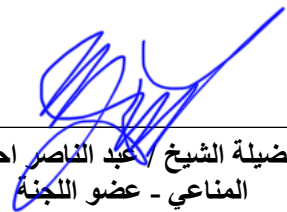



ISSC Resolution		 إدارة الرقابة الشرعية الداخلية Internal Sharia Control Division	قرار لجنة الرقابة الشرعية الداخلية	
The Fatwa of Issuance of Letter of Guarantee			فتوى إصدار خطابات الضمان	
Date	13/7/2023		٢٠٢٣/٧/١٣	التاريخ
Ref. No.		89-2023-SR-Siraj		الإشارة


بسم الله الرحمن الرحيم
الحمد لله والصلاة والسلام على نبينا محمد وعلى آله وأصحابه أجمعين ومن والاه الى يوم الدين.

The Internal Sharia Supervision Committee of Siraj Finance (the "ISSC") reviewed the fatwa issued by the previous ISSC regarding the Issuance of Letter of Guarantee, Annexed to the request:	اطلعت لجنة الرقابة الشرعية الداخلية لشركة سراج للتمويل ("اللجنة") على الفتوى المرفقة والصادرة عن اللجنة الشرعية السابقة بشأن إصدار خطابات الضمان:
- Fatwa of Issuance of Letter of Guarantee.	
The ISSC Resolution:	قرار اللجنة:
The ISSC decided to endorse the attached Fatwa subject to:	قررت اللجنة اعتماد الفتوى المرفقة شريطة:
(1) fulfilling the guidelines given by the Higher Sharia Authority as per the HSA resolution number 136/6/2020, dated: 7/12/2020, via notice number CBUAE/BSN/2020/5329, dated: 10/12/2020,	(١) اتباع تعليمات الهيئة العليا الشرعية للمصرف المركزي الواردة في قرار الهيئة العليا الشرعية رقم: ٢٠٢٢/٦/١٣٦ المؤرخ: ٢٠٢٠/١٢/٧، اشعار المصرف المركزي رقم: CBUAE/BSN/2020/5329 المؤرخ: ١٠ ديسمبر ٢٠٢٠م،
(2) amendment in clause (B), sub-clause (a) to be read as following: "Siraj Finance shall issue a guarantee in favour of certain beneficiary pursuant to ensuring that the purpose of guarantee is Sharia compliant by obtaining approval from the Internal Sharia Control".	(٢) تغيير البند B، البند الفرعي a، على ان يقرأ على النحو التالي: "قبل إصدار خطاب ضمان لصالح مستفيد؛ تقوم "سراج للتمويل" بالتأكد من توافق غرض الضمان مع أحكام ومبادئ الشريعة من خلال أخذ موافقة الرقابة الشرعية الداخلية".
And, Allah knows the best	والله اعلم بالصواب.

لجنة الرقابة الشرعية الداخلية
Internal Sharia Supervision Committee


فضيلة الشيخ عبد الناصر احمد
المناعي - عضو اللجنة


فضيلة الشيخ/ محمد بحر الدين بن بدري
نائب رئيس اللجنة


فضيلة الشيخ الدكتور/ فضل رحيم عبد الرحيم
الرئيس والعضو التنفيذي للجنة

Attachments:

- (1) Copy of the Fatwa of Issuance of Letter of Guarantee
(2) Copy of the CBUAE Notice and HSA Resolution

المرفقات:

- (١) نسخة من فتوى إصدار خطابات الضمان
(٢) نسخة من اشعار المصرف المركزي وقرار الهيئة العليا الشرعية



31st July 2016

M/S Siraj Finance
P.O.Box 63622
Abu Dhabi
United Arab Emirates

Kind Attention: Mr. Ahmed Bin Khalaf Al Otaiba

Dear Mr. Otaiba,

Re: Issuance of Letter of Guarantee by Siraj Finance

This Fatwa is being issued with regards to the Issuance of Letter of Guarantee (the "Guarantee Product").

In relation to the Guarantee Product, the following documents are required (the "Transaction Documents"):

- Application Form
- Siraj Finance Terms & Conditions in relation to Letter of Guarantee
- Letter of Guarantees

Under the Relevant Product, the following process flow is adopted:

A. Procedures for issuance of a Guarantee

After scrutiny and approval of the customer's application (the "Applicant") and signing the required documents (including the terms and conditions), Siraj Finance will issue the following types of guarantees for different transactions undertaken by their customers.

1. Financial Guarantee;
2. Bid Bond / Tender Bond;
3. Performance Bond;
4. Advance Payment Bond;
5. Retention Money Guarantee;
6. Maintenance Guarantee;
7. Counter Guarantee in favour of local/foreign banks; and
8. Shipping Guarantee.

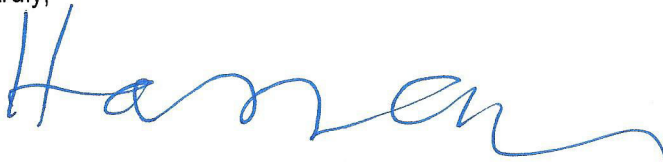
B. Procedure for utilizing the Letter of Guarantee

- a) Siraj Finance shall issue a guarantee in favour of a certain beneficiary pursuant to ensuring that the purpose of guarantee is Sharia compliant. Siraj Finance will refer the matter to Dar Al Sharia for further guidance should there be any doubt or concern as to the purpose of guarantee.
- b) Upon the scrutiny and approval of Siraj Finance to Applicant's request, the Applicant shall sign the application form and the other related documents, if any, provided by Siraj Finance, along with the counter-guarantee form, and to provide any cash margin, fixed deposit under lien, pledges or mortgage over an asset or property etc. as the case may be (the "Security").
- c) Siraj Finance will obtain the required fee and Security (if needed) from the Applicant, or deducts it from Applicant's account with Siraj Finance.
- d) If the Applicant fulfills all its obligations towards the beneficiary and the guarantee period gets completed without beneficiary's claim against the guarantee, the guarantee's purpose will be achieved and guarantee will no more be valid. In such case, the Applicant shall be responsible to collect the original guarantee from the beneficiary to be returned to Siraj Finance.
- e) If the Applicant is in breach of its obligations under the underlying contract for which Siraj Finance has issued the guarantee, the beneficiary will claim under the guarantee by sending a demand notice to Siraj Finance, together with the stipulated document(s) if required under the Siraj Finance guarantee, for payment of the guaranteed amount as per the terms of the letter of guarantee.
- f) All claims received from the beneficiary are stamped for date and time as soon as received and reviewed/checked by the designated Siraj Finance officers to ensure that all required formalities and conditions have been fulfilled before the claim is acknowledged and processed for payment.
- g) The Applicant is also informed immediately regarding the demand/claim lodged by the beneficiary.
- h) Payment against the claim is made in accordance with the terms of the guarantee.
- i) However, if the guarantee provides a condition that Siraj Finance shall be obliged to pay to the beneficiary only after it is proved that the Applicant has not been able to fulfill its obligation, the beneficiary will be requested to furnish such proof.
- j) The Applicant is immediately, required to pay to Siraj Finance the amount which Siraj Finance has paid to the beneficiary. The amount so paid by Siraj Finance is recovered from liquidating the Security and the shortfall, if any, is recovered from applicant's current account with Siraj Finance. If sufficient funds are not available in the Applicant's account to cover the shortfall, the Applicant shall be asked by Siraj Finance to provide the funds from Applicant's other resources.
- k) If the Applicant's account with Siraj Finance does not have sufficient funds to cover the claim and as a result the account shall be overdrawn, Siraj Finance will not charge the Applicant any amount on account of cost of funds on the overdrawn balance since it will tantamount to interest.

We hereby confirm that we have reviewed the Transaction Documents for the Relevant Product and find the same to be in accordance with the principles of Sharia.

Allaho A'alam.

Yours truly,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Hassan", with a long, sweeping underline.

**Dr. Hussain Hamid Hassan, Chairman,
Sharia Committee**



مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

Notice No. : CBUAE/BSN/N/2020/5329 CBUAE/BSN/N/2020/5329 : إشعار رقم
Date : 10 December 2020 10 ديسمبر 2020 : التاريخ
Class. : Restricted محظور : التصنيف
To : All Banks & Finance Companies Conducting All or Part of Their Business In Accordance With Islamic Sharia' principles operating in the UAE كافة البنوك وشركات التمويل التي تمارس كافة أعمالها أو جزء منها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية العاملة في دولة الإمارات إلى
Subject : The HSA Resolution No. 136/6/2020 قرار الهيئة العليا الشرعية رقم 2020/6/136 : الموضوع

After greetings,

The Central Bank is pleased to attach herewith the Higher Shari'ah Authority (HSA) Resolution No. 136/6/2020 Regarding Parameters Governing the Fees in Letters of Guarantee and Letters of Credit, which applies to licensed financial institutions that conduct all or part of their activities and businesses in accordance with the provisions of Islamic Shari'ah (Islamic Financial Institutions).

Please bring this Resolution to the attention of the board of director of your institution at their next meeting. Note that the HSA Resolution is mandatory and effective starting from 1/7/2021.

For more information, you may contact the HSA Secretariat via the following email:

shariaauthority@cbuae.gov.ae

Yours faithfully,

بعد التحية،

يسر المصرف المركزي أن يرفق بهذا الإشعار قرار الهيئة العليا الشرعية رقم 2020/6/136 بخصوص ضوابط الرسوم في خطاب الضمان والاعتماد المستندي، والذي ينطبق على المؤسسات المالية المرخصة التي تمارس كافة أعمالها وأنشطتها أو جزءاً منها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية ("المؤسسات المالية الإسلامية").

يرجى عرض هذا القرار على مجلس إدارة مؤسستكم في اجتماعه القادم، علماً أن قرار الهيئة العليا الشرعية يعتبر إلزامياً وساري المفعول ابتداءً من تاريخ 2021/7/1.

وللمزيد من المعلومات، يمكنكم التواصل مع أمانة سر الهيئة العليا الشرعية من خلال البريد الإلكتروني الآتي:

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عن/ نائب المحافظ لشؤون الرقابة على البنوك

For/ Deputy Governor for Banking Supervision

Encl. The HSA Resolution No. 136/6/2020

مرفقات: قرار الهيئة العليا الشرعية رقم 2020/6/136



مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

Resolution No.: 136/6/2020 2020/6/136 قرار رقم:
Date: 7/12/2020 2020/12/7 التاريخ:
Subject: The HSA Resolution Regarding Parameters Governing the Fees in Letters of Guarantee and Letters of Credit قرار الهيئة العليا الشرعية بخصوص ضوابط الرسوم في خطاب الضمان والاعتماد المستندي الموضوع:

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

After greetings,

وبعد،

The Higher Shari'ah Authority (HSA) has reviewed the following:

اطلعت الهيئة العليا الشرعية ("الهيئة") على التطبيقات المختلفة بشأن ضوابط الرسوم في خطاب الضمان والاعتماد المستندي في بعض المؤسسات المالية المرخصة التي تمارس كافة أعمالها وأنشطتها المالية أو جزءا منها وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية ("المؤسسات المالية الإسلامية")، وأفضل الممارسات والمعايير الشرعية ذات العلاقة، وأصدرت الضوابط الآتية:

- a. various applications regarding parameters that govern fees in letters of guarantee and letters of credit in some licensed financial institutions that conduct all or part of their activities and businesses in accordance with the provisions of Islamic Shari'ah ("Islamic Financial Institutions" or "IFIs"), and
- b. best practices and the relevant Shari'ah standards.
- Premised on the above, the HSA issued the following parameters:

First: It is impermissible to issue a letter of guarantee or a letter of credit ("Guarantee") if the subject matter is a prohibited activity, such as a guarantee of financing arrangement, which does not comply with the provisions of Islamic Shari'ah.

أولاً: لا يجوز إصدار خطاب ضمان أو اعتماد مستندي ("ضمان") إذا كان موضوعه نشاطاً محرماً، ومن ذلك ضمان تمويل غير متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

Second: IFI, as issuer of the Guarantee, may charge an amount equal to the value of actual expenses it has incurred in the process of issuing the Guarantee ("Actual Expenses"). The Actual Expenses must be calculated in accordance with the Shari'ah Standard No. 19 issued by Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions ("AAOIFI").

ثانياً: يجوز للمؤسسة المالية الإسلامية المصدرة للضمان أن تأخذ قيمة التكاليف الفعلية التي تكبدتها في إصدار الضمان، ويجب الالتزام في حساب التكلفة الفعلية ("التكلفة الفعلية") بما ورد في المعيار الشرعي رقم (19) الصادر عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية ("أيوفي").

Third: It is impermissible to charge an additional amount above the Actual Expenses in exchange for

ثالثاً: لا يجوز أخذ زيادة على التكلفة الفعلية مقابل إصدار الضمان ("الزيادة على التكلفة الفعلية") إذا آل الضمان

44

Handwritten signature



مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

issuing a Guarantee ("Additional Amount") if the Guarantee resulted into a loan. A Guarantee is deemed to have resulted into a loan if the Guarantee is liquidated or paid ("Liquidation") with no available financial cover from which the IFI could pay the guaranteed amount (to the beneficiary).

إلى قرض. ويؤول الضمان إلى قرض في حال تسويله أو دفعه ("تسييل")، مع عدم وجود غطاء مالي تدفع المؤسسة منه سدادا للمبلغ المضمون.

Fourth: In case of Liquidation, distinction (in relation to treatment of the Additional Amount) must be made between the following cases:

رابعاً: في حال تسويل الضمان فإنه يفرق بين الحالات الآتية:

- a. If IFI pays full amount of the Guarantee to the beneficiary from its own funds, the IFI must:
- return the Additional Amount to the client who applied for the Guarantee ("Client"), or
 - transfer the Additional Amount to the charity account, provided that this is stipulated in the contracts and documents.

أ. أن تدفع المؤسسة المالية الإسلامية كامل مبلغ الضمان للمستفيد من مالها، ففي هذه الحالة يجب على المؤسسة أن ترد للمتعامل الزيادة على التكلفة الفعلية أو أن تحولها إلى حساب الخيرات بشرط النص على ذلك في العقود والمستندات.

- b. If IFI pays full amount of the Guarantee to the beneficiary directly from the funds of the Client, the IFI may retain the Additional Amount.

ب. أن تدفع المؤسسة المالية الإسلامية كامل مبلغ الضمان للمستفيد من مال المتعامل مباشرة، ففي هذه الحالة يجوز للمؤسسة أن تحتفظ بما زاد على التكلفة الفعلية.

- c. If IFI pays part of the Guarantee to the beneficiary from its own funds and the balance is paid directly from the Client's funds, in such case the IFI must:
- return to the Client part of the Additional Amount equivalent to the proportion of the guaranteed amount paid from the IFI's funds (in relation to the total guaranteed amount), or
 - transfer the part of the Additional Amount (as per 4/c/i) to the charity account, provided that this is stipulated in the contracts and documents.

ج. أن تدفع المؤسسة المالية الإسلامية جزءاً من مبلغ الضمان للمستفيد من مالها وجزءاً من مال المتعامل مباشرة، ففي هذه الحالة يجب على المؤسسة أن ترد ما زاد على التكلفة الفعلية بالنسبة للجزء الذي دفعته من مالها محسوباً بالنسبة والتناسب، أو أن تحوله إلى حساب الخيرات بشرط النص على ذلك في العقود والمستندات.

Fifth: IFI may stipulate a provision that the Client should provide full or partial (cash) coverage of the Guarantee, on condition that the Client has the choice to place the coverage amount in an investment account or a current account. It is permissible for the coverage to be non-cash asset, such as real estate, sukuk, or shares ("Non-cash Assets") that are compliant with Islamic Shari'ah, whereby the Client authorizes the IFI to:

خامساً: للمؤسسة أن تشترط على المتعامل أن يكون الضمان مغطى تغطية كاملة أو جزئية، على أن يخير المتعامل في إيداع المبلغ في حساب استثماري أو حساب جار. ويجوز أن تكون التغطية غير نقدية كأن تكون عقارا أو صكوكا أو أسهما متوافقة مع الضوابط الشرعية بحيث يُوكل المتعامل المؤسسة ببيعها عند تسويل الضمان والدفع من حصيلة بيعها.



مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

- sell Non-cash Assets (used for the coverage) upon the Liquidation, and
- settle amounts (due to the beneficiary) from the proceeds of the sale of the Non-cash Assets.

Sixth: It is impermissible for the fee imposed in a Guarantee to be used as a pretext to collect interest (*riba*), such as increasing the fee on the Client (in a Guarantee) due to his default in other transactions.

سادسا: لا يجوز أن تكون الأجرة المأخوذة عن الضمان ستارا لفائدة ربوية، كأن يزداد فيها لأجل تعثر المتعامل في معاملات أخرى.

Seventh: The above-mentioned parameters are an interpretation of the corresponding provisions stipulated in the AAOIFI Shari'ah standards.

سابعا: تعتبر الضوابط المذكورة أعلاه تفسيرا لما يقابلها من الأحكام المنصوص عليها في المعايير الشرعية الصادرة عن أبوفي.

For more information, you may contact the HSA Secretariat via the following email:

وللمزيد من المعلومات، يمكنكم التواصل مع أمانة سر الهيئة العليا الشرعية من خلال البريد الإلكتروني الآتي:

shariaauthority@cbae.gov.ae

Your faithfully,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

أمانة سر الهيئة العليا الشرعية
The Higher Shari'ah Authority Secretariat

*Copy the Chairman Internal Shari'ah Supervision Committee, the Head of the Internal Shari'ah Control Department, and the Head of the Internal Shari'ah Audit Department

*نسخة لرئيس لجنة الرقابة الشرعية الداخلية، ورئيس قسم الرقابة الشرعية الداخلية، ورئيس التدقيق الشرعي الداخلي.

R. J. J.

[Handwritten signature]