى قدرتها على قياس الاحداث المالية لتلك البنوك وايصال نتائجها للمستفيدين سواء الملاك ام المودعين او غيرهم .
وذلك انطلاقاً من ان الفكرة التى تقوم عليها البنوك الاسلامية فى تعاملها مع اصحاب الاموال من ناحية ومع مستخدمي تلك الاموال من ناحية اخرى تستند اساسا على الاسس الشرعية ويحكمها لغة المعاملات ، بينما تستند تلك العلاقة فى البنوك التقليدية اساسا على الفكر الاقتصادى وعلى النظم والقوانين المحلية .

ولقد قاد هذا التفكير الى تشكيل لجنة تشولى العمل على ايجاد الوسائل اللازمة لدراسة هذا الموضوع من جميع جوانبه بهدف ايجاد معايير محاسبية تتفق مع اهداف البنوك الاسلامية ، وقد اجتمعت هذه اللجنة عدة اجتماعات خلال عام ١٩٨٧م وانتهت بتقرير مكتوب قدم الى اجتماع ممثلى البنوك الاسلامية المنعقد فى تونس فى شهر ديسمبر ١٩٨٧م ، وبعد مداولة التقرير ومناقشته اتخذ المجتمعون قرارا باستمرار اللجنة على ان تستعين بدوى الخبرة للمزيد من تسليط الفؤء على الموضوع وتقديم تقرير بذلك فى الاجتماع السنوى القادم لممثلى البنوك الاسلامية .

وقد كلّفنا من قبل هذه اللجنة للعمل كمستشارين لها للتقييم بزيارات ميدانية لعدد محدد من البنوك الاسلامية . وقد تم تحديد عدد من البنوك اختيرت عن بين المجموعات الرئيسية الثلاث التى تنتمى اليها البنوك الاسلامية حيث قام الفريق بزيارة اربعة بنوك اسلامية شملت :-

- بنك البركة الاسلامي للاستثمار - البحرين
- بنك دبي الاسلامي - دبي
- حبيب بنك المحدود - كراتشي
- بانكرز اكوتي المحدود - كراتشي

ولقد كان الهدف من الزيارة الميدانية مايلى :

اولا : ملخص للمعلومات التي تم جمعها خلال الزيارة الميدانية

قام فريق العمل بمقابلة مسئولى البنوك الاسلامية الاربعة المزارة و اشار معهم جميع النواظ الاساسية التي راى الفريق اهميتها لبناء معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية ، كما تمت دراسة الممارسات المحاسبية لمصادر التمويل واستخداماته بما فى ذلك اساليب القياس والايصال المتبعة فعلا ، وقد درس فريق العمل ايضا النماذج واللوائح المنظمة لاجمال البنك كما اطلع على نماذج للمنتجات الاساسية للمحاسبة فى تلك البنوك ، وبناء على ذلك يلخص فريق العمل استنتاجاته الاساسية خلال الزيارة الميدانية مصنفة على اساس :

- ١- تصنيف المؤسسات المالية .
- ٢- الانشطة المالية .
- ٣- قياس وتحقيق اليرادات .
- ٤- تحديد صافى الدخل وتوزيعه .
- ٥- طريقة عرض مصادر واستخدامات الاموال .
- ٦- طريقة عرض قائمة الدخل .

١- تصنيف المؤسسات المالية :

يمكن تصنيف المؤسسات المالية التي تمت زيارتها من قبل فريق العمل الى شبلاث مجموعات:

المجموعة الاولى : مؤسسات مالية تقوم بجميع الاعمال البنكية التقليدية، وفق انظمة البلدان التي تعمل فيها ، اى انها تقوم بجميع الاعمال البنكية التي يقوم بها اى بنك تجارى ، وتشمل هذه المجموعة بنك دبي الاسلامي وحبيب بنك المحدود - كراتشي .

المجموعة الثانية : مؤسسات مالية تقوم بخدمات بنكية كاملة لغير مواطني بلد المقر ويشمل هذه المجموعة بنك البركة الاسلامي للاستثمار - البحرين .

المجموعة الثالثة : مؤسسات مالية تقوم اساسا على استثمار اموال حملة الاسهم فى تمويل نشاطات اقتصادية مختلفة ، ويمثل هذه المجموعة اكوتى بنك المحدود بكراتشي .

فيما يلي استعراض عام للسمات الأساسية للأنشطة المالية لتلك المجموعات بعينها
دراسة الأسس المحاسبية المستخدمة في التنبؤ المذكورة والنقاش مع مسؤوليها .

أ - مصادر التمويل :

تصنف مصادر التمويل الأساسية كما يلي :

(١) أموال الملاك :

ويشمل هذا المصدر جميع ما اكتتب فيه مساهمو البنك والاحتياطات المتجمعة
سواء الاختيارية أو النظامية حسب نظام كل بلد وكذا الأرباح العبقاة .

(٢) أموال المستثمرين :

ويشمل هذا المصدر جميع المبالغ التي أودعت في البنك بفرض استثمارها
لمدد مختلفة وتنقسم بشكل عام إلى قسمين :

(أ) استثمارات عامة :

ويقصد بهذا النوع من الاستثمارات جميع الأموال المودعة لفرض الاستثمار
بصرف النظر عن المدة ودون شروط استثمار محددة من قبل المودع . ويستثمر
البنك هذه الأموال مختلطة مع أموال ملاكها ، أي أنها استثمار لمال
مشاع تعود ملكيتها للمودع والمالك . ويوجد لدى كل بنك وسائل تسويقيه
عده لجلب أموال المستثمرين تشتمل على سبيل المثال لا الحصر حسابات
التوفير الاستثماري مع التفويض بالاستثمار المطلق وكذا الودائع
الاستثمارية لمدد زمنية مختلفة وغيرها .

(ب) استثمارات خاصة :

ويقصد بهذا النوع من الاستثمارات جميع الأموال المودعة بفرض استثمارها
وفقا لشروط محددة سلفا من قبل المودع . وتدار هذه الاستثمارات من قبل
البنك بصفته مديرا للاستثمارات ، وتعزل حساباتها عن حسابات البنك .

٤) حسابات جارية :

ويشمل هذا المصدر جميع المبالغ التي تودع في البنك تحت مسمى "حساب جاري" أي ان المودع يحق له سحبها في أي وقت شاء ، كما انه لا يترتب على البنسك التزامات استثمارية ، وتنقسم الى قسمين حسابات جارية للعملاء وحسابات جارية للمراسلين .

٥ - استخدامات الاموال :

تصنف استخدامات الاموال الاساسية كمايلي :

(١) اموال سائلة :

ويشمل هذا البند ما يحتفظ به البنك في خزينة او لدى المراسلين او لدى البنك المركزي .

(٢) قروض حسنة :

ويشمل هذا البند ما يقرضه البنك منحه لبعض الجهات والافراد كقروض بدون عوائد استثمارية . ويحكم هذا القرض التشريع الفقهي .

(٣) قروض مخلفة التكاليف :

ويشمل هذا البند القروض التي تمنح للمحتاجين على ان يتحمل المقتترض التكاليف الادارية لتنفيذ القرض دون ان يدفع أي فائده عليها ، ويختص حبيب بنك بهذه الأداة .

(٤) استثمارات المراهجه :

ويشمل هذا البند ما يستثمره البنك في العمليات التجارية بحيث يشتري البنسك ما يحتاجه المدين من بضائع وخدمات ثم يبيعها عليه بسعر مؤجل اعلى من كلفة البنك ، وتختلف وسائل تسويق هذا الاستثمار من بنك لآخر فعلى سبيل المثال لالحرص بيع المراهجه الثقليدى وشراء الاوراق التجارية والاصول المنقولة وغير المنقولة مع الاتفاق المسبق على اعادة بيعها للبائع وكذا السلع الدولية .

(٥) استثمارات المشاركة أو الملكية :

ويشمل هذا البند ما يستثمره البنك من اموال في مشاريع تجارية او صناعية او زراعية او خدمية بحيث يظهر البنك كشريك في هذه المشاريع ، او مالكا وحيدا لها ، وتختلف وسائل تسويق هذا الاستثمار من بنك لآخر ومن أمثلة ذلك تأسيس الشركات او شراء اجزاء من شركات قائمة وشراء العقارات .

(٦) استثمارات عقود التاجير :

ويشمل هذا البند ما يستثمره البنك من اموال في اصول يشتريها بغرض تاجيرها لعملائه سواء اكان تاجيرا قصير ام طويل الاجل .

ج - اليرادات :

تشمل اليرادات من استخدامات الاموال مايلي :

(أ) ايرادات الاموال السائلة :

الاساس في الاموال السائلة الا تكون مصدر ايرادات ، الا ان الظروف البنكية قد تحتم على البنك الحصول على ايرادات من هذه الاموال ، كالايرادات التي تحمل من الودائع لدى البنك المركزي او من المراسلين .

(ب) ايرادات القرض الحسن :

الاساس في القرض الحسن ان لايجلب ايراد للبنك ، الا انه يتم احيانا تحميل المتقروض بالتكاليف الادارية للقرض ، ويعتبر هذا مصدرا لايرادات البنك .

(ج) ايرادات المراجعة :

ويشمل هذا البند الطرق بين سعر البيع للعميل وسعر شراء البطاقة او الخدمة ، ويعتبر في الغالب عامل الوقت الاساس الرئيسي في تحديد سعر البيع للعميل .

(د) ايرادات المشاركة :

وتشمل هذه اليرادات نصيب البنك من مشاركته مع الاخرين في المشاريع المختلفة ، وتحدد هذه اليرادات عادة عندما يتم تحديد ارباح تلك المشاريع . كما انه في حالات اخرى لا يحدد نصيب البنك من اليراد الا بعد توزيعه فعلا .

هـ (إيرادات استثمارات عقود التاجير :

ويشمل هذا البنود الإيرادات المباشرة الناتجة من تاجير اصول تم شراؤها
للمعمل بغرض تاجيرها .

و (نصيب البنك من ايراد الاستثمارات الخاصة :

ويشمل هذا البنود الإيرادات الناتجة من ادارته للاستثمارات المحددة الغرض .

د - المصروفات :

يختلف تصنيف المصروفات من بنك لآخر ، فبعضها يعتبر ما يتم توزيعه على
المودعين عنصرا أساسيا من عناصر المصروفات بالإضافة الى المصروفات التقليدية
الأخرى ، وهذا ما يتبع عادة في البنوك التجارية ، وأخرى يعتبر ما يتم تحققة
للمودعين كتوزيع للربح وليس مصروفا ، ولا يقيد الا المصروفات التقليدية
كعنصر اساسي من عناصر المصروفات .

٣ - قياس وتحقق الإيرادات :

إذا أعدنا النظر الى مصادر إيرادات البنك نجد انها تنقسم الى قسمين ، اولهما
إيرادات محددة المبلغ محددة الوقت كالايداع في البنك المركزي وإيرادات العرايحة
والتاجير ، ويتحقق الايراد من تلك الاستثمارات تبعا للنظام المحاسبي التقليدي ،
حيث تعامل الايرادات حسب ارتباطها بالسنة الماليه التي تحققت فيها -أخذا في عين
الاعتبار تطبيق مبدأ الاستحقاق ، وشأنيهما إيرادات غير محددة المدة وغير
محددة المبلغ كإيرادات المشاركة او الاستثمارات المباشرة ، ولا يتم قياس الايراد
او الاعتراف بتحقيقه الا اذا ظهر دليل للبنك بتحقيق ارباح من المشاركة او
الاستثمار المباشر في احيان او تم التوزيع الفعلي للارباح في احيان اخرى .

٤ - تحديد صافي الدخل وتوزيعه :

يختلف الدخل الصافي من بنك لآخر فتعتبر بعض البنوك ما يدفع للمستثمرين كعائد
على استثماراتهم مصروفا يخضم من الايراد قبل تحديد صافي الدخل ، بينما
يعتبره البعض الاخر توزيعا للدخل لا يخضم من الايرادات قبل الوصول الى صافي الدخل
القابل للتوزيع . ويتم توزيع صافي الدخل بأساليب مختلفة منها :

(أ) اعطاء الأولوية لحملة الاسهم :

ويتم في هذه الطريقة حصر صافي دخل البنك وجميع المصادر ماعدا الاستثمارات الخاصة ، ثم استبعاد نسبة مقرره سلفا لملاك الاسهم ثم توزيع المتبقي علس المودعين باختلاف فئاتهم ومدد ودائعهم اخذا في الاعتبار عامل الزمن وحجم الوديعة " او ما يعرف بطريقة الثمر".

(ب) تحميل دخل الاستثمار بتكاليف ادارتها :

ويتم في هذه الطريقة حصر صافي دخل البنك من جميع مصادره ماعدا الاستثمارات الخاصة تم تحميل هذا الدخل بمصاريف ادارته لتكون عائدا موزعا للمسلاك ، ثم بعد ذلك توزيع الباقي بين المودعين فالملاك حسب نسب الملكية للودائع ، وبعد حصر نصيب الودائع يتم توزيعه بين المودعين باختلاف فئاتهم ومدد ودائعهم اخذا في الاعتبار عامل الزمن وحجم الوديعة " .

(ج) تحميل حملة الاسهم بتكاليف ادارة الاستثمار :

ويتم في هذه الطريقة حصر صافي دخل البنك من جميع مصادره ماعدا الاستثمارات الخاصة ثم تخصيص مبلغ للمودعين كمعائد استثماري مناسب لودائعهم وتوزيعه عليهم اخذا بعين الاعتبار حجم الوديعة والزمن كما ذكر اعلاه ، اما الباقي فانه يعتبر عائدا لحملة الاسهم .

(د) توزيع صافي الدخل على الملاك :

ويتم في هذه الطريقة توزيع كامل صافي الدخل على الملاك كالطريقة التجارية المعتادة لعدم وجود ودائع في تلك البنوك .

هـ - طريقة عرفن مصادر واستخدامات الاموال :

تختلف البنوك الاسلامية لسي طريقة عرضها لسنود قائمة المركز المالي ، بعضها لا يزال يلتزم بالنظام المحاسبي التقليدي ولا يزال يستخدم نفس مسميات البنوك التجارية بحيث ان من يطلع على قائمة المركز المالي له لا يعرف طبيعة نشاطه ومدى اختلافه عن البنوك التجارية . ويستخدم البعض الاخر مسميات تدل على طبيعة نشاطه

الا انه يمتد بنود القوائم الماليه فى مجموعات تختلف من الناحية القانونيه عما تتضمنه هذه العناوين ، فعلى سبيل المثال للحاله الاولى يتم اعداد قائمة المركز المالى فى احد البنوك باستخدام نفس النظام المحاسبى التقليدى حيث يتم تصنيف مصادر الاموال الى حقوق الملاك ، احتياطيات ، الودائع وحسابات اخرى ، وكسدا اقتراض من بنوك اخرى ، ويتم تصنيف استخدامات الاموال الى اموال سائلة ودائع البنوك الاخرى ، ودائع تحت الطلب واستثمارات قصيرة الاجل وطويلة الاجل واموال اخرى ، وفى الحالة الثانيه يتم تصنيف مصادر الاموال الى حقوق الملكية ومطلوبات قصيرة وطويلة الاجل ، وفى جانب استخدامات الاموال يتم تصنيفها الى نقود فى البنك ولدى البنوك الاخرى ، تمويل عقود المراهقة والمشاركة ، استثمارات مختلفه والموجودات الشابهة .

٦ - طريقة عرض قائمة الدخل :

هناك اختلاف فى طريقة عرض قائمة الدخل بين بنك وآخر ، فبعض البنوك تضمنت جميع المصروفات البنكية التقليديه وبالنسبة المسميات وكذا الايرادات فى قائمة الدخل ، بينما تستخدم بنوك اخرى نفس القاعده التقليديه مع اختلاف فى المسميات فقط .

ويتضح من نتائج الزيارة الميدانية للبنوك المرزارة وجود اختلاف جوهري فى قياس الاحداث الماليه الناتجة عن مصادر التمويل واستخداماته ، وكذا اختلاف فى طريقة توزيع الدخل بين الملاك والمودعين ، كذا يوجد ايضا اختلاف جوهري فى طريقة الانصاف وعرض بنود عناصر القوائم الماليه .

ثانياً: تحليل الاستبيان

لقد تم ارسال استبيان معلومات لجميع البنوك الاسلامية يتضمن معلومات احصائية وتنظيمية ومالية عن البنك ومدى الحلجة لمعايير البنوك الاسلامية وكيفية اعدادها، وتلقى الفريق حتى اعداد اخر تعديل لهذا التقرير (٢١ نوفمبر ١٩٨٨ م) ردود تسعة بنوك، وفيما يلي تفريغ لمعلومات الاستبيان الواردة لطريق البحث:

الجزء الاول:

خصص الجزء الاول من الاستبيان لاستنباط معلومات احصائية عن البنك وعلى الاخص شكله القانوني وعدد فروع، مجموع اصوله ومجموع ودائعه ومجموع حقوق مساهمية وعدد حسابات الودائع لديه وسنة المالية، ولقد تم تفريغ معلوماته في الجدول رقم (١)، ويظهر من دراسة هذا الجدول اختلاف حجم هذه البنوك سواء احتسبت بعدد فروعها او بمجموع اصولها او بمجموع الودائع لديها او بعدد حسابات الودائع. كما يظهر ان معظم هذه البنوك شركات ذات مسؤولية محدودة وادا نظرنا الى السنة المالية لتلك البنوك نجد انها تستخدم في بعضها السنة الهجرية والسنة الميلادية لبعض الاخر. بينما يستخدم بعضها سنة مالية خاصة به.

الجزء الثاني:

خصص الجزء الثاني من الاستبيان لمعرفة مدى ارتباط البنك بالجهات الرسمية، كالبنك المركزي ووزارة المالية والتجارة وغيرها من الجهات الحكومية ذات العلاقة بها ويقصد بالارتباط مدى الالتزام بتشريعات هذه الجهات او الالتزامية بالارسال تقارير دورية لها او التمشي مع متطلبات عملية الفحص والتفتيش البنكي، ولقد تم تفريغ بياناته في الجدول رقم (٢) ويظهر منه ما يلي:

- (أ) ان اغلبية البنوك الاسلامية المدروسة ترتبط بجهات رسمية او جهة حكومية كالبنك المركزي او جهات حكومية مسؤولة عن مراقبة النشاط البنكي في الدولة.
- (ب) ان هذا الارتباط يقتضى اعداد تقارير دورية لهذه الجهات وفقها لتعليماتها واختلاف أنظمة وتشريعات البلد.
- (ج) ان هذا الارتباط يقتضى ايضاً تفتيش هذه الجهات الرسمية على البنوك الاسلامية بين حين واخر وتختلف وسائل واجراءات التفتيش من بلد لآخر.

(د) ان التقارير التي تصدر للجهات الرسمية تشمل عادة علي القوائم المالية المعتادة بالإضافة الي تقارير دورية متعلقة عن السيولة والودائع وتوزيع محفظة الاستثمار في البنك ومتطلبات متفرقة أخرى تختلف من بلد لآخر تبعاً لتشريعاته .

(هـ) ان دورية اعداد التقارير للجهات الرسمية تتفاوت مدتها من بنك لآخر فمنها ماهو اسبوعي ، ومنها ماهو شهري والبعض الآخر قد تصل مدته الي سنة مالية . ويشمل ذلك ما يحكم اعداد القوائم الماليه سواء اكان ذلك الاسس المعتمدة علي اساسها تلك القوائم وعلى الاخص معايير القياس والعرض والانصاح العام وكذا دورية تلك القوائم وأسلوب نشرها .

الجزء الثالث :

خصص الجزء الثالث من الاستبيان لاستنباط معلومات متعلقة بالتقارير المالية وهيمن الجدول رقم (٣) اهم نتائج هذا الجزء من الاستبيان والتي يمكن اجمالها فيما يلي :

- (أ) ان البنوك الاسلامية المدروسة تعد تقارير مالية سنوية منشورة .
- (ب) انه يستفيد من هذه التقارير الملاك والجهات الرسمية والموردين وجهات اخرى .
- (ج) ان معايير المحاسبة المستخدمة لاعداد القوائم المالية تختلف من بنك لآخر فبعضها يلتزم بتعليمات الجهات الرسمية وبعضها يستخدم المعايير الدولية وبعضها يستخدم معايير البنوك التجارية والاخرى معايير الخاصة .
- (د) عدم التجانس بين القوائم المالية المعدة من قبل تلك البنوك .
- (هـ) انه يتم مراجعة القوائم المالية المنشورة من قبل محاسب قانوني .
- (و) ان الملاك يستفيدون من القوائم المالية لتقييم اداء الادارة والمركز المالي للبنك ومدى ربحيته وكذا المقارنة بين البنك والبنوك والاستثمارات الاخرى .
- (ز) ان المودعين يستفيدون من القوائم المالية للتعرف على اداء الادارة ومركز البنك المالي وربحيته ومقارنة اداء البنك بالبنوك والاستثمارات الاخرى ومعرفة مدى ضمان البنك لودائعهم .
- (ح) ان الجهات الرسمية تريد التعرف على مستوى التمويل والسيولة ومدى المعلومات المتوفرة للمستفيدين من ضمان القوائم المالية .

- (ط) ان معظم البنوك المدروسة اكدت على الرغبة في ايجاد معايير خاصة بالبنوك الاسلامية وانه - لا يوجد في الوقت الراهن معايير موحدة .
- (ى) ان معظم البنوك المدروسة لاتعتقد ان البنوك الاسلامية تستخدم في الوقت الحالى معايير محاسبة موحده .
- (ك) ان البنوك غير متأكدة من درجة الافصاح في القوائم للبنوك الاخرى ومدى توحيدها .

الجزء الرابع :

خصص الجزء الرابع من الاستبيان لجمع معلومات عن معايير المحاسبة في البنوك الاسلامية بما في ذلك وجهه نظر البنك في تعريف المعيار المحاسبي ومدى قابلية تطبيق معايير المحاسبة في البنوك التجارية في البنوك الاسلامية والحاجة الى معايير محاسبة في البنوك الاسلامية ومن يرى الجهة الأنسب لاعادتها ورأيه في كلفة ومنفعة اعداد تلسسك المعايير .

ولقد تم تفريغ تلك المعلومات في الجدول رقم (٤) ، وفيه يظهر مايلي :

(أ) شمل الاستبيان ثلاثة تعاريف للمعيار المحاسبي :

الاول : المعيار المحاسبي اجراء او قواعد يجب اتباعها لتسجيل وراو تلخيص المعلومات الماليه .

الثاني : المعيار المحاسبي تعليمات لتحقيق وقياس وايصال نتائج العمليات والاحداث والظروف التي لها تأثير مباشر او غير مباشر على الحالة العالية ونتائج اعمال البنك .

الثالث : يعرف المعيار المحاسبي بغير ما ذكر بعاليه على ان يحدد ذلك التعريف ولقد اختلفت البنوك في اختيار تعريف محدد للمعيار ، بعضها اختسار الخيار الاول والاخرى الثاني . ولم يذكر احد تعريفا آخر للمعيار .

(ب) ترى اغلب البنوك الاسلامية المدروسة انه يمكن تطبيق معايير المحاسبة في البنوك التقليدية ، كما ترى انه يلزم اجراء تعديلات جوهرية عند عملية التطبيق لكي تلائم تلك المعايير مع الممارسات المتبعة مع البنوك الاسلامية .

(ج) اتفاق جميع البنوك على ان فكرة البنوك الاسلامية تقتضى ايجاد معايير محاسبية ، حيث ان ممارستها تلتفى وجود معايير تناسب تلك الممارسات .

- (د) ترى الغالبية البنوك المدروسة ضرورة وجود هيئة اوجبة مستقلة لاعداد هذه المعايير بينما يرى عدد من البنوك المدروسة ان يتم وضع المعايير ضمن طريق مجموعة البنوك الاسلامية .
- (هـ) اتفاق جميع البنوك على ان فائدة المعايير تعادل او اكثر من كلفتها وما يحتمل وجوده من مشاكل ومعوقات عند تطبيقها .
- (و) اتفاق معظم البنوك المدروسة على ان وجود المعايير تساهم في تنمية فكرة البنوك الاسلامية وانتشارها .
- (ز) ترى بعض البنوك وجود تعارض في المصالح بين ادارة البنك من جهة والمستفيدين من القوائم المالية من جهة اخرى .

الجزء الخامس :

- خصص الجزء الخامس من الاستبيان لمعرفة راي البنوك المدروسة في الكيفية التي يتم من خلالها اصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية ، بما في ذلك الهياكل التنظيمية للجهة التي تتولى عملية اعداد المعايير وكذا تحديد مسؤوليات وصلاحيات تلك الجهة وكيفية تمويلها وادارتها واجراءات اعداد المعايير ، ويبين الجدول رقم (٥) تلك الآراء كما يلي :
- (أ) لم يخط احد البنوك علما بتوصيات اللجنة المتعلقة باجراءات اعداد المعايير المقترحة ولذا فلم نجب على هذا الجزء .
- (ب) اشارت بعض البنوك الى ضرورة ايجاد هيئة مستقلة تتولى اعداد المعايير مع تحفظ البعض الآخر .
- (ج) رأت معظم بعض البنوك المدروسة الموافقة على الهياكل المقترحة (هيئة امناء ومجلس ادارة) ، ويتحفظ بعضها على ذلك . كما وافقت ايضا على الصلاحيات والمسؤوليات المقترحة .
- (د) اما في جانب الاقتراحات الخاصة والتي لم يشملها الاستبيان فلقد اقترح احد البنوك ضرورة وجود البنوك المركزية في الصورة بشكل او باخر عند تكوين هياكل اعداد المعايير ، كما راي بنك آخر وجود هيئة شريعية لتوثيق وتحديد الممارسات التي تتفق مع الشريعة الاسلامية .

ثالثا : الخلاصة والتوصيات

ظهر للفرع البحث من الدراسة للبنوك الإسلامية وتحليل معلومات الاستبيان ما يلي :

أ) وجود اختلاف حول قياس إيرادات البنك ومتى يتم تحققها ، ويؤدى ههنا الاختلاف الى شمول الأيراد ما ليس بإيراد او عدم تضمينه لإيرادات محققة فى السنة المالية ، وبالتالي فقد يحرم مودع من إيرادات استثماراته وتعطى لمودع آخر ، وكل ذلك ناتج عن استخدام النظام المحاسبى التقليدى الذى مسن سماته الدورية واسلوب الاستحقاق .

ب) وجود اختلاف حول قياس المصروفات ومقابلتها بالإيرادات المرتبطة بها ، مما يؤدى الى تحميل أيراد ما بمصروف ليس له علاقة مباشرة او غير مباشرة به واعفاء أيراد من مصروف متعلق به . وبالتالي الى تحميل مودع بمصروفات لا تتعلق باستثماراته واعفاء مودع آخر من تلك المصروفات .

ج) وجود اختلاف فى طريقة توزيع الدخل المافى بين الملاك والمودعين حيث يتبع اساليب مختلفة لا تؤدى الى نتيجة واحدة .

د) وجود اختلاف فى كيفية قياس أصول البنك وذلك بسبب الاختلاف الناتج عن قياس الأيراد والمصروف وكذا التفرقة بين أصول البنك وأصول مودعيه .

هـ) وجود اختلاف فى قياس التزامات البنك بسبب عدم وضوح الرؤيا فيما يتعلق بعلاقة المودع بالبنك ، فلا تزال البنوك تعتبر المودع دائنا للبنك رغم اختلاف المسميات ، مع العلم بان البنك غير ضامن لحسابات استثمارات المودعين .

و) وجود اختلاف فى كيفية قياس حقوق الملكية فمثلا الاحتياطيات يتم تكوينها فى بعض البنوك قبل التوزيع بين المساهمين والمودعين ، بحيث تتضمن ههنا الاحتياطيات شيئا من أموال المودعين ، بينما تعتبر فى البنوك التجارية ضمن حقوق الملاك .

(ز) وجود اختلاف فى طريقة عرض القوائم المالية وسمياتها ، حيث ما زالت بعض البنوك تطبق الاسلوب المحاسبى التقليسى وبقوالبه المعتادة ، مما لا يعطى القارىء الاعلام الكافى بواقع العلاقة بين البنك الاسلامى من ناحية ومودعيه من ناحية نوبين البنك الاسلامى ومجالات استثمار امواله من ناحية اخرى .

(ح) وجود اختلاف فى طريقة واسلوب الافصاح عن المعلومات من بنك لآخر مما يسوئدى الى صعوبة المقارنة بين بيانات تلك البنوك .

(ط) وجود اختلاف فى المفاهيم المستخدمة من بنك لآخر وقد يكون هذا الاختلاف نتيج بسبب الاختلاف فى فهم التطبيقات الفعلية .

ومما سبق وضح للفريق الحاجة الى ما يلى :

(أ) تحديد واضح للممارسات البنكية التى تتفق مع غايات الشريعة .

(ب) تحديد دقيق وواضح للمفاهيم التى يجب ان تبين عليها المحاسبة فى البنوك الاسلامية وتعنى بذلك على سبيل المثال لا الحصر تحديد الفترة المحاسبية ، تعريف الاستثمار والايذاع والغرض وعناصر القوائم المالية .

(ج) استنادا الى الممارسات المجازة والتعريف الدقيق للمفاهيم يمكن اعداد معايير محاسبية تكون ملائمة لقباس تلك الممارسات ومتفقة مع المفاهيم المحددة ، وهذا ما لزمه فريق العمل خلال زيارته ، واكدته تحليل الاستبيان .

(د) ضرورة وجود هيئة مستقلة تتولى اصدار ما ذكر اعلاه ، بحيث يكون من ضمن اعضائها من يتمتعون بمعرفة ودراية بالامور المالية والامور الشرعية .

ملحق رقم (1)

نسخ من اجابات البنوك على الاستبيان

جدول رقم (١١) معلومات أعمالية

| المعلومة المطلوبة | ١ | ٢ | ٣ | ٤ | ٥ | ٦ | ٧ | ٨ | ٩ | ١٠ | ١١ | ١٢ | ١٣ |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| المركز الرئيسي | الكويت | كرايتش | كرايتش | كرايتش | كرايتش | كرايتش | الخرطوم | الدرمه | دين | عمان | القاهرة | كوالا لمبور | تونس |
| عدد الفروع | ١٥ | ٦٩١ | ١٨٢٨ | ١٢٦٥ | ١٢٢٩ | ١٥٨٨ | ١٢ | ٢ | ٤ | ١٣ | ١٥ | ٢١ | ١ |
| شكل القانون | مسئولية محددة | مسئولية محددة | مسئولية محددة | مسئولية محددة | مسئولية محددة | مسئولية محددة | مسئولية محددة | مسئولية محددة | مسئولية محددة | شركة عامة | - | مسئولية محددة | مسئولية محددة |
| مجموع الاموال | ١٠٥٢ مليون | ١٧٩٥ مليون | ١٤٦٩٩٩ مليون | ٦٦٧٢٠ مليون | ٩١٢٧٢٢ مليون | ٧٩١٥٢٢ مليون | ٢٢٠ مليون | ١٥٦٠ مليون | ١٩١٣ مليون | ٢١٢٩٠٥٠٢٢ مليون | ١١٠٥١٢٢٠٠٠٠ | ٩٩٤٣٣٣٣٣ مليون | ١٤١٧٤١٧٢١٩ |
| | دينار كويتي | روبية | روبية | روبية | روبية | روبية | جنيه سوداني | ريال قطري | درهم اماراتي | دينار اردني | دولار امريكي | ريجنج ملبوري | دولار امريكي |
| تاريخ اعداد القوائم | ٢١ ديسمبر | ٢١ ديسمبر | ٣١ ديسمبر | ٣١ ديسمبر | ٢١ ديسمبر | ٢١ ديسمبر | ٣٠ ذي الحجة | ٣٠ ذي الحجة | ٢١ ديسمبر | ٦/٢٠ | السنه الجبرية | ٦/٢٠ | السنه الميلادية |
| مجموع فودائع | ٩٠٤ مليون | ١٢٢٢٧ مليون | ٨٦١١٨ مليون | ٢٢٥٩١١ مليون | ٦٢٢٠٠ مليون | ٥٦٤٨٤ مليون | ١٨٢ مليون | ١٣٦١١ مليون | ١٨٢٢ مليون | ١٧٤٦١٩٩٠٨ | ١٥٠٤٦٩٠٠٠٠ | ٨٢٥٧٤٣٣٣٣ مليون | ٨٤٦١١٤٢٩ |
| | دينار كويتي | روبية | روبية | روبية | روبية | روبية | جنيه سوداني | ريال قطري | درهم اماراتي | دينار اردني | دولار امريكي | ريجنج ملبوري | دولار امريكي |
| مجموع حقوق العاك | ٢٢ مليون | ٦٦١١ مليون | ٥٤٢٢٢ مليون | ١١٢٤٥ مليون | ٢٦٢٠ مليون | ٢٨٠١١ مليون | ٢٢ مليون | ٩٩ مليون | ٩١ مليون | ١٠١٢٢٢٢٢ | - | ٢٩٠٩ مليون | ٥١٢٦٨١٢٢ |
| | دينار كويتي | روبية | روبية | روبية | روبية | روبية | جنيه سوداني | ريال قطري | درهم اماراتي | دينار اردني | - | ريجنج ملبوري | دولار امريكي |
| عدد حسابات فودائع | - | ٢ مليون | ٩ مليون | ٢ مليون | ٤ مليون | ٥ مليون | ١٤٥٠٦ | ٢٠٠٠٠ | ٥١٢٠٦ | ١٠٠٠٠٠ | ٤٠٠٠٠٠ | ٥١٥٠٨٢٢ | ١٨٢ |

- ١ - بنك التمويل الكويتي
 ٢ - بنك باكستان المتحد
 ٣ - بنوك بنك المحدود
 ٤ - بنك الامارات المتحد
 ٥ - بنك الكويت الاسلامي
 ٦ - بنك المتحد المحدود
 ٧ - بنك السودان الاسلامي
 ٨ - بنك قطر الاسلامي
 ٩ - بنك دبي الاسلامي
 ١٠ - بنك الامارات الاسلامي
 ١١ - بنك فهد الاسلامي (مصر)
 ١٢ - بنك الامارات الماليزي
 ١٣ - بنك الاسلامي التونسي

جدول رقم (٢) ارتباط البنك بالجهات الرسمية

| البنك | | | | | | | | المعلومة المطلوبة |
|-------------|-------------|------|------|------|--|-----|----|---|
| ٨ | ٧ | ٦ | ٥ | ٤ | ٣ | ٢ | ١ | |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | لا | (١) هل البنك يلزم باتباع قوانين صادرة من جهة رسمية ؟ |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | — | (٢) هل يتم اعداد تقارير مالية لاي جهة رسمية ؟ |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | — | (٣) هل تتضمن التقارير قوائم مالية ؟ |
| شهرى / سنوى | شهرى / سنوى | شهرى | سنوى | شهرى | اسبوعى ، سنوى ، ربع سنوى ، نصف سنوى ، سنوى | — | — | (٤) دورة التقارير ان وجدت |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | — | (٥) هل يتم مراجعة القوائم المالية بواسطة مراجع قانونى ؟ |
| نعم | نعم | نعم | لا | لا | نعم | نعم | — | (٦) هل هناك تعليمات محددة لاعداد التقارير المالية ؟ |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | — | (٧) هل يتم فحص البنك دورياً من قبل جهات رسمية ؟ |

اسم البنك

- (١) بنك التمويل الكويتى (٢) بنك باكستان بواسطة مجلس البنوك الباكستانية (٣) بنك السودان الاسلامى (٤) بنك قطر الاسلامى (٥) البنك الاسلامى الاردنى (٦) بنك فيصل الاسلامى (مصرى) (٧) البنك الاسلامى الماليزى (٨) البنك الاسلامى التونسي

٢٠١٤/١١/٢٠

٨٣

الجدول رقم (٣) معلومات عن اعداد القوائم المالية

| المعلومات المطلوبة | ١ | ٢ | ٣ | ٤ | ٥ | ٦ | ٧ | ٨ |
|--|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|---|---|---|--------------------------|
| ١) دورية اعداد التقارير المالية للتوزيع العام | سنوي | سنوي | سنوي | سنوي | مرتين في السنة | كل ثلاثة اشهر | سنوي | شهري |
| ٢) هل يتم مراجعة القوائم المالية من قبل مراجع قانوني ؟ | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم |
| ٣) المستفيدين من القوائم المالية | العلاك , جهات حكومية , اوراق مالية | العلاك , جهات حكومية | العلاك , جهات حكومية | العلاك , المودعين جهات حكومية | العلاك , الجهات الحكومية المراملين وغيرهم | الجهات الحكومية | العلاك , المودعين الجهات الحكومية جهات اخرى | العلاك الجهات الحكومية |
| ٤) هل يتم نشر القوائم المالية في الجرائد | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | لا |
| ٥) معايير المحاسبة المستخدمة كأساس لاعداد القوائم المالية | تعليمات وزارة التجارة | تعليمات حكومية | تعليمات حكومية | معايير مطورة داخليا | المعايير الدولية للجهات الحكومية | معايير المحاسبة التي تستخدمها البنوك التجارية | معايير المحاسبة الدولية للجهات الحكومية | ارشادات داخلية |
| ٦) من يقرر معايير المحاسبة المختصة | عضو مجلس الادارة المدير العام | جهات حكومية | — | المراجع القانوني الادارة المالية | — | اللجنة التنفيذية | مجلس الادارة | جمعية المراجعين التونسية |
| ٧) هل يقر مجلس الادارة اختيار المعايير | لا | لا | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | لا |
| ٨) هل يستفيد البنك من حالات معاملة في بنوك اسلامية اخرى بشكل دوري | لا | لا | نعم | نعم | لا | لا | نعم | نعم |
| ٩) هل يتم التأكد من قابلية القوائم المالية للمقارنة | لا | لا | — | نعم | لا | نعم | لا | نعم |
| ١٠) هل يعتقد البنك بضرورة اعداد القوائم المالية للتوزيع العام | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | لا |
| ١١) هل يعتقد البنك ان المسلك يحتاجون الى معلومات غير ما تطلبه الجهات الرسمية | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | لا | نعم | نعم |

تابع : الجدول رقم (٣) معلومات عن اعداد القوائم المالية

| البيانات | البيانات | | | | | | | المعلومات المطلوبة |
|---|----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--------------------|
| | ١ | ٢ | ٣ | ٤ | ٥ | ٦ | ٧ | |
| هل يعتقد البنك أن الملاك يريدون التعرف على تقييم اداء الإدارة | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | ١٢ |
| هل يعتقد البنك أن الملاك يريدون التعرف على ربحية البنك ومركزه المالي من فترة لآخرى | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | ١٣ |
| هل يعتقد البنك أن الملاك يريدون التعرف على ما يمكنهم من مقارنة المركز المالي للبنك وربحية البنوك الإسلامية الأخرى | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | ١٤ |
| هل يعتقد البنك أن الملاك يريدون التعرف على ما يمكنهم من مقارنة اداء البنك مع مجالات الاستثمار الأخرى | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | ١٥ |
| هل يعتقد البنك أن الملاك يريدون التعرف على مقدرة البنك على توفير السيولة اللازمة لسد امور البنك ولتوزيع ارباح المساهمين | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | ١٦ |
| هل يعتقد البنك ان من اسباب حاجة المودعين للاطلاع على القوائم المالية ما يلي : أ) تقييم اداء الإدارة ب) تقييم ربحية البنك ومركزه المالي ج) مقارنة اداء البنك ومركزه المالي بالبنوك الأخرى د) مقارنة اداء البنك بمجالات الاستثمار الأخرى هـ) التعرف على درجة فهمهم ودائعهم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | ١٧ |
| هل يعتقد البنك ان من الاسباب التي تجعل الجهات الرسمية تطلب قوائم مالية بشكل دوري : أ) ان البنك لديه رأس مال كافي ب) ان البنك لديه سيولة كافية ج) ان البنك يتماشى مع القوانين د) ان البنك يقدم معلومات كافية للمستهفيين | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | ١٨ |

تابع : الجدول رقم (٢) معلومات عن اعداد للقوائم المالية

| البنك | | | | | | | | المعلومات المطلوب |
|-------|----|-----|-----|------------------------------|-----|-----------|-----------|--|
| ٨ | ٧ | ٦ | ٥ | ٤ | ٣ | ٢ | ١ | |
| نعم | لا | لا | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | (١٩) هل يعتقد البنك ان من الافضل ان تستخدم البنوك الاسلامية معايير محاسبية موحدة ؟ |
| لا | لا | لا | لا | لا | لا | نعم | لا | (٢٠) هل يعتقد البنك ان البنوك الاسلامية تستخدم معايير محاسبية مماثلة في الوقت الراهن ؟ |
| - | لا | نعم | لا | نعم ولكن ليس في جميع الحالات | - | غير متأكد | غير متأكد | (٢١) هل يعتقد البنك ان القوائم المالية للبنوك الاسلامية تتعد بالانصاف الكافي ؟ |

٢٠٥ (٤٤)

الجدول رقم (٤) معلومات مختصة عن معايير المحاسبة في البنوك الإسلامية

| المعلومات المطلوبة | | | | | | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| البنك | | | | | | | |
| ٨ | ٧ | ٦ | ٥ | ٤ | ٣ | ٢ | ١ |
| — | — | نعم | نعم | | | | |
| — | — | — | — | نعم | — | نعم | — |
| — | — | — | — | نعم | — | نعم | — |
| نعم مع تعديل اساسي | نعم مع تعديل بسيط | غير قابل للتطبيق | نعم مع تعديل اساسي | قابلة للتطبيق مع تعديل اساسي | قابلة للتطبيق مع تعديل اساسي | قابلة للتطبيق مع تعديل اساسي | قابلة للتطبيق مع تعديل اساسي |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم |
| مجموعة البنوك الإسلامية | جهة مستقلة | مجموعة البنوك الإسلامية | جهة مستقلة | جهة مستقلة | جهة مستقلة | جهة مستقلة | جهة مستقلة تتكون جهات مختلفة |
| — | لا | نعم | لا | نعم | لا | لا | نعم |
| نعم | لا | نعم | لا | نعم | نعم | لا | لا |
| نعم | لا | نعم | لا | نعم | نعم | لا | نعم |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم |
| — | نعم | لا | نعم | نعم | نعم | نعم | نعم |

جدول رقم (٥) اجراءات اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية

| البيانات | | | | البيانات | | | | المعلومات المطلوبة |
|----------|-----|-----|-----|---|----|--|-----------|--|
| ٨ | ٧ | ٦ | ٥ | ٤ | ٣ | ٢ | ١ | |
| نعم | نعم | نعم | نعم | نعم | لا | نعم | نعم | ١) هل احظتم علما بتوصيات اللجنة التنفيذية المرفقة بهذا الاستبيان ؟ |
| — | لا | نعم | نعم | نعم | — | نعم | لا | ٢) هل توافق على ايجاد هيئة مستقلة لدعم ايجاد معايير المحاسبة ؟ |
| — | نعم | نعم | نعم | مناسب | — | مناسب | غير مناسب | ٣) هل تعتقد ان عدد اعضاء الهيئة المقترح من قبل اللجنة مناسب او غير مناسب ؟ |
| — | نعم | نعم | نعم | نعم | — | نعم | نعم | ٤) هل توافق على توصيات اللجنة المتعلقة بايجاد مجلس لوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية |
| — | نعم | نعم | نعم | نعم | — | نعم | نعم | ٥) هل توافق على توصية اللجنة المتعلقة بتكون المجلس وتكون بعض اعضائه غير متفرغين ؟ |
| — | نعم | نعم | نعم | نعم | — | نعم | لا | ٦) هل توافق على اقتراحات اللجنة بشأن ملاحظات ومسئوليات الهيئة |
| — | نعم | نعم | نعم | نعم | — | نعم | نعم | ٧) هل توافق على اقتراحات اللجنة بشأن ملاحظات ومسئوليات المجلس |
| — | نعم | نعم | نعم | نعم | — | نعم | نعم | ٨) هل توافق على الاجراءات المقترحة لاعداد المعايير من قبل المجلس |
| — | — | — | — | يكون هناك لجنة شرعية تولى تعريف وتقرير الممارسات البنكية التي تتفق مع الشرعية الاسلامية | — | يجب ان يؤخذ رأي البنك من قبل العمل على اعداد معايير المحاسبة | — | ٩) هل هناك معلومات اضافية تتعلق بالجهة التي تتولى اعداد المعايير . |

DISCUSSION PAPER
ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR
ISLAMIC BANKS
CONSIDERATIONS OF ALTERNATIVE STRUCTURES
FOR THE STANDARD SETTING PROCESS

PREPARED BY
THE FOLLOW UP COMMITTEE

BACKGROUND

INTRODUCTION

At the meeting of the Islamic Banks at Istanbul held on 27th March 1987, a paper was presented by the Islamic Development Bank (IDB) on the need to establish accounting standards for Islamic Banks. Participants at the meeting agreed that a workshop should be convened at the headquarters of the IDB in Jeddah on the 7th and 8th of September 1987 to discuss the subject.

Two papers were presented at the workshop as follows:

- i) The need and rationale for setting up accounting standards for Islamic Banks.
- ii) An approach to establishing Accounting Standards for Islamic Banks.

The workshop decided to appoint a steering committee. Members of the committee included Public Accountants, Islamic Banks, academicians, and Shariaa experts. The Steering Committee was requested to (a) investigate the experience of other countries in establishing accounting standards; (b) consider alternative structures for the accounting standards setting process; and (c) recommend a structure for the promulgation of accounting standards for Islamic Banks.

The IDB agreed to fund the work of the steering committee.

WORK OF THE STEERING COMMITTEE

The Steering Committee was guided in its work and deliberations by the workshop resolution which stipulated that any recommended structure for the

BACKGROUND

promulgation of accounting standards for Islamic Banks should have the following characteristics:

- a) The body must be independent.
- b) The constituents affected by the promulgated standards should be represented in the recommended structure including, Islamic banks, professional accounting bodies; academicians, fuqaha, capital market organizations and governmental regulatory agencies.
- c) The body established to develop accounting standards must adopt a due process that is fair and is perceived as being fair.
- d) The body must be adequately funded.
- e) The authority of the body must be recognized by those who must comply with its pronouncements.

The Steering Committee proceeded to carry out its charge as follows:

- 1) A consultant was requested to prepare a comparative study on the accounting standards setting process in the United States, England and at the international level. The study was completed and presented to the Steering Committee.
- 2) The steering committee met with the consultant to:
 - a) Review the results of the comparative study; and
 - b) Identify the basic standard setting process issues for which alternative solutions must be identified and considered.
- 3) The consultant prepared a comprehensive list of issues and related alternatives and presented them to representatives of the Steering Committee to obtain their views.

BACKGROUND

- 4) Views of the Steering Committee on the standard setting process issues were discussed with representatives of the committee and a tentative agreement was reached on the basic structure.
- 5) The consultant was requested to prepare recommendations for an accounting standards setting body for Islamic Banks based on the tentative agreement on the basic structure.
- 6) Recommendations were prepared by the consultant and submitted to the Steering Committee for review and consideration.
- 7) The steering Committee met with the consultant to discuss and consider the recommendations. Several modifications were agreed to.
- 8) A final report titled "Establishing Accounting Standards for Islamic Banks" was prepared and sent to Islamic Banks.
- 9) The Steering Committee presented the final report to representatives of the Islamic Banks meeting in Tunis on the 6th of March 1988.
- 10) The Steering committee ceased to exist as it has completed the task assigned to by the workshop in Jeddah.

RESOLUTION OF THE ISLAMIC BANKS' MEETING IN TUNIS ON THE 6TH OF MARCH 1988

Representatives of the Islamic Banks, meeting in Tunis on the 6th of March 1988, were in full agreement about the need for establishing accounting standards for Islamic Banks. However, certain questions were raised regarding the Steering Committee's recommendations. Those questions centered around the need to consider alternative structures for promulgating accounting standards, for Islamic Banks. Accordingly, representatives of the Islamic banks at the Tunis meeting agreed to appoint a follow-up committee with the following charges:

BACKGROUND

- 1) To develop its own terms of reference in consultations with the Islamic Banks.
- 2) To prepare a report suggesting various alternatives and options duly incorporating all the observations and comments made by the representatives at the meeting in Tunis for submission to the Islamic Banks.
- 3) To convene a meeting in Jeddah before the next Annual Meeting of Islamic Banks to discuss the report and to identify one particular option agreeable to all.

It should be noted that about 50% of the Follow Up Committee members are chief or senior executives of Islamic Banks. In addition, several members of the previous Steering Committee were selected to serve on the Follow-Up Committee.

WORK OF THE FOLLOW-UP COMMITTEE

After consultation and deliberations, the Follow-Up Committee agreed to proceed as follows:

- 1) Prepare a comprehensive questionnaire to solicit, among other things, the Islamic Banks views on (a) accounting standards, (b) the process of establishing accounting standards and (c) the Steering Committee recommendations.
- 2) Conduct a limited number of interviews with Islamic Banks to gain an in depth understanding of existing practices and the practical problems associated with establishing accounting standards.
- 3) Compile and analyze the results of the questionnaire.
- 4) Compile and analyze the results of the interviews.
- 5) Prepare a paper summarizing the results of the questionnaire and interviews.

BACKGROUND

- 6) Prepare a discussion pages setting forth alternative structures for standard setting.
- 7) Convene a meeting in Jeddah of representative of Isamic Banks to discuss the results of the questionnaire and interviews and solicit their views on the alternatives identified in the discussion paper.
- 8) Prepare a report recommending one alternative and submit the report to the Islamic Banks.
- 9) Present the report to the Annual meeting of Islamic Banks in Moracco.

The Follow Up Committee retained three consultants to assist with the discharge of these tasks.

OBJECTIVES OF THIS PAPER

The objectives of this paper are:

- 1) To identify as many practical alternatives as possible for establishing accounting standards for Islamic Banks for discussion at the November 30, 1988 meeting of representatives of Islamic banks in Jeddah.
- 2) To present discussion of each alternative without reaching any conclusions. Conclusion will be reached by the Follow Up Committee after soliciting advisory conclusions from participants at the November 30, 1988 meeting in Jeddah.

ISSUES AND ALTERNATIVES

ISSUE NO. 1 - Who should establish accounting standards for Islamic Banks?

ALTERNATIVES

- a) Each Islamic bank should establish its own accounting standards.
- b) All Islamic Banks within a particular country should cooperatively establish accounting Standards for Islamic Banks in that country.
- c) The Islamic Banks in all countries should cooperatively establish accounting standards for all Islamic Banks.
- d) The Central bank in each country should establish accounting standards for Islamic Banks in that country.
- e) The Central Banks of all countries with Islamic Banks should cooperatively establish accounting standards for Islamic banks in all countries.
- f) The IDB should establish accounting standards for Islamic Banks.

DISCUSSION

- 1) Alternative (a) is an endorsement of the status quo. Although it provides each bank with the maximum degree of flexibility in accounting for the transactions, events and circumstances affecting its financial position and results of operations, it has the following disadvantages.
 - o Potential lack of comparability between the financial statements of Islamic Banks even at the country level.
 - o Lack of comparability between the financial statements of Islamic Banks may reduce users' confidence in those financial statements.

ISSUES AND ALTERNATIVES

- o The overall cost of establishing accounting standards for Islamic Banks will be the high. Each bank, at least in theory, will be duplicating efforts to establish accounting standards.
 - o One of the main premises of Islamic Banking is that all transactions are conducted in accordance with the Shariaa. Shariaa is universal, i.e., is not based on local laws which are unique to a particular country. Accordingly, similar transactions should be subject to the same accounting standards irregardless of which bank is conducting them. This alternative may not achieve this objective.
- 2) Alternative (b) represents a slight improvement over alternative (a). It has the potential for an increased degree of comparability of an confidence in the financial statements of Islamic banks' within a particular country. However, it has the following disadvantages:
- o Potential lack of comparability of financial statements of Islamic Banks issued in different countries.
 - o The overall cost of establishing accounting standards for all Islamic banks, although might be lower than under alternative (a), will still be high. Each country, at least in theory, will be duplicating efforts to establish accounting standards for Islamic Banks.
 - o This alternative is also in-consistent with the premise that Islamic banking transactions are conducted in accordance with Shariaa. Accordingly similar islamic banking transactions should be subject to the same accounting standards, irregardless of which country they are conducted in.

ISSUES AND ALTERNATIVES

- 3) Alternative (c) has the obvious following advantages:
- o The potential of achieving a higher degree of comparability of and confidence in the financial statements of Islamic Banks than alternatives (a) or (b).
 - o Lower cost of developing accounting standards than alternatives (a) or (b) since duplicate efforts will not be necessary at the bank or the country levels.
 - o Consistency with the basic premise underlying Islamic banking transactions i.e., they are conducted in accordance with Shariaa.
 - o High potential for general acceptance of established accounting standards since such standards will have resulted from a cooperative efforts of all islamic banks.

There are, however, practical issues associated with this alternative such as, the form and structure of the cooperation, funding and representation. These issues are specifically addressed later in this paper.

- 4) Alternatives (d) and (e) have the advantage of a potentially higher degree of compliance with promulgated standards than all other alternatives. However, these two alternatives suffer from the following disadvantages:
- o The promulgated accounting standards are likely to have a very narrow focus. The perspective of central banks might not adequately take into consideration the information needs of other interested users (e.g. current and potential owners and depositors, etc.).

ISSUES AND ALTERNATIVES

- o The promulgated accounting standards are likely to be in the form of rigid rules as opposed to guidelines.
- o The speed by which standards can be issued will be very much affected by the bureaucratic routines that must be followed by central banks.
- o The extent to which input from Islamic Bankers and others will be sought or considered will be a function of the competing demands on the central bankers' time and their interest in the subject matter.

In addition, alternative (d) has the disadvantage of a potential lack of comparability between financial statements issued by Islamic Banks in different countries. On the other hand, alternative (e) has significant practical problems associated with it. Those center around the fiscal and monetary policy differences between countries which could cause agreement on standards by different central banks to be very difficult to achieve.

- 5) Alternative (f) has some advantages. Those center around the ease by which it could be implemented. However, the IDB has indicated repeatedly in the past that their role is one of a facilitator, i.e., getting the Islamic bankers to agree on a structure for the promulgation of accounting standards without assuming the full responsibility for promulgating those standards.

ISSUES AND ALTERNATIVES

ADVISORY CONCLUSION

ISSUE NO. 1 - who should establish Accounting standards for Islamic Banks?

- a) Each Islamic bank should establish its own accounting standards
_____ Yes _____ No
- b) All Islamic Banks within a particular country should cooperatively establish accounting standards for Islamic banks in that country.
_____ Yes _____ No
- c) The Islamic Banks in all countries should cooperatively establish accounting standards for all islamic banks.
_____ Yes _____ No
- d) The central bank in each country should establish accounting standards for islamic banks in that country.
_____ Yes _____ No
- e) The central banks of all countries with islamic banks should cooperatively establish accounting standards for islamic banks in all countries.
_____ Yes _____ No
- f) The IDB should establish accounting standards for Islamic Banks.
_____ Yes _____ No

ISSUES AND ALTERNATIVES

ISSUE NO. 2 - If accounting standards were to be established through the cooperative efforts of all Islamic banks, what form should this cooperation take?

ALTERNATIVES

- a) Islamic banks should endorse the creation of a financial accounting standards board. Islamic Banks would appoint board members and select its chairman. Board members would serve on a part-time basis.
- b) Islamic banks should endorse the creation of an independent financial accounting foundation. The foundation would be governed by a part time board of trustees. The board of Trustees would appoint an accounting standards Board and select its chairman. The board of Trustees would oversee the financial and administrative aspects of the operations of accounting standards board. The accounting standards board would serve on a part time basis.

DISCUSSION

Alternative (a) presents less complexity than alternative (b). Accordingly, it might be easier to implement than alternative (b). In addition, it could be argued that the chances for acceptance of the promulgated standards by Islamic banks might be higher under alternative (a) since the standard board would be appointed by the banks. However alternative (a) has the following disadvantages:

- o The Standards Board should might be perceived by outside users of the financial statements of Islamic banks as being an arm of those banks. Under these circumstances, general acceptance of standards promulgated by such a board will likely to suffer. Without general acceptance by users, of

ISSUES AND ALTERNATIVES

the standards governing the preparation of the financial statements, the credibility of those statements might not be enhanced. Experience with the standards setting process in the United States and other western countries has shown that it is important for the standard setting process to be perceived by outside user of the financial statements as being independent from those who prepare the financial statements.

- o Accounting standards are developed in the main for the benefit of those who do not have the power or authority to obtain information that is relevant to their decision making needs, i.e., outside users. A standards board that is controlled by the Islamic banks might run the risk of not taking adequate consideration of the information needs of outside users.

In spite of its complexity, alternative (b) has several advantages as follows:

- o It enhances the independence of the standard setting process.
- o It provides a mechanism through the board of trustee for an objective evaluation of the effectiveness of the standards board in promulgating standards.
- o It enhances the likelihood of serious consideration of the information needs of outside users in the standard setting process.
- o It provides for the separation between the sources of funds needed to carry out the operations of the standards board and standard setting. Under this alternative the board of trustees would be responsible for

ISSUES AND ALTERNATIVES

raising the funds needed for the standard setting process. Yet the board of trustees would not have any technical authority with respect to standards setting.

ADVISORY CONCLUSION

ISSUE NO. 2 - If accounting standards were to be established through the cooperative efforts of all islamic banks, what form should this cooperation take?

Alternative (a)

_____ Yes _____ No

Alternative (b)

_____ Yes _____ No

ISSUES AND ALTERNATIVES

ISSUE NO. 3 - If an accounting standards board were to be established to promulgate standards for islamic banks, who should be represented on the board?

ALTERNATIVES

- a) Accountants in Public practice, Islamic bankers, accounting educators, Fuqaha and outside users of financial statements (e.g. investors, depositors etc.)
- b) Same as (a) with the addition of central bankers.
- c) Same as (a) without outside users of financial statements. Independent auditors represent outside users.

DISCUSSION

All of the three alternatives, with varying degrees of emphasis, recognize that interest in the promulgation of accounting standards for islamic banks is not limited to islamic banks. Alternatives (a) and (b) recognize that outside users' point of view must be addressed and that the best way to achieve that is to have them directly represented on the standards board. Alternative (b) recognizes that central banks are an important constituency. Their representation on the standards board would enhance the chances that the promulgated standards would be accepted by that important constituency. Both alternatives (a) and (b) might result in difficulties in identifying suitable outside users of financial statements to serve on board. Alternative (c), on the other hand, avoids those difficulties by assuming that independent auditors would serve as adequate surrogates for outside users. However, experience with the standard setting

ISSUES AND ALTERNATIVES

process in the United States and other western countries suggests that independent auditors are not always good surrogates for outside users.

ADVISORY CONCLUSION

ISSUE NO. 3 - If an accounting standards board were to be established to promulgate standards for Islamic banks, who should be represented on the board?

- 1) Alternative (a)
 _____ Yes _____ No
- 2) Alternative (b)
 _____ Yes _____ No
- 3) Alternative (c)
 _____ Yes _____ No

ISSUES AND ALTERNATIVES

ISSUE NO. 4 - Size and composition of the accounting standards board?

ALTERNATIVES

- a) 21 members (7 Islamic banks, 7 accountants in public practice, 2 accounting Educators, 2 Fuquaha and 3 users of financial standards)
- b) 9 members (4 Islamic bankers, 2 accountants in public practice, 2 fuqhaha and 1 accounting educator) No need to bring users. Independent accountants represent them.

DISCUSSION

The main issues with respect to the size of the board have to do with:

- 1) Its efficiency (e.g., the larger the size the less efficient the board);
and
- b) Its adequacy, so that significant interested groups and countries affected by its pronouncements would be represented.

Experience with part-time standard setting boards in the United States, England and at the international levels suggests that a board consisting of up to twenty one members seems to be small enough to be efficient and large enough to provide for a variety of views and backgrounds.

The main issue with respect to the composition of the standards board has to do with the relative size of representation by different constituencies on the board. Under alternative (a) Islamic bankers and accountants in public practice would have 14 seats on the board

ISSUES AND ALTERNATIVES

with the remaining 7 seats allocated between other constituencies. Islamic bankers and accountants in public practice are two groups who would play an important role in encouraging compliance with the promulgated standards. Further, knowledge of these two groups with respect to the economic substance of islamic banking transactions and alternative methods of measurement and presentation of the results of these transactions would be essential.

ADVISORY CONCLUSION

ISSUE NO. 4 - Size and composition of the accounting standards board?

Alternative (a)

_____ Yes _____ No

Alternative b)

_____ Yes _____ No

ISSUES AND ALTERNATIVES

ISSUE NO. 5 - If an independent foundation were to be created to sponsor the standard setting process for Islamic Banks, what would be the appropriate size and composition of its board of Trustees?

ALTERNATIVES

- a) 21 members (8 Islamic bankers, 4 accountants in public practice, 2 Fuqaha, 1 accounting educator, 2 central bankers, 4 outside users)
- b) 9 members (4 Islamic bankers, 1 Faqaih, 2 educators, 2 accountants in public practice) No need to bring outside users because of difficulties in selection.
- c) Institutional representation (e.g., the IDB, Islamic Banking groups, other Islamic Institutions). Size of the board of trustees under this alternative would depend on the number of such institutions that can be identified and coopted.

DISCUSSION

The main issues with respect to the size of the board of trustees have to do with:

- 1) It adequacy, so that significant interested groups would be represented. this would be essential from the standpoint of its ability to diversify the sources of funds needed for operation of the standard setting process. In addition, fund solicitation efforts will usually require a significant amount of efforts, at least initially. This is particularly true, in this case, since islamic banks and their constituencies are not located in one country.
- 2) Its efficiency with respect to taking action.

ISSUES AND ALTERNATIVES

The first two alternatives (a) and (b) represent a balance with different emphasis between adequacy and efficiency. Whereas the balance in the first alternative is slanted towards the adequacy of the board to carryout its fund raising responsibilities, the balance in the second alternative is slanted towards its ability to make decision efficiently.

The third alternative might present the same issues as the first two alternatives depending on the number of Islamic financial institutions that are identified and coopted. It might have the advantage, however, of the ease of selection of members of the board of trustees and the that such institutions might have with respect to fund raising.

ADVISORY CONCLUSION

ISSUE NO. 5 - If an independent foundation were to be created to sponsor the standard setting process for Islamic banks, what would be the appropriate size and composition of its board of trustees?

- 1) alternative (a)
_____ Yes _____ No
- 2) alternative (b)
_____ Yes _____ No
- 3) alternative (c)
_____ Yes _____ No

ISSUES AND ALTERNATIVES

ISSUE NO. 6 - If an accounting standard board were to be established, either within the frame of an independent foundation or without an independent foundation, should it be assisted by a full-time staff.

ALTERNATIVES

- a) No, specific project committees could be constituted to assist the board when needed.
- b) Yes

DISCUSSION

The main issues, with respect to the need for full time technical staff to assist the board, center around the following:

- 1) The tasks that need to be performed in order for the standards board to be effective. These tasks may be described in broad categories as follows:
 - a) Monitoring emerging issues and accounting practices.
 - b) Preparing project agenda
 - c) Preparing project plans
 - d) Conducting research
 - e) Preparing discussion memoranda or discussion papers
 - f) Drafting preliminary views for exposure
 - g) Obtaining feedback to preliminary views
 - h) Finalizing standards
 - i) Drafting standard documents.
 - k) Providing technical implementation consulting assistance.

ISSUES AND ALTERNATIVES

- 2) The cost associated with a full time technical staff of the caliber that would be necessary for the smooth operation of the standards board.
- 3) The efficiency of performing the tasks associated with standard setting through part time project teams.
- 4) The cost associated with the use of part time project committees since members of such committees are not likely to be selected from one country.
- 5) The need for the board to establish its presence immediately and continuously.

ADVISORY CONCLUSION

ISSUE NO. 6 - Should the standards board be assisted by full time technical staff?

- 1) _____ Yes
- 2) _____ No

ورقسة للنة اش

حول

رفع المعايير المحاسبية للبنوك الالامية
الاعتبارات والبدائل المتاحة لعملية رفع المعايير

٢٠١١ (٤/٢)

نبدہ تاريخيه

مقدمه :

في اجتماع البنوك الاسلاميه المنعقد في اسطنبول بتاريخ ٢٧ مارس ١٩٨٧ م عرض البنك الاسلامي للتنمية بحثا حول الحاجة الى وضع معايير محاسبية للبنوك الاسلاميه . وقد اتفق المشاركون في هذا الاجتماع على ضرورة عقد ندوة في مقر البنك الاسلامي بجدة في يومي السابع والثامن من شهر سبتمبر من عام ١٩٨٧ م لمناقشة هذا الموضوع .

وتم استعراض اشنيين من البحوث في هذه الندوة وهما:

- (١) الحاجة والاساس المنطقي لوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه .
- (٢) نهج لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه .

وقد تقرر في هذه الندوة تكوين لجنة تنفيذية اشترك في عضويتها عدد مسمن المحاسبين القانونيين والبنوك الاسلاميه واساتذة الجامعات والخبراء في الشريعة الاسلاميه . وقد كلفت هذه اللجنة بالتنفيذيه بمايلي : (أ) البحث والاستقاء في تجربة البلسمندان الاخرى فيمايتعلق بوضع معايير للمحاسبة (ب) النظر في الهياكل البديله لعملية وضع معايير المحاسبة ، (ج) التوصية بوضع اطار لصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه . وقد وافق البنك الاسلامي للتنمية على تمويل اعمال اللجنة التنفيذيه .

اعمال اللجنة التنفيذيه :

كانت اللجنة التنفيذيه تسترشد في عملها وانشاء تداولها للمسائل المطروحه عليها بمقررات الندوة التي نجت على ان اي هيكل مقترح لصدار معايير محاسبية للبنوك الاسلاميه يجب أن يتحدد بالخصائص التاليه :

(أ) يجب ان تتولى وضع هذه المعايير هيئة مستقلة .

(ب) ضرورة مشاركة الجهات المعنية في عملية وضع المعايير المقترحة بمافس ذلك البنوك الاسلاميه والعاملين في مهنة المحاسبة واساتذة الجامعات والفقهاء والمؤسسات الماليه والجهات الرسمية

(ج) يتعين على الهيئة المكلفة بوضع معايير محاسبية للبنوك الاسلامية ان تتبع طريقة تتمتع بالعدالة والانصاف .

(د) يجب امداد هذه الهيئة بالتمويل اللازم

(هـ) يجب الاعتراف بسلطات وملاحيات هذه اللجنة من قبل الجهات التي يتعين عليها التمشي بمقتضى مقررات هذه الهيئة .

وقد بدأت اللجنة التنفيذية في تنفيذ ما اسند اليها من اعمال وذلك على الوجه

التالى :

(١) طلب من احد المستشارين اعداد دراسة مقارنة لعملية اعداد معايير المحاسبة فى كل من الولايات المتحدة وبريطانيا وعلى المستوى الدولى . وقد استكملت هذه الدراسة وجرى عرض نتائجها بالفعل على اللجنة التنفيذية .

(٢) اجتمعت اللجنة التنفيذية بالمستشار بفرض :

أ) مراجعة نتائج الدراسة المقارنة ،

ب) تحديد المسائل الاساسية التي تواجه عمليه اعداد المعايير والتي يجب وضع الحلول البديلة لها والنظر فيها .

(٣) قام المستشار باعداد كشف شامل بالمسائل والحلول البديلة لها حيث تم عرضها على ممثلى اللجنة التنفيذية للتعرف على وجهة نظرهم .

(٤) تم مناقشة آراء اللجنة التنفيذية حول المسائل المتعلقة بعملية اعداد المعايير حيث تم التوصل الى اتفاق مبدئى حول الهيكل الاساسى لوضع المعايير .

(٥) طلب من المستشار اعداد توصيات حول تشكيل الهيئة التي ستكلف باعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية وذلك بناء على الاتفاق المبدئى حول الهيكل الاساسى المقترح لوضع هذه المعايير .

٦) قام المستشار باعداد هذه التوصيات ورفعها الى اللجنة التنفيذية لمراجعتها والنظر فيها .

٧) اجتمعت اللجنة التنفيذية بالمستشار لمناقشة التوصيات حيث تم الاتفاق على اجراء العديد من التعديلات في هذه التوصيات .

٨) تم اعداد تقرير نهائي بعنوان " كيفية اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية " وارساله الى البنوك الاسلامية .

٩) قامت اللجنة التنفيذية بعرض التقرير النهائي على ممثلي البنوك الاسلامية في الاجتماع المنعقد في تونس بتاريخ ٦ مارس ١٩٨٨ م .

١٠) تم بعد ذلك حل اللجنة التنفيذية بعد استكمالها للمهمة الممندة اليها في الندوة المنعقدة بجده .

مقررات اجتماع البنوك الاسلامية المنعقد

في تونس بتاريخ ٦ مارس ١٩٨٨م

في اجتماع ممثلى البنوك الاسلامية المنعقد بتونس يوم ٦ مارس ١٩٨٨م اتفق الجميع على وجود حاجة لوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية . وقد اثيرت بعض الاستفسارات حول التوصيات التى تقدمت بها اللجنة التنفيذية . وقد تركزت الاسئلة لس هذا الخصوص حول الحاجة الى النظر فى الهياكل الهديلة لعملية اصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية . وعليه ، فقد وافق ممثلو البنوك الاسلامية فى اجتماع تونس على تشكيل لجنة متابعة اسندت اليها المهام التالية :

(١) بحيث النقاط المشار اليها بالتشاور مع البنوك الاسلامية .

(٢) اعداد تقرير يتفمن مختلف البدائل المقترحة والخيارات المتاحة وجميع الملاحظات والتعليقات التى اهداها ممثلو البنوك الاسلامية فى اجتماع تونس وعرض هذا التقرير على البنوك الاسلامية .

(٣) عقد اجتماع فى جده قبل انعقاد الاجتماع السنوى للبنوك الاسلامية وذلك لمناقشة التقرير والتوصل الى خيار واحد محدد يتلق عليه الجميع .

ومن الجدير بالملاحظة ان حوالي ٥٠% من اعضاء لجنة المتابعة هم من كبار المسؤولين فى البنوك الاسلامية . كذلك فان العديد من اعضاء اللجنة التنفيذية السابقة تم اختيارهم ايضا لمواصلة العمل فى لجنة المتابعة .

اعمال لجنة المتابعة

- بعد التشاور والمداوات اتفق اعضاء لجنة المتابعة على البدء بالعمل على الوجه التالي:
- ١) اعداد استبيان معلومات شامل بفرض التعرف ، من بين امور اخرى ، على وجهات نظر البنوك الاسلامية حول : (أ) معايير المحاسبة ، (ب) عملية اعداد المعايير ، (ج) توصيات اللجنة التنفيذية .
 - ٢) اجراء عدد محدود من المقابلات مع المسؤولين في البنوك الاسلامية للتعرف على الممارسات الحالية والمشكلات العملية المتعلقة بوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .
 - ٣) جمع وتحليل نتائج الاستبيان
 - ٤) جمع وتحليل نتائج المقابلات
 - ٥) اعداد ورقة تتضمن تلخيصا لنتائج الاستبيان والمقابلات
 - ٦) اعداد ورقة للنقاش تتضمن الهياكل البديلة لعملية وضع المعايير .
 - ٧) عقد اجتماع في جدة يضم ممثلي البنوك الاسلامية لمناقشة نتائج الاستبيان والمقابلات والتعرف على وجهات نظرهم فيما يتعلق بالبدائل المعده في ورقة النقاش ،
 - ٨) اعداد تقرير يتضمن التوصية بالآخذ باحد البدائل وعرض هذا التقرير على البنوك الاسلامية .
 - ٩) استعراض التقرير في الاجتماع السنوي للبنوك الاسلامية المزمع عقده في مراكش ، وقد عهدت لجنة المتابعة لثلاثة من المستشارين للمساعدة في تنفيذ هذه المهام .

اهداف هذه الورقة :

تتمثل اهداف هذه الورقة فيما يلي:

- ١) تحديد اكبر عدد ممكن من البدائل العملية لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية بفرض مناقشة هذه البدائل في اجتماع ممثلي البنوك الاسلامية المقرر عقده في ٣٠ نوفمبر ١٩٨٨ في جدة .

المسألة رقم ١ : من هي الجهة التي ينبغي أن تكلف بإعداد

معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية؟

البدائل:

- ١) يتعين على كل بلد من البلدان الإسلامية إعداد معايير محاسبية خاصة به .
- ب) على جميع البنوك الإسلامية في البلد الواحد أن تتعاون فيما بينها لإعداد معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية في ذلك البلد .
- ج) على جميع البنوك الإسلامية في جميع البلدان أن تتعاون فيما بينها لإعداد معايير المحاسبة لجميع البنوك الإسلامية .
- د) يتعين على البنك المركزي في كل بلد من البلدان إعداد معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية في ذلك البلد .
- هـ) يتعين على البنوك المركزية في جميع البلدان التي تعمل فيها بنوك إسلامية التعاون فيما بينها لإعداد معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية في جميع البلدان .
- و) يتعين على البنك الإسلامي للتنمية إعداد معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية .

نقاط للمناقشة :

- ١) البديسل (أ) يتفق مع الوضع القائم ويعتبر تكريسا له . وبالرغم من أن هذا البديل يوفر لكل بنك من البنوك الإسلامية الحد الأقصى من المرونة فيما يتعلق بالعمليات والأهدد والظروف التي تؤثر على المركز المالي ونتائج العمليات ، إلا أنه يعاني من القيود التالية :
- ٧ احتمال عدم القدرة على المقارنة بين القوائم المالية المعدة عن البنوك الإسلامية حتى على مستوى البلد الواحد .
- ٨ ان عدم إمكانية المقارنة فيما بين القوائم المالية للبنوك الإسلامية من شأنها ان تضعف من ثقة مستخدمي هذه القوائم المالية فيما ورد فيها من بيانات .
- ٩ ارتفاع التكلفة الكلية لإعداد معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية لأن كل بنك من البنوك سيبدل ، ولو من الناحية النظرية ، نفس الجهود لرفع مثل هذه المعايير .

x ان احد الافتراضات الأساسية التي تقوم عليها البنوك الاسلامية هي تنفيذ جميع المعاملات وفقا لتعاليم الشريعة الاسلامية التي تعتبر شاملة جامعة لاتعتمد على اية قوانين محلية تنفرد بها بلد مجدد . وعليه ، فان العمليات المتشابهة يجب ان تكون خاضعة لنفس المعايير بصرف النظر عن البنك الذي يقوم بتنفيذ هذه العمليات . والبدل اعلاه قد لايمكن من خلاله تحقيق هذا الهدف .

(٢) والبدل (ب) يمثل تحسنا طفيفا عما ورد في البديل (أ) ، حيث ينطوي على امكانية تحقيق درجة اكبر من قابلية المقارنة وتعويض الشك في القوائم المالية الصادرة عن البنوك الاسلامية العاملة في بلد معين . الا ان هذا البديل تشوبه في الوقت ذاته العيوب التالية :

x احتمال عدم امكانية المقارنة بين القوائم المالية الصادرة عن البنوك الاسلامية في بلدان مختلفة .

x ان التكلفة الكلية لعملية اعداد معايير المحاسبة لجميع البنوك الاسلامية ستبقى مرتفعة وان كانت اقل من البديل (أ) . فكل بلد من البلدان ، ولو من الناحية النظرية على الاقل ، سيكرر نفس الجهود التي تبذلها البلدان الاخرى في اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .

٨ علا البديل لا يهمل ايلا ح الاطرار الااسي س ان البرك الالاية للتـمـرر بتنفيذ عملياتها وفقا لاحكام الشريعة الاسلامية ، مما يستدعي تطبيق نفس معايير المحاسبة على العمليات البنكية المتشابهة بصرف النظر عن البلدان التي تنفذ فيها هذه العمليات .

٣ - ويتمتع البديل (ج) بالمزايا التالية :

٨ امكانية تحقيق درجة اعلى من قابلية المقارنة والشك في القوائم المالية للبنوك الاسلامية مما هو الحال بالنسبة للبديلين (أ) او (ب) اعلاه .

x يتفق هذا البديل مع الافتراض الاساسي الذي تقوم عليه المعاملات المصرفية الاسلامية من حيث تمثيلها بمقتضى احكام الشريعة الاسلامية .

x ان الاحتمال كبير بقبول مثل هذه المعايير المحاسبية لأنها موضوعة نتيجة لتضافر الجهود فيما بين البنوك الاسلامية جميعها .

على ان هذا البديل تعترض تطبيقه بعض المسائل العملية التي تشمل باطار وهيكل التعاون والتمويل والتمثيل . وسيتم التعرض لهذه المسائل بمزيد من التفصيل فيما بعد من هذه الورقة .

(ع) ويحتل البديلان (د) و (هـ) بميزة ان المعايير المقترحة بموجبهما يحتمل ان تلاقى درجة اعلى من القبول والالتزام مقارنة بهيئة البدائل الاخرى .
ولكن هذين البديلين تشوبهما العيوب التالية :

x ان المعايير التي قد تصدر وفقا لهذين البديلين يحتمل ان تكون محدوده التركيز الى جسد بعيد ، لأن البنوك المركزية قد لاتراعي بالشكل الكافي احتياجات الجهات الاخرى المهتمه باستخدام القوائم الماليه من المعلومات (ومن هذه الجهات المسلك الحاليين او المتوقعين ، والمودعين وغيرهم) .

x يحتمل ان تكون معايير المحاسبة المقترحة وفقا لهذين البديلين على شكل قواعد صارمة ومتشددة اكثر من كونها تعليمات او ارشادات عامة .

x ان سرعة اصدار المعايير ستتأثر الى حد بعيد بالاجراءات الروتينية البيروقراطية التي يتعين على البنوك المركزية اتباعها .

x ان الجهود التي سيطلب من المسؤولين في البنوك الاسلامية وغيرهم بذلها في سبيل اعداد هذه المعايير ستتأثر بمحدودية الوقت وكثرة المشاغل بالسنة للتأمين على شؤون البنوك المركزية كما ستتأثر ايضا بدرجة اهتمام هؤلاء بالعوض .

كما ينطوي الاخذ بالبديل (د) على عيب آخر وهو احتمال عدم قابلية المقارنة بين القوائم الماليه الصادرة عن البنوك الاسلامية في بلدان مختلفه .
ومن ناحية ثانية ، فان الاخذ بالبديل (هـ) ينطوي على مشكلات عملية هامة تتركز في معظمها حول التباين في السياسات الماليه والنقدية التي تتبناها مختلف البلدان والتي تجعل تحقيق الاتفاق على اصدار معايير المحاسبة الموحده عن مختلف البنوك المركزية لهذه البلدان امرا بالغ الصعوبة .

٥) اما البديسل (و) فينطوي على بعض المزايها التي تتمثل في سهولة التنفيذ . ولكن البنك الاسلامي للتنمية قد بين اكثر من مرة في السابق ان دوره لا يعدو تمهيد السبيل امام البنوك الالامية لتتفق فيما بينها على هيكل معين لامدار معايير محاسبية لها من غير تحمل البنك الاسلامي للتنمية كامل المسؤولية عن اصدار تلك المعايير .

المسألة رقم ٢ : اذا كان يتعين اعداد معايير المحاسبة من خلال تشاغر جهود جميع البنوك الاسلامية فما هو الشكل الذي يجب ان يكون عليه هذا التعاون ؟

البدائل :

- (أ) يتعين على البنوك الاسلامية ان تؤيد انشاء مجلس لمعايير المحاسبة الماليه ، حيث تتولى تعيين اعضاء هذا المجلس واختيار رئيسه ، على اساس قيام اعضاء المجلس بالعمل غير المتفرغ .
- (ب) يتعين على البنوك الاسلامية ان تؤيد انشاء هيئة مستقلة لوضع معايير المحاسبة الماليه ، ويشرف على هذه الهيئة مجلس امناء على اساس العمل فير المتفرغ . ويتولى مجلس الامناء مسالة تعيين مجلس معايير المحاسبة واختيار رئيسه . ويكون مجلس الامناء مكلفا بالاشراف على الجوانب الماليه والادارية لاعمال مجلس معايير المحاسبة الذي سيعمل اعضاءه على اساس عدم التفرغ .

النقاش :

البديل (أ) ينطوى على قدر اقل من التعقيد مقارنة بالبديل (ب) . وعليه ، فقد يكمن من الاسهل تنفيذه . يضاف الى ذلك انه يمكن القول ان المعايير الصادرة بمقتضى هذا البديل تلقى فرما لتقبلها من جانب البنوك الاسلامية افضل من البديل (ب) . وبالرغم من ذلك فان البديل (أ) تشوبه العيوب التالية :

x قد ينظر الى مجلس المعايير من جانب المستخدمين الخارجيين للقوائم الماليه الصادرة عن البنوك الاسلامية بان هذا المجلس منبثق عن البنوك الاسلامية ومتعاطف معها . وفى مثل هذه الظروف ، فان المعايير الصادرة عن هذا المجلس قد تلقى بعض المعارفه . ومن غير قبول هذه المعايير من جانب مستخدمي القوائم الماليه بوجه عام ، فسان معداقية تلك القوائم قد تكون موضع شك . وقد اثبتت الخبرة فيما يتعلق باعداد المعايير فى كل من الولايات المتحدة وغيرها من البلدان الغربية ان من الاهمية بمكان ان يعلم مستخدمو القوائم الماليه بان الجهات المكلفة باعداد المعايير مستقلة تمام الاستقلال عن الجهات التي تعد القوائم الماليه .

x يتم وضع معايير المحاسبة اساسا لمصلحة الجهات التي لا يكون لديها السلطة او الملاحية للحصول على المعلومات التي يحتاجون اليها في اتخاذ القرارات ، اى المستخدمون الخارجيون للقوائم المالية . وعليه ، فان مجلس المعايير الذي يكون خاضعا لرقابة البنوك الاعلامية قد لا يراعي احتياجات هؤلاء المستخدمين للقوائم الدالية وبالشكل الكافي من المعلومات .

وبالرغم من تعقيد البديل (ب) ، فانه يتمد بالمزايا التالية :

x انه يعزز من استقلالية عملية اعداد المعايير .

x انه من خلال مجلس الامناء ، يوفر وسيلة فعالة لاجراء تفهيم سوفوعي لسدى

فعالية مجلس المعايير في اصدار معايير المحاسبة المطلوبه .

x انه يعزز من امكانية النظر الجاد في احتياجات المستخدمين الخارجيين من المعلومات

عند وضع المعايير .

x انه يمكن من الفصل بين مصادر الاموال التي يحتاج اليها لتنفيذ عمليات مجلس

المعايير واعداد المعايير ذاتها . وبمقتضى هذا البديل يكون مجلس الامنساء

مثولا عن جمع الاموال المطلوبة لعملية اعداد المعايير . وفي الوقت نفسه لاتكون

لمجلس الامناء هذا اى سلطة فنية فيما يتعلق بعملية اعداد المعايير ذاتها .

المسألة رقم ٢ : اذا كان يتعين اعداد معايير المحاسبة من خلال تضامر جهود جميع البنوك الاسلامية ، فما هو الشكل الذي يجب ان يكون عليه هذا التعاون ؟

البديل (أ)

_____ نعم _____ لا

البديل (ب)

_____ نعم _____ لا

المسألة رقم ٣ : اذا كان يتعين تشكيل مجلس لاصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية فما هي الجهات التي يجب تمثيلها في هذا المجلس ؟

البدائل:
=====

(أ) المحاسبون القانونيون ، البنوك الاسلامية ، اساتذة المحاسبة ، الفقهاء ، والمستخدمون الخارجيون للقوائم الاسلامية (مثال ذلك المستثمرون ، والمودعون وغيرهم .

(ب) جميع الجهات المذكورة في (أ) اعلاه بالإضافة الى البنوك المركزية .

(ج) جميع الجهات المذكورة في (أ) اعلاه باستثناء المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية ، مع مراعاة ان مراجعي الحسابات المستقلين يمثلون المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية .

النقاش:
=====

يلاحظ ان البدائل الثلاثة اعلاه ، وبدرجات متباينة من التركيز ، ترائى حقيقة ان المصلحة في اصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية ليست حصراً على البنوك الاسلامية ذاتها ، فالبديلان (أ) و (ب) يؤكدان على وجوب مراعاة وجهة نظر المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية وان افضل وسيلة لتحقيق ذلك ان يتم تمثيل هذه الفئة مباشرة في مجالس اعداد المعايير اما البدل (ب) فيؤكد على اهمية

تمثيل البنوك المركزية في هذا المجلس لان ذلك من شأنه ان يزيد من درجة تقبل هذه الفئة الهامة للمعايير المقترحة . والواقع ان البديلين (أ) و(ب) قد يتمخض تطبيعهما عن معوقات في تحديد الشوعية المناسبة من المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية لالتحاق بعضوية المجلس . اما البديل (ج) لمتحاش تلك المعوقات بمجرد الافتراض بان المراجعين المستقلين للحسابات يشكلون بديلا مناسباً ينوب عن المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية . على انه من واقع التجربة في عملية اعداد القوائم المالية في الولايات المتحدة وغيرها من البلدان العربية فقد تبين ان مراجعي الحسابات المستقلين لا يشكلون على الدوام بديلا جيدا ينوبون عمن المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية .

خاتمة :

=====

اذا كان يتعين تشكيل مجلس لاصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية فما هي الجهات التي يجب تمثيلها في هذا المجلس ؟

(١) البديل (أ)

_____ نعم _____ لا

(٢) البديل (ب)

_____ نعم _____ لا

(٣) البديل (ج)

_____ نعم _____ لا

السؤال رقم ٤ : العجم والتشكيل المقترح لمجلس اعداد معايير المحاسبة ؟

البيانات :

(أ) ٢١ عضواً (٢ اعضاء من البنوك الاسلامية ، ٧ اعضاء من المحاسبين القانونيين ، ٢ من اساتذة الجامعات المختصين في المحاسبة ، ٢ من الطلاب ، ٣ من مستخدمي القوائم المالية) .

(ب) ٩ اعضاء (٤ من البنوك الاسلامية ، ٢ من المحاسبين القانونيين ، ٢ من الفقهاء
وواحد (١) من اساتذة الجامعات المختصين في المحاسبة) من غير الحاجة لاشراك
مستخدمي القوائم المثالية في عضوية المجلس ، حيث ان المحاسبين القانونيين
المستقلين يمثلونهم في هذا المجلس .

نقاشي :

تتلخص المسائل الاساسية فيما يتعلق بحجم المجلس في الامور التالية :

- (١) كفاءة المجلس (لكلما ازاد حجم المجلس كلما انخفضت درجة كفاءته في العمل) .
- (٢) الملائمة ، بحيث يتم تمثيل المجموعات الرئيسية ذات الاهتمام بالموضوع والبلدان
المعنية باصدار واعتماد المعايير .

وقد اثبتت تجربة تشكيل مجالس اعداد المعايير من اعضاء غير متطريين فس
كل من الولايات المتحدة وبريطانيا وعلى المستويات الدولية بان المجالس التي
تتألف عضويتها من حوالي ٢١ شخصا تنصف بالكفاءة وتفي بالفرض من حيث تنوع
وجهات النظر وخلفيات الاعضاء فيها . والمثالة الرئيسية فيما يتعلق بتشكيل
عضوية معايير المراجعة تتمثل في الحجم النسبي لتمثيل مختلف الجهات ذات العلاقة
في هذا المجلس . فبمقتضى البديل (أ) يكون للبنوك الاسلامية والمحاسبين
القانونيين ١٤ مقعدا من مقاعد المجلس بينما توزع المقاعد السبعة المتبقية
على الجهات الاخرى .

ومن المعلوم ان المسؤولين في البنوك الاسلامية والمحاسبين القانونيين هم
المجموعتان اللتان يتوقع بينهما لعب دور هام في الاشراف على العمل بالمعايير
المقترحة . يضاف الى ذلك ان معرفة هاتين المجموعتين بالجواهر الاقتصادية
لعمليات البنوك الاسلامية وبالطرق البديلة لقياس وعرض نتائج هذه العمليات
يعتبر من الامور الهامة والضرورية .

المسألة رقم ٤ :

الحجم والتشكيل المقترح لمجلس اعداد معايير المحاسبة

البديل (أ)

_____ نعم _____ لا

البديل (ب)

_____ نعم _____ لا

المسألة رقم ٥

في حال انشاء هيئة متقلة تتكفل بعملية اعداد معايير المحاسبة للبنوك
الاسلامية ، فما هو الحجم والتشكيل المناسب لمجلس امناء هذه الهيئة ؟

البدائل

(أ) ٢١ عضواً (٨ من المسؤولين في البنوك الاسلامية ، ٤ من المحاسبين القانونيين
٢ من الفقهاء ، ١ من اساتذة المحاسبة ، ٢ من المسؤولين في البنوك المركزية
٤ من المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية) .

(ب) ٩ اعضاء (٤ من المسؤولين في البنوك الاسلامية ، ١ من الفقهاء ، ٢ من اساتذة
المحاسبة ، ٢ من المحاسبين القانونيين) دون الحاجة لاشتراك اي من المستخدمين
الخارجيين نظرا لمعوية اختيارهم .

(ج) تمثيل المؤسسات المعنية (مثال ذلك البنك الاسلامي للتنمية ومجموعة البنوك
الاسلامية وغيرها من المؤسسات الاسلامية ذات العلاقة) .
ويعتمد حجم مجلس الامناء وفقا لهذا البديل على عدد المؤسسات التي بالإمكان
تحديدها واختيارها .

تعالج المسائل الرئيسية المتعلقة بحجم مجلس الامناء النواحي التالية :

(١) مدى ملائمة المجلس ووفائه بالفرص بحيث يتم تمثيل جميع الفئات الرئيسية

المهتمة بالموضوع . ويعتبر هذا الامر ضروريا لتمكين المجلس من تنويع مصادر الاموال التي يحتاج اليها في وضع عملية اعداد المعايير موضع التنفيذ . يغاف الى ذلك ان عملية جمع الاموال تتطلب في العادة جهودا كبيرة خاصة في المراحل الاولى للعمل .

وهذا الامر ينطبق بشكل خاص في هذه الحالة نظرا لان البنوك الاسلامية والجهات الاخرى التي ستشارك في عموية المجلس لا تتواجد جميعها في بلد واحد .
(٢) كفاءة مجلس الامناء فيما يتعلق باتخاذ الاجراءات اللازمة وتنفيذ ما يسند اليه من الاعمال .

وبالنسبة للبديلين (أ) و(ب) فهما يمثلان نوعا من التوازن مع اختلاف في التركيز ما بين عنصرى الملاءمة والكفاءة . فبينما تميل كفة التوازن في البديل الاول نحو ملاءمة المجلس من حيث القدرة على تحمل مسؤوليياته في جمع الاموال اللازمة ، فان التوازن في البديل الثاني يتجه نحو التركيز على القدرة المجلس على اتخاذ القرارات بكفاءة .

اما البديل الثالث فقد ينطوي على نفس المسائل التي وردت الاشارة اليها فبمس البديلين الاول والثاني وذلك تبعا لعدد المؤسسات المالية الاسلامية التي يتسم تحديدها واختيارها للاشتراك في عموية المجلس . الا انه يتحلى بميزه سهولة اختيار اعضاء مجلس الامناء وقدرة هذه المؤسسات على جمع الاموال اللازمة لتنفيذ الاعمال المطلوبة .

خاتمة :

المسألة رقم ٥ : في حال انشاء هيئة مستقلة تتكفل بعملية اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية فما هو الحجم والتشكيل المناسب لمجلس امناء هذه الهيئة .

(١) البديل (أ)

_____ نعم _____ لا

(٢) البديل (ب)

_____ نعم _____ لا

(٣) البديل (ج)

_____ نعم _____ لا

المسألة رقم ٦ - إذا كان يتعين انشاء مجلس لمعايير المحاسبة سواء في اطار
هيئة مستقلة او بدون هيئة مستقلة فهل ينبغي ان يتلقى هذا
المجلس المساعدة من قبل موظفين متفرغين تفرغاً كاملاً ؟

البدائل

- (أ) لا ، فبالامكان تشكيل لجان مشاريع محددة لمساعدة المجلس حسب الحاجة .
(ب) نعم .

التنقيح

- ان المسائل الرئيسية المتعلقة بالحاجة الى موظفين مختصين للعمل بدوام كامل فس
سبيل مساعدة المجلس تتركز حول الامور التالية .
- (١) المهام التي يحتاج الي تنفيذها ليمبح مجلس اعداد المعايير بالمستوى المطلوب من
الفاعلية . وتنقسم هذه المهام الى الفئات التالية :
- (أ) مراقبة ما يستجد من مسائل وممارسات لمهنة المحاسبة .
(ب) اعداد جدول اعمال المشروع .
(ج) اعداد خطط المشروع
(د) اجراء البحث .
(هـ) اعداد المذكرات والاوراق اللازمة للمناقشة .
(و) اعداد مودات وجهات النظر الاولية للعرض .
(ز) الحمل على الردود اللازمة بخصوص وجهات النظر الاولية .
(ح) استكمال المعايير .
(ط) اعداد الميغة الاولية لوشائق المعايير .
(ي) تقديم المساعدة الاستشارية المهنية لوضع المعايير موضع التنفيذ .

(٢) التكلفة المتمثلة بتوفير كادر فني من الموظفين الذين يعملون بدوام كامل
للمساعدة بالقدر اللازم في تنفيذ الاعمال المسندة الي مجلس اعداد المعايير
المحاسبية .

- (٣) الكفاءة التي تتخذ منها مهام العمل الخاص باعداد المعايير من خلال مجموعات
عمل غير متفرغة .
- (٤) تكلفة استخدام لجان مشاريع بدوام غير متفرغ نظرا لأنه من غير المحتمل
ان يتم اختيار اعضاء مثل هذه اللجان من بلد واحد .
- (٥) حاجة المجلس لتأكيد وجوده على الفور وبصورة مستمرة .

خلاصة :
=====

المألة رقم ٦ - هل ينبغي ان يتلقى مجلس اعداد المعايير المحاسبية المساعدة
من موظفين مختصين متفرغين تفرعا كاملا ؟

(١) _____ نعم

(٢) _____ لا

A REPORT ON THE ACTIVITIES OF THE
"FOLLOW UP COMMITTEE
FOR ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS" (FCASIB)

JUMAD THANI 1409H
JANUARY 1989.

CONTENTS

| | <u>Page</u> |
|---|-------------|
| 1. Background | 1 |
| 2. Composition and Terms of Reference of the Follow-up Committee | 2 |
| 3. Follow-up Committee Meeting of 7 March 1988 | 4 |
| 4. Actions taken to implement the decisions of the Follow-up Committee meeting of 7 March, 1988 | 7 |
| 5. Follow-up Committee meeting: 11 June, 1988 | 8 |
| 6. Executive Committee (EC) meeting of 18 June, 1988 | 11 |
| 7. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 18 June, 1988 | 12 |
| 8. EC meeting of August 31, 1988 | 14 |
| 9. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 31 August, 1988 | 17 |
| 10. EC meeting of 14 September, 1988 | 17 |
| 11. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 14 September, 1988 | 18 |
| 12. EC meeting of 22 October, 1988 | 19 |
| 13. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 22 October, 1988 | 20 |
| 14. EC meeting of 15 November, 1988 | 20 |
| 15. Actions taken to implement decisions of the EC meeting of 15 November, 1988 | 21 |
| 16. Follow-up Committee meeting of 29 November, 1988 | 22 |
| 17. Seminar (Second Workshop) held on 30 November, 1988 | 23 |
| 18. Follow-up Committee meeting of 30 November, 1988 | 25 |

(ii)

| | <u>Page</u> |
|--|-------------|
| 19. EC meeting of 30 November, 1988 | 26 |
| 20. Actions taken to implement decisions of the EC meeting of 30 November, 1988 | 27 |
| 21. Follow-up committee meeting of 5 January 1989 | 28 |
| 22. EC meeting of 15 January, 1989 | 31 |

1. Background

- 1.1 At the meeting with the Islamic Banks held in March 1987 on the occasion of the 11th Annual Meeting of IDB in Istanbul, a paper was presented by IDB on the need for setting up accounting standards for Islamic Banks and it was suggested that a Workshop on the subject be held to examine the subject and make recommendations to the Islamic Banks.
- 1.2 The Workshop on accounting standards for Islamic Banks was held on 7-8th September 1987 at the IDB Headquarters in Jeddah. Several Islamic Banks representatives attended the Workshop. The missions from the IDB also visited most of the Islamic Banks and had briefed them on the subject matters which would be covered by the Workshop. The participants to the Workshop represented Bankers from Islamic Banks, Accountants, Auditors, representatives from Government regulatory agencies and experts on Shariah. Papers were presented at the Workshop on the need and rationale for accounting standards for Islamic Banks and an approach to establishing accounting standards for Islamic Banks.
- 1.3 The Workshop participants agreed that there was a need for accounting standards for Islamic Banks within the Shariah framework and formed a Steering Committee, whose members were from various disciplines. The IDB financially supported the holding of the Workshop on the work of the Steering Committee as it was of a pioneering nature.
- 1.4 The Steering Committee was assigned the responsibility of suggesting a framework for promulgating accounting standards for Islamic Banks including the accounting standards body. The Steering Committee was also assigned the responsibility of presenting its report to the meeting with Islamic Banks on the occasion of the 12th annual meeting of IDB on 18 Rajab, 1408H (6 March 1988) in Tunis.

1.5 The Steering Committee's brief was to examine the significant differences in treatment within various Islamic Banks and how to go about in setting up an accounting standard setting body for Islamic Banks. An experienced consultant from a firm of accountants and auditors was hired to study the ways and means of setting up a body for Islamic Banks, based on a detailed study of the International accounting standards bodies and how these were set up in Western countries and financially supported.

1.6 The report on establishing financial accounting standards was well received by the Islamic Bank participants. However, some participants raised points in the report which needed further examination. To resolve the above problems and to study the subject further, the Islamic Banks suggested and elected a new Follow-up Committee of 18 members including several representatives from Islamic Banks, under the Chairmanship of Br. Abdul Aziz Rashed of Saudi Arabia who was also the Chairman of the Steering Committee.

2. Composition and Terms of Reference of the Follow-up Committee

2.1 At Tunis, on the occasion of the 12th annual meeting of the Board of Governors of the Islamic Development Bank (IDB), the Islamic Banks met on 18 Rajab, 1408H (6 March, 1988). A Follow-up Committee for Accounting Standards for Islamic Banks (FCASIB) was elected, composed of the following:

FOLLOW-UP COMMITTEE MEMBERS

1. Abdul Aziz al Rashed : External Auditor, IDB
Chairman
2. Dr. Abdul Halim Ismail : Managing Director
Bank Islam Malaysia BHD
3. Dr. Sami Hamoud : Managing Director
Al Baraka Research, Amman
4. Irtiza Hussein : Chairman, Corporate Law Authority
Islamabad
5. Dr. Siddig Al Darir : Professor in Law & Shariah
Khartoum University,
Shariah Advisory Board,
Faisal Islamic Bank, Sudan
6. Dr. Khalid M. Boodai : Director of Finance
Kuwait Finance House
7. Dr. Rifaat A. Abdel Karim : Lecturer, Accounting & Finance
Kuwait University
8. Abdel Hamid Abu Musa : General Manager
Faisal Islamic Bank, Cairo
9. Dr. Ahmed Kamal A. Al Magd : Islamic International Bank for
Investment and Development, Cairo
10. Moncef Cheikh Rouhou : General Manager
Bait El Tamwil El Tunisie, Tunis
11. Musa Abdul Aziz Shihade : General Manager
Jordan Islamic Bank, Jordan
12. Mohamed Tawfig : Director of Finance
Al Baraka, Jeddah
13. Ismail Hassan Mohammad : Chairman, MISR American
International Bank, Cairo
14. Abdelgadir Banaga : Baeshen & Banaga
Auditor, Jeddah
15. Samir T. Badawi : Managing Partner
Whinney Murray, Jeddah
16. Shamshad Nabi : IDB T&F Department

Co-opted Members

17. Dr. Ausaf Ahmed : IRTI/IDB
18. Kazim Raza Awan : Coordinator, IRTI/IDB

2.2 Decisions (Resolutions) of the Islamic Banks Meeting : 6th March, 1988, in Tunis

While summing up the decisions of the meeting, the Chairman stated that:

- i) As proposed by the various representatives, a Follow-up Committee for Accounting Standards for Islamic Banks would be set up. Of this Committee, about 50 percent of the members nominated are Chief or Senior Executives of Islamic Banks.
- ii) This Committee will undertake the task of laying down the terms of reference for this Committee in consultations with the Islamic Banks.
- iii) To prepare a report suggesting various alternatives and options duly incorporating all the observations and comments made by the representatives in the meeting for submission to the Islamic Banks.
- iv) To convene a meeting in Jeddah before the next Annual Meeting to discuss the report and to identify one particular option agreeable to all.

3. Follow-up Committee Meeting of 7 March 1988

3.1 The first meeting of the Follow-up Committee was held in Tunis on March 7, 1988. The following decisions were taken:

- i) Appointment of Al Rashed as the Chairman of the Committee.
- ii) Designate members residing mainly in Saudi Arabia as an Executive Sub-Committee.

- iii) Hold a seminar for Islamic Bankers and interested users of Financial Statements of Islamic Banks before Rajab 1409H (February, 1989) Meeting of Islamic Banks in Rabat, Morocco.

- iv) Convene a meeting of the whole Follow-up Committee in Jeddah as soon as possible to consider a detailed plan of action. In particular, the full committee would:
 - a) discuss a letter to be sent to Islamic Banks informing them of the formation of the committee and its charges and requesting their formal views on the establishment of accounting standards for Islamic Banks,

 - b) review transcripts of the proceedings of the Islamic Banks meeting in Tunisia,

 - c) review an outline of the proposed seminar for Islamic Bankers and interested users of financial statements of Islamic Banks,

 - d) develop a work program for carrying out the committee charges,

 - e) approve, modify or reject the charges of the committee. A proposed set of committee charges were circulated at this meeting. (See, Section 3.2 for details). These are to be reviewed by Committee members before the next meeting in Jeddah,

 - f) approve, modify or reject the Executive Sub-Committee charges (a draft of these charges will be circulated to the whole committee before the next meeting),

3.2 Based on the decisions of the Islamic Banks meeting of 6 March 1988 (See, Section 2) the detailed charges of the Follow-up Committee are as follows:

- i) Communicate with all Islamic Banks regarding the formation of the follow-up committee and its charges.
- ii) Study all the views that were expressed at the meeting in Tunis with respect to the formation of a separate financial accounting foundation for Islamic Banks and consider their implication with respect to establishing financial accounting standards.
- iii) Seek the views of all Islamic Banks on the formation of a financial accounting foundation and the process of establishing financial accounting standards.
- iv) Identify and consider alternative options to the formation of a financial accounting foundation.
- v) Prepare and submit a report to all Islamic Banks not later than January 31, 1989. It is anticipated that this report will contain the following:
 - a) Description of the Committee's methodology.
 - b) Description of the alternative option identified and considered by the Committee for the establishment of accounting standards for Islamic Banks including the formation of a separate foundation.
 - c) Description of the Committee's views with respect to the alternative options for the establishment of accounting standards.
 - d) The Committee's recommendation as to the option that should be adopted by Islamic Banks for

establishing accounting standards including the reasoning why that option should be adopted.

e) An implementation plan for the option recommended by the Committee.

vi) Present the Committee's recommendations to the 1989 annual meeting of Islamic Banks in Morocco with the Islamic Development Bank for ratification.

vii) The follow-up committee will develop its own operating procedures for carrying out its charges on a timely basis.

4. Actions taken to implement the decisions of the Follow-up Committee meeting of 7 March, 1988.

4.1 On the recommendations of the Tunis meeting, the Islamic Research and Training Institute (IRTI) of IDB was involved in the work of the Follow-up Committee. Dr. Ausaf Ahmed from IRTI was coopted as a Member, and Kazim Raza Awan was made Coordinator.

4.2 The Chairman provided detailed terms of reference for the Coordinator. The latter sorted out the files and documents of the Steering Committee. These are available in IRTI for reference purposes. The Coordinator was also made responsible to follow-up on the decisions of the Committee.

4.3 A report on the activities of the Steering Committee and the proposed charges and objectives of the Follow-up Committee (FC) was prepared for the Tenth Meeting of Directors of Operations/Investment of Islamic Banks held in Cairo on 29 - 31 March, 1988.

4.4 Minutes and transcripts of the Tunis meeting were prepared. Copies of the tape recordings were also made.

These have been made available to interested parties and FC members on request.

- 4.5 Under the directives of the Chairman, the Coordinator started preparations for the next FC meeting (11 June, 1988): Visas, dates, venue and other formalities in liaison with the designated FC members were undertaken.

5. Follow-up Committee Meeting : 11 June, 1988.

- 5.1 FC met at IDB headquarters in Jeddah.

- 5.2 A letter to be sent to all Islamic Banks (IBs) on the following outline:

Proposed outline for letter to Islamic Banks

- a) Brief historical background of Steering Committee; stressing proposed mechanism for promulgating standards.
- b) Brief description of Steering Committee recommendations.
- c) Description of proceedings of meeting in Tunis.
- d) Formation of committee and reference to its attached charges.
- e) Request their feedback on committee charges (questionnaire).
- f) Request their input and feedback on Steering Committee.
- g) Recommendations (questionnaire).
- h) Annex to letters, information about importance of standards with practice from some IBs.

5.3 Choice of Consultants and their terms of reference (TOR) were decided. Dr. Sabry Heikal would be requested to continue as advisor, to cut costs local consultants would be hired especially to carry out the field work.

5.4 Terms of reference to include:

- i) Preparation of letters to IBS.
- ii) Preparation of questionnaire.
- iii) Visit at least 4 IBS.
- iv) Prepare papers for workshop.

The contents of letter and questionnaire to be prepared by Consultants to concentrate on:

- a) Study what happened in Tunis ?
- b) Review meetings of Islamic Banks to identify areas discussed to come up with classification of issues. What is basic reason for raising them - is it lack of clarity or a fundamental issue, etc.?
- c) Provide suggestions to respond to these problems and issues.
- d) Study the accounts of financial accounting in general within Shariah principles. Identify major differences.
- e) Consider accounting standards and show by example the effect of not having acceptable accounting standards.
- f) Show in study what kind of benefits can be derived from accounting standards for Islamic Banks, investors, banking executives, central banks, etc.

- g) How to issue standards ? Case studies might help but concentrate on how to promulgate these standards.

The Chairman observed that the Committee task is not with setting up standards but to set-up the mechanism for setting standards.

5.6 Budget for FC and its activities decided at roughly US \$ 100,000. Kuwait Finance House committed to contribute \$ 20,000. The same amount was pledged by Al Baraka. The balance not exceeding 30% of the total to be given by IDB. However, costs of attending FC meetings and seminar by representatives of IBs will be borne by respective IBs as per decision of IDB management.

5.7 The Vice President of IDB, Br. Ousmane Seck, assured the meeting of IDB firmness to assist the FC in completing its tasks.

5.8 In order to facilitate the work of the Follow-up Committee, especially in view of the budget and time constraints, an Executive Committee of the following was formed:

Abdul Aziz Al Rashed, Chairman

Abdelgadir Banaga

Samir Badawi

Mohammad Towfiq

Khalid Boodai

Shamshad Nabi

Ausaf Ahmad

Kazim Raza Awan, Co-ordinator

Executive Committee is to meet as often as required.
First meeting - 18 June, 1988.

5.9 Follow-up Committee to meet : (a) 1st week of October, 1988 to discuss arrangements for seminar, (b) 1st week of December, 1988 to finalize report for Morocco.

6. Executive Committee meeting of 18 June, 1988.

6.1 To implement the FC's programme the Executive Committee met on 18 June, 1988 to clear future course of action in detail.

6.2 The Chairman summarised the programme as follows:

- a) The procedures to be followed and the tasks of the Coordinator were detailed - regarding the recording of minutes, recording of meeting, transcriptions, etc.
- b) Cleared 11 June, 1988 FC meeting minutes for distribution to members.
- c) Selected consultants. Determined their budget and discussed in detail their tasks.
- d) The seminar will address:
 - What are the alternative mechanisms for accounting standards. Present some kind of criteria (money, independence, etc.) to select one of these
 - Study minutes of Tunis meeting (and tapes) and address every question raised;
 - Prepare report on how the previous committee's recommendations were arrived at;
 - Theoretical study basis of accounting standards in West and in Shariah (value for time. Address basic principles);

- Summarise/analyse the answers from the questionnaires. Address the important views/issues related to the objective of the committee;
 - Define accounting standards and show by example why they are important and for whom? Benefits to users very important.
- v) Who should attend? It was the overall agreement in the meeting that invitations should be made at the level of senior management, i.e. General Manager, Financial Controller, etc. Suggestions were also made to include the external auditors, Shariah scholars, interested users and newspapers. However, there were some doubts expressed about the advisability of inviting newspapers.
- vi) Selection of Consultants: The Chairman had made contacts with Dr. Sabry Heakal, Dr. Abdul Rehman Al Humaid, Dr. Abdulllah A. Faisal (the latter two are Professors of Accounting in King Saud University, Riyadh) for their services as Consultants. They agreed to work together at his request. Apart from Dr. Sabry Heakal, since other two personalities are from Saudi Arabia, they will be able to keep close contacts between them and communicate with Dr. Heakal whenever necessary, who will not be making any trip to Saudi Arabia. This arrangement was found to be suitable by the Committee. As regards the fees, the Chairman informed that it will be within the amount of US \$ 30,000. The Chairman indicated that he will be assuming work as Coordinator between the Consultants as much as possible.

7. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 18 June, 1988.

- 7.1 Minutes of FC's 11 June meeting were sent to all members after clearance from Chairman.

- 7.2 Lack of support staff prevented the coordinators from transplanting the minutes of FC/EC meetings into Arabic.
- 7.3 Apart from minutes, proceedings of all the EC meetings are recorded and cassettes have been made available on request to FC members and consultants.
- 7.4 The Chairman in consultation with the EC appointed two Professors of Accounting from King Saud University as Consultants: Dr. Abdullah Al Faisal and Dr. Abdul Rehman Humaid. They agreed on terms and conditions. Dr. Sabry Heakal also agreed to be the US based consultant for a lump sum payment.
- 7.5 On the instructions of the Chairman, the Coordinator:
- i) Prepared and despatched 3 files, containing all the relevant material for the consultants to begin their task.
 - ii) Tunis meeting recordings were also sent.
 - iii) A complete set of documents was sent to Br. Mohammad Towfiq of Al Baraka (new EC members) via Dr. Abdul Razzak Kamel, Head of IDB's Islamic Banking Unit.
 - iv) Prepared detailed reports for follow up of FC/EC's decision - placed to Chairman for approval.
 - v) Kept in constant touch with EC members for relevant actions.
 - vi) Prepared a detailed survey of the bottlenecks and possible solutions to implement the TOR of the coordinator.
 - vii) Sent for information purposes to all FC members draft copies of minutes of all meetings up to 18 June meeting of EC.

viii) Br. Shamshad Nabi prepared draft budget of FC for discussion at the next EC meeting.

ix) Outside translator/transcriber hired to prepare a sample transcription. Estimates of cost also discussed.

7.6 A meeting of the EC was called for 12 July, it had to be cancelled because of non-availability of members. The Chairman, however, met several times with the local based consultants to discuss the implementation of the programme and Dr. Sabry Heakal was contacted by telephone. A tentative time-table for the tasks of the consultants was established to implement the following:

- i) Preparation of letters to IBs
- ii) Preparation of questionnaire
- iii) Visit to 4 IBs
- iv) Preparation of papers for seminar
- v) Preparation of report for Morocco meeting of IBs

8. EC meeting of August 31, 1988.

8.1 The EC discussed the tentative time table of the consultants work programme. After lengthy discussions the following work plan was agreed upon:

| <u>Topic</u> | <u>Person Responsible</u> | <u>Date</u> |
|--|---|-------------------------|
| Input for Questionnaire for Islamic Banks (IBs) | A. Banaga; S. Badawi; A. Ahmed; S. Nabi; K. Awan. | Sub-Committee 4.9.88 |
| Draft Questionnaire and Fax to Chairman | Sub-Committee K. Awan | 6.9.88 6.9.88 |
| Send copies of individual contribution to Chairman by mail | K. Awan | 7.9.88 |

| <u>Topic</u> | <u>Person Responsible</u> | <u>Date</u> |
|--|--|-----------------------------|
| Consultant to revise Questionnaire and letter. Send to IDB. | Al-Rashed/ Consultant | 10.09.88 |
| Distribute to Sub-Committee | K. Awan | 12.09.88 |
| Finalize Questionnaire and letter. | Sub-Committee to meet at IDB | 14.09.88 |
| Send Questionnaire with letter (including invitation) to IBS. | K. Awan | 16.09.88 |
| Response from at least one IDB | Designated EC member (see Annexure I) | 30.09.88 |
| Visit to IBS | Consultants | 16.09.88 - 7.10.88 |
| Complete follow-up with other IBS | Designated EC member (see Annex I) | " |
| Response from IBS | Mainly Consultants and designated EC members | By 7.10.88 (within 3 weeks) |
| Analyse results of field work | Consultants | 30.10.88 (23 days) |
| Draft report/discussion paper: field work plus theoretical aspects | K. Awan | 8.11.88 |
| Distribute report/discussion paper to EC | K. Awan | 8.11.88 |
| EC meeting in Jeddah - Approve and send report/discussion paper to full FCASIB | EC | 15.11.88 |
| FCASIB meeting to inform, review and coordinate views for seminar | FCASIB | 29.11.88 |
| Seminar | FCASIB and other participants | 30.11.88 |

8.2 In view of the fact that the proposed meeting of FCASIB to be held in the 1st week of October 1988, could not be accommodated due to the tight schedule of work, it was decided that a detailed letter ought to be sent to all

the members of FCASIB from the Executive Committee. This letter would inform them of:

- i) History of EC's meetings
- ii) Minutes of meetings
- iii) Questionnaire copy and letters to IBs
- iv) Future programme

It would explain the reasons for the changes considered necessary by the Executive Committee.

8.3 The Coordinator will follow-up the progress of contacts with IBs by designated Executive Committee members every 3/4 days.

8.4 IDB's management recommended that members of FCASIB who represent IBs ought to pay their own air-fares and hotel expenses while attending meetings of FCASIB. The proposed budget was discussed and further revised. It was decided that the total budget would be for US \$ 100,000, financed by US \$ 20,000 each from Kuwait Finance House and Al-Baraka Group. The balance to be provided by IDB. Br. Shamshad Nabi was given the task of following up this matter with IDB's Management.

8.5 The Coordinator informed the Executive Committee that selected OIC Central Banks are meeting at IDB Headquarters on November 26-27, 1988. The Tunis meeting of IBs had suggested that Central Banks of OIC should also be informed of FCASIB's work. In view of this the Chairman suggested that Br. Shamshad Nabi and the Coordinator would draft a brief progress report of FCASIB's endeavours. This report will be sent to the Chairman by mid-September and the Committee will decide who will present it to the Central Bank's meeting, provided the item is included in the agenda by IDB's Management.

9. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 31 August, 1988 meeting.

9.1 The revised programme of EC/FC was telefaxed to all FC members for approval on September 5, 1988. See Annex II. Most FC members sent their approval of the new work plan plus changes in the budget to the Coordinator.

9.2 Inputs for questionnaire and letters from various EC members to be sent to IBs were sent to consultants as per schedule.

9.3 A Sub-Committee of the EC of members based in Jeddah was formed to coordinate and finalise the questionnaire and letter. This Sub-Committee received these documents; discussed them on 14.9.1988 in Jeddah. Their views were communicated to the consultants.

9.4 The Sub-Committee also discussed the list of expected participants and the subjects/topics to be covered during the proposed seminar.

9.5 The first complete draft of the questionnaire and letter to IBs prepared by the Consultants and the Chairman was received by the Coordinator on 13 September 1988. This was put up for discussion in the following EC meeting on 14 September.

9.6 Due to a shortage of time the IDB meeting of Central Banks could not include the accounting standards report in its agenda.

10. EC meeting of 14 September 1988.

10.1 It was decided that the Consultants would visit at least four IBs:

- a) Al Baraka Bahrain
- b) Dubai Islamic Bank
- c) Faisal Islamic Bank of Egypt
- d) Pakistan (Habib Bank + Bankers Equity)

- 10.2
- i) The Coordinator would arrange the itinerary, tickets and meetings with the help of relevant FC members.
 - ii) The questionnaire prepared by the Consultants with inputs from EC members after a few amendments was finalized.
 - iii) The questionnaires + letters + some other relevant documents would be despatched to all IBs by September 18, 1988 addressed to Chief Executives.
 - iv) It was decided that one report would be presented to the seminar for IBs, covering the theoretical aspects and the analysis of the field work.
 - v) Participants for seminar are to include all IBs; users; professional bodies; regulatory agencies; and central banks.
 - vi) Seminar to be held on 30 November, 1988 as it would be the most suitable date.

11. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 14 September 1988 meeting.

- 11.1 The Chairman telefaxed a final version of the letter + questionnaire to be sent to Coordinator.
- 11.2 Questionnaires with the detailed letter and asking for nominations for services were despatched to 36 Islamic Banks, including Pakistan, Iran and Al-Rajhi in Saudi Arabia on 18 September, 1988.

11.3 Arrangements for consultants' field trips were made by October 10.

11.4 Follow-up of questionnaires was carried out by the Coordinator on a regular basis through telephone calls; reminders by faxes/telexes. Also FC members were urged to help. See Annex I for persons designated for following up with IBs.

11.5 Consultants completed their field trips between 8 - 14 October, 1988.

12. EC meeting of 22 October, 1988.

12.1 Progress made on questionnaires and nominations for the seminar from the IBs was reviewed. Due to the low response it was decided to send an Arabic version of the letter sent earlier to the Chairmen of the IBs. Due to time required for processing visas nominations were to be solicited on an urgent basis.

12.2 FC members, particularly the Chairman and Consultants would attempt to invite the Chairmen of Al Baraka and Faisal Islamic Banks; and prominent users of IBs.

12.3 The EC discussed the results of the consultants' field trip. Several suggestions were made particularly on the need to review different alternatives for promulgating accounting standards as suggested in Tunis. Dr. Sabry Heakal would attempt this part of the report, the other consultants would prepare the empirical part of the study.

12.4 In view of the importance of Central Banks, it was decided to send the letter sent to IBs to the main Central Banks so as to keep them informed, and invite them for the seminar.

12.5 The seminar will be on 30 November. The full FC will meet on 29 November.

13. Actions taken to implement decisions of EC meeting of 22 October 1988.

- 13.1 The Arabic translation of the letters sent to IBs was despatched by 5 November 1988 by express delivery.
- 13.2 The english version of the letters was sent to 10 Central Banks. The Malaysian Central Bank will send representatives to attend the seminar. The Pakistan State Bank is expected to send the completed questionnaire as well.
- 13.3 Due to the concerted efforts of the FC members and consultants, a significant response from IBs to attend the seminar has been achieved.
- 13.4 A briefing of the activities of the Follow-up Committee for Accounting Standards was given to IBs by IDB at the 11th meeting of Directors of Operations/Investment of Islamic Banks held in Sudan in November 1988.
- 13.5 EC members visited IBs that they deal with and invited further responses to the questionnaire. The Chairman met with the Chairman of Al-Rajhi to inform him of the FCs programme and invite him to the seminar.
- 13.6 The consultants prepared a draft report to be presented at the next EC meeting.

14. EC meeting of 15 November 1988.

- 14.1 Various ideas were discussed to increase participation to the seminar. So far 35 nominations, including FC members have been received. Fourteen representatives from 10 IBs have confirmed their attendance. And one Central Bank (Malaysia) will also attend. Chairman suggested that Pakistani Banks should also be represented at the Morocco meeting. A separate briefing session for the Chairmen of IBs may be arranged before Morocco.

- 14.2 A detailed programme for the seminar and FC meeting of 29 - 30 November was chalked out.
- 14.3 It was reported that 8 completed questionnaires had been received so far.
- 14.4 The Consultants presented their report. It was discussed in detail and amendments were suggested. Dr. Sabry Heakal was requested to attend the seminar to present the theoretical part of the report. The other consultants would also be present to report on the empirical part of the report.

15. Actions taken to implement decisions of the EC meeting of 15 November 1988 meeting.

- 15.1 Visas and other arrangements for the FC meeting and seminar have been more or less completed.
- 15.2 Ten questionnaires have been received from:
- Kuwait Finance House; Suudanese Islamic Bank; BEST, Tunis; Qatar Islamic Bank; Faisal Islamic Bank, Egypt; Jordan Islamic Bank; Malaysian Islamic Bank; United Bank Limited, Pakistan; Habib Bank, Pakistan; and Bankers Equity Limited, Pakistan.

This represents a sample of one-third of the total numbers of IBs contacted.

- 15.3 Copies of questionnaire will be available at the seminar so that the remaining IBs may take the opportunity to complete them.
- 15.4 Efforts are continuing to invite Chairmen of some of the main IBs and also to include users for the seminar. So far 36 nominations have been received. Fifteen representatives from eleven IBs have confirmed attendance.

15.5 The Consultants have revised their reports. After translation into Arabic the reports will be dispatched to all FC members before the seminar.

15.6 The Chairman, in view of the considerable efforts made by the EC in accordance with its brief, has directed the Coordinator to prepare this report as a summary of all the activities carried out by the FC and EC since Tunis. Minutes of all meetings referred to here as well as audio recordings are available with the Coordinator.

16. Follow-up Committee Meeting of 29 November, 1988

16.1 The Follow-up Committee met at IDB headquarters in Jeddah. This meeting was called to;

- i) Brief the FC on the activities of the Executive Committee
- ii) Discuss the three papers prepared by the consultants
- iii) Finalize arrangements for the seminar to be held on 30 November, 1988.

16.2 The coordinator of FCASIB highlighted the activities of the FC as contained in this report, circulated to the meeting.

16.3 The reports of the consultants were discussed at length particular emphasis was placed on devising a unanimous approach to find one alternative for promulgating accounting standards. The FC decided that the seminar would be free to discuss all the possible alternatives and in concluding a specific alternative would be highlighted.

16.4 A detailed programme for the seminar was agreed upon.

17. Seminar (Second Workshop) held on 30 November 1988

17.1 A total of thirty-nine participants attended the seminar (at IDB headquarters), of which thirty-two were non-IDB staff. Eleven member countries were represented: Bangladesh, Egypt, Jordan, Kuwait, Malaysia, Pakistan, Qatar, Saudi Arabia, Sudan, Tunis, UAE.

17.2 Participants included senior officials, including General Managers in some cases, from fifteen Islamic Banks. Other professions represented in the seminar included public accountants, academicians, Shari'ah scholars and Central Bankers

17.3 As charged by the Tunis meeting of Islamic Banks, the basic objective of the seminar was to present a report on the various alternative structures for promulgating accounting standards for Islamic Banks, and to identify one option agreeable to all.

17.4 Resolutions of the Seminar;

- i) It was unanimously agreed that there is a need for accounting standards for Islamic Banks.
- ii) Islamic Banks and other concerned and relevant institutions (such as Central Banks, etc.) in all countries should cooperatively establish accounting standards for all Islamic Banks.

- iii) Islamic Banks should endorse the creation of a financial Accounting Standards Board.
- iv) The Accounting Standards Board should be represented by: Islamic Bankers; Accountants in public practice; Academicians; Fuqaha: outside users of financial statements (e.g. investors, depositors, etc.); and other relevant institutions (e.g. Central Bankers, etc.).
- v) The following size and composition of the Accounting Standards Board was endorsed:

Total size: 21 members.

Composition: 6 Islamic Banks plus 6 Accountants in Public Practice plus 3 Fuqaha plus 2 Academicians plus 2 users plus 2 representatives of relevant institutions (especially Central Banks).
- vi) The Accounting Standards Board (with or without an independent foundation) should be assisted by full-time staff.
- vii) The Seminar proposed that the Follow-up Committee prepare a full report based on the above decisions, including suggestions for future action. This report will be dispatched to Islamic Banks, prior to their meeting on 17 Rajab 1409H (23 February, 1989) in Morocco.

18. Follow-up Committee Meeting of 30 November, 1988

18.1 This meeting reviewed the suggestions of the seminar and agreed on the following:

- i) The Accounting Standards Board of 21 members, may form an Executive Committee of 4-5 members which would meet more frequently, discuss the various issues and submit its recommendation for the consideration of the full Board.
- ii) Regardless of whether a Standards Board is approved or not, FCASIB should recommend the setting up of a Supervisory Committee to undertake the following jobs:
 - establish the Legal Foundation for the Board;
 - select the Board or Foundation Members depending on the decision of the Islamic Banks; and
 - prepare bye-laws and take other steps towards the establishment of the Board.
- iii) With regard to the financial matters involved in respect of the Board, it was suggested that these should be looked into by the Committee proposed at (ii) above.

18.2 It was decided that the Consultants should prepare the draft of the Report and submit it to the Executive Committee of the FCASIB. The executive Committee would consider the Report and present it for finalization at the next meeting of the Follow-up Committee to be held in January, 1989. In that meeting the procedure to be followed for presentation at the Morocco Meeting of Islamic banks would also be decided upon.

19. EC Meeting of 30 November 1988

19.1 The meeting was convened to suggest the broad areas to be covered by the Consultant's final report for Rabat.

19.2 The following areas were suggested:

- i) Introduction
- ii) Background

- a) Historical background upto Tunis meeting, the assignments given at the Tunis meeting and the work done by the Follow-up Committee till the holding of the Seminar.

- b) The write-up on Seminar should contain reference to the theoretical and empirical part and the conclusions. Mainly in summary form.

iii) Alternatives:

- a) The emphasis in the Report should be on the alternatives and the mechanism to be adopted for implementing the recommended approach.

- b) The recommendations/mechanism for the recommended approach should include the proposal for the establishment of a Committee with the following terms of reference:

- selection of the Board;
 - preparation of the budget;

- preparation of bye-laws;
- due process & also other procedures;
- timetable.

These items should be just listed in the Report and no elaboration is required to be given.

iv) Conclusions/Recommendations

20. Actions taken to Implement Decisions of the EC Meeting of 30 November 1988

20.1 To implement the timetable for completing the consultants' report on time, the following measures were taken:

- i) The draft minutes of the seminar, meetings of the Follow-up Committee and the Executive Committee were prepared by 4 December, 1988. These were circulated to all members of FCASIB.
- ii) The Seminar report was sent to all participants by 10 December 1988.
- iii) The first draft of the Report was submitted by the Consultants to the Chairman on 14 December, 1988. The draft was sent to Members of the Executive Committee by Fax on 16 December, 1988.
- iv) Members of the Executive Committee sent their comments on the draft Report to Coordinator, IDB by 21 December, 1988.
- v) Consultant's Report was available by 4 January, 1989.

21. Follow-up Committee Meeting of 5 January, 1989

21.1 The Committee discussed at length the contents of the report to be presented to the Rabat Meeting of Islamic Banks. In this regards it was agreed that the Islamic banks Meeting may be given an idea about the cost, organization structure of the proposed Supervisory Committee, the Board and the issue of control, continuity and other affairs of the Board etc. It was finally agreed that:

- i) A commendation could be made to the Rabat Meeting of Islamic Banks for the establishment of a Supervisory Committee. This Committee may be assigned with the various tasks as indicated under the Recommended Plan of Action to be part of the final ~~part~~ report. In this respect consensus was also arrived on the following points:
 - a) The initial term of the members of the Supervisory Committee would be three years;
 - b) The Supervisory Committee would serve as a link between the Islamic Banks and the Accounting Standards Board and submit an Yearly Report to the annual meeting of Islamic Banks;
 - c) The Standing Committee will supervise and monitor the work of the Accounting Standards Board;
 - d) The Supervisory Committee would have the right to select Members of the Standards Board for the first term. As regards the

other details in this respect, i.e. the tenure of Members of the Board, the procedure to be followed for selection of Members of the Board for the second term, etc., these were left for decision by the Standing Committee at the time of drafting of bye-laws and regulations of the Board.

- e) The question as to whether the Supervisory Committee should consist of only representatives of the Islamic Banks or whether Members from other institutions or professions could also be nominated on the Committee was also discussed. Finally, it was agreed to present the two options to the Rabat Meeting of Islamic Banks for a decision.
-
- ii) With regard to the Budget, it was pointed out that it should consist of expenditure for the Supervisory Committee, the Accounting Standards Board and the permanent staff. With regard to the sources for the funds the following suggestions were made:
 - a) The Members of the Supervisory Committee representing Islamic Bank should bear the cost of their visits to the meetings;
 - b) In addition to voluntary contributions from the Islamic Banks, if any, all the Islamic Banks should participate in the nominal amount to meet the expenses of the permanent staff;

- c) IRTI/IDB may be requested to continue to provide facilities for hosting the meetings of the Committee and the Board.

21.2 On the question of report to be presented in Morocco, the Chairman stated that the Follow-up Committee will be meeting in Rabat, Morocco on 22 February, 1989, one day prior to the Islamic Banks meeting to be held on 23rd February, 1989. By consensus, it was agreed that the following members will be responsible for the presentation of the report of the Follow-up Committee:

- | | | |
|----|--|--------------------------|
| 1. | Brief Introduction | Mr. Abdul Aziz Al-Rashid |
| 2. | Theoretical (about 5 minutes) | Dr. Rifaat Abdul Karim |
| 3. | Needs and Importance (10 minutes) | Mr. Irtiza Hussein |
| 4. | Historical (10 minutes) | Mr. Samir B adawi |
| 5. | Work done from Tunis to Maghrib (5 minutes) | Mr. Abdelgadir Banaga |
| 6. | Plan of Action and Recommendations (10-15 minutes) | Dr. Khalid Boodai |
| 7. | Cost/Budget (5 minutes) | Mr. Shamshad Nabi |
| 8. | Resolution | IDB Representative |

21.3 Keeping in view the previous experience, the Follow-up Committee must be required to keep informed the representatives of the banks before coming to the meeting at Rabat. FCASIB members were assigned individual banks to keep them abreast of the efforts of the committee and the recommendations.

22. EC Meeting of 15 January, 1989

22.1 At this meeting the following tasks were completed and assigned:

- i) A recommended plan of action was approved to be included in the report for the Rabat meeting.
- ii) Other adjustments and last minute editing of the report ~~was~~ allocated to the coordinator.
- iii) The tentative budget for the Supervisory Committee and Standards Setting Award was ~~discussed~~. Revisions were suggested.
- iv) Individual sections to be presented in Rabat were discussed. To avoid duplication these are to be made available to the Coordinator for circulation to all members of FCASIB.
- v) Reminders to be sent to FCASIB members for their following ~~ing~~ work on informing Islamic Banks.
- vi) Brief summary of FCASIB work and proposals to be prepared by Shamshad Nabi and Coordinator. This will be sent to prominent Chairman of Islamic Banks.

22.2 Because of need for prior circulation of report to Islamic Banks, it was decided that all the requisite tasks should be completed prior to January 22, 1989.

22.3 The final meeting of FCASIB will be held on day before the Islamic Banks meeting on 23 February, 1989.

تقرير عن

بدائل اعداد معايير المحاسبة للبنوك اسلامية

اعداد

لجنة المتابعة

جسده : يناير ١٩٨٩م

المحتويات

رقم الصفحة

- ١ - مقدمة
- ٢ -١ التطور التاريخي
- ٧ -٢ ملخص للابحاث المقدمة الى الندوة الثانية
- ٧ (أ) الاختلاف النظري بين المحاسبة العالية للبنوك الاسلامية والمحاسبة العالية للبنوك التجارية الغربية .
- ٨ (ب) تقرير عن الزيارة الميدانية للبنوك الاسلامية .
- ١١ (ج) ورقة للنقاش حول وضع المعايير المحاسبية للبنوك الاسلامية .
الاعتبارات والبدائل المتاحة لعملية وضع المعايير .
- ١٢ -٣ بدائل اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية
- ١٢ (أ) البدائل المتاحة ، مزايا وعيوب كل بديل
- ٢٤ (ب) البدائل التي اقترحتها الندوة الثانية لوضع معايير المحاسبة
- ٢٥ -٤ أسلوب العمل المقترح لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه .
- ٢٧ -٥ الموازنة التقديرية .

مقدمه

بناءً على القرار الذي اتخذته ممثلو البنوك الإسلامية في اجتماعهم المنعقد في تونس في مارس ١٩٨٧م بتشكيل لجنة متابعة لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الإسلامية على ان تقدم في الاجتماع اللاحق (الذي سيعقد في المغرب) تقريراً عن عملها واقتراحاً محدداً لكيفية اعداد معايير المحاسبة، فقد تم اعداد هذا التقرير، ويشمل مايلي :-

- ١ - استعراض للتطور التاريخي .
- ٢ - ملخص للابحاث التي قدمت الى الندوة الثانية .
- ٣ - البدائل المقترحة لكيفية بناء معايير المحاسبة في البنوك الإسلامية .
- ٤ - خطة العمل المقترحة .

أولا : التطور التاريخي للمشروع

أ - بداية الفكرة (مارس ١٩٨٢م):

ادى انتشار البنوك الاسلامية فى العالم وتعدد فروعها وتشعب عملياتها وتضخم اصولها الى التفكير فى تقييم المحاسبية التقليدية ومدى قدرتها على قياس الاحداث الماليه لتلك البنوك وايمان نتائجها للمستفيدين سواء الملاك ام المودعين او غيرهم . وذلك انطلاقا من ان الفكرة التى تقوم عليها البنوك الاسلامية فى تعاملها مع اصحاب الاموال من ناحية ومع مستخدمى تلك الاموال من ناحية اخرى تستند اساسا على الاسس الشرعية ويحكمها فقه المعاملات ، بينما تستند تلك العلاقة فى البنوك التقليدية اساسا على الفكر الاقتصادى وعلى النظم والقوانين المحلية .

ومن هذا المنطق نبعت الحاجة الماسة الى ايجاد معايير محاسبية تحكم عملياتى القياس والعرض والافصاح العام فى البنوك الاسلامية لكون نشاطاتها تختلف اختلافا كبيرا عن نشاطات البنوك التجارية ، ولكون علاقة الاطراف المشاركة فى تمويل نشاطات تلك البنوك تختلف عنها فى البنوك التجارية .

وقد قاد هذا التفكير الى قيام بنك التنمية الاسلامي بطرح فكرة ايجاد معايير محاسبية للبنوك الاسلامية فى اجتماع البنوك الاسلامية المنعقد فى مدينة اسطنبول/ تركيا بتاريخ ٢٧ مارس ١٩٨٢ م ، وتم مناقشتها من قبل المشاركين ، واتفق خلال ذلك الاجتماع على ضرورة عقد ندوة موسعة يتم خلالها دراسة هذه الفكرة من جميع ابعادها وتقديم توصيات لبلورتها .

ب - الندوة الاولى (سبتمبر ١٩٨٢م):

بناء على ماتم الاتفاق حوله فى اجتماع البنوك الاسلامية فى مدينة اسطنبول بتاريخ ٢٧ مارس ١٩٨٢ م ، تم عقد ندوة فى مقر البنك الاسلامي للتنمية يومى السابع والثامن من شهر سبتمبر ١٩٨٢ م لمناقشة الموضوع من كافة جوانبه .

وتم استعراض بحثين في هذه الندوة وهما:

- (١) الحاجة والاساس المنطقي لوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .
- (٢) نهج لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .

وقد تقرر في هذه الندوة تكوين لجنة تنفيذية اشترك في عضويتها عدد من المحاسبين القانونيين وعدد من ممثلى البنوك الاسلامية واساتذة الجامعات والخبراء في الشريعة الاسلامية . وقد كلفت اللجنة التنفيذيه في البحث والاستقصاء في تجربة البلدان الاخرى فيما يتعلق بوضع معايير للمحاسبة والنظر في الهياكل البديلة لعملية وضع معايير المحاسبة والتوصية بوضع اطار لاصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية . كما وافق البنك الاسلامي للتنمية على تمويل اعمال اللجنة التنفيذية .

ج - اللجنة التنفيذية (حتى مارس ١٩٨٨م):

حددت الندوة الاولى عند اقتراحها لاطار اصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية الاسس التالية :-

- (أ) يجب ان تتولى وضع هذه المعايير هيئة مستقلة .
- (ب) ضرورة مشاركة الجهات المعنية في عملية وضع المعايير المقترحة بمافى ذلك البنوك الاسلامية والعاملين في مهنة المحاسبة واساتذة الجامعات والفقهاء والمؤسسات الماليه والجهات الرسمية
- (ج) يتعين على الهيئة المكلفة بوضع معايير محاسبية للبنوك الاسلامية ان تتبع طريقة تتصف بالعدالة والانصاف .
- (د) يجب امداد هذه الهيئة بالتمويل اللازم
- (هـ) يجب الاعتراف بسلطات وصلاحيات هذه اللجنة من قبل الجهات التي يتعين عليها التمشي بمقتضى مقررات هذه الهيئة .

وقد بدأت اللجنة التنفيذية في تنفيذ ما اسند اليها من اعمال وذلك على الوجه التالى :

- (١) طلب من احد المستشارين اعداد دراسة مقارنة لعملية اعداد معايير المحاسبة في كل من الولايات المتحدة وبريطانيا وعلى المستوى الدولى . وقد استكملت هذه الدراسة وجرى عرض نتائجها بالفعل على اللجنة التنفيذية .

- (٢) اجتمعت اللجنة التنفيذية بالمستشار بغرض :
- (أ) مراجعة نتائج الدراسة المقارنة ،
- (ب) تحديد المسائل الاساسية التي تواجه عمليه اعداد المعايير والتي يجب وضع الحلول البديلة لها والنظر فيها .
- (٣) قام المستشار باعداد كشف شامل بالمسائل والحلول البديلة لها حيث تم عرضها على ممثلي اللجنة التنفيذية للتعرف على وجهة نظرهم .
- (٤) تم مناقشة آراء اللجنة التنفيذية حول المسائل المتعلقة بعملية اعداد المعايير حيث تم التوصل الى اتفاق مبدئي حول الهيكل الاساسي لوضع المعايير .
- (٥) طلب من المستشار اعداد توصيات حول تشكيل الهيئة التي ستكلف باعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية وذلك بناء على الاتفاق المبدئي حول الهيكل الاساسي المقترح لوضع هذه المعايير .
- (٦) قام المستشار باعداد هذه التوصيات ورفعها الى اللجنة التنفيذية لمراجعتها والنظر فيها .
- (٧) اجتمعت اللجنة التنفيذية بالمستشار لمناقشة التوميات حيث تم الاتفاق على اجراء العديد من التعديلات في هذه التوصيات .
- (٨) تم اعداد تقرير نهائي بعنوان " كيفية اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية " وارساله الى البنوك الاسلامية .
- (٩) قامت اللجنة التنفيذية بعرض التقرير النهائي على ممثلي البنوك الاسلامية في الاجتماع المنعقد في تونس بتاريخ ٦ مارس ١٩٨٨ م .
- (١٠) ثم تم بعد ذلك حل اللجنة التنفيذية بعد استكمالها للمهمة المسندة اليها في الندوة المنعقدة بجده .

د - اجتماع تونس (مارس ١٩٨٨م) :

في اجتماع ممثلي البنوك الاسلامية المنعقد بتونس يوم ٦ مارس ١٩٨٨م اتفق الجميع على وجود حاجة لوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية . وقد اشيرت بعض الاستفسارات حول التوصيات التي تقدمت بها اللجنة التنفيذية . وقد تركزت الاسئلة فى هذا الخصوص حول الحاجة الى النظر فى الهياكل البديلة لعملية اصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية . وعليه ، فقد قرر ممثلو البنوك الاسلامية فى اجتماع تونس تشكيل لجنة متابعة اسندت اليها المهام التالية :

(١) بحث النقاط المشار اليها بالتشاور مع البنوك الاسلامية .

(٢) اعداد تقرير يتفمن مختلف البدائل المقترحة والخيارات المتاحة وجميع الملاحظات والتعليقات التي ابداهها ممثلو البنوك الاسلامية فى اجتماع تونس وعرض هذا التقرير على البنوك الاسلامية .

(٣) عقد ندوة فى جده قبل انعقاد الاجتماع السنوى للبنوك الاسلامية لمناقشة التقرير والتوصل الى خيار واحد محدد يتفق عليه الجميع .

ومن الجدير بالملاحظة ان حوالى ٥٠% من اعضاء لجنة المتابعة هم من كبار المسؤولين فى البنوك الاسلامية . كذلك فان العديد من اعضاء اللجنة التنفيذية السابقة تم اختيارهم ايضا لمواصلة العمل فى لجنة المتابعة .

هـ - لجنة المتابعة (حتى ٢٩ نوفمبر ١٩٨٨م) :

تنفيذ لتوصيات اجتماع تونس ، فلقد اجتمعت اللجنة عدة اجتماعات فى مدينتى جده والرياض (يوضح الملحق "هـ" تقريراً كاملاً عن نشاطات لجنة المتابعة) وقامت بتكليف ثلاثة مستشارين لمساعدتها فى اعداد دراسة بعرض نتائجها فى الندوة الثانية لمعايير المحاسبة فى البنوك الاسلامية ، ولقد حددت اللجنة خطوات تلك الدراسة بمايلى :

(١) اعداد استبيان معلومات شامل بفرض التعرف ، من بين امور اخرى ، على وجهات نظر البنوك الاسلامية حول : (أ) معايير المحاسبة ، (ب) عملية اعداد المعايير ، (ج) توصيات اللجنة التنفيذية .

٢) اجراء عدد محدود من المقابلات مع المسؤولين فى البنوك الاسلامية للتعرف على الممارسات الحالية والمشكلات العملية المتملة. بوضع معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .

٣) جمع وتحليل نتائج الاستبيان

٤) جمع وتحليل نتائج المقابلات

٥) اعداد ورقة تتضمن تلخيصا لنتائج الاستبيان والمقابلات

٦) اعداد ورقة للنقاش تتضمن الهياكل البديلة لعملية وضع المعايير .

٧) عقد اجتماع فى جدة يضم ممثلى البنوك الاسلامية لمناقشة نتائج الاستبيان والمقابلات والتعرف على وجهات نظرهم فيما يتعلق بالبدايل المحدده فى ورقة النقاش .

٨) اعداد تقرير يتضمن نتائج ماقام به المستشارون وعرضه فى الندوة الثانية للبنوك الاسلامية فى مدينة جدة .

ولقد اجتمعت اللجنة عدة اجتماعات فى مدينى الرياض وجده وناقشت مع المستشارين تطور نتائج الدراسة والصيغة النهائية للتقارير التى ستعرض فى الندوة الثانية .

و - الندوة الثانية (٣٠ نوفمبر ١٩٨٨ م) :

تم عقد ندوة فى مقر البنك الاسلامي بمدينةجده بحضور اعضاء اللجنة وعدد كبير من ممثلى البنوك الاسلاميه ومستشارى اللجنة ، وتلى فى هذه الندوة تقريري المستشارين ، كما سيرد ملخص لها فى الجزء اللاحق ، ثم دارت مناقشات حول ما طرح من افكار ، وتوصلت الندوة الى مايلى :

- أ - اعادة التاكيد على ضرورة الحاجة الى معايير محاسبيه للبنوك الاسلاميه .
- ب - ضرورة وجود هيئة تولى اعداد مثل هذه المعايير والنظر فى تغييرها وتطويرها .
- ج - التقدم باقتراحات محدده وواضحه لممثلى البنوك الاسلاميه فى مراكز حول كيفية ايجاد هذه الهيئة من كافة جوانبها .

ثانياً: ملخص للابحاث المقدمه للندوة الثانيه

كما اشير سابقا، فلقد تم تكليف ثلاثة مستشارين للعمل على دراسة موضوع كيفية بناء معايير المحاسبة فى البنوك الاسلاميه ، وقام المستشارون بتقديم نتائج تلك الدراسة فى الندوة الثانيه بمدينة جده فى ٣٠ نوفمبر ١٩٨٨ م ، ونوقشت جل افكارها ، ولقد تم تقديم ثلاثة ابحاث خلال الندوة شملت الجانب النظرى والميداني والخيارات الممكنه لكيفية بناء المعايير ، وسيتم فيما يلى استعراض موجز لهذه الابحاث . هذا ويمكن الاطلاع على البحث فى الملاحق من رقم (١) الى رقم (٣) .

أ - الاختلاف النظرى بين المحاسبة الماليه للبنوك الاسلاميه والمحاسبه الماليه للبنوك التجاريه الغربيه :

١ - الهدف :

يهدف هذا البحث الى اظهار الاختلافات النظرية بين المحاسبة الماليه للبنوك الاسلاميه والمحاسبة للبنوك التجاريه الغربيه كما يهدف بصورة نظرية الى تحديد الخطر الذى ينجم من عدم وجود معايير محاسبه للبنوك الاسلاميه .

٢ - المحتويات :

تم فى هذا البحث استعراض طبيعة المحاسبة الماليه ومعايير المحاسبة الماليه وكذا الاختلاف النظرى بين المحاسبة الماليه للبنوك الاسلاميه والحاجة الى معايير للمحاسبة الماليه فى البنوك الاسلاميه .

٣ - الخلاصة :

يتبين من البحث من الناحية النظرية ان معايير المحاسبة المطبقة فى البنوك التجارية لا يمكن تطبيقها فى البنوك الاسلاميه للاختلاف بين المجموعتين فى الجوهر الاقتصادى والمعلومات المطلوبه عن كل مجموعه ومن ثم فان الحاجة تدعو الى وجود معايير للبنوك الاسلاميه وانه اذا لم تلبى هذه الحاجة فان ذلك قد يضعف من ثقة المستثمرين والمودعين فى القوائم الماليه للبنوك الاسلاميه ، وضعف هذه الثقة يؤدى ان عاجلا او آجلا الى سحب الاموال المستثمره فى البنوك الاسلاميه مما يؤثر سلبيا على فكرة البنوك الاسلاميه فى مجملها .

ب - تقرير عن الزيارة الميدانية للبنوك الاسلاميه :

١ - الهدف :

يهدف هذا البحث بشكل عام الى تسليط الضوء على نتائج الزيارة الميدانية التي قام بها مستشار اللجنة بغرض :

أ - تعريف مسؤولي هذه البنوك وعلى اعلى مستوى بفكرة وضع معايير محاسبية للبنوك الاسلامية ودواعي الحاجة اليها ، واستعراض ماتم عمله لاجراخ هذه الفكرة الى حيز الوجود .

ب - التداول في استثماره الاستبيان المرسله سلفا لهم ، والتأكد من امكانية اكمال محتوياتها والعمل على ارسالها باسرع وقت ممكن .

ج - استعراض الاسس المحاسبية المتبعة في البنك لقياس عمليات جانبي التمويل والاستثمار في تلك البنوك وكيفية ايعال نتائجها الى المستفيدين .

د - التعرف على مدى قناعة مسؤولي البنوك الاسلامية بكفاءه هذه الاسس وكذا التعرف على ما يواجهونه من مشاكل تتعلق بالقياس والايصال المشار اليه اخذا في الاعتبار اختلاف الاسس التي تبني عليها البنوك الاسلامية عن الاسس التي تبني عليها ممارسات البنوك التجارية .

هـ - التعرف على امكانية مقارنة اعمال البنوك الاسلامية بين بعضها البعض ومحاولة حصر وجوه الاتفاق والاختلاف في الممارسات المحاسبية للبنوك موضع الدراسة ، اخذا في الاعتبار ضرورة الاتفاق في الاسس واحتمال الاختلاف في بعض التفريعات استنادا الى ان المذاهب الفقيهيه تتفق في الاسس وقد تختلف في الفروع .

كما يهدف ايضا الى تحليل نتائج الاستبيان الواردة من البنوك الاسلامية وكذا اعداد توصيات عامة استنادا على الزيارة الميدانية والاستبيان .

٢ - المحتويات :

تم في هذا البحث استعراض المعلومات التي تم جمعها خلال الزيارة الميدانية والمتعلقة بتصنيف المؤسسات المالية الى مجموعات حسب الانشطة التي تقدم لها والانشطة المالية التي تقوم بها وقياس الايراد وتخفيفه وتحديد صافي الدخل وتوزيعه بطريقة عرض مصادر واستخدامات الاموال وطريقة عرض المعلومات في قائمة الدخل ، كما تم استعراض نتائج الاستبيان مصنفة على اساس معلومات احصائه على البنوك الاسلامية ومدى ارتباط البنك بالجهات الرسمية ومعلومات تتعلق بالتقارير المالية ومعلومات عن معايير المحاسبة في البنوك الاسلامية . ثم رأى البنك في الكيفية التي يتم بها ايجاد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية ، واخيرا تم سرد توصيات عامة استنادا على نتائج الزيارة الميدانية وتحليل الاستبيان .

٣ - الخلاصة :

ظهر لفريق البحث من الزيارة للبنوك الاسلامية وتحليل معلومات الاستبيان ما يلي :
أ) وجود اختلاف حول قياس ايرادات البنك ومتى يتم تحققها ، ويؤدي هذا الاختلاف الى شمول الايراد ما ليس بايراد او عدم تضمينه لايرادات محققة في السنة المالية ، وبالتالي فقد يحرم مودع من ايرادات استثماراته وتعطى لمودع اخر ، وكل ذلك ناتج عن استخدام النظام المحاسبي التقليدي الذي سمته الدورية واسلوب الاستحقاق .

ب) وجود اختلاف حول قياس المصروفات ومقابلتها بالايرادات المرتبطة بها ، مما يؤدي الى تحميل ايراد ما بمصروف ليس له علاقة مباشرة او غير مباشرة به واعفاء ايراد من مصروف متعلق به . وبالتالي الى تحميل مودع بمصروفات لا تتعلق باستثماراته واعفاء مودع اخر من تلك المصروفات .

ج) وجود اختلاف في طريقة توزيع الدخل الصافي بين الملاك والمودعين حيث يتبع اساليب مختلفة لا تؤدي الى نتيجة واحدة .

(د) وجود اختلاف فى كيفية قياس اصول البنك وذلك بسبب الاختلاف الناتج عن قياس الايراد والمصرف وكذا التفرقه بين اصول البنك واصل مودعيه .

(هـ) وجود اختلاف فى قياس التزامات البنك بسبب عدم وضوح الرؤيا فيما يتعلق بعلاقة المودع بالبنك ، فلا تزال البنوك تعتبر المودع دائنا للبنك رغم اختلاف المسميات ، مع العلم بان البنك غير ضامن لحسابات استثمارات المودعين .

(و) وجود اختلاف فى كيفية قياس حقوق الملكية فمثلا الاحتياطات يتم تكوينها فى بعض البنوك قبل التوزيع بين المساهمين والمودعين ، بحيث تتضمن هـذـه الاحتياطات شيئا من اموال المودعين ، بينما تعتبر فى البنوك التجارية ضمن حقوق الملاك .

(ز) وجود اختلاف فى طريقة عرض القوائم المالية ومسمياتها ، حيث صازالت بعض البنوك تطبق الاسلوب المحاسبى التقليدى وبقوابه المعتادة ، مما لا يعطى القارىء الاعلام الكافى بواقع العلاقة بين البنك الاسلامى من ناحية ومودعيه من ناحية نوبين البنك الاسلامى ومجالات استثمار امواله من ناحية اخرى .

(ح) وجود اختلاف فى طريقة واسلوب الافصاح عن المعلومات من بنك لآخر مما يؤدى الى صعوبة المقارنة بين بيانات تلك البنوك .

(ط) وجود اختلاف فى المفاهيم المستخدمة من بنك لآخر وقد يكون هذا الاختلاف نتج بسبب الاختلاف فى فهم التطبيقات الفعلية .

ومما سبق وضح للفريق الحاجة الى ما يلى :

(أ) تحديد واضح للممارسات البنكية التى تتفق مع غايات الشريعة .
(ب) تحديد دقيق وواضح للمفاهيم التى يجب ان تبنى عليها المحاسبة فى البنوك الاسلامية ونعنى بذلك على سبيل المثال لا الحصر تحديد الفترة المحاسبية ، تعريف الاستثمار والايداع والقرض وعناصر القوائم المالية .

(ج) استنادا الى الممارسات المجازة والتعريف الدقيق للمفاهيم يمكن اعداد معايير محاسبية تكون ملائمة لقياس تلك الممارسات ومتفقة مع المفاهيم المحددة ، وهذا ما لمسه فريق العمل خلال زيارته ، واكده تحليل الاستبيان .

(د) ضرورة وجود هيئة مستقلة تتولى اصدار ما ذكر اعلاه ، بحيث يكون من ضمن اعضائها من يتمتعون بمعرفة ودراية بالامور المالية والامور الشرعية .

ج - ورقة للنقاش حول وضع المعايير المحاسبية للبنوك الاسلاميه :

الاعتبارات والبدائل المتاحة لعملية وضع المعايير :

١ - الهدف :

يهدف هذا البحث تحديد اكبر عدد ممكن من البدائل العملية لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه لأغراض المناقشه .

٢ - المحتويات :

تم فى هذا البحث تقديم ستة تساؤلات للنقاش شملت :

المسألة الاولى : من هى الجهة التى ينبغى ان تكلف باعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه ؟

المسألة الثانية : اذا كان يتعين اعداد معايير محاسبه من خلال تضافر جهود جميع البنوك الاسلاميه فما هو الشكل الذى يجب ان يكون عليه هذا التعاون ؟

المسألة الثالثة : اذا كان يتعين تشكيل مجلس لامدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه فما هى الجهات التى يجب ان تمثل فى هذا المجلس ؟

المسألة الرابعه : ماهو الحجم والتشكيل المقترح لمجلس اعداد معايير المحاسبة ؟

المسألة الخامسة : فى حالة انشاء هيئة مستقلة تتكفل بعملية اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه فما هو الحجم والتشكيل المناسب لمجلس امناء هذه الهيئة ؟

المسألة السادسة : اذا كان يتعين انشاء مجلس لمعايير المحاسبة سواء فى اطار هيئة مستقلة او بدون هيئة مستقلة فهل ينبغى ان يتلقى المساعدة من قبل موظفين متفرغين ؟

وقد طرحت فى هذا البحث بعد كل سؤال من هذه التساؤلات عدد من البدائل الممكنه لتحقيق الغاية التى يرمى اليها السؤا ال كما حدد مزايها وعيوبها كل بديل على حده . ويمكن الاطلاع على تفاصيل الثلاثة اباحات السابقة فى الملاحق

من رقم (١) الى رقم (٣) .

ثالثا : بدائل اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه

انطلاقا من البحث الثالث السابق الاشارة اليه ، تمت مناقشة كل تساؤل اثير على حده والبدايل المتاحة للاجابة عليه كما حدد مزايا وعيوب كل بديل ، ووصل المشاركون فى الندوة الثانيه الى اقتراحات معينة لكيفية اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه ، وفيمايلى استعراض للبدايل المتاحة وماتم تحديده كأسلوب لاعداد المعايير والخطوات اللازمة لوضع هذا الاقتراح موضوع التنفيذ .

أ - البدائل المتاحة ومزايا وعيوب كل بديل :

السؤال رقم ١ : من هى الجهة التى ينبغى ان تكلف باعداد معايير المحاسبة للبنوك
الاسلامية ؟

البدايل :

- (١) يتعين على كل بنك من البنوك الاسلامية اعداد معايير محاسبية خاصة به .
- (ب) على جميع البنوك الاسلامية فى البلد الواحد ان تتعاون فيما بينها لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية فى ذلك البلد .
- (ج) على جميع البنوك الاسلامية فى جميع البلدان ان تتعاون فيما بينها لاعداد معايير المحاسبة لجميع البنوك الاسلامية .
- (د) يتعين على البنك المركزى فى كل بلد من البلدان اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية فى ذلك البلد .
- (هـ) يتعين على البنوك المركزية فى جميع البلدان التى تعمل فيها بنوك اسلامية التعاون فيما بينها لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية فى جميع البلدان .
- (و) يتعين على البنك الاسلامي للتنمية اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .

نقاط للمناقشة :

(١) البديل (أ) يتفق مع الوضع القائم ويعتبر تكريسا له . وبالرغم من ان هذا البديل يوفر لكل بنك من البنوك الاسلامية الحد الاقصى من المرونة فيما يتعلق بالعمليات والاهداف والظروف التي تؤثر على المركز المالي ونتائج العمليات ، الا انه يعاني من العيوب التالية :

- x احتمال عدم القدرة على المقارنة بين القوائم الماليه الصادرة عن البنوك الاسلامية حتى على مستوى البلد الواحد .
- x ان عدم امكانية المقارنة فيما بين القوائم الماليه للبنوك الاسلامية من شأنها ان تضعف من ثقة مستخدمي هذه القوائم الماليه فيما ورد فيها من بيانات .
- x ارتفاع التكلفة الكلية لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية لأن كل بنك من البنوك سيبدل ، ولو من الناحية النظرية ، نفس الجهود لوضع مثل هذه المعايير .
- x ان احد الافتراضات الاساسية التي تقوم عليها البنوك الاسلامية هي تنفيذ جميع المعاملات وفقا لتعاليم الشريعة الاسلامية التي تعتبر شاملة جامعة لاتعتمد على اية قوانين محلية تنفرد بها بلد محدد . وعليه ، فان العمليات المتشابهة يجب ان تكون خاضعة لنفس المعايير بصرف النظر عن البنك الذي يقوم بتنفيذ هذه العمليات . والبديل اعلاه قد لايمكن من خلاله تحقيق هذا الهدف .

(٢) والبديل (ب) يمثل تحسنا طفيفا عما ورد في البديل (أ) ، حيث ينطوي على امكانية تحقيق درجة اكبر من قابلية المقارنة وتعزيز الثقة في القوائم الماليه الصادرة عن البنوك الاسلامية العاملة في بلد معين . الا ان هذا البديل تشويه في الوقت ذاته العيوب التالية :

- x احتمال عدم امكانية المقارنة بين القوائم الماليه الصادرة عن البنوك الاسلامية في بلدان مختلفة .
- x ان التكلفة الكلية لعملية اعداد معايير المحاسبة لجميع البنوك الاسلامية ستبقى مرتفعة وان كانت اقل من البديل (أ) . فكل بلد من البلدان ، ولو من الناحية النظرية على الاقل ، سيكرر نفس الجهود التي تبذلها البلدان الاخرى في اعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية .

x هذا البديل لايتفق ايضا مع الافتراض الاساسي من ان البنوك الاسلامية تقــــوم بتنفيذ عملياتها وفقا لاحكام الشريعة الاسلامية ، مما يستدعي تطبيق نفس معايير المحاسبة على العمليات البنكية المتشابهة بصرف النظر عن البلدان التي تنفذ فيها هذه العمليات .

(٣) ويتصف البديل (ج) بالمزايا التالية :

x امكانية تحقيق درجة اعلى من قابلية المقارنة والثقة في القوائم الماليه للبنوك الاسلامية مما هو الحال بالنسبة للبديلين (أ) او (ب) اعلاه .
x يتفق هذا البديل مع الافتراض الاساسي الذي تقوم عليه المعاملات المصرفية الاسلامية من حيث تمشيها بمقتضى احكام الشريعة الاسلامية .
x ان الاحتمال كبير بقبول مثل هذه المعايير المحاسبية لأنها موضوعة نتيجة لتضافر الجهود فيما بين البنوك الاسلامية جميعها .

على ان هذا البديل تعترض تطبيقه بعض المسائل العملية التي تتصل باطار وهيكل التعاون والتمويل والتمثيل . وسيتم التعرض لهذه المسائل بمزيد من التفصيل فيما بعد من هذه الورقة .

(٤) ويتحلى البديلان(د) و (هـ) بميزة ان المعايير المقترحة بموجبهما يحتمل ان تلاقى درجة اعلى من القبول والالتزام مقارنة ببقية البدائل الاخرى .
ولكن هذين البديلين تشوبهما العيوب التالية :

x ان المعايير التي قد تصدر وفقا لهذين البديلين يحتمل ان تكون محدوده التركيز الى حد بعيد ، لأن البنوك المركزية قد لاتراعي بالشكل الكافي احتياجات الجهات الاخرى المهمة باستخدام القوائم الماليه من المعلومات (ومن هذه الجهات الملاك الحاليين او المتوقعين ، والمودعين وغيرهم) .

x يحتمل ان تكون معايير المحاسبة المقترحة وفقا لهذين البديلين على شكل قواعد صارمة ومتشددة اكثر من كونها تعليمات او ارشادات عامة .

x ان سرعة اصدار المعايير ستتأثر الى حد بعيد بالاجراءات الروتينية البيروقراطية التي يتعين على البنوك المركزية اتباعها .

x ان الجهود التي سيطلب من المسؤولين في البنوك الاسلامية وغيرهم بذلها في سبيل اعداد هذه المعايير ستتأثر بمحدودية الوقت وكثرة المشاغل بالنسبة للقائمين على شئون البنوك المركزية كما ستتأثر ايضا بدرجة اهتمام هؤلاء بالموضوع .

كما ينطوى الاخذ بالبديل (د) على عيب آخر وهو احتمال عدم قابلية المقارنة بين القوائم الماليه الصادرة عن البنوك الاسلامية في بلدان مختلفه .

ومن ناحية ثانية ، فان الاخذ بالبديل (هـ) ينطوى على مشكلات عملية هامة تتركز في معظمها حول التباين في السياسات الماليه والنقدية التي تتبناها مختلف البلدان والتي تجعل تحقيق الاتفاق على اصدار معايير المحاسبة الموحد عن مختلف البنوك المركزية لهذه البلدان امرا بالغ الصعوبة .

(هـ) اما البديل (و) فينطوى على بعض المزايا التي تتمثل في سهولة التنفيذ . ولكن البنك الاسلامي للتنمية قد بين اكثر من مرة في السابق ان دوره لا يعدو تمهيد السبيل امام البنوك الاسلامية لتتفق فيما بينها على هيكل معين لاصدار معايير محاسبية لها من غير تحمل البنك الاسلامي للتنمية كامل المسؤولية عن اصدار تلك المعايير .

المسألة رقم ٢ : اذا كان يتعين اعداد معايير المحاسبة من خلال تضافر جهود جميع البنوك الاسلامية فماهو الشكل الذي يجب ان يكون عليه هذا التعاون ؟

البدائل :

- (أ) يتعين على البنوك الاسلامية ان تؤيد انشاء مجلس لمعايير المحاسبة الماليه ، حيث تتولى تعيين اعضاء هذا المجلس واختيار رئيسه ، على اساس قيام اعضاء المجلس بالعمل غير المتفرغ .
- (ب) يتعين على البنوك الاسلامية ان تؤيد انشاء هيئة مستقلة لوضع معايير المحاسبة الماليه ، ويشرف على هذه الهيئة مجلس امنا على اساس العمل غير المتفرغ . ويتولى مجلس الامنا مسالة تعيين مجلس معايير المحاسبة واختيار رئيسه . ويكون مجلس الامنا مكلفا بالاشراف على الجوانب الماليه والادارية لاعمال مجلس معايير المحاسبة الذي سيعمل اعفاؤه على اساس عدم التفرغ .

النقاش :

البديل (أ) ينطوي على قدر اقل من التعقيد مقارنة بالبديل (ب) . وعليه ، فقد يكون من الاسهل تنفيذه . يضاف الى ذلك انه يمكن القول ان المعايير الصادرة بمقتضى هذا البديل تلقى فرما لتقبلها من جانب البنوك الاسلامية افضل من البديل (ب) . وبالرغم من ذلك فان البديل (أ) تشوبه العيوب التالية :

x قد ينظر الى مجلس المعايير من جانب المستخدمين الخارجيين للقوائم الماليه الصادرة عن البنوك الاسلامية بان هذا المجلس منبثق عن البنوك الاسلامية ومتعاطف معها . وفي مثل هذه الظروف ، فان المعايير الصادرة عن هذا المجلس قد تلقى بعض المعارضه . ومن غير قبول هذه المعايير من جانب مستخدمي القوائم الماليه بوجه عام ، فان مصداقية تلك القوائم قد تكون موضع شك . وقد اثبتت الخبرة فيمايتعلق باعداد المعايير في كل من الولايات المتحدة وغيرها من البلدان الغربية ان من الاهمية بمكان ان يعلم مستخدمو القوائم الماليه بان الجهات المكلفة باعداد المعايير مستقلة تمام الاستقلال عن الجهات التي تعد القوائم الماليه .

x يتم وضع معايير المحاسبة اساسا لمصلحة الجهات التي لا يكون لديها السلطة او الصلاحية للحصول على المعلومات التي يحتاجون اليها في اتخاذ القرارات ، اي المستخدمون الخارجيون للقوائم المالية . وعليه ، فان مجلس المعايير الذي يكون خاضعا لرقابة البنوك الاسلامية قد لا يراعي احتياجات هؤلاء المستخدمين للقوائم المالية وبالشكل الكافي من المعلومات .

وبالرغم من تعقيد البديل (ب) ، فانه يتصف بالمزايا التالية :

x انه يعزز من استقلالية عملية اعداد المعايير .

x انه من خلال مجلس الامناء ، يوفر وسيلة فعالة لاجراء تقييم موضوعي لمدى

فعالية مجلس المعايير في اصدار معايير المحاسبة المطلوبه .

x انه يعزز من امكانية النظر الجاد في احتياجات المستخدمين الخارجيين من المعلومات

عند وضع المعايير .

x انه يمكن من الفصل بين مصادر الاموال التي يحتاج اليها لتنفيذ عمليات مجلس

المعايير واعداد المعايير ذاتها . وبمقتضى هذا البديل يكون مجلس الامناء

مسئولا عن جمع الاموال المطلوبة لعملية اعداد المعايير . وفي الوقت نفسه لا تكون

لمجلس الامناء هذا اي سلطة فنية فيما يتعلق بعملية اعداد المعايير ذاتها .

المسألة رقم ٣ : اذا كان يتعين تشكيل مجلس لاصدار معايير المحاسبية للبنوك
الاسلامية فما هي الجهات التي يجب تمثيلها في هذا المجلس ؟

البدائل :

(أ) المحاسبون القانونيون ، البنوك الاسلامية ، اساتذة المحاسبة ، الفقهاء ،
والمستخدمون الخارجيون للقوائم الاسلامية (مثال ذلك المستثمرون ، والمودعون
وغيرهم) .

(ب) جميع الجهات المذكورة في (أ) اعلاه بالاضافة الى البنوك المركزية .

(ج) جميع الجهات المذكورة في (أ) اعلاه باستثناء المستخدمين الخارجيين للقوائم
المالية ، مع مراعاة ان مراجعي الحسابات المستقلين يمثلون المستخدمين
الخارجيين للقوائم المالية .

النقاش :

يلاحظ ان البدائل الثلاثة اعلاه ، وبدرجات متباينة من التركيز ، تراعى حقيقة ان
المطلحة في اصدار معايير المحاسبة للبنوك الاسلامية ليست حصرا على البنوك
الاسلامية ذاتها ، فالبديلان (أ) و(ب) يؤكدان على وجوب مراعاة وجهة نظر
المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية وان افضل وسيلة لتحقيق ذلك ان يتم تمثيل
هذه الفئة مباشرة في مجلس اعداد المعايير اما البديل (ب) فيؤكد على اهمية
تمثيل البنوك المركزية في هذا المجلس لان ذلك من شأنه ان يزيد من درجة تقبل
هذه الفئة الهامة للمعايير المقترحة . والواقع ان البديلين (أ) و(ب) قد يتمخض
تطبيقهما عن صعوبات في تحديد النوعية المناسبة من المستخدمين الخارجيين
للقوائم المالية للتحاق بعضوية المجلس . اما البديل (ج) فيتحاشى تلك الصعوبات
بمجرد الافتراض بان المراجعين المستقلين للحسابات يشكلون بديلا مناسباً ينوب
عن المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية . على انه من واقع التجربة في عملية
اعداد القوائم المالية في الولايات المتحدة وغيرها من البلدان العربية فقد تبين
ان مراجعي الحسابات المستقلين لا يشكلون على الدوام بديلا جيدا ينوبون عن
المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية .

البدائل :

(أ) ٢١ عضواً (٧ أعضاء من البنوك الإسلامية ، ٧ أعضاء من المحاسبين القانونيين ، ٢ من اساتذة الجامعات المختصين فى المحاسبة ، ٢ من الفقهاء ، ٣ من مستخدمى القوائم المالية) .

(ب) ٩ أعضاء (٤ من البنوك الإسلامية ، ٢ من المحاسبين القانونيين ، ٢ من الفقهاء وواحد (١) من اساتذة الجامعات المختصين فى المحاسبة) من غير الحاجة لاشراك مستخدمى القوائم المالية فى عضوية المجلس ، حيث ان المحاسبين القانونيين المستقلين يمثلونهم فى هذا المجلس .

نقاش :

تتلخص المسائل الاساسية فيما يتعلق بحجم المجلس فى الامور التالية :

- (١) كفاءة المجلس (فكلما ازداد حجم المجلس كلما انخفضت درجة كفاءته فى العمل) .
- (٢) الملاءمة ، بحيث يتم تمثيل المجموعات الرئيسية ذات الاهتمام بالموضوع والبلدان المعنية باصدار واعتماد المعايير .

وقد اثبتت تجربة تشكيل مجالس اعداد المعايير من اعضاء غير متفرغين فى كل من الولايات المتحدة وبريطانيا وعلى المستويات الدولية بان المجالس التى تتألف عضويتها من حوالى ٢١ شخصاً تتصف بالكفاءة وتفى بالفرض من حيث تنوع وجهات النظر وخلفيات الاعضاء فيها . والمسألة الرئيسية فيما يتعلق بتشكيل عضوية معايير العراجة تتمثل فى الحجم النسبى لتمثيل مختلف الجهات ذات العلاقة فى هذا المجلس . فبمقتضى البديل (أ) يكون للبنوك الإسلامية والمحاسبين القانونيين ١٤ مقعداً من مقاعد المجلس بينما توزع المقاعد السبعة المتبقية على الجهات الاخرى .

ومن المعلوم ان المسوءولين فى البنوك الإسلامية والمحاسبين القانونيين همـا المجموعتان اللتان يتوقع منهما لعب دور هام فى الحث على العمل بالمعايير المقترحة . يضاف الى ذلك ان معرفة هاتين المجموعتين بالجواهر الاقتمسـادى لعمليات البنوك الإسلامية وبالطرق البديلة لقياس وعرض نتائج هذه العمليات يعتبر من الامور الهامة والضرورية .

الفسألة رقم ٥

فى حال انشاء هيئة مستقلة تتكفل بعملية اعداد معاير المحاسبة للبنوك
الاسلامية ، فما هو الحجم والتشكيل المناسب لمجلس امنا هذه الهيئة ؟

البدائل

- (أ) ٢١ عضوا (٨ من المسوولين فى البنوك الاسلامية ، ٤ من المحاسبين القانونيين
٢ من الفقهاء ، ١ من اساتذة المحاسبة ، ٢ من المسوولين فى البنوك المركزية
٤ من المستخدمين الخارجيين للقوائم المالية) .
- (ب) ٩ اعضاء (٤ من المسوولين فى البنوك الاسلامية ، ١ من الفقهاء ، ٢ من اساتذة
المحاسبة ، ٢ من المحاسبين القانونيين) دون الحاجة لاشراك اى من المستخدمين
الخارجيين نظرا لمصوبة اختيارهم .
- (ج) تمثيل المومسات المعنية (مثال ذلك البنك الاسلامى للتنمية ومجموعة البنوك
الاسلامية وغيرها من المومسات الاسلامية ذات العلاقة) .
ويعتمد حجم مجلس الامنا وفقا لهذا البديل على عدد المومسات التى بالامكان
تحديدها واختيارها .

النقاش

- تعالج المسائل الرئيسية المتعلقة بحجم مجلس الامنا النواحي التالية :
- (١) مدى ملائمة المجلس ووفائه بالغرض بحيث يتم تمثيل جميع الفئات الرئيسية
المهتمة بالموضوع . ويعتبر هذا الامر ضروريا لتمكين المجلس من تنويع مصادر
الاموال التى يحتاج اليها فى وضع عملية اعداد المعايير موضع التنفيذ . يضاف
الى ذلك ان عملية جمع الاموال تتطلب فى العادة جهودا كبيرة خاصة فى المراحل
الاولى للعمل .
- وهذا الامر ينطبق بشكل خاص فى هذه الحالة نظرا لان البنوك الاسلامية والجهات
الخرى التى ستشارك فى عضوية المجلس لا تتواجد جميعها فى بلد واحد .
- (٢) كفاءة مجلس الامنا فيما يتعلق باتخاذ الاجراءات اللازمة وتنفيذ ما يسند
اليه من الاعمال .

وبالنسبة للبديليين (أ) و(ب) فهما يمثلان نوعاً من التوازن مع اختلاف فـى التركيز ما بين عنصرى الملاءمة والكفاءة . فبينما تميل كفة التوازن فى البديل الاول نحو ملاءمة المجلس من حيث القدرة على تحمل مسوؤلياته فى جمع الاموال اللازمة ، فان التوازن فى البديل الثانى يتجه نحو التركيز على قدرة المجلس على اتخاذ القرارات بكفاءة .

اما البديل الثالث فقد ينطوى على نفس المسائل التى وردت الاشارة اليها فـى البديليين الاول والثانى وذلك تبعا لعدد المؤسسات المالية الاسلامية التى يتم تحديدها واختيارها للاشتراك فى عضوية المجلس . الا انه يتحلى بـمميزه سهولة اختيار اعضاء مجلس الامناء وقدرة هذه المؤسسات على جمع الاموال اللازمة لتنفيذ الاعمال المطلوبة .

المسألة رقم ٦ - ادا كان يتعين انشاء مجلس لمعايير المحاسبة سواء في اطار
هيئة مستقلة او بدون هيئة مستقلة فهل ينبغي ان يتلقى هذا
المجلس المساعدة من قبل موظفين متفرغين تفرغاً كاملاً ؟

البدائل

- أ) لا ، فبالامكان تشكيل لجان مشاريع محددة لمساعدة المجلس حسب الحاجة .
ب) نعم .

النقاش

- ان المسائل الرئيسية المتصلة بالحاجة الى موظفين مختصين للعمل بدوام كامل فنى
سييل مساعدة المجلس تتركز حول الامور التالية .
- ١) المهام التى يحتاج الى تنفيذها ليصبح مجلس اعداد المعايير بالمستوى المطلوب من
الفاعلية . وتنقسم هذه المهام الى الفئات التالية :
- أ) مراقبة ما يستجد من مسائل وممارسات لمهنة المحاسبة .
ب) اعداد جدول اعمال المشروع .
ج) اعداد خطط المشروع
د) اجراء البحث .
هـ) اعداد المذكرات والاوراق اللازمة للمناقشة .
و) اعداد مسودات وجهات النظر الاولية للعرض .
ز) الحصول على الردود اللازمة بخصوص وجهات النظر الاولية .
ح) استكمال المعايير .
ط) اعداد الصيغة الاولية لوثائق المعايير .
ي) تقديم المساعدة الاستشارية المهنية لوضع المعايير موضع التنفيذ .
- ٢) التكلفة المتصلة بتوفير كادر فنى من الموظفين الذين يعملون بدوام كاملاً
للمساعدة بالقدر اللازم فى تنفيذ الاعمال المسندة الى مجلس اعداد المعايير
المحاسبية .

٣) الكفاءة التي تنفذ بها مهام العمل الخاص باعداد المعايير من خلال مجموعات عمل غير متفرغة .

٤) تكلفة استخدام لجان مشاريع بدوام غير متفرغ نظرا لأنه من غير المحتمل ان يتم اختيار اعضاء مثل هذه اللجان من بلد واحد .

٥) حاجة المجلس لتأكيد وجوده على الفور وبصورة مستمرة .

ب - البدائل التي اقترحتها الندوة الثانية لبناء معايير المحاسبة :

في ظل مدار من مناقشات في الندوة الثانية لمزايا وعيوب البدائل المتاحة وامكانية تنفيذها ، واخذا في عين الاعتبار ماطر من افكار جديدة خلال النقاش وعلى الاخص دولية البنوك الاسلاميه واختيار الاسلوب الذي يمكن علينا من خلاله البدء باعداد المعايير وقبولها مستقبلا ، فلقد توصلت الندوة الى افكار محسده لتكون اساسا لخطة العمل المقترحة لمناقشتها في الاجتماع القادم لممثلي البنوك الاسلاميه ، وملخصه كمايلي :

١ - ضرورة تعاون البنوك الاسلاميه والمؤسسات الماليه الاخرى ذات العلاقة كالبك المركزي في ايجاد معايير للمحاسبة في البنوك الاسلاميه ويرجع ذلك بالدرجة الاولى الى دولية البنوك الاسلاميه واهمية المؤسسات الماليه الاخرى كجزء متمم لعملية بناء المعايير ، وهذا الاقتراح هو البديل (د) للتساؤل الاول معدلا ليشمل المؤسسات الماليه ذات العلاقة .

٢ - يتعين على البنوك الاسلاميه والمؤسسات الماليه الاخرى ذات العلاقة انشاء مجلس غير متفرغ لمعايير المحاسبة الماليه للبنوك الاسلاميه ، وهذا الاقتراح هو البديل (أ) من التساؤل الثاني بعد تعديله باضافة المؤسسات الاخرى ذات العلاقة . وتشكيل لجنة اشراف من البنوك الاسلاميه او من البنوك الاسلاميه والمؤسسات ذات العلاقة .

٣ - يتكون هذا المجلس من محاسبين قانونيين ومن ممثلين للبنوك الاسلاميه ومن اساتذه جامعيين في المحاسبة ومن فقهاء ومن مستخدمين خارجيين للقوائم الماليه (كالمستثمرين والمودعين وغيرهم) ومن ممثلين للمؤسسات الماليه ذات العلاقة ، وهذا هو البديل (أ) من التساؤل الثالث معدلا .

٤ - يتكون مجلس اصدار المعايير من ٢١ عضوا على النحو التالي:

| | | |
|----|-------|--|
| ٦ | اعضاء | يمثلون البنوك الاسلاميه |
| ٦ | ،، | يمثلون المحاسبين القانونيين الممارسين |
| ١ | ،، | استاذ جامعه فى المحاسبة |
| ١ | ،، | استاذ جامعه فى تخصص ذا علاقه |
| ٣ | ،، | فقهاء شرعيين |
| ٢ | ،، | مستخدمي القوائم الماليه للبنوك الاسلاميه |
| ٢ | ،، | ممثلين للبنوك المركزيه |
| ٢١ | عضوا | |

وهذا هو البديل أ من التساؤل الرابع معدلا تركيبه اعضاءه ، ويرجع ذلك بالدرجة الاولى لرغبة المجتمعين توسيع قاعدة تمثيل الاطراف ذات العلاقة بالقوائم الماليه للبنوك الاسلاميه فى المجلس .

٥ - ترى اللجنة انطلاقا من اختيار البديل أ المعدل من التساؤل الثاني ، ان يتم تشكيل لجنة من البنوك الاسلاميه او من البنوك الاسلاميه والمؤسسات ذات العلاقة لتقوم بانشاء المجلس واختيار اعضاءه ووضع نظامه الاساسى .

٦ - اهمية وضرورة تعيين موظفين متفرغين لمساعدة مجلس اعداد المعايير البنوك الاسلاميه ، وذلك من اقناع المجتمعين بضرورة ذلك لانجاز المهام الملقة على المجلس ، وعلى الاخص كون اعضاءه غير متفرغين .

٧ - عهد الى لجنة المتابعة بمسئولية اعداد خطة عمل مقترحة لتقديمها الى الاجتماع القادم للبنوك الاسلاميه .

رابعا - اسلوب العمل المقترح لاعداد معايير المحاسبة للبنوك الاسلاميه :

تقترح اللجنة اقرار الخطوات الاتيه كوسيله تنفيذه لاعداد معايير المحاسبة فى البنوك الاسلاميه :

(١) تعاون البنوك الاسلاميه والمؤسسات الماليه ذات العلاقة فى ايجاد معايير المحاسبة فى البنوك الاسلاميه .

(٢) قيام البنوك والمؤسسات المالية ذات العلاقة بإنشاء لجنة إشراف ومجلس لمعايير المحاسبة المالية . ويساعد المجلس جهاز متفرغ .
و تستمر مهام كل من لجنة الإشراف ومجلس المعايير المحاسبية العالية مادامت الحاجة لاعداد معايير او تعديلها حسب متطلبات ظروف البنوك قائمة ، اما عضوية كل من لجنة الإشراف ومجلس المعايير المحاسبية فمتغيرة حسبما يرد فى النظام الاساسى .

(٣) تقوم لجنة الإشراف بتنفيذ المهام التالية :

- (أ) تسجيل المجلس كهيئته اعتباريه مستقلة .
(ب) اعداد النظام الاساسى وما يتبعه من لوائح تشغيليه وتنفيذيه .
(ج) اعداد الميزانية التقديرية لثلاث سنوات وتحديد مصادر تمويلها .
(د) تعيين اعضاء مجلس اعداد المعايير بحيث يتكون من ٢١ عضو ستة منهم يمثلون البنوك الاسلامية وستة محاسبين قانونيين ممارسين واثنين من اساتذة الجامعات احدهما متخصص فى المحاسبة وثلاثة من الفقهاء
واثنين من مستخدمى القوائم المالية الخارجيين واثنين من البنوك المركزية .

(٤) تكوين اعضاء لجنة الإشراف :

توصلت لجنة المتابعة الى عرض البدليين التاليين على هذا الاجتماع ليختار احدهما :

- البديل (أ) تقتصر عضوية لجنة الإشراف على ممثلى البنوك الاسلامية .
البديل (ب) تتكون لجنة الإشراف من ممثلى البنوك الاسلامية وفئات اخرى .
ويمتاز البديل (أ) بالسهولة فى التنفيذ ، ولكن اهتمام جهات اخرى بالمراكز المالية للبنوك الاسلامية مثل المودعين والمستثمرين والمراجعين والجهات المشرفة على الجهاز المصرفى والمساهمين ، وتأثير قراراتهم على نشاط البنك يستدعى ان تظهر الجهة القائمة على بناء المعايير المحاسبية على انها مستقلة عن اى جهة واحدة ذات علاقة .
ولضمان عملية الاستمرار توكد اللجنة التنفيذية على ضرورة ان يكون رئيس مجلس المعايير عضوا فى لجنة الإشراف ايضا .
اما فيما يتعلق بعدد وتكوين عضوية لجنة الإشراف فقد رأت اللجنة ان تترك لهذا الاجتماع تحديد ما يراه مناسبا .

الموازنة التقديرية
لجنة الاشراف ومجلس معايير المحاسبة
للبنوك الاسلامية

اولا : لجنة الاشراف :

أ - يبين الملخص العام للتقرير اعمال اللجنة التي ستقوم بها لمرة واحدة ينتهى
بانشاء مجلس المعايير .

ب - مصرفات غير متكررة :

(١) تكلفة الاجتماعات :

- ثلاثة اجتماعات (٣) بواقع (١٥٠٠٠) دولار امريكي للاجتماع ،
وتذاكر سفر بالطائرة ، والتنقلات الداخلية ، ونفقات الاقامة
بالفنادق .

٤٥٠٠٠

- ادوات كتابية ، وتلكس ، وهاتف ، وفاكس

٥٠٠٠٠

٥٠٠٠٠

=====

ج - المصرفات الدورية السنوية للجنة :

- (١٥٠٠٠) دولار امريكي للاجتماع الواحد

١٥٠٠٠

- مصرفات متنوعة

٥٠٠٠٠

٢٠٠٠٠

=====

ثانيا : مجلس اعداد معايير المحاسبة :

(أ) اجتماعات المجلس :

- واحد وعشرون (٢١) عضوا - اربعة (٤) اجتماعات بواقع

(٢٠٠٠٠) دولار امريكي للاجتماع ، وتذاكر السفر بالطائرة ،

٨٠٠٠٠

والتنقلات الداخلية ونفقات الاقامة بالفنادق

(ب) الرواتب والمزايا الخاصة بالموظفين الدائمين :

١٢٥٠٠٠

- المدير التنفيذي

١٥٠٠٠٠

- اثنان (٢) من الاعضاء الفنيين

٤٠٠٠٠

- سكرتير المدير التنفيذي (١)

٣٠٠٠٠

- كاتب اختزال (١)

٣٠٠٠٠

- مساعد ادارى (١)

١٥٠٠٠

- مراسل (١)

٣٩٠٠٠٠

| | |
|-------|--------------------------------------|
| ٢٠٠٠٠ | - ايجار المبني |
| ٢٠٠٠٠ | - التكييف ، والاضاءة ، ونظافة المكتب |
| ٢٠٠٠٠ | - هاتف ، تلكس ، فاكس |
| ٥٠٠٠ | - ادوات كتابيه |
| ١٠٠٠٠ | - نفقات السفر |
| ٢٥٠٠ | - المكتبه |
| ٢٥٠٠ | - مصروفات متنوعه |

٨٠٠٠٠

٥٥٠٠٠٠
=====

(ج) مصروفات راسماليه :

| | |
|-------|---------------------------|
| ٢٠٠٠٠ | - تقسيمات وتجهيزات مكتبيه |
| ٨٠٠٠٠ | - اثاث ومفروشات مكتبيه |

١٠٠٠٠٠

=====

EXECUTIVE SUMMARY OF REPORT ON
"THE CONCEPT OF ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARD
FOR ISLAMIC BANKS"

Prepared by

The Follow-up Committee for Accounting Standards
Islamic Banks (FCASIB)

Jeddah, January 1989

1. Historical Background

- 1.1 At the meeting with the Islamic Banks held in March 1987 on the occasion of the 11th Annual Meeting of the Islamic Development Bank (IDB) in Istanbul, a paper was presented by IDB on the need for setting up accounting standards for Islamic Banks and it was suggested that a Workshop on the subject be held to examine the subject and make recommendations to the Islamic Banks.

- 1.2 The Workshop on accounting standards for Islamic banks was held on 7-8 September 1987 at the IDB Headquarters in Jeddah. The participants to the Workshop represented Bankers from Islamic Banks, Accountants, Auditors, representatives from Government regulatory agencies and experts on Shari'ah. The participants agreed that there was a need for accounting standards for Islamic banks within the Shari'ah framework and formed a Steering Committee, whose members were from various disciplines. The IDB financially supported the holding of the Workshop on the work of the Steering Committee as it was of a pioneering nature.

- 1.3 The Steering Committee was assigned the responsibility of suggesting a framework for promulgating accounting standards for Islamic banks including the accounting standards body. Their report was presented to the meeting with Islamic banks on the occasion of the 12 Annual Meeting of IDB on 18 Rajab, 1408H (6 March, 1988) in Tunis.

1.4 The participants of the 12th Annual Meeting of IDB emphasized that the standards are badly needed. And although this report was well received, some participants raised points in the report which needed further examination. The Islamic banks elected a new Follow-up Committee of 18 members including several senior officials from Islamic Banks to study the subject further.

1.5 The Follow-up Committee (FC) was given the following tasks:

- i) To prepare a report comprising alternatives and options for setting Accounting Standards for Islamic Banks taking into consideration the observations and comments made by the Islamic Banks representatives in the Tunis meeting; and to submit a report to the Islamic Banks meeting in Rabat on 23 February, 1989.
- ii) To convene a meeting in IDB Headquarters in Jeddah to be attended by IBs' representatives before the Rabat meeting to discuss the report and to identify one particular alternative agreeable to all.

1.6 The FC and its Executive Committee (EC) met almost every fortnight to fulfil its briefs (including the hiring of three consultants; dispatching letters including a historical background and questionnaires to all Islamic Banks; and conducting visits to selected Islamic Banks):

- i) A report was duly prepared incorporating the researches prepared, results of questionnaires and field visits

and alternatives for promulgating standards.

- ii) This report was discussed at a seminar held at IDB Headquarter in Jeddah on 30 November 1988. About 40 participants, including a number of senior representatives from 15 Islamic Banks attended.

1.7 A comprehensive report was prepared including the results of the actions mentioned in item (1.6), and the plan of action prepared by FCASIB. The report was sent to the Islamic Banks together with a copy of the researches and the findings of the seminar mentioned in item (1.6.2).

2. Seminar Recommendations

After thoroughly discussing the various alternatives presented the following was agreed upon:

- i) It was unanimously agreed that there is a need for accounting standards for Islamic Banks.
- ii) Islamic Banks and other concerned and relevant institutions (such as Central Banks, etc.) in all countries should cooperatively establish accounting standards for all Islamic banks.
- iii) Islamic Banks should endorse the creation of a financial Accounting Standards Board.
- iv) The Accounting Standards Board should be represented by: Islamic Bankers; Accountants in public practice; Academicians; Fuqaha; outside users of financial statements .

(e.g. investors, depositors, etc.); and other relevant institutions (e.g. Central Bankers, etc.).

- v) The following size and composition of the Accounting Standards Board was endorsed; total number being 21 members.

Composition: 6 Islamic Banks plus 6 Accountants in Public Practice plus 3 Fuqaha plus 2 Academicians plus 2 users plus 2 representatives of relevant institutions (especially Central Banks).

- vi) The Accounting Standards Setting Board should be assisted by full-time staff.

- vii) The Seminar proposed that the Follow-up Committee prepare a full report based on the above, including a plan of action for setting the standards. This report will be despatched to Islamic Banks, prior to their meeting on 17 Rajab 1409H (23 February, 1989) in Morocco.

3. Recommended Plan of Action for Setting Standards

After thorough discussions and the study of several alternatives, it was perceived that the best methods to set Accounting Standards for Islamic Banks are as follows:

- 3.1 The Islamic Banks and related financial institutions would endorse the creation of:

- a) Supervisory Committee and
- b) Standards Setting Board which is to be assisted by full time staff.

3.2 The Supervisory Committee would implement the following:

- i) Register the Board as an autonomous legal entity.
- ii) Prepare statute and by-law for the Board.
- iii) Prepare 3-year Budget and allocate sources of funds.
- iv) Appoint members of the Standards Setting Board. Suggestion is for twenty-one members. The composition is as follows:

6 Islamic Banks plus 6 Accountants in Public Practice plus 3 Fuqaha plus 2 Academicians plus 2 users plus 2 representatives of relevant institutions (especially Central Banks).

3.3 The Rabat meeting is to decide upon one of the following two alternatives regarding the membership of the Supervisory Committee:

- a) Exclusively from Islamic Banks
- b) Both Islamic Banks and other (e.g. Accountants in Public practice; Central Banks; etc.).

3.4 The size and composition of the Supervisory Committee is also to be decided by the Rabat meeting.

4. Indicative Budget

4.1 Supervisory Committee:

Given the assumption that the total number on the Supervisory Committee will not exceed 21; Islamic Bank representatives on these bodies will meet their own expenses; and the Supervisory Committee will carry out specified tasks then meet once a year after the establishment of the Board;

the tentative expenditures are estimated as:

a) Non-recurring expenditures:

These include expenses of the Committees several meetings during the first year, to establish the Standards Setting Board, draw up the Committee's and Board's by-laws, and to raise funds amounting to US \$ 50,000 required for these purposes until the establishment of the Board.

Meeting Expenses

| | |
|---|---------------|
| 3 meetings @ US \$ 15,000/- per meeting, air fares, local transportation and actual expenses at hotels. | 45,000 |
| Stationery, telex, telephone, fax | <u>5,000</u> |
| | <u>50,000</u> |
| | ===== |

b) Annual expenditures

These expenditures cover the annual meetings' expenses amounting to US \$ 20,000.

| | |
|--|---------------|
| 1 meeting @ US \$ 15,000/- per meeting | 15,000 |
| Miscellaneous Expenditure | <u>5,000</u> |
| | <u>20,000</u> |
| | ===== |

4.2 Standard Setting Board:

Given the assumption that the total number on the Standard Setting Board will not exceed (21); Islamic Bank representatives will meet their own expenses; and the Board will meet four times per year; and that during the first year the Board draw up the Standards Setting Programme and prepare the objectives and concepts of financial accounting for Islamic Banks in addition to one financial accounting

standard for Islamic Banks, the tentative expenditures are estimated as:

a) Re-curring Expenditures:

US \$

(1) Board meetings

21 members - 4 meetings @ US \$ 20,000/- per meeting, air fares, local transportation and actual expenses at hotels.

80,000

(2) Permanent Staff - Salaries & Benefits

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Executive Director | 125,000 |
| 2 Professional staff members | 150,000 |
| Secretary to Executive Director | 40,000 |
| 1 Stenographer | 30,000 |
| 1 Administrative Assistant | 30,000 |
| 1 Messenger | <u>15,000</u> |

390,000

(3) Premises rent and other administrative expenses

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Rent of premises | 20,000 |
| Cooling, Lighting, Office cleaning | 20,000 |
| Telephone, telex, fax | 20,000 |
| Stationery | 5,000 |
| Travelling | 10,000 |
| Library | 2,500 |
| Miscellaneous | <u>2,500</u> |

80,000
550,000

b) Capital expenditure

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Office partitioning & fixtures | 20,000 |
| Office furniture & fittings | <u>80,000</u> |

100,000
=====

REPORT ON -
THE CONCEPT OF ESTABLISHING
ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

Prepared by
The Follow-up Committee

Jeddah January 1989

IN THE NAME OF

A L L A H

THE BENEFICENT THE MERCIFUL

TABLE OF CONTENTS

| | | |
|-----|---|----|
| | INTRODUCTION | 1 |
| I | HISTORICAL SURVEY | 2 |
| II | SUMMARY OF PAPERS PRESENTED TO THE SECOND WORKSHOP | 9 |
| | A- THE CONCEPTUAL DIFFERENCE BETWEEN FINANCIAL ACCOUNTING FOR ISLAMIC BANKS AND FINANCIAL ACCOUNTING FOR WESTERN COMMERCIAL BANKS. | |
| | B- REPORT ON THE FIELD VISIT TO ISLAMIC BANKS | 10 |
| III | ALTERNATIVES FOR ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS | 18 |
| | A- ALTERNATIVES AVAILABLE; ADVANTAGES AND DISADVANTAGES OF EACH ALTERNATIVE | 18 |
| | B- ALTERNATIVES RECOMMENDED BY THE SECOND WORKSHOP FOR ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS | 32 |
| IV | RECOMMENDED PLAN OF ACTION FOR ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS | 35 |
| V | BUDGET | 37 |

APPENDICES

1. THE CONCEPTUAL DIFFERENCE BETWEEN FINANCIAL ACCOUNTING FOR ISLAMIC BANKS AND FINANCIAL ACCOUNTING FOR WESTERN COMMERCIAL BANKS.
2. REPORT ON THE FIELD VISIT TO ISLAMIC BANK.
3. DISCUSSION PAPER - ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS, CONSIDERATIONS OF ALTERNATIVE STRUCTURES FOR THE STANDARD SETTING PROCESS.
4. A REPORT ON THE ACTIVITIES OF THE "FOLLOW UP COMMITTEE FOR ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS" (FCASIB).

INTRODUCTION

At the meeting of Islamic Banks held in Tunis in March 1987, a follow-up committee was formed and charged with establishing accounting standards for Islamic Banks. The Committee was also requested to submit to the upcoming meeting (to be held in Morocco) a report on its activities and to present a proposal delineating a specific method for establishing accounting standards. In response whereof this report has been prepared to cover the following:

- I. Historical survey.
- II. Summary of papers presented to the Second Workshop.
- III. Alternatives for establishing accounting standards for Islamic bank.
- IV. Recommended Plan of Action.

I - HISTORICAL DEVELOPMENT OF THE PROJECT

A) INCEPTION OF THE CONCEPT (March 1987)

The spread of multi branch Islamic banks throughout the world; the diversity of their operations and the great volume of their assets have led to a reconsideration of conventional accounting systems; an assessment of their capability in measuring financial events, and reporting results of operations to interested users such as owners, depositors and others. This trend of thought coincides with the basic concept employed by Islamic banks in their dealing with owners of funds on the one hand and areas concerned with the employment of those funds on the other. This concept is based on the principles of Sharia and is governed by the Islamic transactional jurisprudence, as contrasted to the concepts which govern the operations of traditional commercial banks which basically depend on western economic thought and locally oriented laws and regulations.

From this perspective it was felt that there is an immediate need for the establishment of accounting standards which would govern the functions of measurement, presentation and general disclosure in Islamic Banks. This need was apparent due to the fact that Islamic bank activities are significantly different from those of commercial banks, and, because the nature of relationship between parties concerned with funding the activities in Islamic Banks are different from those of western commercial banks.

This trend of thought has led the Islamic Development Bank to come up with the initiative of establishing accounting standards for Islamic banks at the annual meeting of Islamic Banks held at Istanbul on the 27th of March 1987. This initiative was discussed by participants in the meeting who agreed that a workshop should be convened to discuss the subject from all dimensions and to submit a proposal for further development.

B) FIRST WORKSHOP (September 1987):

In line with the resolution made by the meeting of the Islamic banks at Istanbul held on 27th March 1987, a workshop was convened at the headquarters of the IDB in Jeddah on the 7th and 8th of September 1987 to discuss the subject.

Two papers were presented at the workshop, as follows:

- i) The need and rationale for setting up accounting standards for Islamic Banks;
- ii) An approach to establishing Accounting Standards for Islamic Banks.

The workshop decided to appoint a steering committee. Members of the committee included Public Accountants, Islamic Banks, academicians, and Sharia experts. The Steering Committee was requested to: (a) investigate the experience of other countries in establishing accounting standards; (b) consider alternative structures for the accounting standards setting process; and (c) recommend a structure for the promulgation of accounting standards for Islamic Banks. The IDB agreed to fund the work of the steering committee.

C) THE STEERING COMMITTEE (Until March 1988):

The first workshop defined the terms of reference for the Steering Committee as follows:

- a) Accounting standards for Islamic Banks should be established by an independent body.
- b) The constituents affected by the promulgated standards should be represented in the recommended structure including, Islamic banks, professional accounting bodies; academicians, fuqaha, capital market organizations and governmental regulatory agencies.
- c) The body established to develop accounting standards must adopt a due process that is fair and is perceived as being fair.
- d) The body must be adequately funded.
- e) The authority of the body must be recognized by those who must comply with its pronouncements.

The Steering Committee proceeded to carry out its charge as follows:

- 1) A consultant was requested to prepare a comparative study on the accounting standards setting process in the United States, England and at the international level. The study was completed and presented to the Steering Committee.
- 2) The steering committee met with the consultant to:
 - a) Review the results of the comparative study; and
 - b) Identify the basic standard setting process issues for which alternative solutions must be identified and considered.

- 3) The consultant prepared a comprehensive list of issues and related alternatives and presented them to representatives of the Steering Committee to obtain their views.
- 4) Views of the Steering Committee on the standard setting process issues were discussed with representatives of the committee and a tentative agreement was reached on the basic structure.
- 5) The consultant was requested to prepare recommendations for an accounting standards setting body for Islamic Banks based on the tentative agreement on the basic structure.
- 6) Recommendations were prepared by the consultant and submitted to the Steering Committee for review and consideration.
- 7) The steering Committee met with the consultant to discuss and consider the recommendations. Several modifications were agreed to.
- 8) A final report titled "Establishing Accounting Standards for Islamic Banks" was prepared and sent to Islamic Banks.
- 9) The Steering Committee presented the final report to representatives of the Islamic Banks meeting in Tunis on the 6th of March 1988.
- 10) The Steering committee ceased to exist as it has completed the task assigned to it by the workshop in Jeddah.

D) THE ISLAMIC BANKS' MEETING IN TUNIS(MARCH 1988)

Representatives of the Islamic Banks, meeting in Tunis on the 6th of March 1988, were in full agreement about the need for establishing accounting standards for Islamic Banks. However, certain questions

were raised regarding the Steering Committee's recommendations. Those questions centered around the need to consider alternative structures for promulgating accounting standards for Islamic Banks. Accordingly, representatives of the Islamic banks at the Tunis meeting agreed to appoint a follow-up committee with the following charges:

- 1) To develop its own terms of reference in consultations with the Islamic Banks.
- 2) To prepare a report suggesting various alternatives and options duly incorporating all the observations and comments made by the representatives at the meeting in Tunis for submission to the Islamic Banks.
- 3) To convene a meeting in Jeddah before the next Annual Meeting of Islamic Banks to discuss the report and to identify one particular option agreeable to all.

It should be noted that about 50% of the Follow Up Committee members are chief or senior executives of Islamic Banks. In addition, several members of the previous Steering Committee were selected to serve on the Follow-Up Committee.

E) THE FOLLOW-UP COMMITTEE (UNTIL 29 NOVEMBER 1988)

In conformity with the recommendations of the Tunis meeting, the committee held several meetings in Jeddah and Riyadh (a full report of the following Committee's activities is given in Appendix 5) and resolved to commission three experts to assist in the conduct of a study the

findings of which would be presented to the Second Workshop on Islamic Bank Accounting Standards. The committee defined the following steps to proceed with this study:

- 1) Prepare a comprehensive questionnaire to solicit, among other things, the Islamic Banks views on (a) accounting standards, (b) the process of establishing accounting standards and (c) the Steering Committee recommendations.
- 2) Conduct a limited number of interviews with Islamic Banks to gain an in depth understanding of existing practices and the practical problems associated with establishing accounting standards.
- 3) Compile and analyze the results of the questionnaire.
- 4) Compile and analyze the results of the interviews.
- 5) Prepare a paper summarizing the results of the questionnaire and interviews.
- 6) Prepare discussion paper setting forth alternative structures for standard setting.
- 7) Convene a meeting in Jeddah of representative of Islamic Banks to discuss the results of the questionnaire and interviews and solicit their views on the alternatives identified in the discussion paper.
- 8) Prepare a report on the findings of the studies conducted by the Consultants for presentation at the second workshop of Islamic Banks to be convened in Jeddah.

The follow-up committee held several meetings in Riyadh and Jeddah to discuss with the consultants the findings of their studies and the final draft of reports which will be presented to the second workshop.

F) SECOND WORKSHOP (NOVEMBER 30, 1988)

A second workshop was held at the IDB headquarters in Jeddah. It was attended by members of the follow-up committee and a large number of representatives from Islamic Banks besides the Committee's commissioned consultants, who presented their report. After discussions and deliberations of the concepts presented, participants in the workshop resolved as follows:

- A) Reemphasise the need for Islamic bank accounting standards.
- B) Emphasise the necessity for a body incharge of establishing such accounting standards and their development.
- C) Present specific recommendations to representatives of Islamic banks at their upcoming meeting in Morocco on all aspects of forming such a body.

II - SUMMARY OF PAPERS PRESENTED TO THE SECOND WORKSHOP

As stated before, three consultants were commissioned to study the subject of establishing accounting standards for Islamic banks. The consultants presented their findings in three papers to the participants in the Second workshop convened in Jeddah on November 30, 1988. The three papers covered the conceptual and practical aspects as well as the method of establishing standards. Following is a brief survey of these three papers. For further details reference may be made to the full text of respective papers in appendices 1 to 3.

A) THE CONCEPTUAL DIFFERENCE BETWEEN FINANCIAL ACCOUNTING FOR ISLAMIC BANKS AND FINANCIAL ACCOUNTING FOR WESTERN COMMERCIAL BANKS:

1) OBJECTIVE

This paper aims at delineating the conceptual differences between financial accounting for Islamic banks and financial accounting for Western Commercial banks. It tackles, at the conceptual level, the risks involved in the nonavailability of accounting standards for Islamic banks.

2) CONTENTS

This paper presents an overview of the nature of financial accounting, the nature of accounting standards, the conceptual difference between financial accounting for Islamic banks and financial accounting for Western Commercial banks, and the need of Islamic banks for such standards.

3) CONCLUSION

This paper concludes that, at the conceptual level, accounting

standards applicable to commercial banks cannot be adopted by Islamic banks. This is due to economic substance differences and information requirement differences. The need is therefore, evident for Islamic bank standards because if this requirement is not fulfilled investors and depositors confidence in the financial statements of Islamic Banks will be eroded, which will, sooner or later, lead to the flight of invested funds away from Islamic Banks. Such a danger would negatively affect the entire concept of Islamic banking.

B) REPORT ON THE FIELD VISIT TO ISLAMIC BANKS

1) OBJECTIVE

This paper aims at shedding some light on the findings of the field visit made by the follow-up committee's commissioned consultants whose stated objectives were as follows:

- i) Acquaint officials of visited banks at top executive levels of the notion of laying down accountancy standards for Islamic banks; explain the need for such standards and review the measures taken to date in the direction of establishing these standards.
- ii) Discuss the questionnaire form already sent to these banks to ensure the possibility of filling it out and returning same as soon as possible.
- iii) Survey accounting systems applicable in each bank with

respect to measurement of financing and investment operations and reporting of results to all interested users of the financial statements.

- vi) Solicit the opinion of Islamic bank executives with regard to the efficiency of applicable systems and the problems encountered in the measurement and reporting of results taking into consideration the difference between the basic principles and practices adopted by Islamic banks and those applied to commercial banks.
- v) Ascertain the comparability of Islamic bank activities in an attempt at specifying aspects of similarity and difference in accounting practices of respective banks, taking into consideration the necessity to reach an agreement on basic principles with an allowance for variations in subdivisions, in conformity with doctrinal schools which agree on basic principles and give leeway for variations on further ramifications of those principles.

This report also gives an analytical account of questionnaire data obtained from Islamic banks and concludes with overall recommendations on the basis of findings of both the field visit and the questionnaire.

2) CONTENTS

This paper gives a descriptive account of the information collected during the field visit. Financial institutions interviewed

were classified into categories according to their financial activities, measurement and realisation of income, computation and appropriation of net income, presentation of sources and application of funds and the presentation of income statement. Questionnaire findings were also analysed and classified into census information on Islamic Banks, relations of Islamic banks with regulatory agencies, financial information reporting, information on accounting standards for Islamic banks, and the opinion of Islamic banks on the process of establishing accounting standards for Islamic banks. The report concludes with overall recommendations made on the basis of field visit findings and questionnaire analysis.

3) CONCLUSION

As a result of this field visit and analysis of questionnaire data the following findings are concluded:

- i) There is a difference of opinion over the bank's measurement of income and timing of its realisation. This difference leads to the fact that non-income items are included in net income or realised income is not included in the financial statements of a given financial year. This may deprive investors from the return realised on their investments which may be channelled to other depositors. All of these

problems could be attributed to the application of a traditional accounting system which is characterised by periodic reporting and adoption of the accrual concept.

- ii) There is a difference of opinion over the measurement of expenses and their matching with revenues. Lack of matching may result in charging certain expenses to income with which they may have no direct or indirect relationship. This means that certain deposits will incur expenses that are not related to their investments, hence exempt other depositors from such expenses.
- iii) There is a difference over the method of net income distribution between owners and depositors. A variety of techniques are presently applied which do not lead to the same result.
- iv) There is a difference of opinion over the method of bank asset measurement which is also a result of the difference over the measurement of income/expense and the differentiation between bank's assets and depositors' assets.
- v) There is a difference of opinion over the measurement of the bank's obligations due to the lack of a clear-cut understanding with respect to the depositor/bank relationship. Islamic banks still treat the depositor as a creditor although the bank does not guarantee the security of depositor investment accounts.

- vi) There is a difference in the measurement of owners' equity. For example, formation of reserves (provision) in certain banks is made prior to allocation of net income to stockholders and depositors. Such provisions would, therefore, contain part of the depositor funds. In Commercial banks, on the other hand, such deductions fall within the scope of owners' equity.
- vii) There is a difference in the method of presentation and item titles used in the financial statements. Certain banks still apply the traditional accounting system and its usual form of presentation and classification of accounts which does not provide interested users (of the financial statements) with sufficient information on the actual relationship between the Islamic bank and depositors on the one hand, and the Islamic Bank fields of its funds investment on the other hand.
- viii) There is a variation in the method and degree of disclosure from one bank to another, which leads to difficulties of comparability of data from different banks.
- ix) There is a difference in concepts adopted by various banks which could be attributed to a controversy of comprehension at the level of actual application.

In consideration of the above, the study group emphasises the need for the following:

- i) Clear-cut definition of Banking practices which conform with the goals of Shariaa.
- ii) Clear-cut definition of a conceptual design for Islamic Bank Accounting, including, but not limited to, a specifically defined accounting period and a clear definition of concepts like investment, deposit, loan, and items of the financial statements.
- iii) On the basis of accepted practices and specific definition of concepts, appropriate accounting standards may be established to measure such practices in conformity with defined concepts. This need was clearly felt by the work group during the field visits and further confirmed by the results obtained from the analysis of the respective questionnaire.
- iv) It is further necessary to form an independent organisation to be entrusted with development and publication of accounting standards for Islamic banks. This organisation should include members with sufficient professional knowledge of financial matters and of Shariaa related issues.

C) DISCUSSION PAPER ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS-CONSIDERATION OF ALTERNATIVE STRUCTURES FOR THE STANDARD SETTING PROCESS:

1) OBJECTIVE

This paper aims at identifying, for discussion purposes, as many practical alternatives as possible in order to establish accounting standards for Islamic Banks.

2) CONTENTS

This paper presents the following six issues for discussion:

ISSUE NO. 1: -Who should establish accounting standards for Islamic Banks?

ISSUE NO. 2: If accounting standards were to be established through the cooperative efforts of all Islamic banks, what form should this cooperation take?

ISSUE NO. 3: If an accounting standards board were to be established to promulgate standards for Islamic Banks, who should be represented on the board?

ISSUE NO. 4: Size and composition of the accounting standards board?

ISSUE NO. 5: If an independent foundation were to be created to sponsor the standard setting process for Islamic Banks, what would be the appropriate size and composition of its board of Trustees?

ISSUE NO. 6: If an accounting standard board were to be established, either within the frame of an independent

foundation or without an independent foundation,
should it be assisted by a full-time staff?

Following the presentation of each issue, a number of alternatives were discussed; pros and cons of each such alternative were also delineated. For further details on any of the three papers reference can be made to appendices 1 to 3.

III - ALTERNATIVES FOR ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS
FOR ISLAMIC BANKS

Each of the above stated six issues and relevant alternatives were discussed separately and positive features as well as limitations of each alternative were defined. Participants in the second workshop made certain recommendations for establishing accounting standards for Islamic Banks. Following is a survey of those alternatives, the method adopted for establishing standards and the steps necessary to put this proposal into effect.

A) ALTERNATIVES AVAILABLE; ADVANTAGES AND DISADVANTAGES
OF EACH ALTERNATIVE:

ISSUE NO. 1 - Who should establish accounting standards for Islamic Banks?

ALTERNATIVES

- a) Each Islamic bank should establish its own accounting standards.
- b) All Islamic Banks within a particular country should cooperatively establish accounting Standards for Islamic Banks in that country.
- c) The Islamic Banks in all countries should cooperatively establish accounting standards for all Islamic Banks.
- d) The Central bank in each country should establish accounting standards for Islamic Banks in that country.
- e) The Central Banks of all countries with Islamic Banks should cooperatively establish accounting standards for Islamic banks in all countries.
- f) The IDB should establish accounting standards for Islamic Banks.

DISCUSSION

- 1) Alternative (a) is an endorsement of the status quo. Although it provides each bank with the maximum degree of flexibility in accounting for the transactions, events and circumstances affecting its financial position and results of operations, it has the following disadvantages.
 - o Potential lack of comparability between the financial statements of Islamic Banks even at the country level.
 - o Lack of comparability between the financial statements of Islamic Banks may reduce users' confidence in those financial statements.
 - o The overall cost of establishing accounting standards for Islamic Banks will be the high. Each bank, at least in theory, will be duplicating efforts to establish accounting standards.
 - o One of the main premises of Islamic Banking is that all transactions are conducted in accordance with the Shariaa. Shariaa is universal, i.e., is not based on local laws which are unique to a particular country. Accordingly, similar transactions should be subject to the same accounting standards regardless of which bank is conducting them. This alternative may not achieve this objective.

2) Alternative (b) represents a slight improvement over alternative (a). It has the potential for an increased degree of comparability of confidence in the financial statements of Islamic banks' within a particular country. However, it has the following disadvantages:

- o Potential lack of comparability of financial statements of Islamic Banks issued in different countries.
- o The overall cost of establishing accounting standards for all Islamic banks, although might be lower than under alternative (a), will still be high. Each country, at least in theory, will be duplicating efforts to establish accounting standards for Islamic Banks.
- o This alternative is also inconsistent with the premise that Islamic banking transactions are conducted in accordance with Shariaa. Accordingly similar Islamic banking transactions should be subject to the same accounting standards, irrespective of which country they are conducted in.

3) Alternative (c) has the obvious following advantages:

- o The potential of achieving a higher degree of comparability of and confidence in the financial statements of Islamic Banks than alternatives (a) or (b).
- o Lower cost of developing accounting standards than alternatives (a) or (b) since duplicate efforts will not be necessary at the bank or the country levels.

- o Consistency with the basic premise underlying Islamic banking transactions i.e., they are conducted in accordance with Shariaa.
- o High potential for general acceptance of established accounting standards since such standards will have resulted from cooperative efforts of all Islamic banks.

There are, however, practical issues associated with this alternative such as, the form and structure of the cooperation, funding and representation. These issues are specifically addressed later in this paper.

- 4) Alternatives (d) and (e) have the advantage of a potentially higher degree of compliance with promulgated standards than all other alternatives. However, these two alternatives suffer from the following disadvantages:
 - o The promulgated accounting standards are likely to have a very narrow focus. The perspective of central banks might not adequately take into consideration the information needs of other interested users (e.g. current and potential owners and depositors, etc.).
 - o The promulgated accounting standards are likely to be in the form of rigid rules as opposed to guidelines.
 - o The speed by which standards can be issued will be very much affected by the bureaucratic routines that must be followed by central banks.

- o The extent to which input from Islamic Bankers and others will be sought or considered will be a function of the competing demands on the central bankers' time and their interest in the subject matter.

In addition, alternative (d) has the disadvantage of a potential lack of comparability between financial statements issued by Islamic Banks in different countries. On the other hand, alternative (e) has significant practical problems associated with it. Those center around the fiscal and monetary policy differences between countries which could cause agreement on standards by different central banks to be very difficult to achieve.

- 5) Alternative (f) has some advantages. Those center around the ease by which it could be implemented. However, the IDB has indicated repeatedly in the past that their role is one of a facilitator, i.e., getting the islamic bankers to agree on a structure for the promulgation of accounting standards without assuming the full responsibility for promulgating those standards.

ISSUE NO. 2 - If accounting standards were to be established through the cooperative efforts of all Islamic banks, what form should this cooperation take?

ALTERNATIVES

- a) Islamic banks should endorse the creation of a financial accounting standards board. Islamic Banks would appoint board members and select its chairman. Board members would serve on a part-time basis.

- b) Islamic banks should endorse the creation of an independent financial accounting foundation. The foundation would be governed by a part time board of trustees. The board of Trustees would appoint an accounting standards Board and select its chairman. The board of Trustees would oversee the financial and administrative aspects of the operations of accounting standards board. The accounting standards board would serve on a part time basis.

DISCUSSION

Alternative (a) presents less complexity than alternative (b). Accordingly, it might be easier to implement than alternative (b). In addition, it could be argued that the chances for acceptance of the promulgated standards by Islamic banks might be higher under alternative (a) since the standard board would be appointed by the banks. However, alternative (a) has the following disadvantages:

- o The Standards Board might be perceived by outside users of the financial statements of Islamic banks as being an arm of those

banks. Under these circumstances, general acceptance of standards promulgated by such a board will likely to suffer. Without general acceptance by users of the standards governing the preparation of the financial statements, the credibility of those statements might not be enhanced. Experience with the standards setting process in the United States and other western countries has shown that it is important for the standard setting process to be perceived by the outside user of the financial statements as being independent from those who prepare the financial statements.

- o Accounting standards are developed in the main for the benefit of those who do not have the power or authority to obtain information that is relevant to their decision making needs, i.e., outside users. A standards board that is controlled by the Islamic banks might run the risk of not taking adequate consideration of the information needs of outside users.

In spite of its complexity, alternative (b) has several advantages as follows:

- o It enhances the independence of the standard setting process.
- o It provides a mechanism through the board of trustees for an objective evaluation of the effectiveness of the standards board in promulgating standards.
- o It enhances the likelihood of serious consideration of the information needs of outside users in the standard setting process.

- o It provides for the separation between the sources of funds needed to carry out the operations of the standards board and standard setting. Under this alternative the board of trustees would be responsible for raising the funds needed for the standard setting process. Yet the board of trustees would not have any technical authority with respect to standards setting.

ISSUE NO. 3 - If an accounting standards board were to be established to promulgate standards for Islamic banks, who should be represented on the board?

ALTERNATIVES

- a) Accountants in Public practice, Islamic bankers, accounting educators, Fuqaha and outside users of financial statements (e.g. investors, depositors etc.)
- b) Same as (a) with the addition of central bankers.
- c) Same as (a) without outside users of financial statements.
Independent auditors represent outside users.

DISCUSSION

All of the three alternatives, with varying degrees of emphasis, recognize that interest in the promulgation of accounting standards for Islamic banks is not limited to Islamic banks. Alternatives (a) and (b) recognize that outside users' point of view must be addressed and that the best way to achieve that is to have them directly

represented on the standards board. Alternative (b) recognizes that central banks are an important constituency. Their representation on the standards board would enhance the chances that the promulgated standards would be accepted by that important constituency. Both alternatives (a) and (b) might result in difficulties in identifying suitable outside users of financial statements to serve on board. Alternative (c), on the other hand, avoids those difficulties by assuming that independent auditors would serve as adequate surrogates for outside users. However, experience with the standard setting process in the United States and other western countries suggests that independent auditors are not always good surrogates for outside users.

ISSUE NO. 4 - Size and composition of the Accounting Standard Board?

ALTERNATIVES

- a) 21 members (7 Islamic banks, 7 accountants in public practice, 2 accounting Educators, 2 Fuqaha and 3 users of financial standards)
- b) 9 members (4 Islamic bankers, 2 accountants in public practice, 2 fuqaha and 1 accounting educator) No need to bring users. Independent accountants represent them.

DISCUSSION

The main issues with respect to the size of the board have to do with:

- 1) Its efficiency (e.g., the larger the size the less efficient the board); and
- b) Its adequacy, so that significant interested groups and countries affected by its pronouncements would be represented.

Experience with part-time standard setting boards in the United States, England and at the international levels suggests that a board consisting of up to twenty one members seems to be small enough to be efficient and large enough to provide for a variety of views and backgrounds.

The main issue with respect to the composition of the standards board has to do with the relative size of representation by different constituencies on the board. Under alternative (a) Islamic bankers and accountants in public practice would have 14 seats on the board, with the remaining 7 seats allocated between other constituencies. Islamic bankers and accountants in public practice are two groups who would play an important role in encouraging compliance with the promulgated standards. Further, knowledge of these two groups with respect to the economic substance of Islamic banking transactions and alternative methods of measurement and presentation of the results of these transactions would be essential.

ISSUE NO. 5 - If an independent foundation were to be created to sponsor the standard setting process for Islamic Banks, what would be the appropriate size and composition of its board of Trustees?

ALTERNATIVES

- a) 21 members (8 Islamic bankers, 4 accountants in public practice, 2 Fuqaha, 1 accounting educator, 2 central bankers, 4 outside users)
- b) 9 members (4 Islamic bankers, 1 Faqaih, 2 educators, 2 accountants in public practice) No need to bring outside users because of difficulties in selection.
- c) Institutional representation (e.g., the IDB, Islamic Banking group, other Islamic Institutions). Size of the board of trustees under this alternative would depend on the number of such institutions that can be identified and coopted.

DISCUSSION

The main issues with respect to the size of the board of trustees have to do with:

- 1) Its adequacy, so that significant interested groups would be represented. This would be essential from the standpoint of its ability to diversify the sources of funds needed for operation of the standard setting process. In addition, fund solicitation efforts will usually require a significant amount of

efforts, at least initially. This is particularly true, in this case, since Islamic banks and their constituencies are not located in one country.

2) Its efficiency with respect to taking action.

The first two alternatives (a) and (b) represent a balance with different emphasis between adequacy and efficiency. Whereas the balance in the first alternative is slanted towards the adequacy of the board to carry out its fund raising responsibilities, the balance in the second alternative is slanted towards its ability to make decision efficiently.

The third alternative might present the same issues as the first two alternatives depending on the number of Islamic financial institutions that are identified and coopted. It might have the advantage, however, of the ease of selection of members of the board of trustees and the ability that such institutions might have with respect to fund raising.

ISSUE NO. 6 - If an accounting standard board were to be established, either within the frame of an independent foundation or without an independent foundation, should it be assisted by a full-time staff?

ALTERNATIVES

- a) No, specific project committees could be constituted to assist the board when needed.
- b) Yes

DISCUSSION

The main issues, with respect to the need for full time technical staff to assist the board, center around the following:

- 1) The tasks that need to be performed in order for the standards board to be effective. These tasks may be described in broad categories as follows:
 - a) Monitoring emerging issues and accounting practices.
 - b) Preparing project agenda
 - c) Preparing project plans
 - d) Conducting research
 - e) Preparing discussion memoranda or discussion papers
 - f) Drafting preliminary views for exposure
 - g) Obtaining feedback to preliminary views
 - h) Finalizing standards
 - i) Drafting standard documents.
 - k) Providing technical implementation consulting assistance.
- 2) The cost associated with a full time technical staff of the caliber that would be necessary for the smooth operation of the standards board.

- 3) The efficiency of performing the tasks associated with standard setting through part time project teams.
- 4) The cost associated with the use of part time project committees since members of such committees are not likely to be selected from one country.
- 5) The need for the board to establish its presence immediately and continuously.

B) ALTERNATIVES RECOMMENDED BY THE SECOND WORKSHOP FOR ESTABLISHING ACCOUNTING STANDARDS

Advantages and disadvantages of available alternatives and feasibility of implementation were discussed at the second workshop. New ideas were also tackled especially those relevant to the advent of the concept of international Islamic banking and adoption of a methodology by which accounting standards can be established and promulgated. From discussion and deliberations, the workshop provided the following concepts which would form a basis for recommended Plan of Action for discussion at the upcoming annual meeting of Islamic banks:

- i) that the Islamic banks and other related financial institutions such as central banks would cooperatively establish accounting standards for all Islamic banks in all countries. The adoption of this alternative is to account, in the first place, for the international trend in the promulgation of accounting standards for Islamic banks and to recognise the significant role of other financial institutions who would complement the process of establishing such standards. This, in fact, represents alternative "C" to issue No. 1 duly adapted to cover related financial institutions.
- 2) that Islamic Banks and related financial institutions would endorse the creation of a part-time financial accounting standards board for Islamic Banks.

This represents alternative "A" of issue No. 2 duly adapted to include other related institutions. Also a Supervisory Committee should be set up from Islamic Banks; or from Islamic Banks and other related institutions.

- 3) That the accounting standards board would consist of accountants in public practice, Islamic bankers, accounting educators, fuqaha, outside users of the financial statements (e.g. investors, depositors, etc.) and representatives of related financial institutions (central bankers). This represents alternative "A" of issue No. 3 duly amended.
- 4) That the accounting standards board would be composed of 21 members, as follows:

| | |
|--|-----------|
| Islamic banks | 6 |
| Accountants in public practice | 6 |
| Accounting Educator | 1 |
| Educator in an allied specialty | 1 |
| Fuqaha | 3 |
| Users of Islamic bank financial statements | 2 |
| Central bankers | 2 |
| Members: | <u>21</u> |

This basically represents the adoption of alternative "A" of Issue No. 4 duly adapted to include more members. This is attributed to the willingness of participants to expand the

base of representation in the board's membership in order to include all users of financial statements of Islamic Banks.

- 5) Due to the adoption of alternative "A" of issue No. 2, a committee should be set up from Islamic Banks; or from Islamic Banks and other related institutions to establish the Board, select its members and draw up its statute.
- 6) It was considered necessary to appoint full time staff to assist the prospective accounting standards board in the performance of its functions, due to the fact that all members of this board will operate on a part-time basis.
- 7) The Follow up Committee was assigned the task of preparing a suggested plan of action for presentation at the forthcoming meeting of Islamic Banks.

IV RECOMMENDED PLAN OF ACTION FOR ESTABLISHING
ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS

The Committee proposes to endorse the following steps which form an action plan for establishing accounting standards for Islamic Banks:

- 1) Islamic banks and other related financial institutions would cooperatively establish accounting standards for all Islamic banks in all countries.
- 2) Islamic banks and related financial institutions would endorse the creation of a Supervisory Committee and Standards Setting Board which would be assisted by full time staff.

The Committee and the Board will continue as long as setting and amending criteria are required, according to the Banks' point of view. However, the membership of the Supervisory Committee and the Accounting Standards Setting Board would be changeable as provided in the statute.

- 3) The Supervisory Committee to be entrusted with implementing the following:
 - a) Register the body as an autonomous legal entity.
 - b) Prepare statute and other operational and executive bye-laws for the body.
 - c) Prepare 3-year budget and allocate sources of funds.
 - d) Appoint members of the Standards Board. The board would consist of 21 members (6 Islamic bankers, 6 accountants in public practice, 2 academic educators, one of them is specialized in accountancy, 3 Fuqaha, 2 external users of Islamic bank financial statements, and 2 central bankers).

4) Supervisory Committee Membership:

The Follow-up Committee considered the two following alternatives and decided to submit both alternatives to this meeting:

Alternative (A): Members to consist of Islamic Banks only.

Alternative (B): Members to consist of Islamic Banks and others.

Alternative (A) is easier to accomplish. However, interest in the Islamic Banks' position, by investors, depositors, auditors, regulatory authorities and the shareholders, and the impact of their decisions on the Bank's activity require that the Standards Setting Body is perceived as being independent from any one related single group.

For the sake of continuity the Executive Committee strongly feels that the chairman of the Standards Setting Board ought to be a member of the supervisory committee also.

As for the number and composition of members of the supervisory committee, it is left for this meeting to decide.

V. BUDGET ESTIMATES FOR THE SUPERVISORY COMMITTEE FOR
ACCOUNTING STANDARDS FOR ISLAMIC BANKS AND FOR THE
ACCOUNTING STANDARD BOARD FOR ISLAMIC BANKS

U.S. DOLLAR

I. SUPERVISORY COMMITTEE

| | | |
|---|--|---------------|
| (A) The Executive Summary includes the tasks to be performed once by the Committee, until the establishment of the Standards Setting Board. | | |
| (B) <u>Non-recurring expenditure Meeting Expenses</u> | | |
| 3 meetings @ US \$ 15,000/- per meeting, air fares, local transportation and actual expenses at hotels. | | 45,000 |
| Stationery, telex, telephone, fax | | 5,000 |
| | | <u>50,000</u> |
| | | ===== |
| (C) <u>Annual Recurring Expenditure</u> | | |
| 1 Meeting @ US \$ 15,000/- per meeting | | 15,000 |
| Miscellaneous Expenditure | | 5,000 |
| | | <u>20,000</u> |
| | | ===== |

ACCOUNTING STANDARDS BOARD

| | | |
|--|---------|----------------|
| A) <u>Board Meetings</u> | | |
| 21 members - 4 meetings @ US \$ 20,000/- per meeting, air fares, local transportation and actual expenses at hotels. | | 80,000 |
| B) <u>Permanent Staff - Salaries & Benefits</u> | | |
| Executive Director | 125,000 | |
| 2 Professional staff members | 150,000 | |
| Secretary to Executive Director | 40,000 | |
| 1 Stenographer | 30,000 | |
| 1 Administrative Assistant | 30,000 | |
| 1 Messenger | 15,000 | 390,000 |
| | | <u>390,000</u> |
| Rent of premises | 20,000 | |
| Cooling, Lighting, Office cleaning | 20,000 | |
| Telephone, telex, fax | 20,000 | |
| Stationery | 5,000 | |
| Travelling | 10,000 | |
| Library | 2,500 | |
| Miscellaneous | 2,500 | 80,000 |
| | | <u>80,000</u> |
| | | <u>550,000</u> |
| | | ===== |
| C) <u>Capital Expenditure</u> | | |
| Office partitioning & fixtures | 20,000 | |
| Office furniture & fittings | 80,000 | 100,000 |
| | | <u>100,000</u> |
| | | ===== |

RECOMMENDATIONS OF RABAT MEETING

INTRODUCTION

Realizing the importance of setting up accounting standards for Islamic Banking Operations, the Islamic Banks as well as users of their financial statements, including public accountants, central bankers, investors and others, should be involved in this process. Accordingly, the Islamic Banks meeting in Rabat on 17 Rajab 1409H (23 February, 1989), adopted the following recommendations:

- a) The creation of a Supervisory Committee which will be responsible for promotion and development of accounting standards for Islamic Banks in accordance with the statute and by laws of the Board. This Committee will consist of 17 members as follows:

- 6 Islamic Bankers
- 5 Accountants in Public Practice
- 1 Fuqaha
- 1 Academician
- 2 Users of financial statements
(Depositors, investors, etc)
- 2 Representatives of Regulatory Agencies
(especially Central Banks)

/...

b) Accounting Standards Setting Board consisting of 21 members which is to be assisted by a full time staff:

- 6 Islamic Bankers
- 6 Accountants in practice
- 3 Fuqaha
- 2 Académicians
- 2 Users of financial statements
- 2 Representatives of Regulatory Agencies

c) A Preparatory Committee consisting of 11 members with the following terms of reference:

- i) Nominate the Supervisory Committee members
- ii) Prepare statute and by-laws for the Board
- iii) Prepare 3-year budget and allocate sources of funds
- iv) Presents its recommendations to a meeting of Heads of Islamic Banks within six months to review and approve

d) Budget for Preparatory Committee

- Approximately US\$ 50,000/-
- Islamic Banks will bear their own costs for attending meetings and IDB will fund the difference