

Iraqi Laws, Statutes, etc. Banking Law

# CENTRAL BANK OF IRAQ

## LAW

No. 64 of 1976

Promulgated Pursuant to Para ( a )

Article 42 of the Interim Constitution

By

Revolutionary Command Council

vide

Decision No. 584 Dated

May 29, 1976

Al-Ma'aref Press — Baghdad

IRA  
372  
F76

1978

In the People's Name

**The Revolutionary Command Council**

Pursuant to Provisions of Para (a) Article 42 of the  
Interim Constitution,  
have, in their session on May 29, 1976, promulgated  
the :

**Central Bank of Iraq**

**Law No. 64  
of 1976**

**Part I**

**Definitions**

*Widener 11/16/78*  
**Article 1 :** The following expressions shall, for the purpose of this law, have the meanings set against them :

1. The Bank : Central Bank of Iraq (C.B.I.).
2. Board : Board of Administration of the Central Bank of Iraq.
3. Governor : Governor of the Central Bank of Iraq.
4. Deputy Governor : Deputy Governor of the Central Bank of Iraq.
5. Currency : The Currency of the Republic of Iraq consisting of banknotes and coins.
6. Credit Facilities : Loans and cash advances of various forms and terms, granted by banks and financial intermediaries.

7. Banking : The profession of accepting deposits or both accepting deposits and making credit, on the depositor's account and liability.

#### 8. Deposits : Amounts expressed in any currency

and deposited with a bank, payable on demand, after notice or on a specific maturity date.

9. A bank: Any institution basically undertaking a banking activity, besides other banking services. All branches of any bank in Iraq shall be considered as one bank for the purpose of this law, unless otherwise stipulated.

10. Financial intermediary : An institution which undertakes collection of savings and/or funds, or which is entrusted with the task of investing accumulated funds, by offering and directing them, in whole or in part, towards various fields of investment, including the making of credit.

11. Indirect obligations : Non - cash facilities of various forms and terms, made by banks and financial intermediaries.

12. Foreign exchange : Any currency, cheque, draft, promissory note, bill of exchange, payment order, credit, balance of account or any other means of payment payable in any currency other than the Iraqi currency.

13. Licensed person : Any natural or juristic person authorized to deal in foreign exchange.

## Part II

### Objectives & Management of the Bank

#### Chapter One

##### Premises, Capital, Reserves

Article 2 : The Bank shall have a juristic personality as well as a financial and administrative autonomy.

Article 3 : The Bank's head - office shall be located in the City of Baghdad, and for the discharge of its duties within Iraq and abroad, it may open branches, agencies and bureaux, and may appoint correspondents.

#### Article 4 :

1. The authorized capital of the Bank shall be Twenty-five million Iraqi dinars, wholly paid-up by the State.

2. The Bank shall hold a capital reserve account and a contingency reserve account.

#### Article 5 :

1. The Bank shall retain 10 percent of its net profit in the capital reserve account, until the said account reaches a level equivalent to the Bank's authorized capital.

2. The Bank shall retain not less than 10 percent and not more than 20 percent of its net profit in the contingency reserve account, until such account reaches a level three - fold the Bank's authorized capital.

3. Remainder of the net profit shall be paid to the State Treasury.

4. Net profit shall be determined, in respect of each financial year after deducting operating expenses, appropriations for bad and doubtful debts, appropriations for depreciation in the value of assets, contributions to social services for Bank personnel and any other appropriations considered relevant to common practice in the field of banking activity.

5. Net loss, if any, shall be offset from the contingency reserve account, and in case of insufficiency, from the capital reserve account.

6. The Bank's net profits for the subsequent year or years shall be utilized for the replenishment of loss recorded in the contingency reserve account and/or the capital reserve account, mentioned in para (5) hereof, until such loss has been fully covered, after which profits shall be forwarded as per paras 1,2 & 3.

## Chapter Two

### Objectives of the Bank

**Article 6 :** The Bank aims, within the framework of the general policy of the State for the realization of socialist system, at :

1. Securing the stability of Iraqi currency and achieving internal - external equilibrium. by means of :—
  - a. the issue and management of Iraqi currency;
  - b. management of the State reserves of gold and foreign assets;
  - c. formulation of foreign exchange policy, controlling and planning of foreign exchange;

d. regulating and planning of credit and exercising control over banking and financial intermediaries;

e. participation in efforts to deal with monetary and economic crises.

2. Participation in the acceleration of economic growth and promotion of the standards of living by providing monetary and financial resources required for development plans in accordance with available potentialities.

## Chapter Three

### The Management of the Bank

**Article 7 :** The Board, Governor and the two Deputy Governors shall conduct the Bank affairs.

**Article 8 :** The Board shall consist of :—

1. The Governor - Chairman of the Board.
2. Two Deputy Governors;
3. President of Rafidain Bank;
4. Six members representing the planning Board and the Ministries of Finance, Foreign Trade, International Trade, Oil and Justice, each of whom shall hold no lower grade than Director General;
5. Two members, being Bank officials enjoying experience and specialism in banking, economic or financial affairs, each of whom shall hold no lower grade than Director General;
6. Six alternates representing the parties mentioned in para (4) hereof, provided that the alternate

member attend Board meetings in the absence of the original member representing the same party.

**Article 9 :** The original and alternate members shall be appointed by a Republican Ordinance for a 4 - year term of office, and may be reappointed more than once.

**Article 10 :**

1. The Board shall endeavour to carry out the Bank's objectives, formulate the monetary policy and implement it in accordance with the prerequisites of the national economy and the phase of socialist transformation. The Board shall exercise the powers assigned to the Bank in accordance with provisions of this law, for which purpose the Board may :—

- a. decide upon matters related to currency issue;
- b. approve applications for advances and loans;
- c. ratify contracts and agreements concluded by the Bank for its account;
- d. approve the annual report and final accounts;
- e. agree to the opening of Bank branches;
- f. approve the annual budget and personnel plan of the Bank.
- g. draw-up service regulations for the Bank's personnel.

2.

a. The Board may delegate to the Governor or Deputy Governor some of its powers stipulated in this law.

b. The Board may set up sub - committees from among its members to carry out certain tasks, and may vest in such committees the necessary powers and grant them the remunerations and allowances it deems appropriate.

**Article 11 :** The Board shall convene at the initiative of its chairman at least once a month.

**Article 12 :** Legal quorum shall be valid for the Board's meeting by the presence of eight members at least, including the chairman or his deputy upon his absence.

**Article 13 :** Board resolutions shall be adopted by the majority vote of present members, and upon equal votes, the chairman shall have a casting vote.

**Article 14 :** Board decisions shall be effective, except for such resolutions as are related to the formulation of the monetary and credit policy which should be submitted to the Minister of Finance for approval; such resolutions shall become effective if the Minister does not object thereto within six days from the date of having them inwarded to the Ministry of Finance. In the case of objection to any resolution, the Board shall reconsider the same and if it insists on its opinion the Minister shall forward the dispute to the council of Ministers for settlement.

**Article 15 :**

1. The Governor is the chief executive of the Bank's policy, in charge of running its affairs and its legal representative before all departments, bodies and persons, for which purpose he may exercise the following powers :

- a. implementation of Board decisions ;

- b. supervision over the progress of work in the Bank; control over its officials and employees; issuance of orders to the effect of their appointment, promotion and transfer, and determination of their personnel affairs in accordance with valid service regulations;
- c. issuance of decisions required for the implementation of the Bank's Law and execution of Board resolutions; provision of data and information related to the Bank's activity to the Board;
- d. notify the Board of statements and information related to the Bank's activity;
- e. approval of granting Bank personnel such remunerations and allowances as will be consistent with effective instructions ;
- f. formulation of internal instructions for the administration of the Bank's affairs ;
- g. formation of committees from among the Bank's personnel or others to conduct certain tasks; he may delegate to such committees the necessary powers and grant them the remunerations he deems appropriate;
- h. investment of the Bank's foreign assets in accordance with the policy to be specified by the Board ;
- i. appointment of Bank correspondents abroad in accordance with the conditions and arrangements to be agreed upon ;
- j. performance of the operations stipulated in articles 25 & 26 in accordance with the conditions to be specified by the Board.

**Article 16 :** The Governor shall be assisted in the administration of the Bank's affairs by his two deputies;

**Article 17 :** The Governor shall nominate one of his deputies to replace him on his absence, and the other deputy shall replace them both on their absence.

2. Upon the absence of the Governor and his two deputies, the Minister of Finance shall appoint a Board member to assume Governor's office until resumption of office by the Governor or one of his deputies.

**Article 18 :**

1. The Governor, holding an office of Minister, shall be appointed from among persons commanding experience and specialism in banking, financial or economic affairs, by a Republican Ordinance for a five-year term of office; he may be re-appointed more than once.
2. The Deputy Governors, holding the office of under - secretary, shall be appointed from among persons commanding experience and specialism in banking, financial or economic affairs, by a Republican Ordinance for a five - year term of office; they may be re-appointed more than once. The Council of Ministers shall specify the Deputy Governor's salary and allowances.

### **Part III**

#### **Functions of the Bank**

##### **Chapter One**

###### **The Bank's Relations with the Government**

###### **Article 19 :**

The Bank is the Government's advisor on banking financial and economic matters; it shall extend advice thereto on such matters to achieve optimum consistency between its task and the supreme policy of the State.

###### **Article 20 :**

1. The Government shall entrust the Bank to undertake the following :—

- issue and management of internal and foreign loans concluded by the State or secured thereby ;
- participation in representing the state in negotiations with Arab and foreign countries as well as international institutions on various matters related to monetary and financial affairs ;
- performance of banking operations emanating from payments, clearing and economic agreements or international financial arrangements concluded by the Government with foreign parties, provided that the Government bear all financial obligations and Liabilities incurred by the Bank in consequence to such performance.

2. The Government may entrust the Bank to undertake the tasks emanating from its membership in the international financial or monetary institutions.
3. The Government shall seek the Bank's advice on banking legislations before their enactment.

###### **Article 21 :**

The Bank may grant the Government temporary advances to cover temporary deficit in the ~~State~~ budget, provided that such advances should not exceed 15 percent of total estimated revenues of the ~~State~~ budget at any time, as illustrated in the Budget Law for the year in which such advances are granted. Repayment shall be made within a period not exceeding three months from the end of the fiscal year in which the grant is made.

Terms of such advances, including interest rate, shall be agreed upon between the Minister of Finance and the Governor.

###### **Article 22 :**

The Bank may finance the annual investment programme and grant loans or advances to official and semi-official departments for economic development purposes, for periods not exceeding ten years, within such limits and at such conditions as it prescribes.

##### **Chapter Two**

###### **Banking Services**

###### **Article 23 :**

1. The Bank shall keep the accounts of the Government and its official and semi - official departments, exercise banking operations related thereto and keep their cash deposits, with the exception of :

a. holding accounts and exercising banking operations related to official and semi - official departments in the Iraqi cities where there are no Bank branches, in which case such accounts are held and such operation conducted by Rafidain Bank branches ;

b. holding accounts and/or exercising banking operations related to semi - official departments which the Bank decides to preclude in full or in part, and which are excepted under their own laws.

**2.**

a. The Bank shall pay no interest on the amounts and balances deposited therewith in Government and official departments' accounts and shall charge no fees or commissions on the Banking services performed thereby on their behalf.

b. The Bank may pay interest on the funds and balances deposited therewith in semi-official departments' accounts, and may charge fees or commissions on the banking services rendered thereby to them.

**Article 24 :**

The Bank may undertake the following transactions with official, semi - official departments and banks operating in Iraq, central and commercial banks abroad, Arab and foreign government institutions, and international financial and monetary organizations , on its own or on their behalf :—

1. Buying and selling, or import and export of gold bullion and coins, at the terms and rates it prescribes.

2. Accepting the deposit of gold bullion and coins for custody purposes, at the terms it prescribes.

3. Buying and selling foreign currencies and conducting all foreign exchange and transfer operations therewith ; the Bank may, from time to time, specify the currencies, rates and terms whereby such buying and selling transactions are effected.

4. Buying and selling bills and means of payment expressed in foreign convertible currencies, provided that the maturity period of such credit bills should not exceed six months from the date of their acquisition.

5. Buying and selling bonds and treasury bills expressed in convertible currencies issued or secured by Arab or foreign governments, international financial or monetary institutions , provided that their maturity period should not exceed fifteen years from the date of their acquisition by the Bank.

6. Opening and keeping accounts with foreign banks and financial or monetary institutions and appointing agents and correspondents abroad; it may open and keep accounts on their behalf with it and act as an agent or correspondent thereto.

7. Borrowing and acquiring advances or credit facilities from foreign banks and international financial or monetary institutions to carry out its obligations.

**Article 25 :**

The Bank may, in accordance with conditions it prescribes, transact the following with any bank :

1. Buying, selling, discount or re-discount of bonds for order and promissory notes emanating from commercial, industrial or agricultural transactions,

provided that they are endorsed by two or more authentic signatures and fall due within a maximum period of one year from the date of the Bank's acquisition thereof.

2. Advancing or granting overdrafts.

**Article 26:**

The Bank shall conduct buying, selling, discount or re-discount operations of the following, under the conditions it specifies :—

1. Iraq Government treasury bills offered to the public for sale with a maximum maturity of one year from the date of their issue.

2. Iraq Government bonds or bonds secured by the Iraq Government, offered to the public for sale with a maximum maturity of fifteen years from the date of their issue.

**Part III**

**Bank Accounts**

**Article 27 :**

The Bank's financial year begins on the first day of January and ends on the 31st. day of December each year.

**Article 28 :**

1. All Bank accounts shall be subject to the audit and control of the Board of Supreme Audit, and shall be subject to no other government verification or inspection.

2. The audit of Bank accounts shall be completed not later than two months from the end of the financial year.

**Article 29 :**  
The Bank shall publish the following in the Official Gazette :—

1. Summarized statement of its accounts on the last day of each month, to be published in the subsequent month.

2. General annual balance sheet and a summarized profit and loss account to be published within 3 months from the end of the Bank's financial year.

**Article 30 :**

The Bank shall submit to the Minister of Finance, within three months from the end of its financial year, a brief report on its operations during the year, together with a copy of the balance sheet and a copy of the profit and loss account duly audited by the Board of Supreme Audit.

**Article 31 :**

The Bank shall conduct its operations and organize its accounts in accordance with commercial and banking principles and conventions, and shall be subject to no laws and regulations governing the accounts of government institutions and departments.

**Part IV**

**Currency**

**Article 32 :**

1. The currency unit in the Republic of Iraq is the Iraqi dinar, which consists of one thousand equal parts each of which is named "fils".

The par value of Iraqi dinar is 2.48828 grammes of fine gold.

3. The parity rate mentioned in para (2) hereof may be changed by Republican Ordinance, vide a proposal by the Bank, under emergency conditions endangering the national economy.

**Article 33 :**

1. Any sale, payment or any other financial obligation in the Republic of Iraq shall be effected in Iraqi dinar which shall also be the standard unit in which all bonds, contracts and documents involving payment or financial obligation shall be made.

2. A foreign currency may be used for the purposes mentioned in para (1) hereof, provided that this is effected in accordance with provisions of this law and the regulations and instructions issued thereunder.

**Article 34 :**

The Bank is the sole authority in the Republic of Iraq vested with the power of issuing legal tender currency, with due consideration to the provisions of article 36 of this law; it shall, in the course thereof :—

1. adopt the necessary measures to print currency notes and mint coins and place them in circulation.
2. issue, re-issue or change bank notes and coins at the head - office, branches and agents.
3. adopt the necessary measures to withdraw bank notes and coins, considered unfit for circulation.
4. cancel, invalidate and destroy currency notes withdrawn from circulation and held thereby.

**Article 35 :**

1. Currency notes shall be issued in the Bank's

name and bear the Governor's signature.

2. Currency notes shall consist of the following denominations :—

quarter dinar, half dinar, one dinar, five dinars, ten dinars & twenty five dinars.

3. The Bank may issue banknotes of denominations other than those provided for in para (2) hereof.

4. Forms, drawings, designs and specifications of banknotes shall be defined by Republican Ordinance.

**Article 36 :**

1. The Bank shall mint and issue coins for use in the Republic of Iraq, and may, for the same purpose, mint commemorative coins on patriotic, national, international, historical or scientific occasions, which may be sold abroad at higher prices than their face value, vide the Bank's decisions. Proof coins may be sold within Iraq and abroad at higher prices than their face value, also vide a decision by the Bank which may allocate all or part of the proceeds accruing from the sale of proof and ordinary commemorative coins, to international or regional organizations, scientific or charity institutions in Iraq and the Arab states.

2. Values, designs, sizes, weights, shapes, composition and remedies as regard weight and composition shall be prescribed by Republican Ordinance.

3. Coins issued by the Bank shall be legal tender unless deemed to be illegally dealt with, in accordance with para (5) hereof, within the following maximum limits :—

- a. unlimited in respect of five dinars and bigger denominations ;
- b. up to fifty dinars in respect of one-dinar coins;
- c. up to twenty dinars in respect of five hundred, two hundred fifty and fifty coins ;
- d. up to ID. 5.0 in respect of coins of lower denominations.

- 4. Official and semi-official departments shall accept coins issued by the Bank in any quantity, unless they are illegally dealt with in accordance with para (5) hereof.

- 5. For the purpose of this law, a coin shall be deemed to have been illegally dealt with, if it is impaired, abrased, diminished or distorted for reasons other than fair wear and tear. The Bank shall withdraw, cut, break, destroy or re-mint such coins.

- 6. The Bank shall maintain the exclusive right of melting coins and selling their metals or reminting coins withdrawn from circulation or held thereby .

**Article 37 :**

- 1. The Bank shall bear no responsibility to pay compensation for any bank-note which has been lost, stolen, destroyed or deformed wholly or partly ; however, it may, as per conditions to be prescribed thereby, pay compensation for such notes and claim expenses accruing thereupon.
- 2. The Bank is not obliged to pay compensation for any coin lost, stolen, destroyed or otherwise dealt with illegally; however, it may, as per conditions to be prescribed thereby, pay compensation for such coins.

**Article 38 :**

The Bank shall notify the public, through a notification to be published in the Official Gazette and other information media, of the types and specifications of currency to be placed in circulation.

**Article 39 :**

1. The Bank may redeem from circulation any denomination of the currency it has issued, for replacement or re-imbursement of their face value by other legal tender, vide a notification to be published in the Official Gazette and other information media, with due consideration to the following :

- a. Prescription of specific replacement grace period ranging from a minimum of 30 days and a maximum of two years.

- b. The denomination deemed in the process of redemption shall cease to be legal tender as from the end of replacement grace period mentioned in para (a) hereof, whereupon its holder may have access to its change only at the Bank and its branches in the Republic of Iraq, within five years from the date of publishing the notification in the Official Gazette.
- 2. After the elapse of the five - year period mentioned in (1 - b) hereof, the Bank shall pay to the State Treasury the value of currency it decided to redeem, but not submitted thereto for replacement, and deduct the amount thus paid from the account of currency in circulation.

**Article 40 :**

- 1. The Bank shall hold assets in the form of currency cover, provided that their value shall not,

**Part V**

**Control of Banking and Management of Credit**

at any time, be less than the total value of banknotes and coins in circulation (excluding commemorative coins); such assets shall consist of all or some of the following elements, vide the Board's decision :—

- a. gold bullion and/or gold coins.
- b. convertible foreign currencies in the form of notes, balances, deposits or certificates of deposit.
- c. treasury bills or bonds issued by Arab or foreign governments, international financial or monetary organization, provided that their maturity shall not exceed ten years from the date of acquisition by the Bank.

d. holdings of Special Drawing Rights under the International Monetary Fund Agreement.

e. credit balances due to Iraq in foreign currencies resulting from payments agreements, clearing or any other economic agreements.

f. Iraq Government treasury bills, bonds or any other bonds guaranteed by the Government of Iraq.

g. certificates of loans made by the Bank under article (22), vide the guaranteee of the Minister of Finance.

2. The total of assets mentioned in items (a - e) of para (1) hereof shall in no time be less than (50%) fifty percent of total currency in circulation.

Banks in Iraq shall be owned by the State, and no other banks may practise banking activity.

**Article 41 :**

A bank shall be established by law prescribing its purposes, functions, management, authorized capital, reserve and method of profit distribution.

**Article 42 :**

A bank may undertake the following :—

- a. open own branches of offices in Iraq, as per an annual scheme to be approved by the Bank; in cases of necessity, it may open temporary offices and notify the Bank therof;
- b. open own branches abroad, or participate in banks or financial institutions abroad after securing the approval of the Bank to that effect.
- c. close or merge any branch of its own after securing the Bank's approval.

**Article 44 :**

1. The overall amount of deposits shall be treated in the capacity of preferred debts, payable in preference to all the liabilities of the bank; repayment of deposits shall not be deferred for any reason whatsoever, with due consideration to specific repayment terms and conditions.

2. Deposits shall not be subject to blocking except under a ruling by a competent court of justice.

**Article 45 :**

1. Deposits and safe deposits of banks as well as debts thereon on which no drawing/deposit movement has taken place for the last 15 years shall be considered as non - claimed deposits.

2. The bank shall conduct the necessary investigations to hand over non-claimed deposits to title-holders within one year from the concluding date of the period mentioned in para (1) hereof; upon failure to locate title holders after the elapse of one-year period, the bank shall forward the same to the State Treasury to be recorded as a definite revenue.

3. In case the bank fails to conduct investigation within the period specified in para (2) hereof, it shall do so even after the elapse of the period mentioned in paras (1 & 2) hereof.

4. Non-claimed deposits belonging to official and semi-official departments as well as State administrations and institutions shall be excepted from provisions of paras (2 & 3) hereof. Should it be discovered that such amounts belong to the said departments, the bank shall notify them and the Ministry of Finance thereof, and in case it received no evidence to authentic entitlement within a maximum period of six months, it shall forward them to the Ministry of Finance.

**Article 46 :**

1. The Bank shall prescribe general banking control principles and shall draw - up a credit plan consistent with the objectives of Economic Plan. To ward this end, the Bank may :

a. specify terms of credit and indirect obligations to various economic sectors ;

b. define and specify the assets to be held thereby as reserves for deposits placed therewith ;

c. specify the ratio of cash deposits payable to a bank by its clients as deposits on documentary credits opened and guarantees issued according to purpose or category.

2. The Bank may except any non - commercial bank from all or some of the provisions of para (1) hereof.

**Article 47 :**

1. The Governor may delegate by written order to any Bank official the assignment of controlling and inspecting the work of any bank at any time or at periodical intervals, to ascertain such bank's functioning in accordance with provisions of part V of this law and instructions issued hereunder.

2. The Government may delegate by written order to any person or persons the assignment of controlling and inspecting the work of any person, institution, society or any other party to ascertain whether or not they exercise banking activity.

**Article 48 :**

The official to whom is assigned the task of banking control under para (1) article 47 of this law may take note of and audit books, records, documents, credentials and special correspondences of such banks to ascertain their implementation of the credit plan. He may also consider the credit and indirect facilities authorized and extended to such clients, and enquire

about any other matters he deems necessary to explore, for the fulfilment of his assignment in the best manner.

**Article 49 :**

The Bank may demand all information related to credit and indirect facilities extended by banks to their clients, and notify other banks thereof in accordance with the method prescribed by relative instructions, provided that all necessary measures be taken to keep these information confidential.

**Article 50 :**

The Bank may, in the case of financial crisis or any other emergency, take the necessary measures to deal with the situation for the purpose of securing the continuity of banks' activities.

**Article 51 :**

Should a bank's losses exhaust its capital reserves and 25% (twenty-five percent) or more of its paid-up capital, the Bank may take the necessary measures to safeguard the bank's financial position and ensure its continued functioning.

**Article 52 :**

1. A bank may, when necessary, exercise regular work on official holidays.

**Article 53 :**

2. A bank may suspend all or some of its banking transactions for the settlement of its accounts, vide a notification to that effect, provided that the period of suspension should not exceed two days per annum, except by approval of the Bank.

3. A bank may in no way suspend all or some of its banking transactions for any other purposes with-

out the Bank's permission, to which effect it shall issue a notification.

**Article 53 :**

A bank may not exercise non-banking activities except by law.

**Article 54 :**

All information related to depositors' names, amounts of their deposits and any other relative information, as well as amounts of credit and indirect facilities and names of clients to whom they are extended, shall be considered confidential and shall not be communicated to any party, except competent legal departments or other official parties entitled by law to have access thereto. A person having had access to such information should not leak them out to any party other than the authorities mentioned above, with due consideration to provisions of articles 49 and 56 of this law.

**Article 55 :**

The bank shall publish its annual balance sheet and the profit and loss account of all its branches within Iraq and abroad, in a consolidated manner, within a period not exceeding one month from the date of their approval by competent authorities.

**Article 56 :**

1. The bank shall provide the Bank with any information, data, tables or balance sheets related to its accounts and activities, in a consolidated manner or severally, on such dates and in such manner and form as the Bank specifies in relative instructions to be issued thereby.

2. The Governor may request any bank to supply any information related to its various accounts and activities, including information specifically connected with bank deposits, facilities and credit plan or any other data.

**Article 57 :**

1. Exception from the upper limit of the interest rate mentioned in article 172 of the Civil Code No. 40 of 1951 shall cover :—

- a. the Bank,
- b. banks, and
- c. financial intermediaries to be specified by the Bank in a notification.

2. The Bank may specify :—

a. the upper and lower limits of interest rates charged by banks on their banking activities; upon specification thereof, the Bank may differentiate between various economic activities.

b. the upper and lower limits of interest rates paid by banks in connection with their banking activities; upon specification thereof, the Bank may differentiate between various economic activities.

**Article 58 :**

The Bank may specify the upper limits of commissions, fees and expenses chargeable by banks on their various banking activities.

**Article 59 :**

The Bank may apply certain provisions of this law to any financial intermediary or non-bank institu-

tions, vide a notification to be issued thereby for that purpose.

**Part VI**

**Control of Foreign Exchange**

**Article 60 :**

1. The Bank shall hold all States assets of foreign exchange.

2. The Bank may authorize a licensed bank, person or any other party to hold, deal in and invest foreign exchange as per the conditions to be specified thereby.

3. The Bank shall appropriate sufficient amounts of foreign exchange to meet import transactions, and other foreign payments, proportionately with the volume of foreign reserves, in line with the requirements of economic development plans and prospects for the development of national economy.

**Article 61 :**

1. A bank may deal in foreign exchange under a licence by the Governor.

2. No juristic or natural person may deal in foreign exchange without a licence by the Bank. A licence to deal in foreign exchange may be rescinded by the Bank should it be convinced that its holder has failed to abide by provisions of this law.

**Article 62 :**

If a licensed bank or person declines to conduct any transaction as being ineligible, the party concerned may submit the case to the Governor whose decision shall be final.

**Article 63 :**

The Bank shall prescribe the conditions of considering a person resident or non-resident for purposes of this law.

**Article 64 :**

1. No person may conduct any transaction involving foreign exchange, except by mediation of a licensed bank or person, or approval of the Governor; the Bank may exclude cases it deems appropriate.

2. Any resident person holding or having access to foreign exchange shall surrender it for sale to a licensed bank or person in accordance with relative instructions.

3. The Bank may specify the type of foreign exchange not eligible to compulsory surrender under para (2) hereof.

**Article 65 :**

1. Any resident person shall refrain from the following actions, except by the Governor's permission :—

a. keeping an account in the name of a non-resident person.  
b. keeping an account abroad.  
c. keeping any foreign exchange belonging to a non-resident person, or any person abroad.

2. A non-resident or foreigner may not grant, sell or otherwise appropriate a real estate in Iraq, or arrange a right in kind thereupon, without the Governor's permission, with due consideration to provisions of relative laws.

**Article 66 :**

No person may bring in, take out or despatch Iraqi currency, foreign exchange or gold, to and from Iraq, except in such quantities and manner as prescribed by the Bank.

**Article 67 :**

1. Amounts emanating from export transactions shall be repatriated in any acceptable means of payment, or any useful manner, within a reasonable period to be specified by the Bank.

2. The Governor may exclude any exporter or any export transaction from the provisions of para (1) hereof.

**Article 68 :**

The Governor may request any resident to submit documents he deems necessary for purposes of foreign exchange control, within a specific period, and may check books and records of such resident for the same purpose.

**Article 69 :**

1. Licensed banks and persons shall submit to the Bank details on foreign exchange transactions, in such manner and at such times as to be specified by the Bank.

2. The Governor may entrust, by written order, any person or persons with the assignment of controlling the work of licensed banks and persons and inspect their records at any time or in a periodical manner, to ascertain their functioning in accordance with provisions of part VI of this law.

**Article 70 :**

The Governor shall enjoy the exclusive power to prohibit any person, temporarily or permanently, from conducting any foreign exchange transaction, and he may prevent a licensed bank or person from conducting transactions reverting thereto, should he deem such prohibition or prevention necessary.

**Part VII**

**General Provisions**

**Article 71 :**

1. The Bank or any other bank may not purchase movable or immovable property, except for the requirements of banking operations and housing of its personnel, or whatever is reverted to it out of the settlement of claims due to it, unless otherwise stipulated by a provision in the law.
2. The Bank or any other bank to which property is reverted under para (1) hereof shall dispose thereof within a reasonable period of time.

**Article 72 :**

The Bank shall be exempted from all government taxes and duties.

**Article 73 :**

The Iraqi currency shall be exempted from the export customs duty upon its exportation by the Bank.

**Article 74 :**

1. A sentence of a maximum two-year imprisonment and a maximum fine of 500 Iraqi dinars, or any one of them, shall be passed on any violator of the provisions of para (6), article 36 of this law; criminal effects and billions resulting from the melting of coins shall be confiscated.
2. A sentence of imprisonment and a maximum fine of (3000) three thousand Iraqi dinars, or any one of them, shall be passed on any violator of the provisions of Article 41 of this Law.
3. A sentence of a maximum fine of (2000) two thousand Iraqi dinars shall be passed on any violator of the provisions of Article 54 of this Law.

**Article 75 :**

1. Any one who violates or attempts to violate provisions of part VI of this Law, or the instructions or notifications issued thereunder shall be convicted by a fine not less than 10 percent and not more than 100 percent of the violation amount. The Bank may, from time to time, specify a rate or rates of fine to be chargeable on a violation amount within the above-specified range, on the types of fines to be listed thereagainst.
2. a. The Governor shall impose fines specified in para (1) hereof, and may delegate this authority in part or in full to any of the Bank or Government officials.  
b. As for other fines not proportionately specified in para (1) hereof, the Governor may specify the rate chargeable on each violation amount, within the range prescribed in the said para. He may delegate this authority in part or in full to any of the Bank or Government officials.

3. In exception from the provisions of paras (1 & 2) hereof, the Governor, or his attorney, shall forward to the court of justice cases involving violations of the provisions of part VI of this law, or the instructions or notifications issued thereunder, hence :—
  - a. violations committed by professional foreign

exchange and gold smugglers;

b. violations committed by convicts in accordance with provisions hereof, for similar acts of violation more than twice;

c. violations the amount of each exceeds (15000) fifteen thousand Iraqi dinars, or equivalent and above. Violators, proved guilty in the cases mentioned above, shall be sentenced to imprisonment, a fine not exceeding (10,000) ten thousand Iraqi dinars or confiscation, or all or some of these sentences.

4. In case the defendant's residence, dwelling or address is unknown, or it proved to be impossible to notify him for any reason, a notification addressed thereto shall be published in two daily newspapers, and the later date of publication in any of them shall serve as the date of notification. If he fails to report within two months from the said date of notification, measures shall be taken thereagainst in absentia.

5. Net value of funds seized in connection with violations committed under part VI of this Law, or the instructions or notifications issued thereunder, shall be credited to the State Treasury, viz :—

a. after the elapse of five years from the sanction becoming final and collection of the fine thus charged, and deduction of such expenses and fees as related to publishing, insurance, transportation, currency exchange, sale of property and jewellery etc, in case the person concerned fails to report within the said period;

b. after the elapse of five years from the date of

seizure, in the case of anonymous title-holder, and the incidence of no claim thereupon.

6. The Bank may prescribe the method whereby property seized in other cases is disposed of.

7. Fines sanctioned shall be collected in accordance with the Law for Collection of Debts Due to the Government; in case of non-collection for lack of convict's assets, a copy of the ruling shall be despatched to the court of justice to replace the fine by imprisonment.

8. Decisions taken by the Governor or other authorized officials in respect of fines, not exceeding (300) three hundred Iraqi dinars, shall be final; whereas decisions in respect of amounts exceeding (300) three hundred Iraqi dinars may be appealed thereagainst before the Board, within 15 days from the date of their sanction, and the Board's decision shall be final.

#### Article 76 :

Authority to consider violations provided for in article 75 of this Law shall be exclusively confined to the Bank and the party authorized under provisions of this law.

#### Article 77 :

Legal provisions contradictory to provisions of this Law shall be inapplicable.

#### Article 78 :

1. Internal regulations may be issued to facilitate the implementation of the provisions of this Law.

2. The Bank shall issue instructions and notifications to facilitate the implementation of the provisions of this Law.

#### **Article 79 :**

This law shall abrogate Central Bank of Iraq's Law No. 72 of 1956, Iraq Republic Currency Law No. 92 of 1959, Banking Control Law No. 97 - a of 1964 & Foreign Exchange Control Law No. 19 of 1961, together with all their amendments and the regulations issued thereunder, except for "Regulation for Service in the Central Bank of Iraq, No. 50 of 1956" which shall remain in force pending the issue of service regulations mentioned in para (1-g), article 10 of this Law, and all instructions and measures taken thereunder shall be kept in force, unless they run counter to provisions of this Law, until they are rescinded.

#### **Article 80 :**

Currency notes and coins issued under the Iraq Republic Currency Law No. 92 of 1959 (amended) shall continue to be legal tender, until a decision is taken to the contrary, in accordance with the provisions of article 39 of this law.

#### **Article 81 :**

This Law shall be published in the Official Gazette and become effective as from 1st june, 1976.

**AHMED HASSAN AL - BAKR**

**Chairman, Revolutionary Command Council**

**Explanatory Note**

The functions, work and organization of the Central Bank of Iraq are currently governed by four laws, each specifically dealing with an aspect of the Bank's activity viz:

Central Bank of Iraq Law of 1956,  
Iraq Republic Currency Law of 1959,  
Foreign Exchange Control Law of  
1961, and Banking Control Law of  
1964.

Besides their diverse legislative backgrounds and numerous amendments, these laws have fallen short of reflecting, in full comprehensiveness, the Bank's tasks and obligations, the assignment entrusted to it and the radical changes that have taken place in the economic environment within which it operates, notably through the phase of socialist transformation currently under way in the country.

Banks have all become state-owned, with the commercial banks having been merged into one bank; the public sector has assumed a leading role in the overall industrial and commercial activity, added to the rapid economic development following July 17-30 Revolution of 1968.

These and other developments have rendered illogical some of the provisions of the above laws, nullified the need for the implementation of some others or necessitated the addition of new provisions to serve the purposes of the new progressive economic policy.

In keeping with the political report proclaimed by the Eighth Regional Conference of the Arab Ba'th Socialist Party - Iraq Region - in the field of socialist transformation, and the adoption of such measures and realization of such changes as are directly connected with the tasks of providing the prerequisites for transformation into socialism", hence the necessary "changes in the present structures of the State and in the working procedures and legislations" it was considered of imperative necessity to think of uniforming the Central Bank Laws, and revising them so as to be consistent with the current development of the country on the one hand, and aspirations and objectives of July 17-30 Revolution 1968, on the other, with due respect to the preservation of sound central banking principles; to which effect this Law has been promulgated.

الاسناد والثواب

وتنظيم وظائف وأعمال وتنظيمات البنك المركزي العراقي حالياً أربعة قوانين، يختص كل منها في وجه واحد من اوجه نشاطات البنك، وهي :-  
قانون البنك المركزي العراقي الصادر في عام ١٩٥٧ .  
وقانون عمالة الجمهورية العراقية الصادر في عام ١٩٥٩ .  
وقانون مناقبة التحويل الخارجي الصادر في عام ١٩٧١ .  
وقانون مناقبة المصارف الصادر في عام ١٩٧٤ .  
وبالإضافة إلى تعدد هذه القوانين وتشتت تعديلياتها ، فإنها أصبحت لا تكفي كاملاً مهمات وواجبات البنك ، والاعمال التي انيطت به ،  
والتحفيزات الجذرية التي طرأت على البيئة الاقتصادية التي يعمل في داخلها ، وخاصة في مرحلة الانتقال إلى الاشتراكية التي يشهدها القطر .  
فقد أصبحت المصارف بمعجموعها ملماً للدولة واندمجت المصارف التجارية منها بمصرف واحد ، كما أصبح لقطاع العام القيادة في مجال الفعاليات الصناعية والتجارية ، إضافة إلى إحداث التنمية الاقتصادية السريعة بعد ثورة ١٧ - ٣٠ / تموز / ١٩٦٨ .  
إن هذه التطورات وغيرها أدت إلى عدم منطق بعض النصوص الواردة في تلك القوانين ، والتي انتهت الحاجة لتطبيقها البعض الآخر ، أو ظهرت حاجة لاضافة نصوص جديدة تخدم أغراض السياسة الاقتصادية التقديمية الجديدة .  
وتشبيه ما جاء في التقرير السياسي الصادر عن المؤتمر القطرى الشامن لحزب العربى الاشتراكى - القطر العراقى - في ميدان التحرير والاشتراكى و « اتخاذ الإجراءات واحداث التغييرات ذات الصلة المباشرة بهمة تأمين مقدمات الانتقال إلى الاشتراكية » وما يتطلب ذلك من تغيرات في الهيكل القائم في الدولة ، وفي أساليب العمل والتحوليات .

١ - مخالفات الاشخاص المحتضر فين او المعنون لاعمال تهور بسب

**المادة الثالثة والسبعون - تدفيء العملة العراقية من رسم المصارف**  
**مكي عند تصديرها من قبل البنك.**

الطبعة الأولى

التحول التارجي والذهب .  
بـ مخالفات الاشخاص المحكومين ، وفق احكام هذه المادة عن افعال  
ابراهيم

هناكه لا ينزع من موريي .

ويغايق الاشخاص المحالون، ممن ثبتت ادانتهم في الحالات المذكورة أعلاه، بالجنس او بغواية لا تزيد على عشرة آلاف دينار، او بالمصادرة، او بهذه العقوبات كلها او بعضها.

٤ - اذا لم يكن للسته محل اقامه او مسكن او عنوان معلوم او تقدر  
٥ - اذا ثبت له **بيان**:

تحتاج إلى سبب لأن ، فيجري تعيير بالنشر في صحيفتين يوميتين ، ويقتصر آخر نشر في احدى الصحفتين تاريخا للتبليغ ، فإذا لم يحضر خلال ثلاثة يوما من تاريخ هذا التبليغ تنتهي الإجراءات ضده غيابا .

٥ - يقيّد صافي قيمة الأموال المقوّض عليها عن مطالعات ارتكبت بمحوب الباب السادس من هذا القانون، أو التعليمات الصادرة بموجبه إيراداً للخزينة العامة، وذلك :-

١ - بعد انتهاء خمس سنوات من تاريخ اكتساب الحكم الدرجة القطعية، واستئناء الغرامة المحكوم بها، وبعد خصم مصاريف النشر والجور الثامن والنقل، ومصاريف تبديل التقرير، او بيع الاموال والحقلي، او اية مصاريف اخرى، في حالة عدم مراجعة صاحب العلاقة بشانها خلال المدة المذكورة.

بـ - بعد انتهاء خمس سنوات من تاريخ القبض عليها ان كانت مجهولة المالك ولم يدع احد ملوكها .  
٦ - للبنك ان يقرر كيفية التصرف بالاموال المقبوض عليها في الاحوال الأخرى .

٧ - تستوفي الغرائم المحكوم بها ، وفق قانون جنائية الدسوين المستحقة للحكومة ، وفي حالة عدم إمكان استيفائها لغرض وجود إمساواً للمحكوم عليه ترسل نسخة من القرار ، إلى حاكم الجزاء لإيداع الغرامات بالمحبس .

الخارجي، الا بعد الحصول على اجازة من البنك، وللبنك ان يلغى الاجازة اذا اقتضى ان صاحبها لم يمثل لاحكام هذا القانون.

**المادة الثانية والستون** - اذا رفض المصرف او الشخص المجاز اجراء المفقرة (١) من هذه المادة .  
٢ - للمحافظ ان يستثنى اي مصدر او اية عملية تصدر من احكام المادة الثالثة والستون - للمحافظ ان يطلب من اي شخص تقديم اية مستندات يراها ضرورية لاغراض الرقابة على التحويل الخارجي، وذلك خلال مدة معينة ، كما له فحص دفاتر وسيجلات ذلك الشخص لنفس الغرض .

**المادة الثالثة والستون** - يعين البنك شروط اعتبار الشخص مقيناً او غير مقيم لاغراض هذا القانون .

**المادة الرابعة والستون** - ١ - لا يجوز لاي شخص ان يقوم باي عملية تضمن تحويل خارجيا ، الا بتوسيط المصرف او الشخص المجاز او موافقة المحافظ، وللبنك ان يستثنى من ذلك الحالات التي يعينها .

٢ - على كل شخص مقيم يكون في حوزته او تحت تصرفه تحويل خارجي ان يعرضه للبيع الى المصرف او الشخص المجاز ، وفقا للتعليمات .

٣ - للبنك ان يعين نوع التحويل الخارجي الذي لا يخضع للعرض الاذامي للبيع بموجب الفقرة (٢) من هذه المادة .

**المادة الخامسة والستون** - ١ - لا يجوز لاي شخص مقيم ان يقوم بالاعمال الآتية ، الا بموافقة المحافظ :-  
أ - مسلك حساب باسم شخص غير مقيم .  
ب - الاستفادة بحساب خارج العراق .  
ج - الاستفادة بای تحويل خارجي يعود الى شخص غير مقيم ، او الى هناك اسبابا تقتضي ذلك .

### الباب السابع

#### احكام عامة

**المادة السادسة والسبعين** - ١ - لا يجوز للبنك او المصرف ان يستثني الاموال المنقوله او غير المنقوله ، عدا ما يحتاج اليه القيام بمعامل المصيره وللسكن متسببه ، او ما يتغلب اليه ترتيب تسوية ديون مستحقة لـه الا ما استثنى من ذلك بنص فى القانون .  
٢ - على البنك او المصرف الذى تنتقل اليه الاموال المذكورة فى الفقرة (١) من هذه المادة ان يتخصص منها خلال مدة مناسبة .  
**المادة السابعة والستون** - ١ - تعاد المبالغ الناجمة عن عمليات التصدير بأية وسيلة دفع مقبولة او باى شكل مفيد ، وخلال مدة موقلة

## بـ - المصادر .

جـ - المؤسسات المالية الوسيطة التي يعتمدها البنك بيان .

٢ - للبنك ان يحدد نـ

١ - الحدود العليا والدنيا لأسعار الفوائد التي تتقاضاها المصادر  
في اعمالها الصيرفة ، وله عدد التحديد التمييز بين الفعاليات الاقتصادية

المختلفة .

بـ - الحدود العليا والدنيا لأسعار الفوائد التي تدفعها المصادر في  
اعمالها الصيرفة ، وله عند التحديد التمييز بين الفعاليات الاقتصادية

المختلفة .

المادة الثالثة والمخمسون - لا يجوز للمصرف ان يمارس اعمالا غير

اغراض اخرى ، الا بموافقة البنك ، على ان يصدر المصرف بيانا بذلك .

٣ - لا يجوز للمصرف اتفاق كل او بعض المعاملات الصيرفة لايـ

الحسابات بيان يصدره ، على ان لازيد المدة عن يومين في السنة ، الا

## الراية ، الا يتنازعون .

المادة الرابعة والمخمسون - تعتبر كافة المعلومات المتعلقة باسمـ

المردودين ، وبما تهم ودائـهم واية معلومات تتعلق بها ، وكذلك مبالغ الاشتـانـ

والانتـامـات غير المباشرـة ، واسمـاء العـلاـمـات المـسـنـوـحةـ لهمـ منـ الـامـورـ السـرـيـةـ

الـذـيـ لاـ يـجـوزـ تـرـويـدـ ايـةـ جـهـةـ بـهـاـ ، عـدـاـ الجـهـةـ القـضـائـيـةـ المـخـصـصـةـ اوـ الـجـهـاتـ

الـرـسـمـيـةـ الـأـخـرـىـ الـتـىـ يـخـرـلـهاـ القـاـنـوـنـ ذـلـكـ ، كـمـاـ لـاـ يـجـوزـ لـايـ شـخـصـ اـطـلـعـ

عـلـىـ هـذـهـ الـمـعـلـومـاتـ اـفـشـاـوـهـ لـغـيـرـ الـمـرـاجـعـ مـاـ جـاءـ فـيـ

المـادـةـ الـثـالـثـةـ وـالـأـخـرـىـ وـالـمـعـلـومـاتـ الـمـذـكـورـةـ ، مـعـ مـرـاعـاـتـ مـاـ جـاءـ فـيـ

المـادـةـ الـخـامـسـةـ وـالـأـخـمـسـونـ عـلـىـ الـمـرـفـقـ فـوـعـهـ دـاخـلـ الـعـرـاقـ وـخـارـجـهـ ، بـصـورـةـ

وـحـسـابـ الـأـرـبـاثـ وـالـخـسـائـرـ لـجـمـيعـ شـهـرـاـ وـاحـدـاـ مـنـ تـارـيـخـ الـمـادـةـ عـلـيـهـاـ مـنـ قـبـلـ

موـحـدةـ خـالـلـ مـدـدـةـ لـاتـجـاـزـ شـهـرـاـ وـاحـدـاـ مـنـ تـارـيـخـ الـمـادـةـ عـلـيـهـاـ مـنـ التـحـويلـ

لدى المصارف والديون التي ينتميها ، والتي يرضى خمسة عشر عاما على آخر حرثة سحب او ايداع جرأت عليها بحكم الودائع غير المطلوب بها .

**المادة السابعة والأربعون - ١** — لمحافظ البنك ان يهدى بأمر تحريري الى أحد موظفي البنك القيام ببراقبة وتفتيش اعمال اى مصرف في اي وقت او خلال فترات دورية للتأكد من قيامه بعماليه ، وفقا لاحكام الباب الخامس من هذا القانون ، والتعليمات الصادرة بموجبه .

٢ — لمحافظ البنك ان يهدى بأمر تحريري الى شخص او اشخاص يقوم ببراقبة وتفتيش اعمال اى شخص او مؤسسة او جماعة اخرى لتنبيه من قيامهم بمارسة الصيرفة او عدمه .

**المادة الثامنة والأربعون —** للموظف الذي يهدى إليه مهمة القيام ببراقبة المصارف ، وفق الفقرة (١) من المادة السابعة والاربعين من هذا القانون الاطلاع او تدقير الدفاتر والسجلات والوثائق والمستمسسات كـ ٣ — في حالة عدم قيام المصرف باجراء التحريات ضمن المسدة المحددة في الفقرة (٢) من هذه المادة ، فعليه اجراء التحريات الازمة ولو تجاوزت المادة المذكورة في الفقرتين (١) و (٢) من هذه المادة .

٤ — تستثنى الودائع غير الطالب بها والمائدة للمواوى الرسمية وشبيه الرسمية والمصالح والمؤسسات العامة من احكام الفقرتين (١) و (٢) من هذه المادة ، واذا ما وجدت مبالغ تعود الى المدواوى المذكورة ، فعلى المصرف ابلاغ تلك المدواوى ووزارة المالية بها . وفي حالة عدم استلامه يؤيد الاعتراف بعائدية هذه الودائع خلال مدة اقصاها ستة اشهر ، فعليه تحويلها الى وزارة المالية .

**المادة التاسعة والأربعون —** للبنك ان يطلب جميع المعلومات المتعلقة بالائتمان والانزيمات غير المباشرة المنوحة من قبل المصارف لعملائهم ، وترويد المصارف الاخرى بها حسب الطريقة التي تتحدها تلك التعليمات ، على ان تتخذ كافة الاجراءات الضرورية للمحافظة على سرية هذه المعلومات .

**المادة السادسة والأربعون — ١** — يضع البنك الاسس العامة للرقابة على الصيرفة ، كما يضع خطة الائتمان بشكل ينسجم واهداف الخطط الاقتصادية . وله في سبيل ذلك :-

١ — تحديد الائتمان والانزيمات غير المباشرة المنوحة للقطاعات الاقتصادية المختلفة .

٢ — تعيين وتحديد الوجودات التي يجب ان يحتفظ بها المصرف

كقطاء الودائع لديه .

٣ — تحديد نسبة التأمينات التقديمة التي يستوفيها المصرف من احتياطياته الرأسالية و (٢٥٪) خمسة وعشرين من المائة او اكثر من رأس المال المدفوع ، فلبنك اتخاذ الاجراءات الالزمة للمحافظة على سلامة مركز المالى للمصرف وضمان استمرارية اعماله .

**المادة الثانية والخمسون — ١** — يجوز للمصارف ، عند الضرورة ، ان يحددها حسب الغرض او النوع .

٤ — البنك ان يستثنى ايا من المصارف غير التجارية من كل او بعض مان تراول اعمالها في ايام العطل الرسمية .



٣ - اتخاذ التدابير الالزمة لسحب الاوراق النقدية او المسوكرات التي لم تعد صالحة للتداول .

٤ - الفاء وابطال واتلاف الاوراق النقدية المسحوبة من التداول او التي

بمحوزته .  
ب - لحد خمسين دينارا للمسوكرات من فئة الدينار الواحد .  
ج - لحد عشرين دينارا بالنسبة للمسوكرات من فئات الشخصيات فلس ، او المائتين والخمسين فلس ، او المائة فلس ، او الخمسين فلس .

د - لحد خمسة دنانير بالنسبة للمسوكرات من فئة تقل عن الخمسين فلس .

و تحمل توقيع المحافظ .

٤ - تكون الاوراق النقدية من الفئات التالية -  
ربع دينار ، نصف دينار ، دينار واحد ، خمسة دنانير ، عشرة دنانير ، وخمسة وعشرين دينارا .

٥ - على الدوائر الرسمية وشبه الرسمية كافة ، ان تقبل المسوكرات الصادرة عن البنك بأي مقدار كان ، اذا لم يحصل التصرف فيها بصورة غير مشروعة ، وفق الفقرة (٥) من هذه المادة .

٦ - يعتبر تصرفا غير مشروع لاغراض هذا القانون ، اذا اتلفت المسوكرات او صرفت او انقضت او خضلت او شوهت بسبب لا يرجع لاستعمال الاعتيادي ، وعلى البنك سحب مثل هذه المسوكرات مبين في الفقرة (٢) من هذه المادة .

٧ - للبنك فقط حق اذابة المسوكرات ويبيط معاذنها ، او إعادة سك التداول وقطعها او كسرها او اتفافها او إعادة سكها .

٨ - للبنك فقط حق اذابة المسوكرات ويبيط معاذنها ، او إعادة سك المسوكرات المسحوبة من التداول ، او التي يبحوزه .

المادة السادسة والثلاثون - ١ - يساك البنك ويصدر مسوكرات للاستعمال في الجمهورية العراقية ، وله لنفس الغرض سماك مسوكرات تذكرة تحليلها المناسبات وطنية او قرية او دولية او تاريخية او علمية، مع جواز بيع جميع المسوكرات خارج العراق بسعر زيز عليه قيمتها الاسمية ، وفق ما يحدده البنك ، اما المسوكرات النمودجية ، فيجوز بيعها داخل العراق وخارجها بسعر زيز على قيمتها الاسمية ، وفق ما يحدده البنك ايضا ، وللبنك تحصيص كل او جزء من ريع المسوكرات النمودجية والاعتيادية ، الى المنظمات الدولية او الاقليمية، بالنفقات التي قد تترتب على ذلك .

٩ - لا يلزم البنك بدفع تعويض عن مسوكراته فقدت او سرقت او اتلفت او جرى التصرف فيها بصورة غير مشروعة ، وله ان يدفع ، وفي شرط يقرها ، تعويضا عن مثل هذه المسوكرات .

المادة التاسعة والثلاثون - يحيط البنك الجمهور علما بيان ينشر في او المؤسسات العلمية ، او الخيرية في العراق والاقطار العربية .

١٠ - تعين اقيام واصافت واجسام واوزان واشكال المسوكرات المذكورة في الفقرة (١) من هذه المادة ، وتركيبيها المعدني ، ونسبة التفاؤت المسووح به من حيث الوزن والتركيز المعدني ، بمرسوم جمهوري .

١١ - تكون المسوكرات التي يصدرها البنك عمالة قانونية ، ولها قوة الجريمة الرسمية ، ويعلن بوسائل الاعلام الاخرى ، بانواع ومواقف العاملة التي يقرر وضعها في التداول .

المادة التاسعة والثلاثون - ١ - للبنك ان يسحب اى فئة من فئات

١ - غير محدودة بالنسبة للمسوكرات من فئة الخمسة دنانير وما

المادة العادلة والمثاثرون - يجري البنك عملياته وينظم حساباته ، وفقاً

لقواعد والأعراف التجارية والصيغة ، ولا يخضع لقوانين وانظمة حسابات المؤسسات والدواتر الحكومية .

٢ - تسليم او منح تسهيلات في الحساب المشوف .  
او قطع او إعادة قطع مالي ، وفق الشروط التي يقرها :-

#### **الباب الرابع**

##### **العملية**

الإذاعة والتلفزيون - ١ - وحدة العملة في الجمهورية العراقية هي الدبنار العراقي ، ويتألف من ألف جزء متساو ، يسمى كل جزء منه ( فلس ) .

٢ - تعادل قيمة الدينار العراقي ( ٤٢٨٨٢٨ ) غراماً من الذهب

والنحاس .

٣ - يجوز برسوم جمهوري ، بناء على اقتراح يقدمه البنك تغيير القيمة التحادية المذكورة في الفقرة ( ٢ ) من هذه المادة ، وذلك في حالات الظروف الطارئة التي تفرض الاقتصاد القومي إلى الخاطر .

المادة الثالثة والثلاثون - ١ - يجري كل بيس او وفاء او اى التزام مالي آخر في الجمهورية العراقية بالديار العراقي ، ويجب ان يحرر بهذه كل سند او عقد او وثيقة ايا كانت ، اذا تضمنت دفعا او التزاما مايا .

٢ - يجوز ان تستعمل عملة أجنبية للاغراض الوارد ذكرها في الفقرة ( ١ ) من هذه المادة ، شرط ان يتم ذلك وفق احكام هذا القانون والأنظمة والتعليمات الصادرة بوجيهه .

المادة الرابعة والثلاثون - البنك هو الجهة الوحيدة المخولة باصدار العملة في الجمهورية العراقية التي هي وحدها العملة القانونية المبرأة للنقدة ، مع مراعاة احكام المادة السادسة والثلاثون من هذا القانون .

وعليه في سبيل ذلك ما يلي :-

١ - اتخاذ الاجراءات الالزامية لطبع الاوراق النقدية وسلك المسوكرات وتوفيرها للتداول .

٢ - اصدار او إعادة اصدار او استبدال الاوراق النقدية والمسوكرات وذلك خلال ثلاثة اشهر من انتهاء سنته المالية .

المادة الثالثون - يقدم البنك الى وزير المالية خلال ثلاثة اشهر من انتهاء سنته المالية تقريرا موجزا عن اعماله خلال السنة ، ونسخة مسربة لدى مركزه او فروعه .

- ١٣ -

#### **الفصل الثالث**

##### **حسابات البنك**

المادة السابعة والعشرون - تبدأ السنة المالية للبنك في الاول من شهر كانون الاول من كل سنة .

المادة الثالثة والعشرون - ١ - تخضع حسابات البنك للدقائق ورقابة ديوان القابضة المالية ، ولا تخضع الى اي تدقق او تعيين حكومي آخر .

٢ - يتم تدقيق حسابات البنك في موعد لا يتجاوز الشهرين من انتهاء سنته المالية .

المادة التاسعة والعشرون - ينشر البنك في الجريدة الرسمية ما ياتي :-

١ - خلاصه حساباته في آخر يوم من كل شهر ، على ان يتم النشر خلال الشهر التالي .

٢ - الميزانية السنوية العامة ، وخلاصه حساب الارباح والخسائر ، وذلك خلال ثلاثة اشهر من انتهاء سنته المالية .

المادة الثالثون - يقدم البنك الى وزير المالية خلال ثلاثة اشهر من انتهاء سنته المالية تقريرا موجزا عن اعماله خلال السنة ، ونسخة مسربة الى الميزانية العامة ، وحساب الارباح والخسائر مدقة من قبل ديوان الرقابة

- ١٤ -

العربية للبنك في موعد لا يتعدي الثلاثة أشهر التالية لنهائية السنة المالية وتحدد الشروط الخاصة بالسفر المذكورة ، بضمها سعر الفائدة بالاتفاق بين وزير المالية والمحافظ .

١ - شراء وبيت او استيراد وتصدير السبايك والمسكوكات الذهبية بالشروع والاسعار التي يقررها .

٢ - قبول ايداع السبايك والمسكوكات الذهبية لاغراض الحفظ ، وفق الشروط التي يقررها .

٣ - شراء وبيت العملات الأجنبية ، والقيام بعمليات التحويل الخارجي والتحوليات بذلك العملات ، وعلى البنك ان يعين من وقت اخر انواع العملات والاسعار والشروط التي يبيت ويشرتي بها تلك العملات .

### الخدمات المصغرية

#### المادة الثالثة والشرفون

١ - يتولى البنك حفظ حسابات الحكومة ودائراتها الرسمية وشبة الرسمية المتعلقة بها ، وعليها ايداع اموالها النقديه لديه ، ويستثنى من ذلك ما يلي :-

٥ - شراء وبيت المستدات وحوالات الخزينة المحررة بعملات قابلة للاحتوين ، على ان لا تتجاوز مدة استحقاق اوراق الائتمان ستة اشهر ممن تاريخ افتتاحها .

٦ - فتح وحفظ حسابات لدى مصارف خارجية ، ومؤسسات محلية ، او نقديه دولية ، وتعيين وكالة منها ومراسلين له في الخارج ، وله ان يفتح ويخزن لها بحسابات لديه ، ويعلم لها كوكيل او مراسل .

٧ - الاقتراض والحصول على سلف او تسهيلات ائتمانية من المصارف الخارجية والمؤسسات المالية ، او النقدية الدولية لتنفيذ مهماته .

**المادة الخامسة والعشرون** - للبنك ان يمارس ، وفق الشروط التي يضعها ، مع المصرف ما يلي :-

١ - عمليات شراء او بيع او قطع او إعادة قطع السندات للأمداد والسفارات الجامحة عن عمليات تجارية او صناعية او زراعية ، على ان تحمل تقييم معترض او اكثر ، وان تستحق خلال مدة اقصاها سنة واحدة

ويتم تسيدها في موعد لا يتعدي الثلاثة أشهر التالية لنهائية السنة المالية وتحدد الشروط الخاصة بالسفر المذكورة ، بضمها سعر الفائدة بالاتفاق بين وزير المالية والمحافظ .

المادة الثانية والشرفون - للبنك تمويل المحتاج الاستثماري السنوي ومنح القروض او المساند للمدائر الرسمية وشبة الرسمية لاغراض التنمية الاقتصادية لمدة لا تتجاوز العشر سنوات بالحدود والشروط التي يقررها .

### الفصل الثاني

١ - لا يدفع البنك اية فوائد عن المبالغ والارصدة المودعة لديه في حسابات الحكومة ودائرتها الرسمية ، ولا يتقاضى أجورا او عمولات عن الخدمات المصرفية التي يؤديها لها .

٢ - لا يدفع البنك اية فوائد عن المبالغ والارصدة المودعة لديه في حسابات المصارف التي يؤديها له .

٣ - لا يدفع البنك دفع فوائد عن المبالغ والارصدة المودعة لديه في حسابات الدوائر شبه الرسمية ، وله استيفاء أجور او عمولات عن الخدمات المصرفية التي يؤديها له .

**المادة الرابعة والعشرون** - للبنك ان يمارس العمليات المالية مس

الدوائر الرسمية وشبة الرسمية ، والمصارف العاملة في العراق ، والمصارف

بـ الإشراف على سير العمل في البنك ووراقبة موظفيه ومستخدميه .

جـ يعين نائباً المحافظ بدرجة وكيل وزارة ، من بين ذوي الخبرة والاختصاص في المسؤول الصنوفية أو المالية أو الاقتصادية ، يعمر سوسم جمهوري لمدة خمس سنوات ، ويجوز إعادة تعيينهما أكثر من مرة ، ويحدد مجلس الوزراء راتب نائب المحافظ ومخصصاته .

دـ موافاة المجلس بالبيانات والمعلومات المتعلقة بنشاط البنك .

### الباب الثالث

#### أعمال البنك

##### الفصل الأول

###### علاقة البنك بالحكومة

**المادة التاسعة عشرة** — البنك مستشار الحكومة في الأمور الصنوفية والمالية والاقتصادية ، وعليه تقديم المشورة لها في تلك الأمور لتأمين الانسجام الأمثل بين مهمته وسياسة العليا للدولة .

**المادة العشرون** — ١ — تعهد الحكومة إلى البنك القيام بما يلي :-

١ - اصدار وادارة القروض الداخلية والخارجية التي تقدّمها الدولة أو تكفلها .

٢ - المساهمة في تنشيل الدولة في المفاوضات مع الدول العربية والأجنبية ومع المؤسسات الدولية فيما له علاقة بالأمور التقديمة والتمويلية .

٣ - القيام بالاعمال الصنوفية الناجمة عن تنفيذ اتفاقيات الدفع والتناصص والاتفاقات الاقتصادية ، او المالية الدولية التي تعقدتها الحكومة مع الجهات الخارجية ، على البنك تحمل الحكومة جميع الاعباء والمسؤوليات المالية التي قد تترتب على البنك من جراء ذلك التنفيذ .

٤ - للحكومة ان تعهد إلى البنك القيام بالمهام المترتبة على عضويتها في المؤسسات المالية او النقدية الدولية .

٥ - تستشير الحكومة البنك في التشريعات المصرفية قبل تسييرها .

**المادة العادلة والعشرون** — البنك منتج الحكومة سلفاً مؤقتة لتنقظية

عجز موقفت في الميزانية ~~العائدية~~ ، على ان لا تتجاوز هذه السلف ، في أي

وـ - وضع التعليمات الداخلية لادارة شؤون البنك .  
زـ - تأليف الجبان من بين موظفي البنك او من غيرهم للقيام ببعض المهمم ، وله ان يعين تلك الصلاحيات الصنوفية والكافلات او المخصصات التي يراها مناسبة .  
حـ - استئجار موجر ذات البنك الأجنبية ، هرائق السياسة التي يحددها المجلس .  
طـ - تعيين مراسلين للبنك في الخارج ، وفق الشروط والترتيبات التي يعيق عليها .  
يـ - ممارسة العمليات المنصوص عليها في المادتين الخامسة والعشرين والستون والعشرين ، وفق الشروط التي يحددها المجلس .  
وـ - للمحافظ تحويل بعض من صلاحياته الواردية في هذا القانون او بعض الصلاحيات المخولة له من المجلس ، الى اى من موظفي البنك .

**المادة السادسة عشرة** — يتعاون المحافظ في ادارة شؤون البنك نائبه .

**المادة السابعة عشرة** — ١ - يسمى المحافظ احد نائبيه ليحل محله عند غيابه ، ويحل النائب الآخر محلها عند غيابها .

٢ - عند غياب المحافظ ونائبيه ، يعين وزير المالية احد اعضاء مجلس الادارة ليتولى مهام المحافظ لحين عودته او عودة احد نائبيه .

**المادة الثامنة عشرة** — ١ - يعين المحافظ بدرجة وزير من بين ذوي الخبرة والاختصاص في المسؤول الصنوفية او المالية او الاقتصادية ، يعمر سوسم

## التنظيم وتحقيق الأهداف ومرافقه الصيرفة والمؤسسات المالية

هذا القانون ، وله في سبيل ذلك :-

- ١ - تغير الأمور المتعلقة بأصدر العملة .
- ٢ - المواجهة على طلبات المسافر وأقرؤض .
- ٣ - أقرار العقود والاتفاقيات التي يبرمها البنك للحساب .
- ٤ - المصادقة على التقرير السنوي والحسابات الختامية .
- ٥ - الموافقة على فتح فروع البنك .
- ٦ - أقرار الميزانية السنوية والملاءك .
- ٧ - وضع قواعد الخدمة لتنصيب البنك .

## الفصل الثالث

### أدارة البنك

المادة السابعة - يتولى المجلس والمحافظ ونائبه إدارة شئون البنك .

المادة الثامنة - يتألف المجلس من : -  
١ - المحافظ - رئيس المجلس .  
٢ - نائب المحافظ .  
٣ - رئيس مصرف الرافدين .

المادة الخامسة عشرة - يجتمع المجلس بدعوة من رئيسه مرة واحدة في الشهر على الأقل .

المادة السادسة عشرة - يتم النصاب القانوني لاجتماع المجلس بحضور نائبة اعضاء على الأقل بضمهم رئيس المجلس او نائبه عند غيابه .

المادة الثالثة عشرة - تتخذ قرارات المجلس بالغربية أصوات الأعضاء .  
المادة الرابعة عشرة - تكون قرارات المجلس نافذة ، باستثناء الغيرات الماضرين ، وبعد تساوي الاصوات فصوت الرئيس هرجح .

المتعلقة برسام السياسة التقنية والادارية التي يجب عرضها على وزير المالية المصادقة عليها ، وتعتبر نافذة اذا لم يعرض عليها خلال سنتين أيام من تاريخ تسلمهها لدى وزير المالية ، وفي حالة اعتراضه على أي قرار منها يعيد المجلس النظر فيه ، فإذا أصر على رأيه يعرض الوزير الخلاف على مجلس الوزراء للبت فيه .

المادة الخامسة عشرة - ١ - المحافظ هو المفند الرئيسي لسياسة البنك والمسؤول عن إدارة اعماله ، والممثل القانوني له أمام جميع الموارد والهيئات والأشخاص ، وله في سبيل ذلك الصلاحيات التالية :-  
٢ - تعيين قرارات المجلس .

المادة السادسة عشرة - ١ - يجعل المجلس على تحقيق اهداف البنك ، ويضمن السياسة النقدية وتنفيذها بما يتسمج وحالات الاقتصاد الوطني وموارد التحول الاشتراكي ، ويمارس الصلاحيات المخولة للبنك ، وفق احكام

- ١ - الاسهام في محالجة الازمات النقدية والاقتصادية .
- ٢ - الامانة في تعجيل النمو الاقتصادي ورفع المستوى المعاشي بتوفير الموارد النقدية والمالية الضرورية لخطط التنمية ، وفق الامكانيات المتاحة .

٩ - المصرف - المؤسسة التي تزاول أي عمل من أعمال الصيرفة بصفة أساسية ، إضافة إلى الأعمال والخدمات المصرفية الأخرى ، وتعتبر جمیع الفروع لمصرف ما في العراق مصرف واحداً لغير أراض هذا القانون.

المادة الخامسة - ١ - يحتفظ البنك بـ ( ١٠٪ ) عشرة من المائة من الربح الصافي في حساب احتياطي رأس المال ، إلى أن يبلغ هذا الحساب مادل رأس المال المقر للبنك .

٢ - يحتفظ البنك بنسبة لاقل عن ( ١٠٪ ) عشرة من المائة ، ولا تتجاوز ( ٣٠٪ ) عشرين من المائة من الربح الصافي في حساب احتياطي الطوارئ ، إلى أن يبلغ هذا الحساب ثلاثة اضعاف رأس المال المقر للبنك .

٣ - يدفع ما يتبقى من الربح الصافي إلى الخزينة العامة .

٤ - يقرر الربح الصافي لكل سنة مالية بعد حسم نفقات التشغيل ، وتحصيصات الدين الهالكة والمشكوك في تحصيلها ، وتحصيصات هبوط قيمة الموجودات ، وكافة المساهمة في الخدمات الاجتماعية لمنتسبي البنك ، وأية تحصيصات أخرى معرف عليها في مجال العمل الصو في

٥ - ينطلي صافي الخسارة عند وقوفها في نهاية أيام سنة البنك من حساب احتياطي الطوارئ ، وعند عدم كفاية رصيده ، فينطليباقي من حساب احتياطي رأس المال .

٦ - تستخدم الارباح الصافية للبنك للسنة او السنوات التالية لتعويض الخسارة المسجلة على حساب احتياطي الودائع و / او احتياطي رأس المال ، الوارد ذكرهما في الفقرة (٥) من هذه المادة ، لحين تفعيله كاملاً ، ثم توزيع الارباح ، وفي الفقرات (١) و (٢) و (٣) من هذه المادة .

الفصل الثاني

### مبدأ البنك

المادة السادسة - يهدف البنك ، في إطار السياسة العامة للدولة في تحقيق النظام الاشتراكي ، إلى ما يلي :-

١ - ضمان استقرار العملة العراقية ، وتحقيق التوازن الداخلي والخارجي ، وذلك عن طريق :-

٢ - أصدار العملة العراقية وأداراتها .

### الباب الثاني

#### أهداف البنك وأداراته

##### الفصل الأول

مقر البنك ، رأسماله واحتياطياته .

المادة السابعة - للبنك شخصية معنوية واستقلال مالي وأداري .

المادة الثالثة - يكون مركز البنك في مدينة بغداد ولله ، لتسهيل اعماله داخل القطر وخارجها ، ان يفتح فروعاً ووكالات ومكاتب ، ويتحدد له مراسلين .

المادة الرابعة - ١ - رأس المال المقر للبنك ( خمسة وعشرون مليون دينار عراقي ) ، مدفوعاً بكمته من قبل المولدة .

٢ - يكون البنك حساب احتياطي رأس المال ، وحساب احتياطي للطوارئ .

ج - رسم سياسة التحويل الشارجي ومرافقه وتنظيمه .

مجلس الشورى

مجلس قيادة الثورة

استناداً إلى أحكام الفقرة (أ) من المادة الثانية والأربعين من الدستور

قرر مجلس قيادة الثورة بجلسته المنعقدة بتاريخ ٢٩-٥-١٩٧٣ .

أصدر المفاسد الآتية :-

١٩٧٣ ) لسنة رقم ( ٦٢ )

قانون

البنك المركزي العراقي

الباب الأول

الأصلية

المادة الأولى — يقصد بالمعايير الآتية ، لأغراض هذا القانون ، المعاني

المبينة أعلاها :-

- ١ — البنك — البنك المركزي العراقي .
- ٢ — المجلس — مجلس إدارة البنك المركزي العراقي .
- ٣ — المحافظ — محافظ البنك المركزي العراقي .
- ٤ — نائب المحافظ — نائب محافظ البنك المركزي العراقي .
- ٥ — العملة — عملة الجمهورية العراقية المتكونة من الأوراق النقدية والمسكوكات .
- ٦ — الائتمان — التسهيلات والقروض والسلف النقدية باشكالها وأجالها المختلفة التي تقدمها المصادر والمؤسسات المالية الوسيطة .
- ٧ — الصيرفة — انتراف قبول الودائع او قبول الودائع ومنح الائتمان مما ، وذلك على حساب الوديع ومسؤوليته .
- ٨ — الودائع — المبالغ المصرح بها بأبي عملة كانت والمودعة لدى مصرف ، والتي يجب تأدinya عند الطلبه ، او بعد اندار ، او في تاريخ استحقاق معين .

## **قانون**

**البنك المركزي العراقي**

**رقم ٦٤ لسنة ١٩٧٦**

الصادر بموجب الفقرة ( آ ) من المادة

٤٢ من الدستور المؤقت

عن

مجلس قيادة الثورة

**بقراره**

الرقم ٨٤٥ والمؤرخ في

١٩٧٦ / آيار / ٢٩