

[illegible]

Kein Google Sheet oder Excel Experte.....und kein Bilanzbuchhalterd.h. die Tabelle muss einfach bleiben...

✓ 123



Vortragender



Michael Gassner lebt in Genf. Er arbeitet hauptberuflich als Head of Islamic Finance bei einer Schweizer Privatbank. Er ist außerdem Mitglied des Scharia-Beirats der Bosna Bank International in Sarajevo. Nach seiner Ausbildung bei einer deutschen Bank lernte er Arabisch während seines Studiums der Betriebswirtschaftslehre mit den Schwerpunkten Finanzen, Marketing und Wirtschaftsgeschichte. Er verbrachte sein Auslandssemester in Damaskus. Nachdem er seine Karriere in der "New Economy" begonnen hatte, arbeitete er als Finanzberater und spezialisierte sich auf islamische Finanzen. Er wanderte in die Schweiz aus Jeddah ein, wo er die islamische Produktentwicklung bei der Bank Al Jazira leitete.

+ x ÷

01

Aktien & Verbotenes

Warum es nicht ging.



02

Wie damit umgehen?

Wohin sich die
Mehrheitsmeinung
entwickelte.



03

Die Filter

Ein Ausflug in Google Sheets

04

Zakat

Zakat und Aktien und zurück
ins Google Sheet





Was ist an Aktien denn Verbotenes?

Alles ist erlaubt ,es sei denn es ist explizit verboten.



Was ist eine Aktie?

Aktien sind eine sogenannte Kapitalgesellschaft, bei der die Miteigentümer lediglich mit ihrem Kapital haften. Dies unterscheidet die Kapitalgesellschaft von einer Partnerschaft, bei der alle gemeinsam mit ihrem Privatvermögen für alle Verbindlichkeiten einer Firma haften. Jeder Aktionär ist damit am Gewinn und Verlust einer Firma beteiligt – ein Prinzip, dass die Erlaubtheit nahe legt. Aber:





IST eine haftungsbeschränkte KAPITALGESELLSCHAFT ERLAUBT? Ja, aber...

Es gibt keinen, der persönlich haftet. Das gab es weder im römischen Recht noch im klassischen islamischen Recht.

- Analogie zur Stiftung / Waqf mit eigener Rechtspersönlichkeit
- OIC Fiqh Council Resolution 63/1/17 aus **1992** erlaubte die beschränkte Haftung
- Erlaubte Geschäftszwecke, sowohl als Hauptzweck als auch keine gelegentlichen verbotenen Geschäfte



Quelle: <https://zulkiflihasan.files.wordpress.com/2009/12/majma-fiqh.pdf>



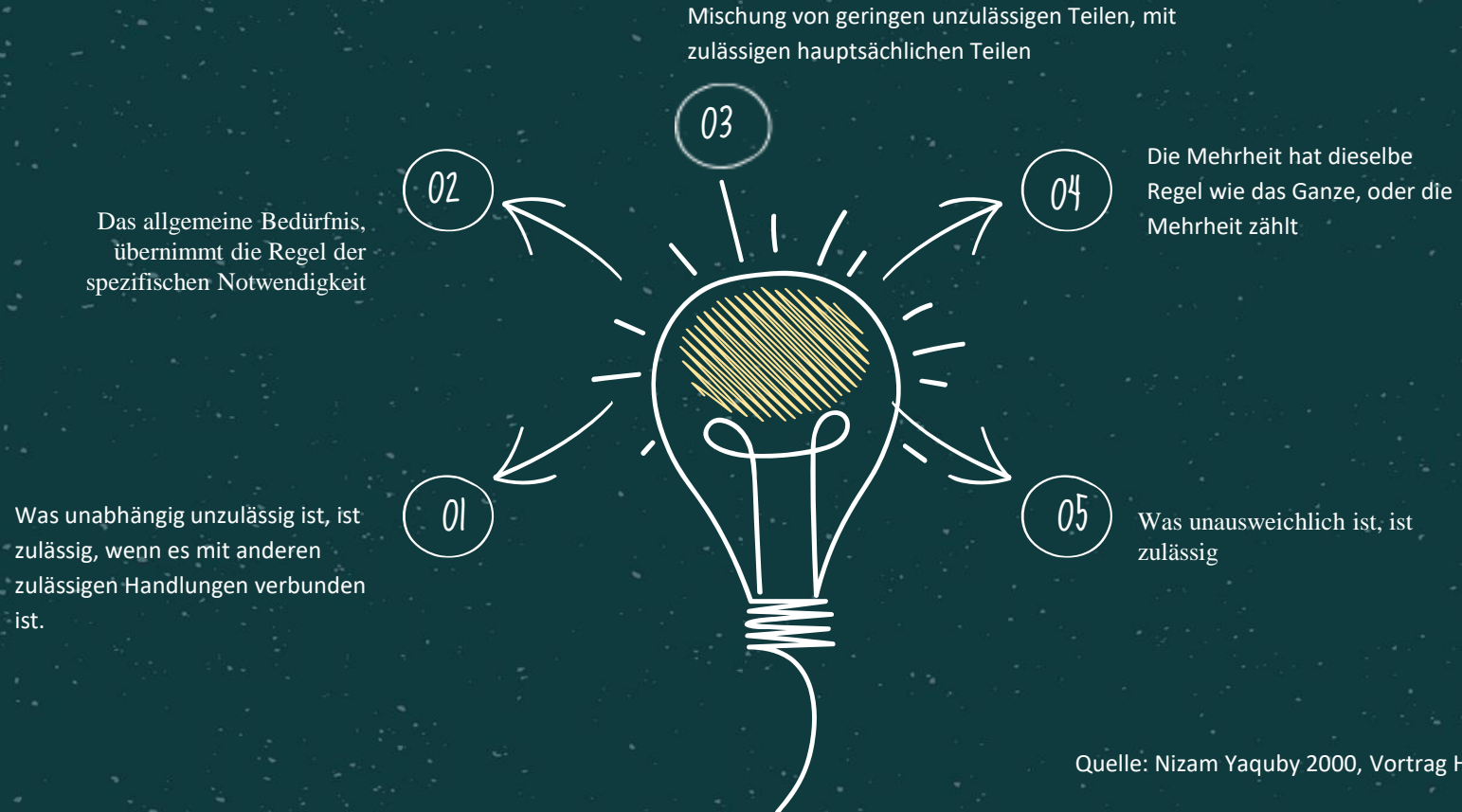






"Das Generalsekretariat ordnet weiteres Recherchen über
das Thema an, so dass die Akademie eine angemessene
Entscheidung treffen kann."

-OIC Fiqh Resolution 77/8/8 über Aktien die mit
Riba zu tun haben - 1993



RECHTSMAXIME ALS LEITGEDANKEN DER DISKUSSION...





Ergebnis verschiedener Konferenzen der 1990er:
Erlaubt aber in Grenzen – und nur für börsengelistete
Unternehmen, nicht, wenn man selbst die Kontrolle ausübt.
(Und keine Aktien, die Vorrechte bei der Dividende oder
andere Garantien geben=Vorzugsaktien)



LANDMARK: DOW JONES ISLAMIC INDEX 1999



-WELCHE REGELN?



DREI ZENTRALE ANFORDERUNGEN



HAUPTZWECK

MUSS HALAL SEIN



REINIGUNG

ABGEGEBEN ALS SPENDE,
ABER NICHT SADAKA. ES
GEHÖRT SCHON EINEM
NICHT, WEIL UNERLAUBTES
EINKOMMEN. Pro Rata von
Dividende.



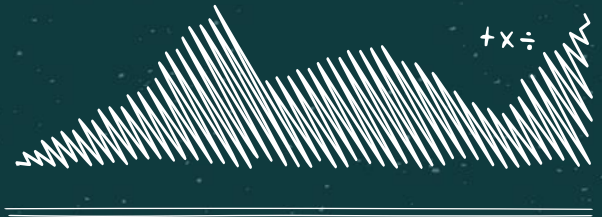
FINANZKRITERIEN

HANDEL MIT GELD UND
NEHMEN UND GEBEN VON
RIBA BESCHRÄNKEN

$\sqrt{123}$

STUDY
HARD!

DIY
Screening?
Geht das
irgendwie?



AAOIFI

Rulebook



GOOGLE SHEETS

3/4/1 That the corporation does not state in its memorandum of association that one of its objectives is to deal in interest, or in prohibited goods or materials like pork (swine) and the like.

3/4/2 That the collective amount raised as loan on interest – whether long-term or short-term debt – does not exceed 30% of the market capitalization of the corporation, knowingly that raising loans on interest is prohibited whatsoever the amount is.

3/4/3 That the total amount of interest-taking deposits, whether short-, medium- or long-term, shall not exceed 30% of the market capitalization of total equity, knowingly that interest-taking deposits are prohibited whatsoever the collective amount is.

3/4/4 That the amount of income generated from prohibited component does not exceed 5% of the total income of the corporation irrespective of the income being generated by undertaking a prohibited activity, by ownership of a prohibited asset or in some other way. If a source of income is not properly disclosed then more effort is to be exerted for identification thereof giving due care and caution in this respect.

Schlussfolgerung: Bilanzdaten gehen. Schwierig ist die Bestimmung des unerlaubten Einkommens und damit die Berechnung der Reinigung des unerlaubten Einkommens. Im DIY muss man dann vernünftige Schätzwerte aus dem Geschäftsbericht entwickeln.

-Neuer GOOGLE SHEET FAN



Linkliste Google Sheet - Lesenswert

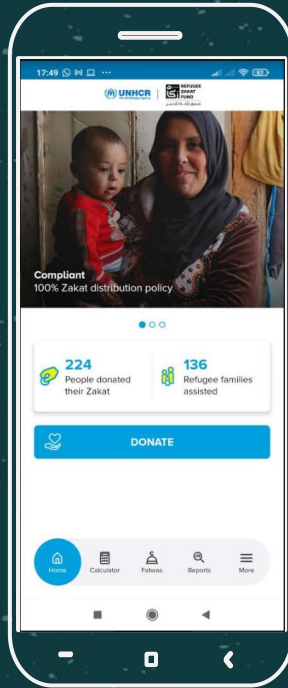
Was tun, wenn die AKTIE von HALAL zu HARAM eingestuft wird

Scharia Boards erlauben hierfür eine «Grace Period» von 90 Tagen die Aktien zu verkaufen. Die meisten Fatwas sind jedoch nicht veröffentlicht. Der Screening Anbieter Islamicly jedoch schon – thumbs up:

- Kursgewinne die anfallen nachdem die Aktien nicht mehr konform ist, werden gespendet
- Etwaige Dividenden während der ersten 30 Tage nach normaler Berechnung durch Spenden des bestimmen unerlaubten Teils «gereinigt», nach 30 Tage vollständig gespendet.

Source: <http://blog.islamicly.com/rules-of-shariah-compliant-equity-trading/>



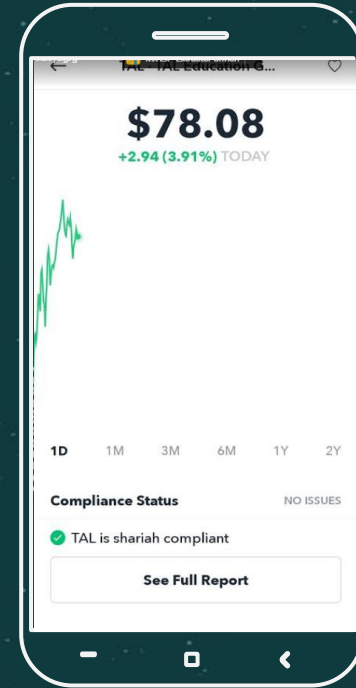


OTHER TOOLS

Zoya, Islamicly,
Idealratings,. Halal Stock
Screener, Finispia, Wahed
Stock Screener, Amanie
Screening



Zakat



UND WIE WIRD DER ZAKAT BERECHNET?



AKTIENHANDEL

Werden Aktien gehandelt mit der Absicht sie teurer zu verkaufen, gelten die Aktien als Handelsgut und werden entsprechend der Bedingungen mit dem vollen Zakat von 2.5% belegt.



AKTIENINVESTMENT

Ist man hingegen an der Dividende oder am Ertrag orientiert, geht die Mehrheitsmeinung dazu das Umlaufvermögen als Näherungswert für die Zakatbasis zu betrachten, diese kann um die anteiligen Schulden reduziert werden.

Vorsicht: Je nach Rechtsschule (Maliki, teils Hanafi) oder Gelehrten besteht die Ansicht, dass auch hier 2.5% fällig wären.



Zurück zu GOOGLE SHEETS für die Zakat Berechnung

Wir haben viele Daten erfasst aus der Bilanz (Balance Sheet) und aus der Gewinn- und Verlustrechnung (Income Statement) – Was brauchen wir für den Zakat?

- Umlaufvermögen ist die Zakatbasis
- Abgezogen werden können nur die anteiligen Schulden, nicht alle
- Dann muss der 2.5 % Zakatbetrag noch umgerechnet werden pro Aktie

Das geht auch mit Google Sheets.



Was tun, bei FONDS mit Zakat und Reinigung

Islamische Fonds berechnen für Ihre Kunden teilweise den Reinigungsbetrag wie ihr Scharia Board es empfehlen würde. Eine Zakatberechnung fehlt zumeist.

- Trotzdem den Fondsanbieter fragen, nur er kann dies durchführen und es wäre für islamische Fonds zumutbar
- Ansonsten ein Schätzwert – z.B. auf 40 % des Wertes der Fondspositionen 2.5% abführen.



☆
 $\sqrt{123}$



☆
Merci vielmals! ☆

Offene Fragen?

info@islamicwealthmanagement.com

www.islamicwealthmanagement.com

<https://github.com/IslamicWealthManagement/Googlesheet>

☆
CREDITS: This presentation template was created by **Slidesgo**, including icons by **Flaticon**, and infographics & images by Freepik.

Please keep this slide for attribution.

☆
+ × ÷