

# ОСОБЕННОСТИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ОЦЕНКИ СПЕЦИФИЧЕСКИХ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Мусаллямова М.Ф.

*Казанский Федеральный университет, Казань, Россия*

*Аннотация.*

*Ключевые слова: исламские финансовые инструменты, бухгалтерский учет, сукук, мудараба, мушарака, мурабаха*

В современной экономике все большее внимание начинают уделять специфическим финансовым инструментам, используемым в исламских финансах. Среди таких инструментов можно выделить сукук, мурабаху, мударабу, иджару и т.д.

К примеру, по данным агентства Reuters размер всего мирового рынка сукук на конец 2017 года составлял \$370 млрд. Безусловно, лидерами рынка являются страны, в которых ислам является доминирующей религией. Так, в 2017 году на долю Малайзии приходилось 36,5 млрд. долл. рынка сукук, Саудовской Аравии – 32 млрд. долл., Индонезии – 7 млрд. долл. Но и Европейские страны все больше внимания уделяют этому рынку. Правительство Великобритании выпустило первый сукук в 2014 году, став первой страной за пределами мусульманских стран, которая представила инвесторам такой инструмент. Ожидается, что к 2021 году рынок сукук вырастет до \$3,5 триллионов, а западные страны будут играть все большую роль. <http://finopedia.ru/islamskie-finansy-rynok-sukuk-otlicia-ot-zapada-pravovaa-obolocka>

Несмотря на пока еще низкий уровень развития исламских финансов в России, а также их законодательного регулирования, в настоящее время все чаще и чаще встречаются попытки внедрить и использовать их. Так, в конце августа 2017 ЦБ принял решение о государственной регистрации первого выпуска неконвертируемых процентных документарных сукук-облигаций на предъявителя. Выпуск, правда, был технический, организован компанией из

Татарстана - ООО «Сукук-Инвест», а компанией оператором денежных средств – ООО «СПВ». Срок обращения облигаций составил 62 дня. Предусмотрен один купон, размер которого заранее не определен. <https://www.business-gazeta.ru/article/356492> Вполне успешно функционирует Финансовый дом «Амаль», предлагающий своим клиентам инвестиционные продукты основанные на исламском договоре «Мудараба». <http://fdamal.ru/>

В связи с этим возникает необходимость определить, каким образом необходимо отражать в учете вышеуказанные инструменты и операции с ними организациям, решившим их использовать. Для этого необходимо выяснить понятие и сущность этих операций. Специфика исламских финансовых инструментов обуславливается ограничениями, накладываемыми шариатом: по ним запрещается начисление процентов (риба), запрещены неопределенность, азарт, принуждение, риски должны быть справедливо распределены между участниками деятельности, прибыль должна быть получена в результате ведения коммерческой деятельности, а деньги сами по себе не должны генерировать прибыль и т.д.

Сукук часто называют облигацией, так как он, также как облигации, используется для временного привлечения денежных средств инвесторов. При этом он оформляется в виде ценной бумаги с конкретным сроком погашения, с плавающей ставкой доходности, которая может обращаться на рынке ценных бумаг. Отличием сукук от обычной облигации является то, что денежные средства инвесторов используются, как правило, на приобретение конкретного актива, прибыль от использования которого как раз и распределяется между инвесторами, которые, по существу, являются долевыми собственниками данного актива. Эмитентом сукук обычно является компания специального назначения (SPV), которой передается право собственности на актив под который выпускаются сукук. Именно это лицо, как правило, выпускает сукук, отвечает по ним перед держателями, приобретает соответствующие эмиссионной документации активы и распределяет полученные от использования актива финансовые потоки между держателями сертификатов

сукук. Таким образом, в реализации данного проекта обычно выступают три стороны: держатели сертификатов сукук (инветоры), компания специального назначения (посредник) и лицо, которое за обусловленную плату использует соответствующий актив (заемщик).

Соответственно, по нашему мнению, держателям сертификатов сукук целесообразно их учитывать в качестве финансовых вложений с отнесением доходов и убытков (в случае возникновения) по ним на финансовые результаты. Заемщикам целесообразно учитывать свою задолженность в составе обязательств (в зависимости от срока: долгосрочных или краткосрочных).

Мудароба – это договор, при котором владелец капитала (рабб-альмалл) доверяет свои средства предпринимателю или менеджеру (мудариб), который, используя эти средства и свои навыки, добивается реализации проекта. Полученная прибыль делится между сторонами согласно заранее обговоренной пропорции. В случае убытка потери несет только владелец капитала.[1, с. 88] С позиции владельца капитала мудароба является финансовым вложением. Прибыли и убытки, полученные по договору, должны включаться в состав финансовых результатов компании. Мудариб финансовые и имущественные вложения не осуществляет, его вклад определяется лишь его временем, навыками и трудом. Полученная же доля прибыли от реализации договора является его финансовым результатом.

Мушарака отличается от мударобы тем, что инвесторов может быть несколько, каждый из них осуществляет инвестиции, имеет право участвовать в управлении бизнесом и выполнять работу, связанную с этим, между партнерами распределяются не только прибыли, но и убытки (в случае возникновения), а также выгода от переоценки активов. Таким образом, инвестиции по договору мушараки для партнеров являются, по существу, финансовым вложением. Прибыли и убытки от исполнения договора целесообразно включать в состав финансовых результатов.

Мурабаха обычно используется в настоящее время для оформления  
Существует множество различных юридических структуры,  
используемых в исламских финансах. Среди наиболее  
распространенных – “**мурабаха**”, которое определяет рамки для  
обычного кредита и рассматривается как наиболее простая структура.  
Соглашение “**иджара**” эквивалентно договору аренды, в то время как.  
“**Вакала**” является примером исламского агентского соглашения, где  
руководитель назначает агента для выполнения задачи.

<http://finopedia.ru/islamskie-finansy-rynok-sukuk-otlicia-ot-zapada-pravovaa-obolocka>

#### Список литературы

1. Озиев Г. Контрактная основа исламского банкинга / Озиев Г., Яндиев М. – М.: Исламская кн., 2015. – 110с.
2. <http://finopedia.ru/islamskie-finansy-rynok-sukuk-otlicia-ot-zapada-pravovaa-obolocka>
- 3.