

УДК336.15

DOI 10.47367/0021-3497\_2023\_6\_279

**УПРАВЛЕНИЕ КРАУДФАНДИНГОМ ПО ИСЛАМСКИМ ПРИНЦИПАМ**  
**CROWDFUNDING MANAGEMENT ACCORDING TO ISLAMIC PRINCIPLES**

*Ф.И. ХАРИСОВА<sup>1</sup>, Г.Г. ДЕРЗАЕВА<sup>1</sup>, А.К. ДАШИН<sup>1,2</sup>, Х.С. УМАРОВ<sup>2</sup>*

*F.I. KHARISOVA<sup>1</sup>, G.G. DERZAYEVA<sup>1</sup>, A.K. DASHIN<sup>1,2</sup>, H.S. UMAROV<sup>2</sup>*

*(<sup>1</sup>Казанский федеральный университет,  
<sup>2</sup>ООО «КВЕЛЛ»)*

*(<sup>1</sup>Kazan Federal University,  
<sup>2</sup>LLC “KVELL”)*

E-mail: corresponding: khusan0000@bk.ru

*В статье рассматриваются принципы управления исламским краудфандингом, изложенные в стандарте управления №14 «Управление исламским краудфандингом», разработанном Организацией по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений (ААОИФИ). В статье анализируется опыт применения краудфандинга в текстильной промышленности на примере проекта эко-одежды «Осока» на краудфандинговой платформе «Бумстартер». Успешная реализация данного проекта подчеркивает перспективность использования краудфандинга в текстильной промышленности как способа финансирования этой отрасли. Научная новизна исследования заключается в том, что впервые краудфандинг по исламским принципам рассмотрен с точки зрения применимости его в России в свете нового федерального закона о партнерском финансировании. По результатам проведенного исследования в статье дается определение исламского краудфандинга, раскрываются принципы институционального управления, установленные ААОИФИ: подотчетность, ответственность, справедливость, прозрачность, соблюдение норм шариата, а также делается вывод о повышении доверия общественности к краудфандингу в целом, поскольку в его основе лежат этические и нравственные принципы.*

*This article discusses the key principles for managing Islamic crowdfunding as outlined in the Governance Standard No. 14 "Governance of Islamic Crowdfunding" for Institutions Offering Islamic Financial Services, developed by the Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI). The article analyzes the experience of using crowdfunding in the textile industry using the example of the eco-clothing project "Osoka" on the crowdfunding platform "Boomstarter". The successful implementation of this project highlights the promise of using crowdfunding in the textile industry as a way to finance this industry. The*

*scientific novelty of the study lies in the fact that for the first time Islamic crowdfunding is considered from the point of view of applicability in Russia in the light of the new federal law on partner financing. Based on the results of the study, the article gives a definition of Islamic crowdfunding, reveals the principles of institutional governance established by AAOIFI: accountability, responsibility, fairness, transparency, compliance with Shariah norms, and also concludes that increasing public confidence in crowdfunding in general, because it is based on ethical and moral principles.*

**Ключевые слова:** структура управления, шариат, стандарт управления, исламские финансовые услуги, исламские финансы, исламский краудфандинг, AAOIFI.

**Keywords:** governance structure, Shariah, Governance standard, Islamic financial services, Islamic finance, Islamic crowdfunding, AAOIFI.

Развитие цифровых технологий, интернет-платформ, социальных сетей привело к возникновению относительно нового экономического явления – краудфандинга. С каждым годом краудфандинг набирает все большую популярность не только за рубежом, но и в России. Краудфандинг в переводе с английского означает crowd – толпа и funding – финансирование. Данный термин подразумевает способ коллективного финансирования, где спонсорами являются интернет-пользователи. Традиционно под краудфандингом понимают коллективное сотрудничество физических лиц, которые добровольно объединяют свои денежные средства или другие ресурсы вместе, как правило, через интернет, чтобы поддержать инициативы, усилия и проекты других людей или организаций. В последние годы все больше ученых и практиков экономистов посвящают свои труды изучению данного явления.

Привлечение финансирования через краудфандинг имеет свои специфические особенности в текстильной промышленности. Актуальность привлечения финансирования в текстильную промышленность связана с особенностями конкуренции в данной отрасли. Текстильные предприятия страны вынуждены конкурировать на неравных условиях с нелегальным импортом из Китая, Турции, Пакистана, Индии, поскольку внутренний рынок страны плохо защищен. Интернационализация российской промышленности через использова-

ние краудфандинговых платформ даст конкурентное преимущество текстильным предприятиям России. Здесь существенная роль отводится психологическому фактору: финансируя через краудфандинговые платформы текстильные проекты, получаем и рекламу, и популяризацию отечественной текстильной продукции. Поэтому видится необходимым применение краудфандинга в текстильной промышленности не только как источника финансирования, но и как преимущества в конкурентной борьбе. Рассмотрим развитие идеи краудфандинга в России.

Описанию сущностных характеристик краудфандинга посвящены труды Богомолова Е.В. [1], Мухамедьяровой-Левиной Т.Т., Заболотниковой В.Д. [2], Авезова А.Х., Сатторова Ш.А. [3], Амаляна А.В. [4] и др. Так, Богомолов Е.В. [1] определяет краудфандинг как «вид инвестирования, в котором может принять участие любой желающий с целью финансирования каких-либо проектов». При этом Амалян А.В. [4] дополняет, что «в то же время употреблять слово инвестирование не есть корректно, ведь инвестор, вложивший деньги, ожидает в конечном итоге прибыль от вложенных средств, а в случае с краудфандингом люди вкладывают деньги просто за благодарность. Результатом же краудфандинга является новый продукт или услуга».

Особенности краудфандинга в России представлены в трудах Shaghikyan A., Naupapetyan H. [5]. Они пишут, что «это но-

вое явление, когда первоначальное финансирование превращается в целевой сбор средств и совместное создание проекта». Чиркова Е.В. [6] отмечает: «В России краудфандинг является хорошей поддержкой для финансирования стартапов в связи с малой доступностью инвестиций для малого предпринимательства».

Исследования Шафоростовой М.О. и Авдеевой Е.А. [7] рассматривают краудфандинг как мировой тренд.

Прогнозированию развития краудфандинга в мире посвящены труды Куликовой Е.С., Никифоровой В.А. [8]. Так, они пишут, что «краудфандинг – это новый и неосвоенный путь развития бизнеса, который может принести большие плоды в будущем».

Отличия краудфандинга и благотворительности описаны в трудах Гриценко Т.С., Передера Ж.С. [9], в которых они отмечают, что «не стоит сравнивать краудфандинг с благотворительностью. От нее он отличается тем, что это финансовый механизм, который предполагает получение вознаграждения спонсорами. Краудфандинг объединяет группу страстных сторонников для финансирования проекта, который, по их мнению, необходимо воплотить в жизнь».

Преимущества и недостатки краудфандинга изучены в трудах Полихрониди А.В. [10]. Перспективы развития краудфандинга в России исследованы в работах Литвиновой Е.В., Цыбули Я. [11], Ахмадиевой Г.Р. [12], Якушевой А.М., Плехановой А.В. [13], Сынгур А.С. [14], Ткачева А., Баталко В. [15]. На основе изучения вышеприведенных трудов, посвященных краудфандингу, можно сделать ряд выводов:

- 1) краудфандинг весьма актуальное современное экономическое явление;
- 2) исследованию краудфандинга посвящено множество трудов российских и зарубежных ученых;
- 3) в России развитие краудфандинга также набирает обороты;
- 4) существует ряд проблем, с которыми сталкивается развитие краудфандинга как за рубежом, так и в России.

Итак, изучение литературы в области краудфандинга привело к выводу, что есть ряд проблем, с которыми сталкивается развитие краудфандинга. Этим проблемам и предлагаемым вариантам их решения посвящены труды Ахмадиевой Г.Р. [12], Якушевой А.М., Плехановой А.В. [13], Сынгур А.С. [14], Ткачева А., Баталко В. [15]. По результатам их изучения можно сделать вывод, что до недавнего времени сфера краудфандинга в России никак не регулировалась законодательно. Однако 2 августа 2019 года был принят Федеральный закон "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" № 259–ФЗ. Но, к сожалению, отсутствие нормативного регулирования было не единственной проблемой в данной сфере. Вот еще три проблемы краудфандинга в России, которые характерны и для сегодняшнего дня:

1. Идея краудфандинга малоизвестна. Эта проблема решается популяризацией краудфандинга всеми заинтересованными (и не только) сторонами. Кроме того, само время работает на популяризацию краудфандинга.

2. Многие инноваторы не умеют работать на продвижение своего проекта, правильно определять свою целевую аудиторию и контактировать с ней. Эта проблема решается самими платформами [16, 17].

3. Недоверие. Краудфандинг находится между доверием к личности автора и недоверием к подобным платформам и в целом сбору средств. Эта проблема не находит своего решения в экономической сфере, поскольку носит субъективный характер. Однако, на наш взгляд, есть вид краудфандинга, использование которого приведет к резкому росту доверия к краудфандингу в целом – краудфандинг по исламским принципам. Его отличительной особенностью как раз и является опора на нравственные и этические принципы, а следовательно, развитие исламского краудфандинга приведет к повышению доверия к краудфандингу в целом [18].

Актуальность данной темы в России подтверждается на федеральном уровне ожидаемым к введению в действие с 2023 года федеральным законом о партнерском исламском финансировании, в проекте которого в статье об операциях и сделках участника экспериментального правового режима ему предоставляется право осуществлять следующие операции и сделки:

а) привлечение денежных средств юридических и физических лиц путем заключения договоров партнерского инвестирования;

б) привлечение денежных средств и (или) иного имущества юридических и физических лиц в виде участия в капитал участника экспериментального правового режима;

в) предоставление денежных займов юридическим и физическим лицам без взимания вознаграждения в виде процентов;

г) финансирование физических и юридических лиц путем заключения договоров купли-продажи (в том числе недвижимого имущества) с условием о рассрочке (отсрочке) платежа или договоров финансовой аренды (лизинга);

д) финансирование деятельности путем участия в уставных капиталах юридических лиц и (или) на условиях партнерства;

е) предоставление поручительств;

ж) иные операции и сделки, не противоречащие законодательству Российской Федерации.

Кроме того, в отличие от традиционного краудфандинга в основе исламского краудфандинга лежит квалифицированно и авторитетно изданный регулирующий стандарт управления №14 «Управление исламским краудфандингом», разработанный ААОIFI – организацией по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений. ААОIFI была зарегистрирована в Королевстве Бахрейн спустя 15 лет после создания Международной федерации бухгалтеров IFAC, созданной в Мюнхене (ныне со штаб-квартирой в Нью-Йорке). Всего ААОIFI выпустила к апрелю 2023 года 114 стандартов: шариатских – 61 стандарт, по бухгалтерскому учету – 31, по внешнему аудиту – 6, по внутреннему

аудиту – 1, по этике – 1, по управлению – 14 стандартов. Стандарты по шариату являются обязательными к применению в Бахрейне, Омане, Пакистане, Судане и Сирии. Стандарты по шариату, бухгалтерскому учету, аудиту, управлению и кодекс этики соблюдаются полностью, частично или в качестве руководства во многих странах мира, в числе которых Бахрейн, Иордания, Киргизская Республика, Нигерия, Катар, Оман, Пакистан, Судан, Сирия, Йемен и др. Этот регулятор продвигает и повышает надежность и стабильность индустрии исламских финансовых услуг, выпуская глобальные стандарты и руководящие принципы для банковского сектора, рынка капитала и страхового сектора. Одним из важнейших стандартов управления, разработанных ААОIFI, является стандарт управления №14 «Управление исламским краудфандингом».

Целью данного исследования является повышение доверия инвесторов к такому инструменту, как краудфандинг, через обзор принципов управления исламским краудфандингом, изложенных в стандарте управления №14 «Управление исламским краудфандингом».

Исламский краудфандинг является развивающимся источником альтернативного финансирования в странах, экономика которых основана на исламских принципах. В исламском краудфандинге инвесторы предлагают свой капитал эмитентам через исламские краудфандинговые платформы для социальных или коммерческих проектов. Системы управления исламскими краудфандинговыми платформами и весь процесс должны соответствовать самым высоким фидуциарным стандартам для защиты интересов основных заинтересованных сторон, а также общества, которому служит исламский краудфандинг.

Ожидается, что операторы исламского краудфандинга, разработавшие эффективную практику управления, завоеуют доверие общественности и соответственно доверие своих дольщиков, инвесторов и других сторон, имеющих с ними дело.

С ростом интереса общества к исламскому краудфандингу ожидается, что он

будет иметь большой потенциал влияния на будущее исламских финансов. Однако существует риск того, что, будучи относительно новой и менее регулируемой областью, исламский краудфандинг без надлежащего управления может стать причиной репутационного риска для индустрии ис-

ламских финансов. Таким образом, необходимо обеспечить надлежащее управление всем процессом, чтобы установить общественное доверие [19]. Для этого ААОIFI разработало стандарт управления №14 «Управление исламским краудфандингом». Его структура представлена в табл. 1.

Т а б л и ц а 1

Раздел	Содержание
Сокращения	Приводятся основные сокращения, используемые в стандарте
Объяснение стандарта	Приводятся причины и необходимость выпуска данного стандарта
Цель стандарта	Описывается сфера применения стандарта
Определения	Приводятся основные термины и определения, используемые в стандарте
Раздел А. Основные принципы управления исламским краудфандингом	Дается объяснение ключевым понятиям: - основные принципы институционального управления; - основные заинтересованные стороны исламского краудфандинга; - основные принципы управления исламским краудфандингом
Раздел В. Структура управления и контроля исламского краудфандинга	Дается описание: - ключевых элементов управления и контроля исламского краудфандинга; - понятия оператор; - критериев приемлемости для исламского краудфандинга; - нормативного разрешения для исламского краудфандинга; - применимости соответствующих стандартов управления ААОIFI; - функции соблюдения норм шариата; - поддержания капитала и ликвидности операторов; - использования технологий и автоматизированных процессов; - требований к управлению и контролю, применимые к различным другим элементам.
Раздел С. Общие и пред-эмиссионные положения	Рассматриваются требования к выпуску исламского краудфандинга: - назначение доверительного управляющего; - сохранение и высвобождение средств, находящихся в доверительном управлении; - критерии эмитента, должная осмотрительность и наращивание потенциала; - ответственность оператора; - критерии и категории провайдеров фондов. Шариатский наблюдательный совет: назначение и состав, основные обязанности и полномочия, право на информацию и записи, круг полномочий и независимость, подотчетность; Комитет по аудиту и управлению: назначение и состав, полномочия; оценка возможностей платформы
Раздел D. Обязанности и ответственность всех сторон в течение жизненного цикла исламского краудфандинга	Рассматриваются обязанности и ответственность всех сторон во время жизненного цикла исламского краудфандинга: 1) обязанности эмитента в течение жизненного цикла эмиссии: - использование поступлений от эмиссии; - управление основными операциями в соответствии с принципами и правилами шариата; - соблюдение договорных обязательств; - ответственность эмитента за соблюдение принципов и правил шариата; - ответственность эмитента за надлежащее управление; - ответственность эмитента в случае возможности торговли и досрочного погашения; 2) обязанности оператора в течение жизненного цикла эмиссии: - функция и отделы по соблюдению требований шариата; - управление рисками несоблюдения требований шариата; - поддержка пользователей и обратная связь; - возможности торговли и досрочного погашения; 3) обязанности Шариатского наблюдательного совета: - общий надзор и регулярные встречи; - периодический отчет; - изменение(я) в составе, - внешний шариатский аудит

Раздел Е. Изменения в выпуске до предполагаемого срока погашения	Рассматриваются обязанности и ответственность всех сторон во время внесения изменений до предполагаемого срока погашения
Приложения к стандарту	Приложение А. Минимальные требования и должная осмотрительность поставщиков фондов. Приложение В. Минимальные требования к управлению и защите личной информации. Приложение С. Основа для заключения. Приложение D. Краткая история подготовки стандарта.

По данным табл. 1 можно сделать вывод о том, что главной целью стандарта управления №14 «Управление исламским краудфандингом» является установление всеобъемлющей основы управления исламским краудфандингом. Ожидается, что внедрение надлежащей практики управления исламским краудфандингом посредством принятия этого стандарта поможет отрасли достичь следующих целей:

а) повысить доверие общественности к сектору исламского краудфандинга и, как следствие, обрести устойчивость и рост сектора;

б) содействовать экономическому развитию посредством поощрения предпринимательства, большей доступности инвестиций, соответствующих нормам шариата, и развитию сектора социального финансирования.

Согласно стандарту краудфандинг – это сбор средств на конкретные базовые операции (кампанию и/или проект) на платформах, объединяющих группу поставщиков средств для предоставления средств на коммерческой или социальной (некоммерческой) основе. Коммерческий исламский краудфандинг – это исламский краудфандинг, при котором базовые операции носят коммерческий характер, а эмиссия исламского краудфандинга предусматривает обещанный доход для поставщиков средств. Также стандарт поясняет, что краудфандинг – это практика финансирования проекта или предприятия путем привлечения денег (обычно, но необязательно, небольших сумм) от большого числа людей с использованием финансовых технологий и устранением традиционных финансовых посредников из процесса. Финансирование может быть в форме коммерческих средств

(таких как финансирование с возвратом и инвестиции на основе участия) или в форме некоммерческих средств (таких как беспроцентные кредиты и благотворительные пожертвования). Краудфандинг является формой альтернативного финансирования и инвестиций, которая использует легкую доступность людей в социальных сетях и онлайн-сообществах для объединения поставщиков средств и проектов [20].

В число сторон исламского краудфандинга обычно входят следующие:

- а) оператор;
- б) инвесторы и потенциальные инвесторы;
- с) эмитент;
- д) доверительный управляющий;
- е) собственник платформы (если он отличается от оператора).

Основные принципы управления исламским краудфандингом (табл. 2) разработаны с учетом ключевых столпов институционального управления.

Согласно табл. 2 ключевые принципы управления классифицированы согласно столпам институционального управления:

а) подотчетность – все органы управления, включая руководство, несут ответственность за выполнение своих соответствующих функций;

б) справедливость – все заинтересованные стороны нужно рассматривать справедливо;

в) прозрачность – деятельность организации должна быть прозрачной, а финансовая и оперативная отчетность должна выполняться таким образом, чтобы ничто не было скрыто от соответствующих заинтересованных сторон;

г) ответственность – организация и ее органы управления должны действовать от-

ветственно по отношению к заинтересованным сторонам и обществу/сообществу в целом;

д) соблюдение норм шариата – все органы управления, включая руководство,

обеспечивают общую деятельность учреждения в соответствии с принципами и правилами шариата.

Т а б л и ц а 2

	Принцип	Описание принципа
1	Обеспечение соблюдения норм шариата	Соответствие принципам и правилам шариата по юридической форме и экономической реальности.
2	Повышение доверия заинтересованных сторон	Соответствующие механизмы управления и демонстрации надлежащей практики управления должны быть прозрачными для обеспечения доверия и уверенности заинтересованных сторон.
3	Обеспечение справедливости и равноправия	Интересы различных заинтересованных сторон должны быть защищены посредством справедливого и равноправного обращения и избегания конфликта интересов различных заинтересованных сторон.
4	Надлежащее распределение обязанностей	Лица, отвечающие за управление, руководство, и отдельные лица в рамках каждого элемента исламского краудфандинга понимают свои обязанности и действуют соответствующим образом.
5	Обеспечение прозрачных и жизнеспособных бизнес-моделей	Бизнес-модель выпуска исламского краудфандинга должна быть прозрачной, жизнеспособной, устойчивой и соответствовать законодательным и нормативным требованиям в дополнение к принципам и правилам шариата.
5.1	Обеспечение подотчетности	Оператор и эмитент, в частности, а также другие элементы исламского краудфандинга в целом несут ответственность перед заинтересованными сторонами в отношении своих соответствующих обязанностей.
5.2	Выполнение социальной ответственности	Коммерческие соображения не ставят под угрозу социальную ответственность соответствующих элементов.
5.3	Обеспечение этичного поведения и этичной деловой культуры	Деловые ценности лежат в основе поведения всех лиц и элементов исламского краудфандинга, чтобы действовать этично в соответствии с хорошо документированным этическим кодексом.
5.4	Обеспечение компетентности и пригодности	Лица, входящие в состав тех, кому поручено управление (т.е. руководство и другие органы управления), должны быть компетентны и пригодны для выполнения своих функций на основе заранее определенного набора критериев.
5.5	Обеспечение эффективного надзора и контроля	Лица, на которых возложена ответственность за управление (т.е. руководство), должны обеспечивать эффективный надзор и контроль в соответствии с функциональными возможностями выпуска.
6	Обеспечение адекватного механизма управления рисками	Соответствующие риски идентифицируются, оцениваются, управляются, смягчаются и сообщаются таким образом, чтобы обеспечить существование устойчивой и стабильной бизнес-модели.
7	Обеспечение адекватного уровня раскрытия информации и прозрачности	Документы по размещению акций (включая проспект эмиссии, информационный меморандум или аналогичный документ под любым названием) предоставляют адекватную, прозрачную и точную информацию без каких-либо двусмысленностей; необходимые риски идентифицируются и сообщаются; высококачественные периодические финансовые отчеты составляются, аудированы и выпускаются на регулярной основе. Другими словами, раскрытие информации должно быть своевременным, ясным, кратким, точным и уместным, уделяющим должное внимание существенной информации, а также последовательным и сопоставимым.
8	Проведение внешнего шариатского аудита	Получение независимого заключения о соответствии принципам и правилам шариата
9	Поддержание соответствующей модели разрешения споров и арбитража	Существует, документируется и внедряется структура для обеспечения дружественного разрешения споров и арбитража между заинтересованными сторонами в соответствии с принципами и правилами шариата.
10	Поддержание контроля	Внедрение надежной системы внутреннего контроля, включающей эффективную среду контроля, оценку ключевых рисков, контрольные мероприятия, своевременные и эффективные процессы информирования и коммуникации, а также процессы надзора/мониторинга.
11	Обеспечение эффективного исполнения	Принципы и стандарты управления обеспечиваются с помощью соответствующих средств и механизмов, а также надзора и контроля за ними.

Стандарт устанавливает всеобъемлющую основу для управления исламским краудфандингом, охватывает несколько важных аспектов управления и систем контроля, включая соблюдение принципов и правил шариата, защиту интересов различных заинтересованных сторон, информационные технологии и защиту данных, а также структуру управления, применяемую к каждой эмиссии исламского краудфан-

динга на различных этапах сделки (в зависимости от различных заинтересованных сторон и элементов исламского краудфандинга) [21]. В нем также подчеркиваются требования к прозрачности и раскрытию информации для обеспечения справедливых и равноправных сделок в максимально возможной степени. Кроме того, стандарт применяет принципы пропорциональности в различных аспектах структур управления.



Рис. 1

Текстильная промышленность является одной из перспективных отраслей для развития краудфандинга. Если доля в ВВП легкой промышленности составляет 1,2%, то доля инвестиций более чем в 10 раз меньше – 0,1%. О краудфандинге как мере, способствующей развитию лояльности потребителей в текстильной промышленности, пишут и ученые. Так, в статье М.В. Мошкариной [22] именно краудфандинг выдвигается как мера, способствующая интернационализации и повышению лояльности потребителей текстильной компании, опирающаяся на взаимодействие государства, текстильного кластера и общественности. На рис. 1 представлены отличительные особенности исламского краудфандинга для успешной реализации проектов в текстильной промышленности.

Примером успешного проекта в текстильной промышленности, реализуемого с помощью краудфандинга, является проект эко-одежды «Осока» на краудфандинговой платформе «Бумстартер». «Краудфандинг – это хороший способ для финансирования, хотя и там много подводных камней. Благодаря краудфандингу аудитория проекта выросла, о нем узнали и заинтересовались» [23].

В результате проведенного исследования можно сделать следующие выводы:

1) краудфандинг по исламским принципам – это сбор средств на конкретные базовые операции (кампанию и/или проект) на платформах, объединяющих группу поставщиков средств для предоставления средств на коммерческой или социальной (некоммерческой) основе, но в основе кампании и/или продукта лежат исламские принципы;

2) целью стандарта №14 «Управление исламским краудфандингом» является повышение доверия общественности к сектору исламского краудфандинга и, как следствие, устойчивость и рост сектора, содействие экономическому развитию посредством поощрения предпринимательства, большей доступности инвестиций, развитию сектора социального финансирования;

3) исламские принципы управления краудфандингом разработаны в соответствии с принципами институционального управления,

4) в основе краудфандинга по исламским принципам лежат этические и нравственные принципы, что повышает доверие общественности к краудфандингу в целом;

5) краудфандинг по исламским принципам может стать частью российской действительности с вступлением в силу федерального закона о партнерском финансировании.

Таким образом, уникальной особенностью деятельности учреждений, предлагающих исламские финансовые услуги, является наличие надежной системы шариатского управления, которая может обеспечить эффективное и своевременное внедрение принципов и правил шариата во всех их продуктах, услугах и операциях.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Богомолов Е.В. Финансирование экономического развития без ссудного процента // Экономика. Налоги. Право. 2016. Т. 9, № 4. С. 72...78.
2. Мухамедьярова-Левина Т.Т., Заболотникова В.Д. Краудфандинг как способ коллективного инвестирования // Вестник университета Туран. 2020. № 2 (86). С. 136...140.
3. Аезов А.Х., Самторов Ш.А. Модели финансирования инвестиций на предприятиях малого и среднего бизнеса Таджикистана // Вестник ПИТТУ им. М.С. Осими. 2020. № 4 (17). С. 73...86.
4. Амалян А.В., Амалян Н.Д. Эволюция бизнес-моделей долгового краудфандинга // Бизнес-информ. 2019. № 5 (496). С. 174...179.
5. Shaghikyan A., Hayrapetyan H. Equity crowdfunding in the eurasian economic union (EAEU) // Finance: Theory and Practice. 2020. Т. 24, № 3. С. 45...59.
6. Чиркова Е.В., Тарасова Н.Е. Краудфандинг: новый способ привлечения инвестиций. Развитие краудфандинга в России на основе международной практики // Символ науки. 2020. № 5. С. 116...119.
7. Шафоростова М.О., Авдеева Е.А. Перспективное направление социального предпринимательства – краудфандинг // Цифровая и отраслевая экономика. 2021. № 4 (25). С. 82...88.
8. Куликова Е.С., Никифорова В.А. Современные финансовые потоки: краудфандинг // Бенефициар. 2016. № 1 (1). С. 72...77.
9. Гриценко Т.С., Передера Ж.С. Краудфандинг: инструмент финансирования проектов // Экономика и предпринимательство. 2018. № 9 (98). С. 722...725.

10. *Полихрониди А.В.* Проблемы правового регулирования краудфандинга в России // Вопросы российской юстиции. 2020. № 9. С. 466...472.

11. *Литвинова Е.В., Цыбуля Я.* Мировая система краудфандинга: проблемы и перспективы развития в России // Инновационная экономика – основа устойчивого развития государства. Уфа, 2018. Ч. 2. С. 6...9.

12. *Ахматиева Г.Р.* Правовое регулирование краудфандинга // Юриспруденция 2.0: новый взгляд на право. М.: РУДН, 2017. С. 389...392.

13. *Якушева А.М., Плеханова А.В.* Проблемы и перспективы развития краудфандинга в России // Прикладные исследования в поле регионального стратегического дискурса современной России. Н. Новгород, 2018. С. 268...274.

14. *Сынгур А.С.* Анализ рисков краудфандинга и предложения по их минимизации // Интеллектуальная собственность: взгляд в будущее. М.: РГАИС, 2020. Ч. 2. С. 106...113.

15. *Ткачев А., Баталко В.* Возможности и риски краудфандинга и p2p-займов // Банковский вестник. 2018. № 5 (658). С. 37...44.

16. Обзор краудфандинговых платформ. – <http://www.probivnoy.com/kraudfanding-cto-eto-obzor-kraudfandingovyxplatform.html>

17. Яндекс запустил краудфандинг-платформу “Вместе”. – <https://droider.ru/post/yandeks-zapustil-kraudfanding-platformu-vmeste-22-10-2014/>

18. *Умаров Х.С.* Роль краудфандинга как инструмента инновационной трансформации рынка капитала // Финансы и кредит. 2021. Т. 27, № 12 (816). С. 2872...2896.

19. *Каморджанова Н.А., Богатая И.Н., Дерзаева Г.Г.* Актуальные методы формирования, анализа и контроля отчетности системообразующих корпоративных структур. М.: Русайнс, 2022. 264 с.

20. *Харисова Ф.И., Ахматиева Г.Г., Умаров Х.С.* Кодекс этики профессионалов по исламским финансам (AAOIFI). Саратов: Амирит, 2022. 364 с.

21. *Kharisova F.I., Kozlova N.N.* Applying the category of Assertions (or preconditions) in audit of financial statement // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Vol. 5. Is. 24. P. 180...184.

22. *Мошкаркина М.В.* Модель управления лояльностью потребителей текстильной отрасли // Состояние и перспективы развития электро- и теплотехнологии (бенардосовские чтения). Иваново: ИГЭУ, 2019. Т. 1. С. 273...277.

23. <https://riamoda.ru/news/116703.html>.

## REFERENCES

1. *Bogomolov E.V.* Financing economic development without loan interest // Economics. Taxes. Right. 2016. V. 9. No. 4. S. 72...78.

2. *Mukhamedyarova-Levina T.T., Zabolotnikova V.D.* Crowdfunding as a way of collective investment // Turan University Bulletin. 2020. No. 2 (86). P. 136...140.

3. *Avezov A.Kh., Sattorov Sh.A.* Models of financing investments in small and medium-sized businesses in

Tajikistan // Bulletin of PITTU named after academician M.S. Osimi. 2020. No. 4 (17). P. 73...86.

4. *Amalyan A.V., Amalyan N.D.* Evolution of business models of debt crowdfunding // Business inform. 2019. No. 5 (496). P. 174...179.

5. *Shaghikyan A., Hayrapetyan H.* Equity crowdfunding in the eurasian economic union (EAEU) // Finance: Theory and Practice. 2020. V. 24. No. 3. S. 45...59.

6. *Chirkova E.V., Tarasova N.E.* Crowdfunding: a new way to attract investment. development of crowdfunding in Russia based on international practice // Symbol of science: international scientific journal. 2020. No. 5. P. 116...119.

7. *Shafarostova M.O., Avdeeva E.A.* A promising direction of social entrepreneurship is crowdfunding // Digital and sectoral economics. 2021. No. 4 (25). P. 82...88.

8. *Kulikova E.S., Nikiforova V.A.* Modern financial flows: crowdfunding // Beneficiary. 2016. No. 1 (1). P. 72...77.

9. *Gritsenko T.S., Peredera Zh.S.* Crowdfunding: a tool for project financing // Economics and Entrepreneurship. 2018. No. 9 (98). P. 722...725.

10. *Polychronidi A.V.* Problems of legal regulation of crowdfunding in Russia // Issues of Russian justice. 2020. No. 9. P. 466...472.

11. *Litvinova E.V., Tsybulya Ya.* The global system of crowdfunding: problems and prospects for development in Russia // Innovative economy – the basis of sustainable development of the state. Ufa. 2018. P. 6...9.

12. *Akhmatieva G.R.* Legal regulation of crowdfunding // Jurisprudence 2.0: a new look at the law. Moscow, 2017. P. 389...392.

13. *Yakusheva A.M., Plekhanova A.V.* Problems and prospects for the development of crowdfunding in Russia // Applied research in the field of regional strategic discourse in modern Russia. N.Novgorod, 2018. P. 268...274.

14. *Syngur A.S.* Analysis of the risks of crowdfunding and proposals for their minimization // Intellectual property: a look into the future. Moscow, 2020. S. 106...113.

15. *Tkachev A., Batalko V.* Opportunities and risks of crowdfunding and p2p loans // Bank Bulletin. 2018. No. 5 (658). P. 37...44.

16. <http://www.probivnoy.com/kraudfanding-cto-eto-obzor-kraudfandingovyxplatform.html>

17. <https://droider.ru/post/yandeks-zapustil-kraudfanding-platformu-vmeste-22-10-2014/>

18. *Umarov H.S.* The role of crowdfunding as a tool for innovative transformation of the capital market // Finance and credit. 2021. V. 27. No. 12 (816). P. 2872...2896.

19. *Kamordzhanova N.A., Bogataya I.N., Derzaeva G.G.* Actual methods of formation, analysis and control of reporting of backbone corporate structures. Moscow. 2022. 264 p.

20. *Kharisova F.I., Akhmatieva G.G., Umarov Kh.S.* Code of Ethics for Islamic Finance Professionals (AAOIFI). Saratov, 2022. 364 p.

21. *Kharisova F.I, Kozlova N.N.* Applying the category of Assertions (or preconditions) in audit of financial statement // *Mediterranean Journal of Social Sciences*. 2014. Vol. 5. Is. 24. P. 180...184.

22. *Moshkarina M.V.* Model of consumer loyalty management in the textile industry // *Modern management tools*. Vol. I. Ivanovo: ISUE, 2019. P. 273...277.

23. <https://riamoda.ru/news/116703.html>

Рекомендована кафедрой учета, анализа и аудита Института управления, экономики и финансов Казанского федерального университета. Поступила 10.10.23.

---