

In the name of Allah, the Most Gracious,
the Most Merciful

بسم الله الرحمن الرحيم

Subject: The Shariah Ruling on the Issuance of "Deenar" Gold Backed Digital Token.

الموضوع: حكم إصدار عملة "دينار" الرقمية المغطاة بالذهب.

Praise be to Allah alone, and blessings and peace be upon our Prophet Muhammad, his family and companions, and those who follow them in righteousness until the Day of Judgment, as for what follows:

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على نبيينا محمد، وعلى آله وصحبه، ومن تبعهم بإحسان إلى يوم الدين، أما بعد:

The Shariah Committee formed for the purpose of expressing a Shariah opinion regarding the issuance of a "Deenar" gold backed digital token, which is one of the products related to the "Al-Haq Chain Platform", held a number of meetings, the first of which was on Wednesday 13/12/1445 AH - 19/06/2024 AD, the last of which was on Sunday 15/01/1446 AH - 21/07/2024 AD.

فإن اللجنة الشرعية المشكلة لغرض إبداء الرأي الشرعي في إصدار عملة "دينار" الرقمية المغطاة بالذهب وهي إحدى المنتجات المتعلقة بـ"منصة الحق تشين"، قد عقدت عدداً من الاجتماعات كان أولها في يوم الأربعاء 13/12/1445 هـ - 19/06/2024 م، وكان آخرها في يوم الأحد 15/01/1446 هـ - 21/07/2024 م.

Following the Committee's review of a detailed presentation from those in charge of the Deenar Coin, which is a fully gold backed digital token, where each "Token" represents one gram of actual gold owned by the holder of the Token and stored in specific vaults with the broker.

وبعد اطلاع اللجنة على عرض مفصل من القائمين على عملة دينار، وهي عملة رقمية مغطاة بالذهب بشكل كامل حيث تمثل كل عملة جراماً واحداً من الذهب الفعلي المملوك لحامل العملة والمحفوظ في مخازن معينة لدى الوسيط.

Following listening to their answers to the Committee's questions in this regard, and following reviewing the Terms and Conditions for the issuance of the token, and what appeared therein that the gold shall be in the amount of one gram for each token as a common share in a specific gold bullion which is owned by the tokens' owners jointly and secured by the custodian.

وبعد الاستماع إلى إجاباتهم عن أسئلة اللجنة بهذا الشأن، وبعد الاطلاع على نشرة الشروط الخاصة بإصدار العملة، وما ظهر فيها من أن الذهب سيكون بمقدار جرام واحد لكل عملة كحصة مشاعة في سبيكة ذهبية معينة بالكامل ومملوكة لأصحاب العملات ملكية مشتركة ومحفوظة لدى أمين الحفظ.

Following consideration, deliberation, and making the necessary amendments, **The Committee has decided the following:**

وبعد النظر والمداولة، وإجراء التعديلات اللازمة، قررت اللجنة الآتي:



First: There is no shariah objection to the issuance of a Deenar gold token, trading it, or investing in it, provided that the following controls are adhered to:

1. The Issuer must ensure the complete ownership of the gold, by taking possession of it in a shariah approved manner and paying its price upon the issuance of the gold token and selling it to the investor.
2. The gold linked to the token is assigned to a specific vaults and specific accounts with the Custodian.

The purchase of gold related to the gold token must be an immediate purchase, and the delivery of one or both of the exchanged items must not be deferred. This applies to the trading of the gold token itself, so it is not permissible for the issuer to sell it on a deferred basis.

Second: The issuer shall bear the responsibility to verify the implementation of the smart contracts and agreements in accordance with what is set out in the Terms and Conditions.

Third: This decision is specific to this token, and its documents do not qualify as standard documents that can be used in another token.

Fourth: This decision was issued based on the structure and documents that were reviewed by the Committee, as outlined in the preamble, and kept by the Committee, and it does not apply to any subsequent amendments.

The Committee recommends appointing an independent Shariah Auditor to verify the commitment of the Issuer and the Custodian to implementing smart contracts, agreements, and obligations in accordance with what is set out in said documents.

أولاً: لا مانع شرعاً من إصدار عملة الذهب دينار، وتداولها، والاستثمار فيها، مع التقيد بالضوابط الآتية:

1. أن يتأكد المصدر من تمام ملكية الذهب، بقبضه القبض المعتبر شرعاً، ودفع ثمنه عند إصدار العملة الذهبية وبيعها على المستثمر.
2. أن يتم تعيين الذهب المرتبط بالعملة في مخازن معينة وحسابات محددة لدى وكيل الحفظ.

أن يكون شراء الذهب المتعلق بعملة الذهب شراءً حالاً، وألا يُؤجل تسليم أحد البديلين أو كليهما، وينطبق هذا على تداول عملة الذهب نفسها فلا يصح للمصدر أن يبيعها بالأجل.

ثانياً: يقع على المصدر مسؤولية التحقق من تنفيذ العقود الذكية والاتفاقيات وفقاً لما هو مبين في الشروط والأحكام.

ثالثاً: يُعد هذا القرار خاصاً بهذه العملة، ولا تتأهل وثائقه لأن تكون وثائق نمطية يمكن استخدامها في عملة أخرى.

رابعاً: أُصدر هذا القرار بناءً على ما اطّلت عليه اللجنة من هيكل ومستندات موضحة في الديباجة، ومحفوظة لدى اللجنة، ولا يسري على أي تعديلات لاحقة.

وتوصي اللجنة بتعيين مراجع شرعي مستقل للتحقق من التزام المصدر ووكيل الحفظ بتنفيذ العقود الذكية والاتفاقيات والالتزامات وفق ما هو مبين في تلك المستندات.



Deenar
HAQQ

The committee notes that investing in products that include digital tokens is not suitable except for qualified investors, due to the risks involved, and it also requires experience, follow-up, and precise knowledge of these products. Whoever enters them must be someone who has financial abundance that exceeds their basic needs, and someone who possess knowledge on the complex technologies that underlie cryptocurrencies and similar tokens.

وتنبه اللجنة إلى أن الاستثمار في المنتجات التي تتضمن عملات رقمية لا تصلح إلا للمستثمرين المؤهلين، لما يكتنفها من مخاطر، كما أنها تحتاج إلى خبرة ومتابعة ومعرفة دقيقة بهذه المنتجات، فعلى من يدخل فيها أن يكون من ذوي الوفرة المالية الفائضة عن حاجاته الأساسية، ومن ذوي الإطلاع على التقنيات المعقدة التي تكون أساس العملات المشفرة وما يشبهها.

And blessings and peace be upon our Prophet Muhammad and his family and companions.

وصلى الله وسلم على نبينا محمد وعلى آله وصحبه.

The Shariah Committee

الشيخ / محمد بن فتح الدين بيانوني
Sheikh / Mohamad Fathiddin
Beyanouni

اللجنة الشرعية

الشيخ / محمود بن محمد زعير
Sheikh / Mahmoud Mohamed Zoair