

Партнерское финансирование как перспективный канал для инвестиций

Partnership Financing As a Promising Channel for Investment

УДК 336.225

DOI: 10.12737/1998-0701-2023-9-11-3-9

Е.Е. Смирнов, парламентский корреспондент**e-mail:** ilya.smirnov@nm.ru**E.E. Smirnov**, Parliamentary Correspondent**e-mail:** ilya.smirnov@nm.ru

Аннотация. Минувшим летом Парламент России принял Федеральный закон № 417-ФЗ, которым определил основные принципы и параметры начавшегося в стране эксперимента по установлению специального правового регулирования для осуществления деятельности по партнерскому финансированию как новому для нас и весьма перспективному каналу инвестиций.

Ключевые слова: партнерское финансирование, договор финансовой аренды, договор инвестиционного товарищества, процентная ставка, финансовые услуги.

Abstract. Last summer, the Russian Parliament adopted Federal Law No. 417-FZ, which defined the basic principles and parameters of the experiment that began in the country to establish special legal regulation for the implementation of partner financing activities as a new and very promising investment channel.

Keywords: partnership financing, financial lease agreement, investment partnership agreement, interest rate, financial services.

Принятие Федерального закона от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее — Федеральный закон № 417-ФЗ) было продиктовано потребностью отечественной экономики в создании дополнительных каналов для инвестиций.

Аргументы законодательной инициативы

С инициативой принятия закона, открывающего правовое поле для развития в стране партнерского (исламского) финансирования, в российском Парламенте выступили депутаты Государственной думы А.Г. Аксаков, М.А. Топилин, В.Б. Сенин, А.З. Фаррахов, А.Н. Свистунов, сенаторы Российской Федерации Н.А. Журавлев, М.М. Ульбашев. В пояснительной записке к внесенному ими в Государственную думу законопроекту было отмечено, что он определяет основные принципы установления экспериментального правового режима (далее — ЭПР) осуществления деятель-

ности участников ЭПР по партнерскому финансированию, а также регулирует отношения, возникающие в связи с установлением ЭПР.

По информации авторов законопроекта, на протяжении последнего десятилетия в ряде субъектов Российской Федерации накоплен успешный опыт реализации отдельных проектов, основанных на моделях партнерского финансирования. В то же время, считают они, целенаправленное развитие данного сегмента финансового рынка требует повышения системности и качества его регулирования, устранения существующих правовых барьеров. Наличие потенциального внутреннего спроса на партнерские финансовые продукты является основанием для расширения их предложения на финансовом рынке.

От проведения эксперимента ожидается создание благоприятных правовых условий для партнерского финансирования на всей территории Российской Федерации, что будет способствовать задачам экономического развития страны, развития бизнеса, привлечения зарубежных инвестиций из стран — членов Организации исламского сотрудничества, что особенно актуально в условиях усиливающегося санкционного давления.

В качестве субъектов для реализации эксперимента были предложены Республика Башкортостан, Республика Татарстан, Чеченская Республика и Республика Дагестан. Территория проведения эксперимента может быть расширена Правительством РФ по согласованию с Банком России.

Законопроектом был предложен двухгодичный срок проведения эксперимента, который может быть продлен Правительством РФ по согласованию с Банком России.

Предусмотрен порядок приобретения статуса и осуществления деятельности участниками ЭПР, порядок регулирования деятельности и надзора за деятельностью участников ЭПР.

Приобрести статус участника ЭПР вправе кредитная организация, некредитная финансовая организация, юридическое лицо, зарегистрированное в форме потребительского общества, фонда, автономной некоммерческой организации, хозяйственного общества или товарищества. Юридическое лицо приобретает статус участника ЭПР со дня внесения сведений о нем в реестр участников ЭПР и утрачивает статус участника ЭПР со дня исключения указанных сведений из этого реестра, ведение которого осуществляется Банком России.

Предусмотрено создание при Правительстве РФ экспертного совета ЭПР в целях подготовки предложений по регулированию партнерского финансирования в Российской Федерации, по предложениям которого могут быть внесены изменения в законодательство Российской Федерации по вопросам регулирования партнерского финансирования.

Принятие законопроекта, по мнению авторов законодательной инициативы, позволит заложить правовые основы для развития на российском финансовом рынке партнерских финансовых инструментов, повысить привлекательность страны для части международных инвесторов, уделяющих повышенное внимание этическим и религиозным аспектам инвестирования, а также увеличить доступность финансовых услуг для значительной части российских граждан.

В Государственной думе законодательная инициатива парламентариев была встречена как давно назревшая законодательная мера для наращивания потенциала отечественной

экономики с учетом использования партнерского (исламского) финансирования.

Рассмотрев предложенный парламентариями проект федерального закона, Комитет Государственной думы по финансовому рынку отметил, что он направлен на развитие в стране партнерских финансовых инструментов, что позволит повысить привлекательность национального финансового рынка, в том числе для международных инвесторов, уделяющих повышенное внимание этическим и религиозным аспектам инвестирования.

Вместе с тем, поддержав концепцию законопроекта, Комитет посчитал необходимым доработать ряд его положений. В частности, следующие.

1. Согласно проекту участники эксперимента при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию вправе привлекать денежные средства юридических и физических лиц путем заключения договоров партнерского финансирования и инвестирования. Однако в законопроекте не раскрывается, на условиях каких договоров, предусмотренных действующим гражданским законодательством, осуществляется партнерское инвестирование (предмет договора, его существенные условия и особенности). В связи с этим Комитет посчитал целесообразным рассмотреть возможность установления перечня операций, сделок, которые участник эксперимента вправе будет осуществлять в рамках проведения эксперимента.

2. В соответствии с проектом в проведении эксперимента предусматривается участие отдельных юридических лиц, в том числе потребительских обществ, фондов, автономных некоммерческих организаций, хозяйственных обществ или товариществ.

Согласно концепции рассматриваемого законопроекта не все юридические лица подпадают под действие Федерального закона № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». В связи с этим для обеспечения цели по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма Комитет посчитал необходимым доработать законопроект в части распространения на организации, получившие статус участника ЭПР, обязанности по соблю-



дению отдельных требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

3. В соответствии с проектом на срок проведения эксперимента устанавливаются требования к минимальному размеру собственных средств (капитала) его участника, который не является кредитной и некредитной финансовой организацией, а именно — 2,5-кратное увеличение размера капитала.

Комитет предлагает дополнительно оценить данное требование с точки зрения его выполнимости участниками эксперимента.

4. В проекте установлен перечень оснований для отказа во внесении сведений о юридическом лице в реестр участников эксперимента. При этом полномочия Банка России сформулированы диспозитивно, а именно — «может быть отказано».

Представляется, что такой подход может привести к принятию решений на основании субъективного суждения, что, в свою очередь, повышает риски коррупционной составляющей.

5. Проектом устанавливается, что информация об исключении юридического лица из реестра участников эксперимента размещается в местах обслуживания клиентов и на официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети Интернет юридического лица, исключенного из такого реестра. При этом остается неясным следующее:

- в течение какого времени (периода) информация об исключении юридического лица из эксперимента должна быть размещена на его официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети Интернет;
- какова целесообразность размещения такой информации на указанном ресурсе при условии, что Банк России будет вести реестр участников эксперимента.

Вместе с тем, с целью повышения информированности, а следовательно, повышения защищенности прав и законных интересов клиентов, других участников эксперимента, Комитет предлагает оценить целесообразность размещения информации об исключении юридического лица из реестра на официальном сайте Банка России.

6. Проектом предусмотрены ограничения деятельности участника эксперимента,

а именно: финансировать деятельность, связанную с производством и реализацией табачной, алкогольной продукции, оружия и боеприпасов, с организацией азартных игр, а также взимать вознаграждение в виде «ссудного процента» за осуществляемую им в рамках партнерского финансирования деятельность.

Вместе с тем, стоит отметить, остается неясным, что подразумевается под «ссудным процентом», поскольку в действующем законодательстве Российской Федерации данный термин не раскрывается и не используется.

7. Проектом допускается участие в проведении эксперимента иностранных юридических лиц. Комитет отмечает необходимость дополнительной проработки механизмов, способствующих снижению возможных рисков участия иностранных юридических лиц в проведении эксперимента.

8. В соответствии с проектом Правительство РФ наделяется правом (полномочием) по расширению территории проведения эксперимента и по продлению срока его проведения по согласованию с Банком России. Однако основания для принятия Правительством РФ указанных решений законопроектом не установлены.

9. Комитет отмечает, что реализация отдельных положений законопроекта потребует заблаговременной разработки нормативных актов Правительства РФ, Банка России. В связи с этим Комитет обращает внимание на необходимость представления в Комитет указанных проектов нормативных актов до рассмотрения проекта федерального закона во втором чтении.

В процессе подготовки Федерального закона благодаря активности депутатов были доработаны и некоторые другие положения проекта.

Выступая в Государственной думе, председатель Комитета ГД по финансовому рынку А.Г. Аксаков особо остановился на сути партнерского финансирования. По его словам, суть партнерских финансов заключается в том, чтобы привлекать, например, средства граждан и организаций без процента. Это очень похоже на фондовый рынок. Но деньги вкладываются не в ценные бумаги, а в различные проекты, производственные предприятия и так далее. Если тот или иной проект реализовывается, получается доход, прибыль, эта при-

быль распределяется между реализатором проекта, соответствующей управляющей компанией и теми, кто выделил свои средства по этой схеме или по этому закону. Это то, что будет называться партнерским финансированием.

По мнению А.Г. Аксакова, партнерское финансирование позволит привлекать дополнительные финансовые ресурсы, в том числе из-за рубежа. Сейчас, по его информации, некоторые страны, организации этих стран проявляют интерес к тому, чтобы профинансировать наши проекты по данной схеме. Но при действующем законодательстве могут возникнуть риски возврата этих средств тем организациям, которые хотели бы в таких программах участвовать, поскольку наше законодательство в текущей ситуации создает проблемы для перевода соответствующих средств инвесторам.

Отвечая на вопросы депутатов, А.Г. Аксаков обратил внимание на следующие два важных обстоятельства.

Первое. В тех субъектах Российской Федерации, где проводится эксперимент, соответствующие организации для использования партнерского финансирования уже есть. Им, конечно, надо будет подкорректировать свои уставные документы в соответствии с принимаемым законодательным решением, но в этих субъектах работа уже активно ведется. При этом они тоже участвовали в подготовке текста законопроекта, ибо им нужно привлекать дополнительные финансовые ресурсы для реализации многих проектов в рамках партнерского финансирования.

Второе. Когда речь идет о партнерском финансировании, вероисповедание не имеет никакого значения, т.е. если вы православный, иудей или какого-то другого исповедания, вы вполне можете участвовать в реализации закона, о котором идет речь. Никто никого не ограничивает по признаку вероисповедания. Это закон о партнерских финансах. Просто такая форма активно применяется в исламских странах. Но надо сказать, что в Великобритании, в Соединенных Штатах Америки, во многих других неисламских странах эти инструменты также активно используются. И нам в России этот канал также надо использовать для финансирования многих

проектов, в том числе в целях экономического развития.

Закон был принят подавляющим большинством депутатов.

Основные положения Федерального закона № 417-ФЗ

Федеральный закон № 417-ФЗ определил основные принципы и параметры проходящего в нашей стране эксперимента по установлению специального регулирования для осуществления деятельности по партнерскому финансированию.

Согласно закону, эксперимент проводится в период с 1 сентября 2023 года по 1 сентября 2025 года на территориях Республики Башкортостан, Республики Дагестан, Республики Татарстан, Чеченской Республики. Участниками эксперимента являются юридические лица, включенные в соответствующий реестр Банком России.

Деятельностью по партнерскому финансированию признается совершение следующих сделок (операций):

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 с взиманием вознаграждения за предоставление рассрочки (отсрочки) оплаты товаров;

4) финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества по договору финансовой аренды (лизинга), внесения вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал юридических лиц, осуществления совместной деятельности по договору простого товарищества, инвестиционного товарищества;

5) выдача поручительств за третьих лиц.

В соответствии с законом участники эксперимента при совершении сделок (операций)



не вправе устанавливать вознаграждение, выраженное в виде процентной ставки. При этом допускается установление вознаграждения в виде переменной величины, значение которой изменяется в зависимости от результатов совершения указанных сделок (операций).

Участники эксперимента при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию не вправе финансировать деятельность, связанную с производством табачной и алкогольной продукции, оружия, боеприпасов, с торговлей такими товарами, а также с игровым бизнесом. Наряду с этим участники эксперимента не вправе отказывать физическим или юридическим лицам в оказании финансовых услуг по признакам социальной, расовой, национальной, языковой или религиозной принадлежности. При этом следует отметить, что данное требование является фундаментальным для исламского финансирования.

Другие требования к участникам эксперимента четко и обстоятельно прописаны в статье 3 Федерального закона № 417-ФЗ. Вот некоторые из них.

- В случае если участником эксперимента осуществляется иная деятельность, не связанная с деятельностью по партнерскому финансированию, участник эксперимента при ведении бухгалтерского учета обеспечивает раздельный учет имущества, привлеченного и размещенного участником эксперимента при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию, иного имущества, привлекаемого и размещаемого участником эксперимента при осуществлении иной деятельности, а также имущества участника эксперимента. Особенности бухгалтерского учета для участников эксперимента, являющихся кредитными организациями и некредитными финансовыми организациями, в связи с осуществлением ими деятельности по партнерскому финансированию устанавливаются Банком России, для иных организаций, являющихся участниками эксперимента, — федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности.

- Минимальный размер собственных средств (чистых активов) участника эксперимента, не яв-

ляющегося кредитной организацией или некредитной финансовой организацией, устанавливается на срок проведения эксперимента в следующем размере: с 1 сентября 2023 года — 10 миллионов рублей; с 1 января 2024 года — 15 миллионов рублей. Размер собственных средств (чистых активов) участника эксперимента, не являющегося кредитной организацией или некредитной финансовой организацией, определяется в соответствии с порядком определения размера собственных средств (чистых активов), установленным для организаций уполномоченным Правительством РФ федеральным органом исполнительной власти.

- Внесение в уставный (складочный, паевой) капитал участника эксперимента заемных средств и находящегося в залоге имущества не допускается. Оплата уставного (складочного, паевого) капитала участника эксперимента при его увеличении путем зачета требований к участнику эксперимента не допускается, за исключением денежных требований о выплате объявленных дивидендов в денежной форме. Стоимость имущества в неденежной форме, направляемого на оплату акций (долей в уставном капитале) участника эксперимента, не может превышать 20% цены размещения акций (долей в уставном капитале) участника эксперимента.

- Участник эксперимента при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию обязан обеспечить информирование клиента о факте внесения сведений об участнике эксперимента в реестр участников эксперимента.

- Участник эксперимента обязан информировать Банк России об изменениях сведений, содержащихся в реестре участников эксперимента, в порядке и сроки, которые установлены соответствующим нормативным актом Банка России.

Кроме того, статьей 3 закона установлено, что участники эксперимента обязаны представлять в бюро кредитных историй информацию о сделках (операциях), а также соблюдать требования законодательства по противодействию финансированию терроризма и легализации доходов, полученных преступным путем.

Наконец, согласно статье 3 закона Банком России могут быть установлены дополнительные требования к деятельности участника эксперимента, в том числе нормативы, порядок

их расчета и их значения, дополнительные требования к порядку определения размера собственных средств (чистых активов), коэффициенты риска по отдельным видам активов, предельный размер вознаграждения участника эксперимента и (или) иных платежей (в том числе в пользу третьих лиц), взимаемых при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию, предельные значения привлекаемых и размещаемых при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию средств, требования к организации системы управления рисками и внутреннего контроля участника эксперимента, перечень информации, подлежащей раскрытию на официальном сайте участника эксперимента в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, а также порядок и сроки раскрытия такой информации.

В соответствии с Федеральным законом № 417-ФЗ приобрести статус участника эксперимента вправе кредитная организация, некредитная финансовая организация, потребительский кооператив, общественно полезный фонд, автономная некоммерческая организация, хозяйственное общество или товарищество, являющиеся резидентами Российской Федерации, если местом нахождения соответствующего юридического лица и (или) его филиала является территория проведения эксперимента.

Юридическое лицо приобретает статус участника эксперимента со дня внесения сведений о нем в реестр участников эксперимента. Внесение сведений о юридическом лице в реестр участников эксперимента, отказ во внесении сведений о юридическом лице в указанный реестр и исключение сведений о юридическом лице из указанного реестра осуществляются Банком России. Банк России устанавливает порядок ведения реестра участников эксперимента, а также перечень сведений, содержащихся в реестре участников эксперимента, в том числе сведений, подлежащих размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, а также сроки размещения указанных сведений.

Федеральным законом № 417-ФЗ устанавливаются требования к органам управления участника эксперимента, а также к его акционерам (участникам).

В соответствии с законом регулирование деятельности участников эксперимента, а также контроль и надзор за такой деятельностью осуществляет Банк России.

В законе прописаны по этому поводу следующие правовые нормы:

1) Банк России осуществляет регулирование деятельности участников эксперимента, а также контроль и надзор за соблюдением участниками эксперимента при осуществлении ими деятельности по партнерскому финансированию требований Федерального закона № 417-ФЗ и изданных в соответствии с ним нормативных актов Банка России;

2) Банк России устанавливает порядок информирования клиентов участника эксперимента об осуществляемой им деятельности. Банк России вправе установить перечень информации, подлежащей раскрытию в местах обслуживания клиентов, а также порядок и сроки ее раскрытия;

3) Банк России осуществляет следующие функции:

- ведет реестр участников эксперимента в порядке, определенном законодательством Российской Федерации;

- получает от участников эксперимента необходимую информацию об их деятельности, а также бухгалтерскую (финансовую) отчетность, осуществляет контроль и надзор за соблюдением участниками эксперимента при осуществлении ими деятельности по партнерскому финансированию требований Федерального закона № 417-ФЗ, других федеральных законов и иных нормативных правовых актов, нормативных актов Банка России;

4) Банк России в отношении участника эксперимента выполняет следующие функции:

- запрашивает у органов государственной статистики, органов государственного контроля и надзора и получает от них информацию о финансово-хозяйственной деятельности участника эксперимента;

- запрашивает и получает информацию об участнике эксперимента из единого государственного реестра юридических лиц посредством единой системы межведомственного электронного взаимодействия;

- проводит проверку соответствия деятельности участника эксперимента требованиям Федерального закона № 417-ФЗ, других феде-

ральных законов и иных нормативных правовых актов, контроль и надзор за соблюдением которых отнесен к компетенции Банка России, нормативных актов Банка России в порядке, установленном Банком России;

- требует от органов управления участника эксперимента устранения выявленных нарушений;

- направляет участнику эксперимента обязательные для исполнения предписания, в том числе предписания об устранении выявленных нарушений, предписания об ограничении деятельности участника эксперимента, предписания о замене лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа;

- запрашивает у участника эксперимента документы, необходимые для решения вопросов, отнесенных к компетенции Банка России;

- исключает сведения об участнике эксперимента из реестра участников эксперимента в случаях, предусмотренных Федеральным законом № 417-ФЗ;

- осуществляет иные функции в соответствии с Федеральным законом № 417-ФЗ.

Предписания и запросы Банка России направляются посредством почтовой, факсимильной связи либо посредством вручения адресату или в форме электронных документов, подписанных усиленной квалифицированной электронной подписью в порядке, установленном Банком России.

Контроль (надзор) в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения в отношении участников эксперимента осуществляется Банком России в установленном им порядке.

В случае нарушения участником эксперимента требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов,

полученных преступным путем, и финансированию терроризма» Банк России имеет право требовать от участника эксперимента устранения выявленных нарушений, взыскать с участника эксперимента штраф в размере до 1% размера собственных средств (чистых активов) участника эксперимента либо ограничить совершение участником эксперимента отдельных сделок (операций) участника эксперимента, предусмотренных Федеральным законом № 417-ФЗ. В случае неисполнения участником эксперимента в установленный Банком России срок предписания Банка России об устранении нарушений Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» Банк России вправе взыскать с участника эксперимента штраф в размере до 5% размера собственных средств (чистых активов) участника эксперимента.

В целях научно-методического, аналитического и экспертного обеспечения проведения эксперимента при Правительстве РФ образован экспертный совет. Положение об экспертном совете и его состав утверждаются Правительством РФ по согласованию с Банком России. Экспертный совет участвует в обсуждении проектов федеральных законов по вопросам регулирования деятельности по партнерскому финансированию в Российской Федерации, а также вносит в Правительство РФ предложения о совершенствовании механизмов эксперимента. Кроме того, Экспертный совет оценивает эффективность и результативность проведения эксперимента, готовит и представляет в Правительство РФ предложения о целесообразности внесения изменений в законодательство Российской Федерации.

Федеральный закон от 04.08.2023 № 417-ФЗ вступил в силу с 1 сентября 2023 года.