

## ПАРТНЕРСКИЕ ФИНАНСЫ КАК АЛЬТЕРНАТИВНАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Эльвира Аминова\*

DOI 10.24833/2073-8420-2025-1-74-217-224



**Введение.** В статье анализируются промежуточные итоги реализации эксперимента по партнерскому финансированию в соответствии с ФЗ от 4 августа 2023 г. № 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». В условиях нарастающего санкционного давления возрастает значение партнерского финансирования как дополнительного источника ресурсов для экономического развития страны.

**Материалы и методы.** В работе использованы общенаучные и специальные методы познания: метод системно-структурного анализа, синтеза, индукции, дедукции, сравнительно-правовой и формально-юридический метод.

**Результаты исследования.** Современный этап развития института партнерского финансирования ознаменовался принятием ряда базовых документов, легализующих создание и развитие партнерского финансирования в России, в частности, ФЗ № 417-ФЗ «О проведении эксперимента ...», который устанавливает ключевые требования, в том числе порядок приобретения статуса и осуществления деятельности участника эксперимента, виды предлагаемых исламских финансовых продуктов и др. Прошедший год продемонстрировал определенный рост зарегистрированных в Реестре Банка России организаций партнерского финансирования, объем сделок за первое полугодие 2024 года составил 5,4 млрд рублей, но также выявил ряд вопросов, сдерживающих развитие партнерского финансирования в России.

**Обсуждение и заключение.** В ходе реализации эксперимента по партнерскому финансированию выявлены определенные проблемы: невысокие темпы регистрации участников эксперимента и территориальная неоднородность создания таких организаций; достаточно небольшой перечень предлагаемых

\* **Аминова Эльвира Маиловна**, кандидат юридических наук, кандидат технических наук, профессор кафедры финансов и финансового менеджмента Одинцовского филиала МГИМО МИД России  
e-mail: el.aminova@gmail.com  
ORCID ID: 0000-0002-0747-882X

*финансовых продуктов и их более высокая стоимость и, соответственно, меньшая конкурентоспособность по сравнению с классическими банковскими продуктами; недостаточная осведомленность и финансовая грамотность населения и бизнеса в области партнерских финансов и др. Предложены меры по совершенствованию правового регулирования партнерского финансирования. Партнерское финансирование следует рассматривать как перспективную альтернативную бизнес-модель, которая позволит расширить перечень предлагаемых финансовых продуктов, привлечь новых участников и инвестиции в экономику страны, а также как инструмент стратегического направления развития международного сотрудничества с исламскими странами.*

### Введение

Российская кредитно-финансовая система, в значительной степени испытывая негативные последствия санкций (отсутствие доступа к зарубежным капиталам, отключение от международных платежных систем, др.), находится в стадии трансформации, поиска альтернативных финансовых инструментов [3].

Одним из таких альтернативных финансовых инструментов в условиях усиливающегося санкционного давления, является исламский (партнерский) банкинг, который, несмотря на недолгую историю развития, продемонстрировал финансовую устойчивость и деловую гибкость в кризисных ситуациях<sup>1</sup> [7]. Исламский банковский сектор, в соответствии с заявлениями международных экспертов, действуют сейчас в 105 странах, а совокупная стоимость активов под управлением исламского банкинга в 2020 году составила около \$2,9 триллиона<sup>2</sup>. По прогнозам в ближайшие годы рынок исламского банкинга будет продолжать расти, достигнет к 2024 году \$3,8 триллиона, что составляет примерно 6,6 % от общего мирового банковского рынка [8].

### Исследование

Становление и развитие партнерского банкинга в России происходило в несколько этапов. В ряде субъектов Российской

Федерации (Татарстане, Башкортостан, Дагестане) с 1990-х годов был наработан определенный опыт предоставления отдельных продуктов исламского банкинга. Однако до 2023 г. развитие исламского банкинга характеризовалось отсутствием нормативного регулирования этой сферы и использованием лишь отдельных его инструментов. Эта ситуация не позволила сформировать полноценную эффективную финансовую модель, которая отличалась бы доходностью и инвестиционной привлекательностью.

Тем не менее специалисты считают, что партнерский банкинг может способствовать привлечению в экономику страны финансовых ресурсов «российских мусульман в объеме нескольких миллиардов рублей и инвестиций из стран Центральной Азии и Ближнего Востока»<sup>3</sup> и как альтернативный источник финансирования способствовать «повышению роли финансового рынка в финансировании трансформации российской экономики; повышению финансовой доступности для граждан и бизнеса; трансформации внешнеторговых платежей и расчетов; обеспечению финансовой стабильности»<sup>4</sup>.

Современный этап становления института партнерского финансирования, связан с принятием политического решения о внедрении инструментов исламского банкинга и выбором оптимальной для России модели регулирования банкинга, основанного на нормах шариата. В «Основных

<sup>1</sup> Официальный сайт информационно-аналитического издания «Исламские финансы и бизнес в России»// <http://islamic-finance.ru/>

<sup>2</sup> Islamic Finance Development Indicator [Electronic resource]. URL: [https://icdps.org/uploads/files/ICD%20Refinitiv%20ifdi-report-20221669878247\\_1582.pdf](https://icdps.org/uploads/files/ICD%20Refinitiv%20ifdi-report-20221669878247_1582.pdf).

<sup>3</sup> Официальный сайт информационно-аналитического издания «Исламские финансы и бизнес в России»// <http://islamic-finance.ru/>

<sup>4</sup> Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. Одобрены Советом директоров Банка России. 06.12.2022.

направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов», Банк России впервые отчетливо заявил, что «в изменившихся условиях может усилиться роль партнерского финансирования как еще одного источника ресурсов для экономического развития»<sup>5</sup>.

В мире сложилось несколько подходов к правовому регулированию исламского банкинга, сформировавших монистическую, дуалистическую и комбинированную модели регулирования. Банком России была избрана комбинированная модель, в рамках которой партнерское финансирование регулируется традиционным банковским законодательством с учетом специфики исламских норм. Опыт использования данной модели существует в таких странах, как Азербайджан и Казахстан [1].

Были приняты и другие документы стратегического характера, легализующие создание и развитие партнерского финансирования в России, такие как «Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора», утвержденные Банком России, «Стратегия социально-экономического развития Северо-Кавказского федерального округа до 2030 года», утвержденной Правительством РФ, в которой также указывается, что одним из ключевых аспектов решения системных проблем в экономике и социальной сфере является расширение доступа к финансовым ресурсам для реализации проектов развития, в том числе за счет внедрения финансовых продуктов, «аналогичных исламскому банкингу»<sup>6</sup>.

И наконец, 4 августа 2023 г. был принят Федеральный закон N 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», в соответствии с которым стартовал «эксперимент по развитию партнерского

финансирования в нескольких субъектах Российской Федерации (Республике Башкортостан, Республике Дагестан, Республике Татарстан и Чеченской Республике)»<sup>7</sup>. По итогам эксперимента будет выявлена эффективность правового регулирования партнерского финансирования и целесообразность распространения данной бизнес-модели банкинга на другие регионы России.

Закон устанавливает правовые основы регулирования партнерского финансирования и деятельности субъектов по предоставлению финансовых услуг на российском финансовом рынке. Источниками регулирования этой деятельности являются также нормативные акты Банка России (в частности, Указание Банка России от 11 августа 2023 г. № 6503-У «О ведении Банком России реестра участников эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию») и рекомендации Экспертного совета, созданного при Правительстве РФ.

Закон приводит расширенный перечень субъектов, которые вправе осуществлять партнерское финансирование. Ими могут быть не только кредитные и некредитные финансовые организации, но также потребительские кооперативы, автономные некоммерческие организации, общественно полезные фонды, хозяйственные общества или товарищества. Достаточно большой перечень организаций, не являющихся финансовыми и не имеющих опыта такого рода деятельности, особенно на этапе становления партнерского финансирования, может привести к различного рода негативным последствиям и дискредитации новой бизнес-модели финансирования на российском рынке. Указание Банка России № 6503-У п. 2.11.3. предусматривает также возможность участия в эксперименте «юридического лица, зарегистрированного в иностранном государстве в форме акционера, не являющегося кредитной организацией

<sup>5</sup> Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. Одобрены Советом директоров Банка России. 06.12.2022. [https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial\\_market\\_20220804.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf)

<sup>6</sup> Распоряжение Правительства РФ от 30.04.2022 № 1089-р (ред. от 19.08.2023) «Об утверждении Стратегии социально-экономического развития Северо-Кавказского федерального округа на период до 2030 года».

<sup>7</sup> ФЗ от 4 августа 2023 г. № 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».

или некредитной финансовой организацией». В перспективе предполагается также открытие филиалов иностранных банков дружественных государств в целях дополнительного финансирования и «привлечения иностранных инвестиций в экономику России и ее структурной трансформации»<sup>8</sup>. Можно надеяться, что это положение будет реализовано на следующем этапе развития партнерского финансирования. Создание филиалов стабильных и эффективных исламских банков под контролем ЦБ РФ, обладающих значительным опытом в этой сфере, могло бы способствовать популяризации и развитию партнерского финансирования в России.

Воспользоваться инструментами партнерского финансирования могут как физические, так и юридические лица, вне зависимости от социальной, расовой, национальной, языковой или религиозной принадлежности. Важно отметить, что в целях обеспечения конкурентоспособности партнерского финансирования физические лица, заключающие договор купли-продажи с отсрочкой (рассрочкой) платежа, имеют право на получение государственной поддержки на оплату в соответствии с ФЗ от 3 июля 2019 года № 157-ФЗ<sup>9</sup>, а также могут использовать средства материнского капитала<sup>10</sup>. Однако эта норма распространяется только на договоры купли-продажи, заключенные с кредитной организацией, что создает неравные условия для других участников эксперимента.

ФЗ № 417-ФЗ устанавливает относительно низкие требования (по сравнению с традиционным банкингом) к минимальному размеру собственного капитала участника эксперимента, не являющегося кредитной организацией или некредитной финансовой организацией, в размере 10 миллионов рублей; с 1 января 2024 года - 15 миллионов рублей»<sup>11</sup>. Ограничения установлены так-

же на стоимость имущества в неденежной форме, не более 20 % долей в уставном капитале участника эксперимента. При соответствии установленным требованиям и внесении участника эксперимента в реестр Банка России, он приобретает право на проведение сделок по партнерскому финансированию при соблюдении следующих условий:

- «запрет на установление дохода в виде процентной ставки (при этом возможно установление вознаграждения в виде дохода величина которого меняется в зависимости от результатов совершения сделок (операций));

- запрет финансирования производства табачной и алкогольной продукции, оружия, боеприпасов, торговли такими товарами, а также с игорным бизнесом»<sup>12</sup>.

ФЗ № 417-ФЗ устанавливает ограниченный перечень допустимых сделок (операций) для участников эксперимента:

1) «привлечение денежных средств и (или) иного имущества физических и юридических лиц в форме займа, путем размещения облигаций, приема имущества в доверительное управление и (или) приема вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал участника эксперимента;

2) предоставление денежных средств в форме займа физическим и юридическим лицам;

3) финансирование физических и юридических лиц путем купли-продажи товаров (в том числе недвижимого имущества) на условиях рассрочки (отсрочки) оплаты товаров;

4) финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества по договору финансовой аренды (лизинга);

5) выдачу поручительств за третьих лиц»<sup>13</sup>.

В отличие от ФЗ от 2 декабря 1990 г. № 395-І «О банках и банковской дея-

<sup>8</sup> Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов (разработаны Банком России).

<sup>9</sup> ФЗ от 3 июля 2019 года № 157-ФЗ «О мерах государственной поддержки семей, имеющих детей, в части погашения обязательств по ипотечным жилищным кредитам (займам)».

<sup>10</sup> ФЗ от 29 декабря 2006 года № 256-ФЗ «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей».

<sup>11</sup> ФЗ от 4 августа 2023 г. № 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».

<sup>12</sup> Там же

<sup>13</sup> Там же

тельности» на участников эксперимента не распространяется принцип исключительности банковской деятельности, что позволяет им совмещать партнерский банкинг с другими видами деятельности, в том числе и торговой.

Самыми сложными вопросами в организации деятельности по партнерскому финансированию являются вопросы осуществления контроля (надзора) за соблюдением законодательства РФ в данной сфере, обеспечением эффективности партнерского финансирования и качеством предоставляемых финансовых услуг. Базовыми условиями успешного партнерского банкинга являются исламские этические стандарты и ответственность сторон, которые способствуют укреплению доверия, честности и социальной ответственности [6]. С этим также связано получение одобрения от шариатских советов, которые состоят из ученых-мусульман и экспертов по финансам, и наличие которых обязательно для исламских банков. К сожалению, статья 10 ФЗ № 417-ФЗ, устанавливающая нормы по контролю и надзору за деятельностью участников эксперимента, носит описательный характер и приводит лишь перечень функций Банка России по контролю и надзору за соблюдением участниками эксперимента нормативных актов Банка России. При этом не регулируются вопросы организации внутреннего контроля в самих организациях-участниках эксперимента. В связи с этим при осуществлении внутреннего шариатского аудита, участники эксперимента сталкиваются с недостатком высококвалифицированных специалистов в этой сфере, часто возникает необходимость привлечения внешнего эксперта для получения шариатского заключения, поскольку небольшие активы компаний, занимающихся партнерским финансированием, не позволяют покрывать расходы на внутренний шариатский аудит.

С целью решения указанных задач Сбербанк и Духовное управление мусульман России (ДУМ РФ), создали совместную рабочую группу, в состав которой вошли представители ДУМ РФ и Шариатского консультационного совета Сбербанка, которая и будет заниматься разработкой и развитием инициатив в данной сфере.

Не урегулированными остались также вопросы разрешения споров в сфере пар-

тнерского финансирования и соблюдения законодательства о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма [4]. Безусловно, дальнейшее развитие партнерского банкинга в России потребует нормативного регулирования этих вопросов.

Как сообщила директор департамента стратегического развития финансового рынка Банка России Екатерина Лозгачева на форуме «Экономика Дагестана: потенциал и вектор развития», промежуточные итоги реализации проекта по внедрению партнерского финансирования показывают, что отмечается определенный рост участников эксперимента, при этом «объем сделок за первое полугодие 2024 года превысил 5 млрд рублей (привлеченных средств – 3 млрд рублей, объем средств по размещению – 2,4 млрд рублей)<sup>14</sup>.

Однако прошедший год выявил ряд проблем, препятствующих эффективному развитию партнерского финансирования:

Невысокие темпы регистрации участников эксперимента и территориальная неоднородность формирования организаций – участников эксперимента. Так, в реестре Банка России к сентябрю 2024 г. зарегистрировано 23 организации. При этом, 17 из них созданы в Татарстане, 6 – в Москве, 4 – в Башкортостане, 1 – в Чеченской Республике. В Дагестане на данный момент только Сбербанк осуществляет услуги по партнерскому финансированию. Ранее зарегистрированная организация исключена из Реестра ЦБ РФ. При этом в РД услуги по продаже товаров в рассрочку в соответствии с Гражданским кодексом РФ предоставляют более 15 организаций.

Интерес к этому проявляют и зарубежные партнеры: участие в эксперименте планирует «Мир Бизнес Банк» из Ирана. Для успешной реализации эксперимента по развитию партнерского финансирования в России необходимо более широкое освещение и активное продвижение этого проекта во всех регионах-участниках эксперимента;

Пока продукты партнерского финансирования являются более дорогими и, соответственно, менее конкурентоспособными по сравнению с классическими банковскими продуктами. В частности, финансирование купли-продажи недвижимого имущества

<sup>14</sup> URL: <https://www.kommersant.ru/doc/7064872>

на условиях рассрочки (ипотека) обходится для участников эксперимента (кроме кредитных организаций) дороже, чем традиционные ипотечные кредиты, на которые распространяются различные программы льготного кредитования. Учитывая, что основные клиенты партнерского банкинга – это многодетные семейные пары, доступность жилья для них очень значима. Ситуацию можно было бы улучшить, если бы участники эксперимента стали частью программы субсидирования процентной ставки и других льготных программ (семейной ипотеки, сельской ипотеки и др.). Это могло бы способствовать повышению доступности жилья и решению вопросов социальной справедливости.

Кроме того, традиционные банки могут получать недорогие кредиты от ЦБ, что не предусмотрено для некредитных финансовых организаций, осуществляющих партнерский банкинг. Еще одна проблема, по мнению автора, заключается в низкой капитализации организаций партнерского финансирования (с 2024 г. -15 млн рублей). Столь небольшие активы не позволяют эффективно осуществлять деятельность, влияют на стоимость, качество и количество предлагаемых услуг. Крупные финансовые организации, в том числе филиалы иностранных банков, осуществляющих эту модель банкинга, могли бы стать драйверами в процессе развития партнерского финансирования в России. Тем более что в «Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов» предусмотрена возможность создания филиалов иностранных банков дружественных государств.

Небольшой перечень финансовых продуктов, предоставляемых в соответствии с ФЗ № 417-ФЗ. Так, в связи с покупкой автомобиля в рассрочку возникают вопросы обязательного страхования, требования к которым не позволяют осуществлять их в рамках ислама. В целом правовое регулирование сферы страхования в соответствии с нормами ислама, в том числе страхование здоровья, является еще одним важным направлением, сопровождающим процесс успешного развития партнерского финансирования в России.

Необходимость создания единой инфраструктуры партнерского финансирования, включающей в себя электронную торговую

площадку, единый информационный портал, способный объединить предложения участников рынка, информационно-обучающие материалы и др.

Недостаточная осведомленность и финансовая грамотность населения и бизнеса в области партнерских финансов, а также дефицит квалифицированных кадров в этой сфере сказываются на темпах развития партнерского финансирования [8]. Как показывают исследования, «знание продукта, его преимущества статистически значительно влияют на восприятие доверия к исламским банкам, что в свою очередь оказывает существенное влияние на внедрение партнерского банкинга в стране»<sup>15</sup>.

### Заключение

Проведение эксперимента по партнерскому финансированию в первую очередь направлено на привлечение свободных денежных средств и финансирование жителей России, исповедующих ислам. Однако данная бизнес-модель может быть привлекательной для более широкого круга лиц и носить светский характер, т.к. базовым принципом исламского финансирования является система участия в акционерном капитале, предусматривающая распределение прибыли между участниками, и в целом обладает социально-ответственной экономической направленностью.

Так, общемировая практика показывает, что более 57% клиентов исламского финансирования – не мусульмане. Например, в Малайзии более 67% клиентской базы исламских финансовых институтов – не мусульмане. Такая же ситуация характерна и для Великобритании, Германии, Швейцарии, Люксембурга, а основной рынок исламских ценных бумаг – это Ирландия. То есть на мировом финансовом рынке формируется клиентский сектор, который не относит себя к какой-либо религии, но пользуется исламскими финансовыми продуктами.

Привлекательность партнерского финансирования обусловлена также социально ориентированным подходом к распределению прибыли и солидарной ответственностью между финансовой организацией и клиентом по реализуемым сделкам. Эти подходы соответствуют «ESG (Environmental, Social, Governance) principles – принципам

<sup>15</sup> URL: <https://ria.ru/20231103/banking-1907301781.html?ysclid=lph1yfy2lg802556553>

деятельности компании, основанным на защите окружающей среды, создании благоприятных социальных условий, добросовестном отношении с сотрудниками и клиентами и надлежащем корпоративном управлении» [5,7].

Таким образом, партнерское финансирование следует рассматривать как альтернативную модель ведения банковского бизнеса, способствующую увеличению спектра

предлагаемых финансовых продуктов, привлечению новых клиентов и инвестиций в экономику государства [2]. Развитие партнерских финансов также является перспективным инструментом для взаимодействия с исламскими странами. «Это стратегическое направление развития международного сотрудничества, привлечения инвестиций, расширения рынка экспорта отечественной продукции»<sup>16</sup>.

### Литература:

1. Алексеева Д.Г. Правовые проблемы совершенствования российского законодательства в целях развития инструментов партнерского банкинга // Актуальные проблемы российского права. № 3. 2017. С. 108-115.
2. Аминова Э.М. Смена приоритетов во внешнеэкономической деятельности российских регионов // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. № 2. 2023, С. 97-101.
3. Аминова Э.М. Влияние внешних рисков на обеспечение финансовой и экономической безопасности Российской Федерации // Право и управление XXI век. № 2 (55). 2020. С. 68-75.
4. 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. № 4 (172). 2023. С. 43-49.
5. Харисова Ф.И., Дерзаева Г.Г. Принципы управления и ESG-принципы в свете федерального закона о партнерском финансировании // Международный форум KAZAN DIGITAL WEEK – 2023: сборник материалов / Сост.: Р.Ш. Ахмадиева, Р.Н. Минниханов. Казань, 2023. С. 611-617.
6. Aijaz Khoso, Ubaid Ahmed Khan, Syed Ayaz Ahmad Shah, Tahira Firdous, Arif Mahmood Mustafai, Nasir Amin, Mahmood Ahmad. The impact of islamic ethical principles on employee commitment and retention in islamic banking institutions // Russian Law Journal. Vol. 11. No. 12s. 2023. P. 806-815.
7. Khatib Ahmad Khan, Hafiz Tahir Islam, Syed Shameel Ahmed Quadri, Muhammad Sarwar, Summer Aslam, Muhammad Ayyoub. Islamic model of political economy and finance and contemporary trends of financial engagements from historical policy management // Russian Law Journal. Vol. 11. No. 4. 2023. P. 782-786.
8. Sharofiddin Ashurov, Anwar Hasan Abdullah Othman. The effects of trust mediator and education level moderator on adoption of Islamic banking system in Tajikistan // Russian Journal of Economics. No. 5(3). 2019. P. 277-296. DOI: 10.32609/j.ruje.5.33497

## PARTNERSHIP FINANCE AS AN ALTERNATIVE BUSINESS-MODEL OF FINANCING

**Introduction.** The article analyzes the interim results of the implementation of the experiment on partner financing in accordance with Federal Law No. 417-FZ dated August 4, 2023 "On conducting an experiment to establish special regulation in order to create the necessary conditions for the implementation of partner financing activities in certain subjects of the Russian Federation and on amendments to certain legislative acts of the Russian Federation". In the context of increasing sanctions pressure, the role of partner financing as another source of resources for the economic development of the country is increasing.

**Materials and methods.** The work uses the following general scientific and special methods of cognition: the method of system-structural analysis, synthesis, induction, deduction, comparative-legal and formal-legal method.

**Research results.** The current stage of development of the institute of partner financing was marked by the adoption of a number of basic documents legalizing the creation and development of partner financing in Russia, in particular Federal Law No. 417-FZ "On conducting an experiment ...", which, setting out the basic requirements for participants in the experiment, contains a number of unresolved issues

<sup>16</sup> URL: <https://ria.ru/20231103/banking-1907301781.html?ysclid=lph1yfy2lg802556553>

(dispute resolution in the field of partner financing and compliance with legislation on countering the legalization (laundering) of proceeds from crime, etc.). The past year has demonstrated a certain growth of organizations registered in the Register of the Bank of Russia, the volume of transactions for the first half of 2024 amounted to 5.4 billion rubles and revealed a number of problems hindering the development of partner financing in Russia.

**Discussion and conclusion.** A number of problems can be noted during the implementation of the experiment on partnership financing: low rates of registration of participants in the experiment and the territorial heterogeneity of the creation of such organizations; so far, financial products of partnership financing are more expensive and, accordingly, less competitive compared to classical banking products; a fairly small list of financial products offered;

insufficient awareness and financial literacy of the population and business in the field of partner finance, etc. Measures to improve the legal support for partner financing are proposed. Partnership financing should be considered as a prospective alternative business model that will expand the list of financial products offered, attract new participants and investments in the country's economy. and as an instrument for the strategic direction of the development of international cooperation with Islamic countries.

Elvira M. Aminova,  
Candidate of sciences (law),  
Candidate of technical sciences, associate  
professor, the Department of Finance  
and Financial Management, Odintsovo  
Branch of MGIMO-University

**Ключевые слова:**

партнерское финансирование,  
альтернативная бизнес- модель, исламский  
банкинг, международное сотрудничество с  
исламскими государствами.

**Keywords:**

partnership financing, alternative business  
model, Islamic banking, international  
cooperation with Islamic states.

**References:**

1. Alekseeva D.G., 2017. Pravovy`e problemy sovershenstvovaniya rossijskogo zakonodatel`stva v celyax razvitiya instrumentov partnerskogo bankinga [Legal problems of improving Russian legislation in order to develop partner banking tools]. *Aktual`nye problemy rossijskogo prava [Topical issues of russian law]*. № 3.
2. Aminova E.M., 2023. Smena prioritetov vo vneshnee`konomicheskoy deyatel`nosti rossijskix regionov [Change of priorities in foreign economic activity of Russian regions]. *Konkurentosposobnost` v global`nom mire: e`konomika, nauka, texnologii [Competitiveness in a global world: economics, science, technology]*. № 2. S. 97-101.
3. Aminova E.M., 2020. Vliyanie vneshnix riskov na obespechenie finansovoj i ekonomicheskoy bezopasnosti Rossijskoj Federacii [Influence of external risks on ensuring financial and economic security of the Russian Federation]. *Pravo i upravlenie XXI vek [Journal of Law and Administration]*. № 2 (55). S. 68-75.
4. Osadchev D. N., 2023. Razvitie islamskogo bankinga v mire i ego sootvetstvie normam protivodejstviya legalizacii (otmy`vaniyu) doxodov i finansirovaniyu terrorizma [Development of Islamic Banking in the World and Its Compliance with Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism Norms]. *Ekonomika i upravlenie: nauchno-prakticheskij zhurnal [Economics and Management: scientific and practical journal]*. № 4 (172). S. 43-49.
5. Xarisova F.I., Derzaeva G.G., 2023. Principy` upravleniya i ESG-principy` v svete federal`nogo zakona o partnerskom finansirovanii [Management principles and ESG – principles in the light of federal law on partnership financing]. *Mezhdunarodny`j forum KAZAN DIGITAL WEEK – 2023: sbornik materialov [International forum KAZAN DIGITAL WEEK – 2023: collection of materials]*. Ed. by R.Sh. Axmadieva, R.N. Minnixonov. Kazan, S. 611-617.
6. Aijaz Khoso, Ubaid Ahmed Khan, Syed Ayaz Ahmad Shah, Tahira Firdous, Arif Mahmood Mustafai, Nasir Amin, Mahmood Ahmad, 2023. The impact of islamic ethical principles on employee commitment and retention in islamic banking institutions. *Russian Law Journal*. Vol. 11. No. 12s. P. 806-815.
7. Khatib Ahmad Khan, Hafiz Tahir Islam, Syed Shameel Ahmed Quadri, Muhammad Sarwar, Summer Aslam, Muhammad Ayyoub, 2023. Islamic model of political economy and finance and contemporary trends of financial engagements from historical policy management. *Russian Law Journal*. Vol. 11. No 4. P. 782-786.
8. Sharofiddin Ashurov, Anwar Hasan Abdullah Othman, 2019. The effects of trust mediator and education level moderator on adoption of Islamic banking system in Tajikistan. *Russian Journal of Economics*. No. 5(3). P. 277-296. DOI: 10.32609/j.ruje.5.33497.