

DOI: 10.26794/1999-849X-2024-17-5-67-76
УДК 346, 347(045)
JEL G50, K12

Развитие партнерского финансирования для поддержки малого и среднего бизнеса

Е.П. Симаева^а, Н.П. Симаева^б

^а Финансовый университет, Москва, Россия; ^б Волгоградский государственный университет, Волгоград, Россия

АННОТАЦИЯ

Предмет исследования — система экономических отношений, складывающихся в процессе внедрения партнерского финансирования в практику российских кредитных и некредитных финансовых организаций на основе зарубежного опыта и нормативно-правовых основ, для обеспечения и расширения поддержки малого и среднего предпринимательства (МСП) и развития финансового и банковского секторов экономики. *Цели работы* — оценка возможностей применения зарубежного опыта исламского финансирования в деятельности российских кредитных и некредитных финансовых организаций и анализ правового регулирования условий развития партнерского финансирования для поддержки субъектов МСП и формулирование на этой основе предложений по совершенствованию экономико-правовых условий развития партнерского финансирования малого и среднего бизнеса организациями банковской и финансовой систем Российской Федерации. *Сделаны выводы* о том, что внедрение партнерского финансирования в российскую практику банковского и финансового обслуживания может стать важным этапом расширения финансовых инструментов привлечения новых инвесторов и развития экономических отношений со странами исламского мира при условии обеспечения соответствия международным стандартам.

Ключевые слова: исламский банкинг; исламское финансирование; малое и среднее предпринимательство; партнерское финансирование; предпринимательская деятельность; предпринимательские риски; правовое регулирование; экономические условия

Для цитирования: Симаева Е.П., Симаева Н.П. Развитие партнерского финансирования для поддержки малого и среднего бизнеса. *Экономика. Налоги. Право.* 2024;17(5):67-76. DOI: 10.26794/1999-849X-2024-17-5-67-76

ORIGINAL PAPER

Development of Partner Financing to Support Small and Medium-Sized Businesses

E.P. Simaeva^a, N.P. Simaeva^b

^a Financial University, Moscow, Russia; ^b Volgograd State University, Volgograd, Russia

ABSTRACT

The subject of the study is the system of economic relations that develop in the process of introducing partner financing into the practice of Russian credit and non-credit financial organizations based on foreign experience and regulatory frameworks to ensure and expand support for small and medium-sized businesses and the development of the financial and banking sectors of the economy. *The purpose of the work* is to assess the possibilities of applying foreign experience of Islamic finance in the activities of Russian credit and non-credit financial organizations and analyze the legal regulation of the conditions for the development of partner financing to support small and medium-sized businesses and formulate proposals on this basis to improve the economic and legal conditions for the development of partner financing of small and medium-sized businesses by organizations of the banking and financial systems of the Russian Federation. *It is concluded* that the introduction of partner financing into the Russian practice of banking and financial services can become an important stage for expanding financial instruments to attract new investors and developing economic relations with the countries of the Islamic world, provided compliance with international standards is ensured.

Keywords: Islamic banking; Islamic finance; small and medium-sized enterprises; partnership financing; entrepreneurial activity; entrepreneurial risks; legal regulation; economic conditions

For citation: Simaeva E.P., Simaeva N.P. Development of partner financing to support small and medium-sized businesses. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics, taxes & law.* 2024;17(5):67-76. (In Russ.). DOI: 10.26794/1999-849X-2024-17-5-67-76

© Симаева Е.П., Симаева Н.П., 2024

ВВЕДЕНИЕ

За последнее время финансовая среда субъектов малого и среднего предпринимательства (далее — МСП), влияющая на финансовое состояние предприятий и их эффективное функционирование на рынке и создающая условия, в которых им приходится работать, претерпела существенные изменения. Так, в части предоставляемых банковских продуктов и услуг обновились форматы банковского обслуживания субъектов малого и среднего бизнеса (далее — МСБ), изменились условия ведения бизнеса, появились дополнительные инструменты поддержки бизнеса в условиях санкционного давления и качественного, и количественного ограничения финансовых и кредитных ресурсов [1].

Осенью 2023 г. в связи с продолжением формирования правовых основ ведения бизнеса посредством принятия, в частности, Федерального закона от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», стали активно внедряться инструменты партнерского финансирования¹, включая исламский банкинг, под которым понимается деятельность на финансовом рынке в соответствии с нормами шариата и исламской этикой.

Отсутствие собственного опыта использования партнерского финансирования в деятельности российских кредитных и некредитных финансовых организаций требует применения зарубежного опыта исламского финансирования, адаптированного к современным реалиям, ввиду того, что субъекты МСП продолжают нуждаться в большом объеме финансовых ресурсов и постоянной поддержке со стороны государства, в том числе с помощью новых форм и методов банковского обслуживания.

Заинтересованность государства в развитии партнерского финансирования проявля-

ется прежде всего в формировании его необходимых нормативных основ, а также в запуске пилотного проекта внедрения в практику российских коммерческих банков и некредитных финансовых организаций продуктов партнерского финансирования в четырех субъектах Российской Федерации — в Башкортостане, Татарстане, Дагестане и Чеченской Республике, выбор которых обусловлен нижеследующими причинами.

Во-первых, у этих субъектов Российской Федерации сохранились исторические и культурные связи с исламским миром, что способствует более эффективному внедрению и легкому пониманию принципов исламского финансирования².

Во-вторых, выбранные для пилотного проекта республики обладают значительным экономическим потенциалом: в них сосредоточено достаточное количество субъектов предпринимательства, и структура банковской системы этих регионов, кроме Чеченской Республики, включает финансово устойчивые региональные банки (в Башкортостане — ПромТрансБанк; в Дагестане — МВС Банк; в Татарстане — 12 региональных банков, в том числе АК Барс, который первым был включен Банком России в реестр участников эксперимента по партнерскому финансированию, насчитывавший на 1 июня 2024 г. 23 участника.

В-третьих, наличие развитой инфраструктуры поддержки предпринимательства, а также достаточное количество предпринимательских структур позволяют делать заключение о применимости партнерского финансирования в российских условиях.

Наиболее активно исламское финансирование внедряется в Республике Татарстан, где

¹ Партнерское финансирование — это деятельность на финансовом рынке, в основе которой заложен принцип партнерства между инвестором и клиентом в распределении прибыли и рисков.

² В соответствии с принципами исламского финансирования богатеть можно на дозволенных вещах, сами деньги не могут быть предметом торговли; торговля должна быть честной, нельзя обманывать покупателя, запрещено мошенничество; мусульмане не могут получать проценты или вознаграждение за предоставление займа. Мусульманам не запрещено получать прибыль, но нельзя для этого использовать ростовщичество; запрещено вкладывать финансы в «порочные» виды бизнеса, например в игорный бизнес, производство и потребление алкоголя или табака, производство и переработку не халяльного мяса, индустрию развлечений для взрослых, торговлю оружием и другие запрещенные виды деятельности; нельзя вкладываться в риси, когда инвестор может оказаться перед дилеммой: все выиграть или все проиграть.

создан единый портал по исламскому финансированию, а также часто проводятся научно-практические мероприятия, посвященные теории и практике применения инструментов партнерского финансирования. В частности, в мае 2024 г. состоялся международный экономический форум «Россия — исламский мир: KazanForum 2024», на котором обсуждались вопросы внедрения в российскую практику партнерского финансирования.

Пилотирование в финансах, представляющее собой реализацию нового финансового продукта небольшой группе потребителей для его оценки и последующей доработки в случае выявления недостатков, является одним из эффективных методов управления рисками, который относится к способам локализации рисков и позволяет выявлять недостатки в стратегии и характеристиках финансового продукта, которые не были очевидны на этапе проектирования. Государство часто использует данный метод при внедрении новых финансовых инструментов, в том числе новых форм поддержки предпринимательства. В частности, пилотирование применялось при внедрении системы налогообложения для самозанятого населения и единого налогового счета в практику налогообложения [3].

Срок реализации пилотного проекта может сокращаться, но не без риска причинения ущерба конечному результату. Так, внедрение режима налогообложения для самозанятых оказалось результативным после досрочного завершения пилотного проекта. Но в случае с единым налоговым счетом был получен обратный результат: сокращение срока пилотного проекта привело к уменьшению эффективности применения данного инструмента учета налоговых платежей на начальном этапе масштабирования.

Что касается реализации пилотного проекта партнерского финансирования в четырех субъектах Российской Федерации, то он рассчитан на период до 2025 г. Однако органы государственной власти планируют продлить срок данного проекта, чтобы дальнейшее масштабирование применения исламского финансирования было более качественным и эффективным.

Партнерское финансирование отличается по своей экономической сущности от традиционных кредитных и финансовых инструментов, таких как кредиты или заемные сделки.

В числе главных отличий:

- способ распределения прибыли и убытков;
- степень участия в разделении рисков;
- возможность участия кредитных и некредитных финансовых организаций в управлении проектами клиентов;
- необходимость соответствия принципам шариата, основным из которых является беспроцентный заем денег под конкретный проект.

Получаемые по результатам партнерского финансирования прибыль и убытки делятся между партнерами в соответствии с договоренностями, что кардинально отличает партнерское финансирование от традиционных кредитных сделок, в которых предполагается обязательное получение процентных доходов кредитными и некредитными финансовыми организациями за предоставленное финансирование.

При партнерском финансировании кредитные и некредитные финансовые организации берут на себя часть рисков, разделяя их со своими партнерами-клиентами. Традиционный банковский продукт и услуги не предполагают разделение риска с клиентом, т.е. все риски по сделке клиент берет на себя.

Партнерское финансирование предполагает участие в управлении проектами со стороны кредитных и некредитных финансовых организаций для целей обеспечения эффективного использования денежных средств, а также для повышения уровня защиты своих интересов. Традиционные финансовые инструменты не предполагают активного участия в управлении проектами клиентов.

Безусловным отличием от классического банковского и финансового обслуживания является необходимость соответствия партнерского финансирования принципам шариата, т.е. при осуществлении банковских финансовых операций должны соблюдаться принципы справедливости, предполагающие следование морально-этическим нормам.

Что касается конкретных продуктов партнерского финансирования для субъектов МСП, то их наиболее широкую линейку предлагает ПАО «АК Барс»:

- исламскую дебетовую карту — банк не начисляет проценты на остаток денег на счетах, но обеспечивается бесплатное обслуживание и снятие наличных. Деньги снимаются без комиссии в банкомате любого банка по всей России;

- исламскую ипотеку в форме исламского контракта Мурабаха³;
- исламский расчетный счет, средства на котором не используются для финансирования операций, запрещенных шариатом;
- исламскую корпоративную карту, соответствующую принципам шариата. Кроме того, действуют ограничения на приобретение товаров и услуг, которые входят в число запрещенных для мусульман, не начисляются проценты на остаток и кешбэк в рамках программы лояльности банка;
- исламский факторинг⁴ для бизнеса, запущенный банком впервые в России;
- инвестиции в открытом паевом инвестиционном фонде «Лалэ» по халяльной методике инвестирования в ценные бумаги⁵;
- льготный исламский лизинг «Иджара»⁶, запущенный в мае 2024 г.

³ Договор Мурабаха — разновидность договора купли-продажи товара между одной стороной (продавцом) и другой стороной (покупателем) по согласованной цене, которая включает надбавку продавца к стоимости товара. Эта услуга регулируется контрактом, по которому банк покупает определенный товар по желанию клиента (например, автомобиль или дом) у определенной компании или продавца, а затем перепродает этот товар клиенту при условии выплаты ежемесячных платежей с заранее определенной прибыли.

⁴ Факторинг — это финансовая услуга, заключающаяся в том, что лицо, которому кто-то должен, продает свой долг другому лицу с дисконтом. Как правило, факторинг популярен в качестве услуги для компаний, работающих с отсрочкой платежа (т.е. продающих свой товар в рассрочку). Шариат запрещает продажу денежного обязательства за наличный расчет или за иное денежное обязательство. При этом есть различные формы и условия, при которых продажа долга возможна. Иными словами, банк не берет проценты, а операции представляют собой торговую сделку, в которой банк входит с клиентом в партнерские отношения, разделяя часть рисков с поставщиком, и при этом оказывает услуги по комплексному управлению дебиторской задолженностью.

⁵ Выбор ценных бумаг по принципу этических финансов, базирующихся на духовных ценностях мусульман, что в принципе не противоречит, а подтверждает духовные ценности. Паевой инвестиционный фонд «Лалэ» соответствует международным исламским критериям отбора ценных бумаг и духовным ценностям традиционных конфессий России.

⁶ В исламском лизинге финансовая организация приобретает актив (недвижимость, оборудование, транспорт и т.д.) и сдает его в аренду клиенту на определенный срок. Клиент выплачивает арендную плату, которая состоит из двух частей: арендной платы за использование актива и доли возвращаемой цены актива. В отличие от традиционного лизинга, при лизинге «Иджара» не производится начисление процентов.

Таким образом, партнерское финансирование является альтернативным способом взаимодействия с клиентами, отличающимся от традиционных финансовых инструментов по своей экономической сущности, возможности участия в разделении рисков и распределении финансовых результатов между сторонами сделки.

ПРАВОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПАРТНЕРСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В РОССИИ И ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

Эффективность реализации партнерского финансирования обусловлена не только социальными, экономическими и географическими условиями, но и правовыми нормами. Правовое регулирование партнерского финансирования на основании нормативно-правовых актов наделяет финансовые организации функциями по предоставлению новых финансовых продуктов малому и среднему бизнесу.

В Российской Федерации правовая основа партнерского финансирования находится в стадии формирования.

Наибольшее распространение партнерское финансирование получило в странах Совета сотрудничества стран Персидского залива (Саудовская Аравия, Кувейт, Оман и др.), а также в странах Ближнего Востока и Северной Африки, о чем свидетельствует *табл. 1*.

В источниках правового регулирования партнерского финансирования в широком смысле, включая исламское право, выделяются разнообразные правовые и регуляторные документы, а также академические работы, которые определяют руководящие принципы партнерского финансирования, содержащиеся:

- в шариатских текстах — верховных источниках всех юридических аспектов финансирования, включая Коран и Сунну (примеры и учения пророка Мухаммада), которые приводят основные принципы, касающиеся экономических отношений и финансовых операций;
- в Фикх аль-Муамалате — разделе исламского права, который посвящен коммерческим и финансовым вопросам, касающимся коммерческих и гражданских действий или сделок по исламской коммерческой юриспруденции;
- в фетвах (правовых решениях) и консультациях мусульманских ученых, юристов;

Таблица 1 / Table 1

**Анализ рынка партнерского финансирования по регионам /
Analysis of the partnership financing market by region**

№	Название региона / Region name	Общий объем рынка в регионе / Total market size in the region
1	Совет сотрудничества стран Персидского залива (GCC) (Саудовская Аравия, Кувейт, ОАЭ, Катар, Бахрейн, Оман)	1,188 трлн долл. США
2	Ближний Восток и Северная Африка (Иран, Египет, Алжир, остальные страны MENA)	1,100 трлн долл. США
3	Южная и Юго-восточная Азия (Малайзия, Индонезия, Бруней, Пакистан, остальная часть Южной Азии)	408 млрд долл. США
4	Европа (Великобритания, Италия и др.)	64 млрд долл. США
5	Остальные азиатские страны (Республики Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан и др.)	0,29 млрд долл. США

Источник / Source: составлено авторами / compiled by the authors: URL: <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/islamic-finance-market>.

- в национальном законодательстве.

Правовое регулирование партнерского финансирования в России, представлено на подзаконном уровне (указания Банка России от 11.08.2023 № 6503-У, от 14.08.2023 № 6504-У, от 14.08.2023 № 6505-У) и в Федеральном законе от 04.08.2023 № 417-ФЗ. При этом на законодательном уровне целесообразно закрепить несколько норм, касающихся деятельности финансовых организаций, предоставляющих продукты партнерского финансирования.

Зарубежный опыт регулирования и развития партнерского финансирования приведен в табл. 2.

Кроме того, в целях поддержки МСБ устанавливается благоприятный налоговый режим с учетом принципов исламского финансирования, определяется правовой статус контрольно-надзорных органов в указанной сфере (табл. 3).

Таким образом, следует отметить, что в мусульманских странах предоставление услуг партнерского финансирования обеспечивается общими законами, регламентирующими банковскую деятельность, а также деятельностью специальных органов (шариатским советом, советом по принципам исламского финансирования) при осуществлении финансового контроля. В странах, где функционируют принципы классической банковской системы, как правило, действует специальное законодательство, определяющие партнерское финансирование.

ПЕРСПЕКТИВЫ И РИСКИ ПАРТНЕРСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ ПОДДЕРЖКИ МСБ

Применение инструментов исламского финансирования предоставляет субъектам МСП дополнительные возможности. Преимуществами такого партнерства являются:

- снижение предпринимательских рисков;
- стимулирование внедрения и развития инноваций;
- гибкие условия взаимодействия финансового сектора и субъектов предпринимательства;
- построение долгосрочных отношений партнерского взаимодействия.

Безусловным преимуществом партнерского финансирования является снижение рисков, поскольку при финансовом обслуживании клиентов риски распределяются между финансовыми организациями и предпринимателями, обеспечивая финансовую безопасность последних.

В условиях активного внедрения инновационных технологий партнерское финансирование стимулирует развитие инноваций в бизнесе. Тем более финансовые организации также заинтересованы в обеспечении эффективности реализуемых проектов и конкурентоспособности компании.

Таким образом, партнерское финансирование становится эффективным инструментом развития МСП, обеспечивая доступ к финансовому капи-

Таблица 2 / Table 2

**Зарубежный опыт правового регулирования партнерского финансирования /
Foreign experience in legal regulation of partnership financing**

Государство/ State	Законодательное регулирование партнерского финансирования / Legislative regulation of partnership financing	Лицензирование деятельности по партнерскому финансированию / Licensing of partner financing activities
Саудовская Аравия / Saudi Arabia	Отсутствуют специальные законы, регулирующие исламскую банковскую и финансовую деятельность. Исламская банковская и финансовая деятельность регулируется и контролируется SAMA ¹ , наряду с традиционными коммерческими банковскими операциями, в соответствии с BCL 1966 г. ²	Особые правила. <i>Примечание:</i> все банки являются исламскими и требуют лицензирования
Великобритания / Great Britain	Согласно финансовому законодательству исламские банки рассматриваются так же, как обычные банки, и специального закона об исламском банкинге нет, и в действующей системе банковского права нет положений для исламских банков. Управление по финансовым услугам (FSA), Управление по финансовому поведению (FCA) и Управление пруденциального регулирования (PRA) регулируют и контролируют все финансовые учреждения, включая исламские банки	Требуется лицензирование
Турция / Turkey	Закон о банковской деятельности № 5411 является основным законодательным актом, регулирующим деятельность исламских банков. Согласно этому закону учреждена «Ассоциация банков участия Турции». Банкам участия в этой ассоциации позволено иметь те же привилегии и статус, что и обычным банкам [2]	Требуется лицензирование
Республика Казахстан / The Republic of Kazakhstan	Принят и действует закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования»	Требуется
Российская Федерация / Russian Federation	отсутствует	Не требуется

Источник / Source: составлено авторами / compiled by the authors.

¹ SAMA (Saudi Arabian Monetary Agency) — это учреждение, выполняющее в Саудовской Аравии основные функции центрального банка.

² Закон о банковском контроле (BCL) 1966 г., изданный в соответствии с Королевским указом № М/5 от 11.06.1966 — нормативно-правовой акт, регулирующий банковскую деятельность в Саудовской Аравии.

талу, снижение предпринимательских рисков и активизацию процесса внедрения инноваций в практику [9].

Применение новых альтернативных финансовых инструментов способствует разнообразию и улучшению качественных и количественных характеристик финансовых услуг.

Развитие партнерского финансирования содействует привлечению исламских инвесторов и предпринимателей к сотрудничеству, что

в конечном счете расширяет возможности финансирования различных проектов российских компаний.

Реализация пилотного проекта партнерского финансирования в Российской Федерации сопряжена с рядом рисков, которые требуют оперативного и эффективного управления. Для снижения уровня этих рисков необходимы четкий анализ и разработка стратегии риск-менеджмента. Один из возможных методов управления

Таблица 3 / Table 3

**Зарубежный опыт развития партнерского финансирования /
Foreign experience in developing partnership financing**

Государство / State	Внутренний банковский надзор в сфере партнерского финансирования / Internal banking supervision in the field of partnership financing	Налогообложение продуктов партнерского финансирования / Taxation of partnership financing products
Саудовская Аравия / Saudi Arabia	Различные органы управления банка	Особые правила, все банковские продукты являются исламскими и подлежат общему налогообложению
Великобритания / Great Britain	Шариатский совет	Нормы содержатся в различных законодательных актах, единый законодательный акт отсутствует
Турция / Turkey	Консультативный комитет	Отдельные аспекты налогообложения содержатся в Законе об улучшении инвестиционной среды, единый законодательный акт отсутствует
Республика Казахстан / The Republic of Kazakhstan	Совет по принципам исламского финансирования	Представлено в Налоговом кодексе Республики Казахстан
Российская Федерация / Russian Federation	Отсутствует	Отсутствует

Источник / Source: составлено авторами / compiled by the authors.

комплексом приоритетных рисков партнерского финансирования является локализация рисков, а именно: разработка и применение пилотного проекта, в процессе реализации которого риски могут проявляться, но последствия реализации этих рисков не будут такими значительными, как в случае, если бы партнерское финансирование было сразу масштабировано для всего банковского и финансового секторов во всех российских регионах. Поэтому проявившиеся в процессе реализации пилотного проекта риски можно легко и оперативно нейтрализовывать [5].

Потенциальными рисками партнерского финансирования могут быть:

- возникновение противоречий между действующими нормативно-правовыми основами банковской и финансовой деятельности и новыми правилами осуществления партнерского финансирования, закрепленными на нормативном уровне;
- репутационные риски, которые могут возникать в случае, если внедрение новых финансовых продуктов в рамках партнерского финансирования может вызывать противодействие со

стороны общества и/или непонимание со стороны определенных категорий экономических субъектов, когда репутация кредитных и некредитных финансовых организаций может пострадать;

- комплаенс-риски, означающие опасности несоответствия принципам партнерского финансирования, т.е. вероятность несоблюдения принципов исламского финансирования, в число которых входит запрет на проценты (риба) либо инвестиции в недопустимые виды деятельности, что требует тщательной разработки специализированных банковских и финансовых продуктов и строгого контроля, и постоянного мониторинга за соблюдением установленных принципов партнерского финансирования.

Управление этими приоритетными рисками партнерского финансирования может осуществляться с помощью различных методов [7].

Репутационные риски уменьшаются прежде всего обучением сотрудников банковских и финансовых организаций, которые должны знать основы партнерского финансирования, а также популяризировать эти продукты в современном

информационном пространстве для повышения уровня доверия к новым банковским и финансовым продуктам. Уже сейчас предлагаются образовательные курсы для тех, кто желает обучаться основам исламского финансирования. Так, Сбер-Университет реализует такую программу общей продолжительностью шесть месяцев и стоимостью обучения — 390 тыс. руб.

Другим методом, позволяющим снижать репутационные риски партнерского финансирования, является обеспечение транспарентности деятельности кредитных и некредитных финансовых организаций, чтобы можно было устанавливать соответствие предлагаемых партнерских продуктов принципам исламского финансирования.

Для МСП главной особенностью партнерского финансирования является отсутствие взимания процентов за предоставление денежных средств, что актуально для предпринимателей, осуществляющих бизнес на основе этических принципов.

ВЫВОДЫ

В современных условиях наиболее актуальными аспектами внедрения и развития партнерского финансирования являются:

- развитие альтернативных инструментов поддержки клиентов кредитных и некредитных финансовых организациях, поскольку в условиях динамично изменяющейся экономической среды и условий функционирования финансового рынка использование новых финансовых инструментов будет способствовать увеличению банковских и финансовых продуктов и улучшению обслуживания клиентов;
- актуальным является привлечение исламских инвесторов и предпринимателей по итогам развития партнерского финансирования, что также будет способствовать расширению возможных источников финансирования различных экономических субъектов в России;

- результатом применения партнерского финансирования может стать соответствие деятельности субъектов российской экономики системе международных стандартов в контексте привлечения инвесторов из стран, где развито исламское финансирование;

- внедрение партнерского финансирования обеспечивает развитие отношений со странами исламского мира, где финансовые инструменты партнерского финансирования давно и эффективно применяются;

- одним из актуальных аспектов развития партнерского финансирования является обеспечение финансовой инклюзии, когда появляются новые возможности для предпринимательских структур, столкнувшихся с различными ограничениями при применении классических финансовых инструментов;

- обеспечение для субъектов МСБ возможности установления специального налогового режима для совершения операций по партнерскому финансированию, в рамках которого было бы уравнено налогообложение традиционных и исламских банковских операций. В частности, при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию необходимо, чтобы не признавалась объектом обложения НДС (п. 2 ст. 146 Налогового кодекса Российской Федерации) наценка участников эксперимента по сделкам купли-продажи товаров в рассрочку (следует исключить налогообложение промежуточных операций при сделках по принципу мурабахи с внесением изменений в российское налоговое законодательство).

В результате внедрение партнерского финансирования в российскую практику банковского и финансового обслуживания может стать важным этапом расширения финансовых инструментов привлечения новых инвесторов и развития экономических отношений со странами исламского мира.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Алексеева Д. Г., Михеева И. Е. Правовые проблемы имплементации исламского банкинга в России. *Право и экономика*. 2020;(7):72–79.
2. Бабенкова С. Ю., Васильев А. Д. Система исламского банкинга в Турции и ее перспективы. *Вестник РГГУ. Серия «Экономика. Управление. Право»*. 2022;(4):47–59. DOI: 10.28995/2073–6304–2022–4–47–59
3. Вильданова М. М. Партнерское финансирование как условие для благоприятного развития экономики России. *Право и практика*. 2023;(2):78–79. DOI: 10.24412/2411–2275–2023–2–101–108

4. Иванов О. М. Регулирование партнерского финансирования: правовой эксперимент и его участники. *Вестник Университета имени О. Е. Кутафина*. 2023;101(1):111–114.
5. Осадчев Д. Н. Исламский банкинг: роль и место в мировой экономике. Потенциал развития в России. *Альманах «Крым»*. 2023;36:21–23.
6. Осадчев Д. Н. Развитие исламского банкинга в мире и его соответствие нормам противодействия легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма. *Экономика и управление: научно-практический журнал*. 2023;(4):43–49.
7. Пашковская И. В. Основные риски исламских коммерческих банков. *Финансовые рынки и банки*. 2023;(7):40–42.
8. Ручкина Г. Ф., Демченко М. В., Ключникова Я. А. Правовое регулирование финансовой поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства. Монография. М.: ИНФРА-М; 2022. 154 с.
9. Ручкина Г. Ф. Партнерское финансирование в России: проведение эксперимента по установлению специального регулирования. *Банковское право*. 2024;(1):7–13. DOI: 10.18572/1812–3945–2024–1–7–13
10. Смирнов Е. Е. Партнерское финансирование как перспективный канал для инвестиций. *Аудитор*. 2023;11(9):3–9.
11. Хаванова И. А. Исламское (партнерское) финансирование: российский эксперимент и международные налоговые договоры. *Банковское право*. 2024;(1):28–38.
12. Шахназаров Б. А. Правовое регулирование исламских финансовых инструментов в современных условиях. *Банковское право*. 2021;(3):77.
13. Kalimullina M. Islamic finance in Russia: A market review and the legal environment. *Global Finance Journal*. 2020:100534. DOI: 10.1016/j.gfj.2020.100534

REFERENCES

1. Alekseeva D. G., Mikheeva I. E. Legal problems of implementation of Islamic banking in Russia. *Pravo i ekonomika = Law and Economics*. 2020;(7):72–79. (In Russ.).
2. Babenkova S. Yu., Vasiliev A. D. Islamic banking system in Turkey and its prospects. *Vestnik RGGU. Seriya «Ekonomika. Upravlenie. Pravo» = Bulletin of the Russian State University for the Humanities. Series “Economics. Control. Right”*. 2022;(4):47–59. (In Russ.). DOI: 10.28995/2073–6304–2022–4–47–59
3. Vildanova M. M. Partnership financing as a condition for the favorable development of the Russian economy. *Pravo i praktika. = Law and practice*. 2023;(2):78–79. (In Russ.). DOI: 10.24412/2411–2275–2023–2–101–108
4. Ivanov O. M. Regulation of partnership financing: a legal experiment and its participants. *Vestnik Universiteta imeni O. E. Kutafina = Bulletin of the University named after O. E. Kutafin*. 2023;101(1):111–114. (In Russ.).
5. Osadchev D. N. Islamic banking: role and place in the global economy. Development potential in Russia. *Al'manakh «Krym» = Almanac «Crimea»*. 2023;36:21–23. (In Russ.).
6. Osadchev D. N. Development of islamic banking in the world and its compliance with anti-money laundering and anti-terrorism financing standards. *Ekonomika i upravlenie: nauchno-prakticheskij zhurnal = Economics and management: scientific and practical journal*. 2023;(4):43–49. (In Russ.).
7. Pashkovskaya I. V. Main risks of Islamic commercial banks. *Finansovye rynki i banki = Financial markets and banks*. 2023;(7):40–42. (In Russ.).
8. Ruchkina G. F., Demchenko M. V., Klyuchnikova Ya. A. Legal regulation of financial support for small and medium-sized businesses. Monograph. Moscow: INFRA-M; 2022. 154 p. (In Russ.).
9. Ruchkina G. F. Partnership financing in Russia: conducting an experiment to establish special regulation. *Bankovskoe pravo = Banking law*. 2024;(1):7–13. (In Russ.). DOI: 10.18572/1812–3945–2024–1–7–13
10. Smirnov E. E. Partnership financing as a promising channel for investment. *Auditor = Auditor*. 2023;11(9):3–9. (In Russ.).
11. Khavanova I. A. Islamic (partnership) financing: Russian experiment and international tax treaties. *Bankovskoe pravo = Banking law*. 2024;(1):28–38. (In Russ.).

12. Shakhnazarov B. A. Legal regulation of Islamic financial instruments in modern conditions. *Bankovskoe pravo = Banking law*. 2021;(3):77. (In Russ.).
13. Kalimullina M. Islamic finance in Russia: a market review and the legal environment. *Global Finance Journal*. 2020:100534. DOI: 10.1016/j.gfj.2020.100534.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ / ABOUT THE AUTHORS

Евгения Петровна Симаева — кандидат юридических наук, доцент кафедры международного и публичного права, юридический факультет, Финансовый университет, Москва, Россия

Evgenia P. Simaeva — Cand. Sci. (Law), Assoc. Prof. of Department of International and Public Law, Faculty of Law, Financial University, Moscow, Russia

<https://orcid.org/0000-0003-1221-5677>

Автор для корреспонденции / Corresponding author:

EPSimaeva@fa.ru

Наталья Петровна Симаева — кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов, учета и экономической безопасности, Волгоградский государственный университет, Волгоград, Россия

Natalia P. Simaeva — Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof. of Department of Finance, Accounting and Economic Security, Volgograd State University, Volgograd, Russia

<https://orcid.org/0000-0003-0553-504X>

n.simaeva@volsu.ru

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Conflicts of Interest Statement: The authors have no conflicts of interest to declare.

Статья поступила 05.07.2024; принята к публикации 12.09.2024.

The article was received 05.07.2024; accepted for publication 12.09.2024.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

The authors read and approved the final version of the manuscript.