

## 5.2. ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ – НОВЫЙ ВЕКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Арчакова-Ужахова М.Б., к.э.н., доцент,  
кафедра «Бухгалтерский учет»

*Финансовый университет  
при Правительстве РФ, г. Москва*

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

Необратимые процессы глобализации мировой экономики, усиливающие темпы международного инвестирования, необходимость поиска альтернативных средств финансирования усилили интерес к сектору экономики, основанного на канонах шариата. Это в свою очередь определило ключевую значимость проблемы реформирования учета исламских финансовых операций с целью повышения достоверности финансовой отчетности и обеспечения сопоставимости данных между компаниями. Автор статьи исследовал основные принципы исламской экономической концепции, оценил эффект и последствия от внедрения и применения исламских финансовых инструментов в Российской Федерации. Кроме того, в статье определена значимость процесса гармонизации учета исламских финансовых инструментов, обоснован выбор международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в качестве наилучшей базы для построения новой унифицированной системы учета.

### ВВЕДЕНИЕ

В последние годы исламские финансы заняли существенную нишу в мировой экономике. Существенно возросло количество исламских банков, полностью соответствующих требованиям исламской экономической модели. Возросший в последние годы интерес к финансовым продуктам, основанным на требованиях шариата, привел к тому, что на сегодняшний день не только в исламских странах, но и по всему миру создаются исламские финансовые институты, открываются исламские окна в традиционных европейских кредитных учреждениях. По мнению руководителя международной практики КПМГ по оказанию услуг компаниям финансового сектора Дж. Андерсона, исламские финансы имеют колоссальный потенциал к росту и расширению в дальнейшем.

Некоторые эксперты не без основания заверяют, что если бы принципы исламской экономики применялись бы более масштабно, то, возможно, финансового кризиса 2000-х гг. можно было бы избежать.

Попробуем разобраться, чем вызван такой интерес и уровень доверия к столь, казалось бы, специфической экономической модели.

### 1. Социальная ориентированность исламской модели экономики

Во Всеобщей исламской декларации прав человека сформулированы и перечислены правила и нормы, соблюдение которых необходимо для обеспечения бесперебойного действия механизма исламской экономической системы и поддержания экономического порядка. Они основаны на требованиях шариата в этой сфере. Ниже приведены некоторые из них [1, с. 3].

*Первое.* При осуществлении экономической деятельности все люди имеют право на богатства природы и все ее ресурсы, являющиеся благом, дарованным Всевышним всему человечеству. Каждый имеет право на собственность как в индивидуальном поряд-

ке, так и совместно с другими. Национализация ряда экономических средств в общественных интересах признается легитимной.

Отметим, что, признавая человека лишь доверительным управляющим переданных ему в пользование ресурсов, исламская концепция экономики не отрицает принцип частной собственности, который лежит в основе современной экономики, а лишь ограничивает распоряжение ею. Это в свою очередь оказывает прямое влияние на распределение ресурсов в обществе, на систему налогообложения и т.д.

*Второе.* Каждый имеет право зарабатывать на жизнь способом, разрешенным законом. Для обеспечения развития сбалансированной экономики и предотвращения возможности эксплуатации в обществе исламский закон запрещает монополии, чрезвычайно закрытую коммерческую практику, ростовщичество, использование принуждения при заключении сделок и публикацию заведомо ложной рекламы.

Таким образом, частная собственность в исламе ограничивается разрешенными способами получения дохода, расходования средств и уплаты долгов, при этом наложен запрет на ее использование в ущерб обществу. Помимо этого, исламская экономика не поддерживает бесцельное накопление капитала, напротив, оно порицается, ввиду того что не приносит пользы обществу. Однако даже в случае, если человек предпочел накопление капитала их инвестированию, ислам обязует его внести свой взнос на благо социума через выплату закята.

*Третье.* Малоимущие имеют право на определенную часть благосостояния имущих в соответствии с закятом. Эта часть определяется и собирается в соответствии с законом.

Как уже было сказано выше, ислам исходит из того, что все ресурсы, имеющиеся во владении людей, принадлежат Всевышнему и доверены людям в доверительное управление. Поэтому обязанность выплачивать закят с имущества является не столько налогом в пользу нуждающихся, сколько механизмом справедливого распределения средств в обществе между людьми, имеющими право на них.

*Четвертое.* Каждый человек и все люди обладают неотъемлемым правом на экономическую свободу и должны быть правоспособны в защите этого права всеми законными способами.

*Пятое.* Все средства производства должны использоваться целиком и полностью в интересах общества (умма) и не могут использоваться недобросовестно либо небрежно.

Ответственность участников договорных отношений в соответствии с исламской экономикой определена таким образом, чтобы свести к минимуму риски для всех сторон сделки. Помимо этого, любая сделка должна оцениваться с точки зрения того, как она повлияет – прямо или опосредованно – на общество в целом.

*Шестое.* Разрешаются все виды экономической деятельности, не наносящие ущерба обществу (умма) и не нарушающие исламские законы и ценности. Действительно, исламское учение исходит из принципа, что разрешено все, что не запрещено.

Свод правил и норм, приведенных выше, призван обеспечить функционирование экономической системы, основанной на следующих принципах.

*Первый – принцип разделения рисков и доходов между инвестором и получателем инвестированных средств, запрет рибы (взимание процентов).* Любая хозяйственная операция, с точки зрения исламской концепции, преследует более глобальную цель, нежели получение прибыли, – это прежде всего социальное благополучие и полная занятость. Получение прибылей путем предоставления ссуды и взимание за это процентов запрещено шариатом, в то время как торговля и инвестирование являются одобренными (халал) видами бизнеса. В исламской концепции важное место занимает этическая составляющая, согласно которой капитал имеет цену и должен создавать ценность. Рост финансов, в основе которого лежат финансы, а не реальный продукт, считается аморальным.

Таким образом, в то время как традиционная банковская система предполагает получение дохода путем получения депозитов под определенную процентную ставку и кредитования этих средств под более высокую ставку, исламские финансы отвергают кредитование под проценты (риба), а инвестирование осуществляется запрету кредита вообще, – является основным камнем преткновения двух экономических моделей. Вопреки бытующему мнению, категория «кредит» в исламской модели существует, более того, она довольно успешно функционирует. Это подтверждают такие банки, как Ситибанк, Сосьете Женераль и другие, которые в настоящее время наряду с традиционными предлагают своим клиентам также и услуги, соответствующие шариатским канонам.

Риба (ростовщичество) – заранее определенный процент, получаемый кредитором в качестве дохода сверх величины основной суммы долга, которую он дает в кредит. Коранический запрет на взимание процентов является абсолютным и не предполагает никаких исключений. Несправедливость рибы можно интерпретировать с трех сторон [2, с. 14].

1. Влияние на заемщика, если инвестируемый проект оказался убыточным, при этом доходность инвестиций ниже процента по кредиту, что приводит заемщика к чистому убытку.
2. Влияние на кредитора, когда, к примеру, в условиях инфляционной экономики доходность его вложений не перекрывает высокий уровень инфляции.
3. Влияние на экономику и общество в целом: риба приводит к неэффективному распределению ресурсов в экономике, что чревато общей экономической нестабильностью. В традиционной банковской системе капитал предоставляется заемщику в зависимости от его кредитоспособности, а не от степени эффективности дальнейшего использования средств.

Процентная банковская система является причиной большинства капиталистических кризисов, поэтому заверения экспертов о возможной эффективности внедрения инструментария исламской экономики в действующую западную финансовую систему с целью ее оздоровления вполне закономерны.

*Второй – принцип отсутствия неопределенности в отношении актива, являющегося объектом сделки.* Шариат запрещает заключать сделки в от-

ношении активов / пассивов, которые еще не были произведены, разрешено использовать только имеющиеся на момент вступления в договорные отношения товары и услуги. Под этот запрет подпадает практически вся биржевая деятельность, а также ряд финансовых инструментов, содержащих неопределенность (гарар). В исследовании исламской модели экономики в целом и учета, в частности, можно определить неприятие гарара как запрета на контракт, содержащий элемент заблуждения или обмана, возникающего в результате использования одной стороной неосведомленности другой стороны в отношении предмета контракта, его цены или точных характеристик. Гараром также может считаться содержание в контракте двусмысленности.

*Третий – принцип халяльности (от араб. халал – «разрешенный») экономической деятельности.* Данный принцип объединяет в себе запрет на ведение некоторых видов деятельности, которым присуши порицаемые шариатом черты. Среди них, как было указано выше:

- монополистическая деятельность;
- чрезмерно ограничительная коммерческая деятельность;
- ростовщичество;
- использование принудительных мер при заключении сделок;
- публикация лживой рекламы;
- свиноводство и переработка свинины;
- азартные игры;
- продажа спиртных напитков и табачной продукции;
- традиционное страхование;
- проституция;
- порнография;
- производство и сбыт оружия, наркотиков и т.д.

*Четвертый – принцип социальной ответственности экономической деятельности.* Мы уже упоминали, что любая активность, в том числе экономическая, рассматривается в исламе сквозь призму ее влияния на общество. Этический аспект играет в исламской модели экономики очень важную роль, включая, с одной стороны, необходимость нивелирования дифференциации доходов путем выплаты закята и других налогов и сборов в пользу нуждающихся с целью справедливого распределения ресурсов, а с другой – отказ от деятельности, тем или иным образом притесняющей окружающих людей, такой как ростовщичество, взимание взяток, незаконное присвоение имущества незащищенных слоев населения, пенсионеров, сирот, больных и т.д., коррупция, азартные игры, воровство, обман и проч.

## 2. Исламские финансы как инструмент оздоровления экономики

Вернемся к уже упомянутому мнению экспертов относительно возможного предотвращения финансового кризиса 2000-х гг. путем применения принципов исламской экономики. Это утверждение не лишено смысла. Самым красноречивым доказательством является тот факт, что в бесконечном ряду обанкротившихся в разгаре кризиса по всему миру финансовых институтов не было ни одного функционирующего в соответствии с принципами, установленными шариатом.

Напомним, что не последнюю роль в дестабилизации экономики конца 2000-х гг. сыграл рынок финансовых инструментов и их некорректная оценка, что в результате привело к негативным последствиям. В первую очередь, это коснулось ипотечного кредитования. В свете рекордного снижения учетной ставки до 1% в 2004 г. банки открыли волну выдач кредитных средств на покупку жилья. Учитывая тот факт, что недвижимость рассматривалась банками как самый лучший гарант платежеспособности клиентов, ипотечные договоры заключались на нереальных условиях: без первоначального взноса, что само по себе обрекло кредиторов на высокую подверженность дополнительным рискам, и с привлекательной для клиентов системой плавающих процентных ставок, привязанных к учетной ставке.

Такие сделки представляли собой так называемое субстандартное кредитование, т.е. кредитование заемщиков с безупречной кредитной историей. Несмотря на то, что подобные операции сопряжены с высоким уровнем риска, доля венчурных ссуд занимала значительную часть валовой суммы непогашенных долгов. По данным Центра качества аудита, в 2007 г. были продлены сроки погашения по венчурным ссудам, суммы которых доходили до нескольких сотен миллиардов долларов.

В дальнейшем предусмотрительные банковские учреждения решили избавиться от данных высокорисковых финансовых инструментов, используя их в качестве залога для привлечения дополнительных средств путем выпуска облигаций, обеспеченных долговыми обязательствами (*collateralized debt obligations, CDO*). Причем все выпущенные *CDO* оценивались ведущими рейтинговыми агентствами как надежные, им смело присваивался рейтинг *AAA*. При этом никого не смущало, что классические *CDO* предполагают диверсифицированный портфель обеспечения, состоящий из стандартных и субстандартных кредитов, а не исключительно из последних, как произошло в тот период. Полученные по облигациям деньги вновь пускались в оборот, и схема повторялась сначала.

«Заражению» нездоровыми финансовыми активами подверглась вся финансовая система. На биржах вращались облигации, оцениваемые как надежные, которые на самом деле критериям высокорейтинговых не отвечали. Обеспечением по ним выступали кредиты, выданные зачастую сомнительным заемщикам. Последующий кредитор по *CDO* в этой цепи не имел представления о состоянии дел заемщиков первого круга. В итоге цены на недвижимость упали, не оправдав всеобщих прогнозов, в связи с падением спроса на нее. Неспособность должников отвечать по обязательствам привела к еще большему росту процентных ставок, что завершилось крахом рынка ипотечных кредитов. Множество банков потерпело большие убытки, связанные с этим. Рост процентных ставок в 2006 г. привел к тому, что многие из держателей долговых обязательств оказались не в состоянии платить по своим долгам, так как ставка по облигациям была регулируемой, и в результате рыночных колебаний выросла на несколько пунктов. По причине того, что

рейтинговые агентства предоставляли обществу неверные данные о качестве финансовых инструментов (*CDO*), было подорвано доверие между кредиторами. Банки один за другим закрывали лимит кредитования других финансовых учреждений. Не в силах справиться с довлеющим кредитным бременем, некоторые крупнейшие банковские системы, которые более других были вовлечены в операции с выпуском *CDO*, либо обанкротились, либо были преобразованы [3, с. 106].

Ввиду запрета на ростовщичество и заключение сделок без соответствующего реального актива в его основе стойкость исламских финансовых институтов к кризису определили следующие факторы.

1. Запрет на взимание процента. Очевидно, что присвоение независимыми рейтинговыми агентствами высокорейтинга высокорисковым ценным бумагам *CDO*, выпущенным в кризисный период, привело к манипулированию ценой привлекаемых средств, так как между рейтингом выпускаемых бумаг и стоимостью заемных средств существует обратная зависимость. С другой стороны, колебания процентной ставки определили неплатежеспособность должников и, как результат, обесценение облигаций.
2. Запрет на сделки с элементом неопределенности или иначе запрет на контракт, содержащий элемент заблуждения или обмана, возникающего в результате использования одной стороной неосведомленности другой стороны в отношении предмета контракта, его цены или точных характеристик. В данной схеме все последующие сделки, основанные на *CDO* в качестве обеспечения, содержали введение в заблуждение контрагента, так как венчурные ценные бумаги выдавались за надежные.
3. Запрет чисто финансовых операций, не подкрепленных реальным активом. Как мы уже упомянули, шариат требует, чтобы сделка была подкреплена реальным активом, находящимся в собственности контрагента. В случае с *CDO* реальный актив имел место только в рамках ипотечного кредитования. Все последующие сделки, заложенным активом по которым выступали ипотечные кредиты с неясной историей, по сути являлись чисто финансовыми, что накопило эффект неопределенности и, следовательно, увеличило риск, сопряженный с этими операциями.

Исламской концепции финансов свойственны те принципы, которым в последние годы уделяется особое внимание в западной экономике. Это, в первую очередь, социальная ответственность, ставшая непременным условием успешного и долгосрочного бизнеса, и, во-вторых, принцип справедливой цены, которому в рамках системы международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) отведен целый стандарт МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Отметим, что исламская модель экономики предполагает очень высокий уровень самосознания субъектов, степень их ответственности за собственные действия, что обеспечивает успешное и практически бесперебойное соблюдение всех вышеупомянутых принципов. Ввиду роста числа людей, придерживающихся канонов ислама по всему миру, становится ясно, почему финансовые институты, функционирующие в соответствии с нормами шариата, действуют не только в исламских, но и в ряде европейских стран. Так, исламские финансовые институты в настоящее

время функционируют более чем в 70 странах мира. В США, Великобритании, Греции и многих других странах мусульмане имеют возможность пользоваться услугами исламских банков.

Специальные предложения для мусульман существуют и в Российской Федерации. Сдерживается распространение мусульманской кредитной системы в мире только национальным законодательством определенных стран, к примеру, Украины, где запрещено выдавать ссуды без процентов по постановлению Центрального банка. Сегодня многие ведущие западные банки открывают у себя исламские подразделения («АБН-Амро», «Сосьете Женераль», «Чейз Манхэттен», «Голдмэн Сакс», «Ай-Эн-Джи», «НомураСекьюритиз», «Джей Пи Морган», «Ситибанк» и проч.). При этом услуги исламских финансовых институтов интересны не только представителям мусульманской конфессии, но и непрямым пользователям, среди которых компании «Ай-Би-Эм», «Дженерал Моторс», «Алкатель», «Дэу» и др. Все это свидетельствует об их востребованности и способности конкурировать с традиционными финансовыми учреждениями.

Право мусульман получать финансовые услуги, соответствующие их вероубеждению, должно соблюдаться в любом демократическом обществе, в том числе и в нашей стране. Председатель Центрального банка РФ Э. Набиуллина подчеркнула, что наша страна проявляет интерес к принципам работы исламского банкинга, и одна из задач – понять, как эти принципы можно адаптировать к российской финансовой системе [5, с. 1].

Внедрение элементов исламских финансов в российскую экономику имеет ряд положительных аспектов, среди которых следующие.

*Первое – привлечение стратегических партнеров.* Процесс интеграции и глобализации определяет все более и более растущую зависимость стран от своих конкурентов, импортеров, экспортеров и т.д. Ряд стран, практикующих применение исламской модели экономики, представляет стратегический интерес для нашей страны, так как они являются мировыми экспортерами нефти и нефтепродуктов. В связи с этим, безусловно, знание основных принципов функционирования экономики стран-партнеров создаст преимущества для РФ.

*Второе – привлечение альтернативных источников финансирования.* В РФ насчитывается более 20 млн. мусульман, многие из которых владеют капиталом и хотят пользоваться разрешенными видами кредитования, а также растет число потенциальных клиентов-немусульман, желающих пользоваться услугами исламских банков. Эти факты определяют востребованность кредитных учреждений, основанных на принципах исламского кредитования, в нашей стране.

*Третье – оздоровление экономики в целом.* В настоящее время налицо трансграничные миграции колоссальных денежных потоков с целью собственного расширенного воспроизводства без производства реального богатства, материального и нематериального. Результатом оказывается дополнительный инфляционный фактор, растрата интеллекту-

альных ресурсов и денег, социальный дисбаланс. Применение исламских финансовых инструментов в РФ поможет наметить рост реального капитала, так как исламом запрещаются чисто финансовые операции, в основе которых нет базового актива.

### 3. МСФО как наилучшая основа построения системы стандартов исламского учета и отчетности

Быстрый рост исламской экономики стал одним из важнейших факторов появления *исламского учета*. Традиционный учет, который строится на западном подходе, не учитывает многих уникальных характеристик исламских финансовых институтов, в связи с чем многие исламские страны разрабатывают и применяют национальные стандарты учета и отчетности. В настоящее время существует пять подходов к учету, которые практикуют исламские организации:

- в соответствии с МСФО или локальными нормативными актами, основанными на МСФО;
- в соответствии с МСФО или локальными нормативными актами, основанными на МСФО, но с дополнительными указаниями;
- в соответствии с подходом, утвержденным Комиссией по бухучету и аудиту исламских финансовых институтов (Accounting and auditing organization for islamic financial institutions, *AAOIFI*);
- в соответствии с адаптированной версией стандартов *AAOIFI*;
- в соответствии с национальными стандартами учета.

Отсутствие единой концепции исламского учета вызвано тем, что в каждом исламском государстве сформирован свой взгляд на исламские правила и законы, что в итоге приводит к различной трактовке финансовых операций. Разное понимание требований шариата стало основной преградой для формирования универсальной наднациональной системы исламского учета.

Значительное влияние на выбор подхода к учету оказывает глобальная тенденция к переходу на стандарты МСФО. К примеру, такие страны, как Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ), Южно-Африканская Республика (ЮАР), Сирия, которые применяют стандарты *AAOIFI*, уже начали задумываться над переходом к МСФО. Однако прямое принятие МСФО без учета особенностей исламской экономики может иметь негативные последствия: стандарты не отражают потребности местных пользователей финансовой отчетности. Существует целый ряд ценностей, налагающих свои требования на практику учета.

Ввиду того что исламские финансовые институты функционируют в единой экономической среде с традиционными и в целях сохранения конкурентного преимущества очень важно обеспечить сопоставимость их финансовых отчетностей, так как это позволит:

- институтам, полностью основанным на требованиях шариата либо открывшим исламские окна претендовать на источники финансирования наряду с традиционными финансовыми институтами;
- экспертам проводить сравнительный анализ исламских и традиционных компаний, функционирующих как в одной стране, так и по всему миру, и составлять по ним соответствующие рейтинги, что также повысит уровень доверия к представляемой в отчетности информации и облегчит процессы инвестирования капитала.

Поэтому, несмотря на то, что национальные стандарты учета способны как нельзя лучше реагировать на специфику и тонкости исламской концепции экономики, все же применение универсальных стандартов учета позволит стереть барьеры между исламским банкингом, с одной стороны, и пользователями финансовой отчетности, с другой, что приведет к росту исламского банковского сектора по всему миру. Наилучшей основой для построения универсальной системы учета многие эксперты считают систему МСФО. Мы согласны с этой оценкой в силу того, что МСФО представляют собой основополагающие принципы учета, но не жестко регламентированные правила, они не привязаны к правовой системе конкретной страны, что обеспечивает их универсальность.

Безусловно, стандарты МСФО требуют определенной адаптации для того, чтобы их можно было полноценно применять в качестве базы для составления финансовой отчетности исламских финансовых институтов. Это нелегкая, но реализуемая задача. Применение МСФО в качестве основы построения системы исламского и отчетности имеет ряд преимуществ:

- единое руководство по признанию, оценке, представлению и раскрытию информации об исламских финансовых инструментах, последовательность учета и представления информации в отчетности повысит сопоставимость данных, представленных в финансовой отчетности организаций, в любом периметре исследования;
- существование единой системы учета, одобренной на международном уровне, позволит нивелировать влияние географических и конфессиональных границ и приведет впоследствии к надежному сотрудничеству со странами мусульманского мира и, как результат, к развитию международного инвестирования;
- более надежная и достоверная информация, представленная в финансовой отчетности, позволит компаниям продемонстрировать общественности свою социальную ориентированность, тем самым повысив уровень их доверия к финансовой отчетности и, как следствие, свою инвестиционную привлекательность;
- представление понятной и достоверной информации повысит эффективность процесса принятия решений пользователями;
- гармонизация исламского учета и МСФО представляет собой наименее трудоемкий путь к унификации исламского и традиционного учета ввиду того, что, во-первых, многие исламские финансовые институты уже успешно применяют систему МСФО, во-вторых, потому что МСФО зарекомендовали себя в качестве универсальной системы учета, которая может быть адаптирована к любой экономике ввиду отсутствия жесткой регламентации.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение хотелось бы отметить, что, несмотря на свою специфичность (а новое всегда пугает), исламская концепция экономики заслуживает пристального внимания экспертов, в первую очередь как инструмент оздоровления традиционной экономики. Как показывает анализ, принципы исламской экономики, сформулированные более 14 веков назад, актуальны и по сей день. Более того, они продолжают набирать обороты и в них эксперты видят «волшебную таблетку» от текущих недугов экономической системы. Применение принципа справедливой стоимости, повышение внимания к социально-ориентированному бизнесу и интегрированная отчетность – все это лишь отдельные примеры того, как основы исламской концепции

становятся главными инструментами реформирования современной экономики и, как следствие, системы учета.

## Литература

1. Всеобщая исламская декларация прав человека [Электронный ресурс] : принята по инициативе Исламского Совета Европы 19 сент. 1981 г. в Париже ; пер. с франц. В. Авдеева. URL: [http://ca-c.org/journal/08-1997-st\\_21\\_pravaisl.html](http://ca-c.org/journal/08-1997-st_21_pravaisl.html).
2. Арчакова-Ужахова М.Б. Исламские финансовые инструменты как альтернативный способ привлечения инвестиций [Текст] / М.Б. Арчакова-Ужахова // Глобальные рынки и финансовый инжиниринг. – 2017. – №3.
3. Арчакова М.Б. Справедливая стоимость как фактор повышения достоверности финансовой отчетности компании. [Текст] / М.Б. Арчакова – М. : ИНФРА-М, 2015.
4. Беккин Р.И. Исламские финансы в современном мире [Текст] / Р.И. Беккин. – М. : УММА, 2004.
5. Исхаков И. Всегда ли исламские – «исламские финансы»? [Электронный ресурс] / И. Исхаков. URL: [http://islameconomy.ru/articles/analiticheskie-stati/vsegda\\_li\\_islamskie\\_islamskie\\_finansy/](http://islameconomy.ru/articles/analiticheskie-stati/vsegda_li_islamskie_islamskie_finansy/).

## Ключевые слова

Международные стандарты финансовой отчетности; исламские финансы; принципы исламской экономики; риба; гарар; халял; исламское окно.

*Арчакова-Ужахова Милана Башировна*

## РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы. За последние десятилетия исламские финансы прочно укрепились и заняли свое место в мировом экономическом пространстве. Финансовые учреждения, функционирующие в соответствии с требованиями шариата, предоставляют свои услуги как в мусульманских, так и в ряде западных стран, среди которых Великобритания, Люксембург, США и другие. Ввиду этих факторов роль исламской модели экономики в целом и учета в частности продолжает расти. Эти тенденции коснулись и системы международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), в результате чего международным бухгалтерским сообществом инициирован процесс гармонизации МСФО и исламской системы учета.

Однако, несмотря на возросший интерес к исламским финансовым продуктам, у многих экспертов они вызывают ряд вопросов и сомнений. Специфика и отличие исламской концепции экономики от традиционной европейской приводят к дискуссионности, а в некоторых случаях противоречивости внедрения и применения финансовых инструментов, соответствующих шариату.

Актуальность темы данной статьи обусловлена объективной необходимостью исследования принципов исламской экономики, определения вектора процесса гармонизации финансовой отчетности исламских компаний, выбора наилучшей основы для построения новой унифицированной системы учета.

Научная новизна и практическая значимость. В данном исследовании проанализированы теоретические основы и специфика исламских финансов, уточнен понятийный аппарат, обоснована необходимость возрастания роли исламских финансов в условиях российской экономики. Автор исследовал и сформулировал основные принципы исламской модели экономики, основанной на социальной ответственности бизнеса, обосновал актуальность и необратимость процесса гармонизации исламского учета, провел анализ эффективности использования системы МСФО в качестве базы для формирования унифицированной системы учета.

Практическая значимость статьи имеет место в связи с возможностью применения результатов исследования финансово-кредитными организациями в процессе открытия исламских окон.

Заключение. Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

*Гельман В.Г., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет» Финансового университета при Правительстве РФ, г. Москва.*

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ