

## Waqf Company: Concept, Rulings and The Practice in the Kingdom of Saudi Arabia

Dr. Abdulrahman Abdullah Alssadi<sup>1</sup>

### ABSTRACT

Waqf company is a new concept in the waqf. It is different from the conventional waqf that is based on real estate and plantations. It is also different from the cash waqf. Due to this, the purpose of this paper is to study the concept of waqf company, try to define it, and establish how it works through the use of the Saudi Arabian practice as a reference point. This research adopted a qualitative research method, using content analysis of the secondary literature from both classical and contemporary jurists and legal experts' opinions. Some of the major findings are the definition of a waqf company whose shares are all waqf. It also found that a company does not become a waqf company because of having few shares declared as waqf by their owners. In terms of incorporation, waqf company can take any form of business entity that could be used as a vehicle for commercial activities. The limitation of the research is that there is little literature because the topic is still new. The research presents a practicable concept of the waqf company. To prove this, there is a need to establish a business entity so that the assets and the shares are declared as waqf so that the dividends will be benefiting the designated beneficiaries. The research has a social implication, considering waqf as an Islamic social fund. It will help policymakers further push for adequate laws and regulations that will strengthen the operationality and efficiency of waqf company, thereby significantly reducing poverty and creating jobs through employment by the waqf company. The research is one of the few research pieces that have been conducted in this field as there is a shortage of literature till the current time. Thus, the research will contribute to the efforts being asserted towards understanding the concept of waqf company.

### ملخص

تعتبر الشركة الوقفية مفهوماً جديداً في مجال الوقف. وهي تختلف عن الوقف التقليدي القائم على العقارات والمزارع. كما أنها تختلف عن الوقف النقدي. ونتيجة لذلك، فإن الغرض من هذا المقال هو دراسة مفهوم الشركة الوقفية، ومحاولة تعريفها، وتحديد كيفية عملها من خلال استخدام الممارسة السعودية كنقطة مرجعية. اعتمد هذا البحث أسلوب البحث النوعي، باستخدام تحليل محتوى الأدبيات الثانوية من كل من الفقهاء الكلاسيكيين والمعاصرين وآراء الخبراء القانونيين. ومن بعض النتائج الرئيسية هو تعريف الشركة الوقفية بتلك التي تكون جميع أسهمها وقفية. كما وُجد أن الشركة لا تصبح شركة وقفية بسبب قلة الأسهم المعلنة كوقف من قبل أصحابها. ومن حيث التأسيس، يمكن لشركة وقفية أن تتخذ أي شكل من أشكال الكيانات التجارية التي يمكن

<sup>1</sup> Assistant Professor - Department of Islamic Banking, University of Bahrain, Shari'ah & Legal Advisor (AAOIFI)

استخدامها كوسيلة للأنشطة التجارية. وتتمثل التحديات التي واجهها هذا البحث في وجود القليل من الأدبيات بخصوص الموضوع كونه لا يزال ناشئاً. وإن البحث يقدم مفهوماً عملياً عن الشركة الوقفية. ولإثبات ذلك، هناك حاجة إلى إنشاء كيان تجاري بحيث يتم الإعلان عن الأصول والأسهم كوقف حتى تعود أرباح الأسهم بالفائدة على المستفيدين المحددين. ويتميز البحث بتأثير اجتماعي، حيث يعتبر الوقف صندوقاً إسلامياً اجتماعياً. وسيساعد صناع السياسات على وضع المزيد من القوانين واللوائح المناسبة التي من شأنها تعزيز فعالية وكفاءة الشركة الوقفية، وبالتالي الحد بشكل كبير من الفقر وخلق فرص عمل من خلال التوظيف من قبل الشركات الوقفية. ويعتبر البحث إحدى الدراسات البحثية القليلة التي أجريت في هذا المجال حيث يوجد نقص في الأدبيات حتى الوقت الحالي. وبالتالي، فإن البحث سيساهم في الجهود المبذولة نحو استيعاب مفهوم الشركة الوقفية. الكلمات الدلالية: شركة وقفية، الأوقاف المادية، الأوقاف الاستثمارية.

### ABSTRAITE

L'entreprise Waqf est un nouveau concept dans le waqf. Il est différent du waqf conventionnel qui est basé sur l'immobilier et les plantations. Il est également différent du waqf de l'argent liquide. De ce fait, l'objectif de ce document est d'étudier le concept de société waqf, d'essayer de le définir, et d'établir comment il fonctionne en utilisant la pratique saoudienne comme point de référence. Cette recherche a adopté une méthode de recherche qualitative, utilisant l'analyse de contenu de la littérature secondaire à partir des avis de juristes et d'experts juridiques classiques et contemporains. Parmi les principales conclusions, on peut citer la définition d'une société waqf dont les actions sont toutes waqf. Elle a également constaté qu'une société ne devient pas une société waqf parce qu'elle a peu d'actions déclarées comme waqf par leurs propriétaires. En termes de constitution, la société waqf peut prendre toute forme d'entité commerciale qui pourrait être utilisée comme véhicule pour des activités commerciales. La limite de la recherche est qu'il y a peu de littérature parce que le sujet est encore nouveau. La recherche présente un concept praticable de l'entreprise waqf. Pour le prouver, il est nécessaire d'établir une entité commerciale afin que les actifs et les actions soient déclarés comme waqf de sorte que les dividendes profitent aux bénéficiaires désignés. La recherche a une implication sociale, considérant le waqf comme un fonds social islamique. Il aidera les décideurs politiques à faire pression en faveur de lois et de réglementations adéquates qui renforceront l'opérationnalité et l'efficacité de la société waqf, réduisant ainsi de manière significative la pauvreté et créant des emplois grâce à l'emploi par la société waqf. Il s'agit d'une des rares recherches qui ont été menées dans ce domaine car il y a une pénurie de littérature jusqu'à présent. Ainsi, la recherche contribuera aux efforts qui s'affirment pour comprendre le concept d'entreprise waqf.

**Keywords:** Waqf company, tangible Awqāf, investment waqf.