

«Зарегистрировано»
Министерством юстиции
Республики Таджикистан
за №893 от “17” июля 2017г.

«Утверждено»
Постановлением Правления
Национального банка Таджикистана
за №67 от “2” июня 2017г.

ИНСТРУКЦИЯ

«Об операциях, проводимых согласно исламским принципам финансирования в исламских кредитных организациях»

Инструкция «Об операциях, проводимых согласно исламским принципам финансирования, в исламских кредитных организациях» (далее – Инструкция) разработана в соответствии со статьей 4 Закона Республики Таджикистан “Об исламской банковской деятельности” и устанавливает порядок осуществления исламскими кредитными организациями операций согласно исламским принципам финансирования.

ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящей Инструкции используются следующие понятия:

- **исламские кредитные организации** – юридические лица (исламские банки, исламские небанковские кредитные организации и исламские микрофинансовые организации, в том числе «исламское банковское окно»), осуществляющие на основании лицензии Национального банка Таджикистана все или отдельные исламские банковские операции, предусмотренные Законом Республики Таджикистан «Об исламской банковской деятельности»;

- **традиционные кредитные организации** – юридические лица (банки, небанковские кредитные организации, в том числе микрофинансовые организации), осуществляющие на основании лицензии Национального банка Таджикистана все или отдельные банковские операции, предусмотренные Законом Республики Таджикистан «О банковской деятельности» и другими законодательными актами Республики Таджикистан;

- **принципы исламского финансирования** – осуществление исламской банковской деятельности с соблюдением стандартов, основанных на нормах исламского права, применяемых к вопросам оказания банковских услуг;

- **стандарты исламской банковской деятельности** – свод правил, одобренных Консультативным советом по исламским банковским услугам и утвержденных Национальным банком Таджикистана, согласно которым исламские кредитные организации осуществляют исламскую банковскую деятельность;

- **Консультативный совет по исламским банковским услугам** – орган, регулирующий деятельность исламских кредитных организаций, действующих на основе принципов исламского финансирования;

- **Комитет по исламским финансовым услугам** – орган исламской кредитной организации, отвечающий за соответствие заключаемых ими соглашений (договоров) стандартам исламской банковской деятельности;

- **доход или прибыль** – относительно определений «исламский кредит», «инвестиционный счет», «исламский депозит или сбережения» включает разные формы прибыли, дивиденда или выгоды, ренты (наценки), а также комиссионных или подарков, подлежащих оплате или представлению исламской кредитной организации или от исламской кредитной организации;

- **исламский депозит или сбережения** – денежные средства и другие ценности физических и юридических лиц, переданные на хранение в исламскую кредитную организацию на условиях полного возврата с прибылью или без прибыли владельцу депозита или его представителю по требованию или в согласованные сроки в следующих видах и с соблюдением принципов исламского финансирования.

2. Целью настоящей Инструкции является определение порядка осуществления и проведения операций согласно исламским принципам финансирования в кредитных организациях.

3. При осуществлении своей деятельности, исламская кредитная организация должна соблюдать все экономические нормативы и другие требования, установленные Национальным банком Таджикистана.

4. В ходе осуществления деятельности в соответствии с

исламскими принципами финансирования, исламская кредитная организация должна руководствоваться настоящей Инструкцией, и не должна подвергать риску интересы исламской кредитной организации и пользователей (инвесторов) исламских услуг.

5. При осуществлении деятельности исламская кредитная организация вправе инвестировать средства в деятельность, разрешенную исламскими принципами финансирования.

6. В исламской кредитной организации, все сделки (договора) должны быть одобрены Комитетом по исламским финансовым услугам на предмет соответствия требованиям исламских принципов финансирования.

ГЛАВА 2. ВИДЫ СДЕЛОК (ДОГОВОРОВ) СОГЛАСНО ИСЛАМСКИМ ПРИНЦИПАМ ФИНАНСИРОВАНИЯ И ПОРЯДОК ИХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ

7. Сделка мурабаха. Сделка (Договор) мурабаха - это сделка по купле - продаже товара, приобретенного исламской кредитной организацией по заявке клиента. Цена продажи товара исламской кредитной организации определяется сторонами договора как сумма цены закупки и наценки, согласованной сторонами. Наценка может устанавливаться в виде:

- фиксированной единовременно выплачиваемой суммы;
- процента от фактической стоимости товара.

8. Исламская кредитная организация финансирует торговую операцию, приобретает товар от своего имени и за свой счет по заказу клиента, и принимает на себя весь риск данной операции. При продаже товара клиенту по договору мурабаха, исламская кредитная организация должна быть собственником товара.

9. Договор мурабаха заключается в письменной форме. Право собственности на товар переходит после полной оплаты его стоимости, если иное не установлено условиями договора. Если право собственности на имущество подлежит государственной регистрации, право собственности покупателя возникает с момента государственной регистрации. Если договор об отчуждении имущества подлежит государственной регистрации, право собственности у покупателя возникает с момента его регистрации.

10. Выплата цены за товар по договору мурабаха может осуществляться регулярными взносами на краткосрочной или долгосрочной основе. После заключения договора, продавец не может требовать дополнительные выплаты из-за просрочки (за исключением случаев, когда просрочка становится причиной увеличения реальной цены товара) или отсрочки платежа, возникшие по любым основаниям или без основания.

Важным обязательным условием сделки мурабаха является требование указать размер наценки в цене продажи (за исключением фактических расходов).

11. Сделка мурабаха может осуществляться на основании письменного заявления потенциального клиента в исламскую кредитную организацию, желающего приобрести у исламской кредитной организации определенный товар. В заявке клиент указывает наименование товара, примерную цену, по которой он готов его приобрести, а также, условия приобретения, как правило, рассрочку платежа. Клиент также может указать продавца, у которого исламская кредитная организация может приобрести данный товар. Исламская кредитная организация вправе самостоятельно выбрать продавца, при наличии более приемлемых предложений от других продавцов.

12. Исламская кредитная организация заключает сделку купли-продажи товара с определенным розничным продавцом. При этом в сделке указывается, что исламская кредитная организация покупает товар с целью его перепродажи клиенту на основе сделки мурабаха.

13. Заключение договора купли-продажи не допускается, если клиент был связан с продавцом какими-либо предшествующими договорными обязательствами в отношении товара, являющегося объектом покупки и последующей продажи по договору мурабаха.

14. Продавец должен быть третьим лицом, как в отношении клиента, так и исламской кредитной организации. Не допускается, чтобы клиент выступал как в качестве продавца по договору купли-продажи товара исламской кредитной организации, так и клиента по договору мурабаха с исламской кредитной организацией. Исламская кредитная организация может покупать товар у стороны, которая является близким родственником клиента, при условии наличия права продажи и обратного выкупа. Третья сторона – это сторона, которая не связана с клиентом, или в которой клиент не является

обладателем преимущественной доли.

15. Исламская кредитная организация, вправе купив товар у продавца, установить возможность его возврата в течение установленного срока. Если клиент не выкупает товар у исламской кредитной организации, то исламская кредитная организация может вернуть товар поставщику в течение срока, определенного на основе договоренности двух сторон. Такая возможность сохраняет силу до полного выкупа товара у исламской кредитной организации.

Если такая возможность не указана в договоре, то клиент должен возместить исламской кредитной организации дополнительные расходы, понесенные при продаже товара третьему лицу.

16. В договоре купли – продажи с поставщиком товара указывается следующее:

- наименование сторон;
- предмет договора;
- наименование товара;
- количество, цена товара, сроки и условия оплаты;
- сроки поставки;
- права и обязанности сторон;
- штрафные санкции и компенсации при невыполнении обязательств;
- способ обеспечения;
- другие условия.

17. Исламская кредитная организация может заключить договор купли-продажи как самостоятельно, так и назначить агента для его заключения. Исламская кредитная организация может назначить клиента в качестве агента, и при этом клиент действует от имени и за счет исламской кредитной организации. В случае, если клиент действует в качестве агента от имени исламской кредитной организации, соблюдение следующих условий является обязательным:

- исламская кредитная организация должна произвести оплату продавцу, и, насколько это возможно, не вносить стоимость товара на счет клиента, действующего в качестве агента;
- клиент может выплатить часть стоимости поставщику товара. Исламская кредитная организация может вернуть клиенту сумму такой предоплаты, или засчитать ее как часть стоимости товара;
- исламская кредитная организация должна получить у продавца

документальное подтверждение о продаже товара.

18. Обязательства исламской кредитной организации и обязательства клиента, выступающего в качестве агента исламской кредитной организации, в отношении рисков, связанных с приобретением товара должны быть определены. Такое определение достигается путем установления временных рамок между реализацией агентского договора клиента и договора мурабаха.

19. Все документы и договоры, связанные с куплей - продажей товара, должны быть заключены от имени исламской кредитной организации, даже в случаях, когда клиент выступает в качестве агента исламской кредитной организации.

20. Исламская кредитная организация должна получить товар на территории поставщика или любом другом месте, указанном в условиях поставки. Расходы по доставке товара несет исламская кредитная организация, и эти расходы включаются в стоимость товара. Исламская кредитная организация может согласовать с продавцом, что расходы, связанные с доставкой товара, будут покрываться за счет продавца.

21. Исламская кредитная организация берет на себя обязательства в качестве собственника товара, а также последующие риски, которые могут быть застрахованы. Страховое вознаграждение, возникающее до продажи товара клиенту, полностью лежит на исламской кредитной организации. Расходы по страхованию включаются в цену товара, приобретаемого на основе договора мурабаха.

22. С целью обеспечения надлежащего выполнения клиентом обещания по заключению и исполнению договора мурабаха, исламская кредитная организация должна заключить с клиентом договор о залоге денежных средств или другом виде залога. Денежная сумма, переданная в качестве залога, не может быть инвестирована исламской кредитной организацией без разрешения клиента. В случае финансирования, клиент имеет право на прибыль от него.

23. Исламская кредитная организация обязана вернуть залог после исполнения клиентом договора мурабаха. По заявлению клиента, внесенная сумма залога может быть зачислена в счет оплаты в соответствии с договором мурабаха.

24. Исламская кредитная организация несет риски, связанные с повреждением товара при перевозке или хранении, и эти риски не

могут покрываться за счет залога, за исключением случаев, когда клиент выступает в качестве агента исламской кредитной организации.

25. В случае, если клиент не исполняет обещание о покупке, исламская кредитная организация вправе продать приобретенный товар третьим лицам. В случае, если цена реализации ниже фактической цены по которой исламская кредитная организация приобрела товар, то, в этом случае, исламская кредитная организация вправе вычесть указанную разницу из суммы залога, и вернуть остаток клиенту, или в случае отсутствия залога по договору, потребовать от клиента компенсацию такой разницы в соответствии с установленным порядком.

26. Исламская кредитная организация может получить предоплату от заказчика покупки после заключения договора мурабаха. Предоплата может быть осуществлена на этапе составления договора, когда клиент дал обещание купить товар. Исламская кредитная организация и клиент должны согласовать вид предоплаты – «арбун» или «хамиш джиддия» и клиенту необходимо дать время на принятие решения о продолжении или прекращении договора. В течение такого периода, если:

- клиент принимает решение о продолжении договора, предоплата будет считаться как часть суммы согласованной цены;

- клиент принимает решение не продолжать договор в определенный срок, то договор мурабаха прекращается, и исламская кредитная организация может не возвращать сумму предоплаты клиенту. Однако, будет лучше, если исламская кредитная организация восстановит убытки, возникшие в связи с прекращением договора, и вернет остаток суммы предоплаты клиенту.

27. В случае выбора продавца самим клиентом, исламская кредитная организация должна включить в договор следующее условие:

- о возмещении клиентом всех убытков исламской кредитной организации, возникших в связи с неисполнением договора продавцом, включая любые судебные расходы, в том числе за счет залогового обеспечения, в случае, если продавец не исполнит договор купли-продажи. Данное условие должно действовать даже в случае невозможности совершения договора мурабаха.

28. При заключении договора мурабаха следует оговорить все

условия, на которых будет осуществляться торговая операция, в том числе:

- все расходы, включаемые исламской кредитной организацией в цену продажи, включая выплаты третьей стороне. Такие затраты не могут включать расходы по выплате заработной платы сотрудникам исламской кредитной организации;

- цена реализации;

- наценка - вознаграждение, которое получает исламская кредитная организация от данного договора.

В таком случае, цена реализации или наценка не могут устанавливаться неопределенным образом, например, в зависимости от какого-либо показателя, который будет известен в будущем. Для определения размера прибыли допустимо использование других известных и соответствующих показателей, на стадии обещания покупки. Определение прибыли исламской кредитной организации при заключении договора мурабаха осуществляется на основании определенного процента от основной стоимости и не зависит от Лондонской межбанковской ставки ((LIBOR) или от временных факторов.

Если исламской кредитной организации, после подписания договора мурабаха, продавцом предоставлены какие-либо скидки на цену товара, то клиент должен получить выгоду от этой льготы через снижение цены товара.

29. Кредитная организация может включить следующие условия в договор мурабаха:

- исламская кредитная организация не несет ответственность за какие-либо или все дефекты товара, после передачи товара во владении клиента;

- исламская кредитная организация имеет право прекратить действие договора мурабаха или продать товар третьей стороне в качестве агента клиента, в случае, если клиент отказывается принять товар после вступления в силу договора мурабаха. Исламская кредитная организации может возместить свои расходы из цены продажи, и при наличии остатка средств, вернуть их клиенту.

30. Исламская кредитная организация не вправе совершать сделки мурабаха в следующих случаях и в отношении следующих активов:

- золото, серебро, валюта;
- оборотный капитал, где обеспечением активов является дебиторская задолженность;
- при рефинансировании сделки посредством сделки мурабаха с клиентом, имеющим низкую платежеспособность.

31. Клиент осуществляет выплаты по договору мурабаха в соответствии с условиями договора. Исламская кредитная организация может потребовать досрочного погашения от клиента в случае необоснованной задержки очередного платежа, при условии предварительного уведомления клиента о сроках выплаты.

32. Если клиент не произвел полную оплату стоимости, исламская кредитная организация не осуществляет регистрацию права собственности на товар на имя клиента, до тех пор, пока выплаты не будут осуществлены в полном объеме.

33. Исламская кредитная организация может продать товар, если клиент задерживает выплаты на период больше срока, указанного в договоре. В случае продажи товаров исламской кредитной организации, возмещается только те выплаты, которые были получены от клиента.

34. В случае если исламская кредитная организация получила от клиента залоговое обеспечение, то клиент дает исламской кредитной организации согласие о продаже залога для покрытия задолженности без обращения в суд, если это предусмотрено в договоре.

35. В случае задержки выплат в установленный срок, клиент должен выплатить исламской кредитной организации сумму штрафа, установленную в соответствии с договором мурабаха, и далее эта сумма должна быть направлена на благотворительные цели. Исламская кредитная организация вправе требовать компенсацию от клиента в случае причинения убытков от просроченной выплаты.

36. Комиссионное вознаграждение и плата за возможность предоставления финансирования с клиента исламских кредитных организаций не взимается.

37. В случае отсутствия договоренности о том, что только одна из сторон будет покрывать расходы на подготовку документов по договору, то такие расходы делятся между исламской кредитной организацией и клиентом. Должно соблюдаться условие справедливого отображения всех расходов и полноты выполненных объемов работ.

38. Если договор мурабаха для заказчика покупки осуществляется посредством синдицированного финансирования, исламская кредитная организация, которая действует в качестве организатора синдицированного финансирования, имеет право получить вознаграждение от участников синдицированного финансирования.

39. Исламская кредитная организация может взимать плату за составление технико-экономического обоснования, если оно совершается по просьбе клиента и для его выгоды, и клиент согласен заплатить исламской кредитной организации.

40. Первоначальные прямые затраты исламской кредитной организации (вознаграждение посреднику, плата за юридические услуги и др.), связанные с заключением договора на приобретение предмета договора мурабаха у поставщика, признаются в качестве расходов текущего периода.

41. Инвестиции исламской кредитной организации на условиях договора мурабаха, первоначально учитываются в балансе по сумме вложенных в сделку денежных средств, на суб-счете балансовых счетов по прочей собственности исламской кредитной организации.

42. Последующие затраты исламской кредитной организации, связанные с приобретением товара, а также с его поставкой (транспортировкой), импортные пошлины и другие расходы, должны быть включены в покупную цену товара.

43. В случае полной выплаты клиентом общей стоимости товара, исламская кредитная организация направляет поступившие денежные средства в погашение кредита и признает доход. В случае если по условиям договора клиент производит оплату за товар в рассрочку на основе графика выплат, в бухгалтерском учете, исламская кредитная организация производит ежемесячное начисление доходов по договору мурабаха, согласно графику платежей. Сумма поступивших денежных средств направляется в счет погашения кредита и начисленного к получению дохода.

44. Исламская кредитная организация периодически проводит оценку качества и величину риска возникновения возможных убытков, связанных с активами по сделке мурабаха с соответствующей классификацией и отчислениями в фонд покрытия возможных потерь по активам (далее-ФВПА) в соответствии с соответствующим нормативным правовым актом Национального банка Таджикистана.

45. Сделка мудараба. Сделка мудараба - это сделка, заключенная на основании договора, по условиям которого одна сторона - инвестор предоставляет капитал (денежные средства), а другая сторона - предприниматель, принимает капитал, и использует его в целях получения прибыли и ее распределения между сторонами в соответствии с договором, с применением собственных трудовых ресурсов. Убытки со стороны инвестора покрываются только в тех случаях, когда они возникают в результате ненадлежащего управления, небрежного отношения, и не соблюдения договора мудараба предпринимателем. Договор мудараба должен заключаться в письменной форме.

46. Сделки мудараба делятся на следующие виды:

- ограниченная мудараба - сделка мудараба, по условиям которой инвестор устанавливает перечень активов или объектов предпринимателя для инвестирования, при этом по каждому объекту инвестирования с инвестором и предпринимателем заключается отдельный договор. В этом случае инвестор вправе рассчитывать на часть прибыли, полученной от использования средств по каждой сделке отдельно и определенной в рамках отдельного договора;

- неограниченная мудараба - сделка мудараба, по условиям которой предприниматель самостоятельно определяет объект для инвестирования, без каких-либо ограничений и на основе своих знаний и опыта, в рамках договора и в соответствии с предметом договора;

- открытая мудараба - сделка, по условиям которой инвестор вправе досрочно получить у предпринимателя по первому требованию денежные средства, предоставленные им. В этом случае, инвестор не вправе требовать часть прибыли;

- закрытая мудараба - сделка, по условиям которой инвестор вправе истребовать от предпринимателя предоставленные им денежные средства только по истечении срока, определенного договором. В этом случае инвестор вправе получить часть прибыли, определенную в договоре;

- специальная мудараба - сделка, по условиям которой инвестор устанавливает режим использования предпринимателем предоставленных им средств (в данном случае исламской кредитной организацией) только отдельно от средств, предоставленных другими инвесторами, без права их объединения. В этом случае, инвестор

вправе рассчитывать на часть прибыли, полученной с использованием предоставленных им денежных средств и трудовых ресурсов предпринимателя;

- общая мудараба - сделка, по условиям которой инвестор устанавливает режим использования предоставленных им средств предпринимателем (в данном случае исламской кредитной организацией), по которому предприниматель вправе включать их в совокупный объем средств, предоставленных другими инвесторами. В этом случае, инвестор вправе рассчитывать на часть прибыли, полученной с использованием всей совокупности предоставленных денежных средств и трудовых ресурсов предпринимателя.

47. Сделка мудараба применяется исламской кредитной организацией в двух случаях:

- в качестве инструмента по привлечению средств;
- в качестве инструмента по размещению привлеченных по мударабе средств.

48. Выступая в качестве инвестора, исламская кредитная организация должна провести оценку бизнес-плана, определить объекты для инвестирования, провести оценку деятельности предпринимателя и, в последующем, консультировать его в ходе исполнения договора.

49. При выдаче денежных средств по сделке мудараба, исламская кредитная организация должна включить в договор условие о запрете на нецелевое использование денежных средств и запрете на выдачу кредитов.

50. В целях покрытия потерь капитала, возникших из-за ненадлежащего исполнения обязательств или нарушения условий договора по сделке мудараба со стороны клиента, исламская кредитная организация, в качестве инвестора, должна получить обеспечение от клиента в виде залога, задатка, поручительства, гарантии и других видов обеспечения, предусмотренных законодательством или договором на сумму, равную сумме денежных средств, предоставленных исламской кредитной организацией на основании договора.

51. В договоре мудараба как минимум должны быть предусмотрены:

- указание на вид договора;
- права и обязанности сторон;

- ответственность предпринимателя, не исполнившего или ненадлежащим образом исполнившего обязательство о возмещении убытков, возникших в ходе выполнения договора в результате виновных или неправомерных действий/бездействия предпринимателя за счет предпринимателя, в том числе за счет обеспечения или иного имущества предпринимателя;

- порядок распределения прибыли и убытков таким образом, чтобы исключить какую-либо неопределенность в отношении участников договора;

- исполнение предпринимателем условий договора самостоятельно или с привлечением квалифицированных лиц;

- ведение учета использования денежных средств, получаемых от инвестора, который позволяет определить полученную прибыль по окончании договора либо отдельного этапа, подлежащую распределению между сторонами;

- размер предоставляемой суммы;

- способ обеспечения обязательств предпринимателя;

- в зависимости от вида договора, договор может содержать указание на объект инвестирования, невозможность досрочного изъятия внесенной суммы, возможность смещения полученных от инвестора средств со средствами третьих лиц;

- порядок прекращения договора.

52. Прибыль каждой из сторон договора определяется в процентном соотношении от прибыли, полученной предпринимателем в ходе использования средств, предоставленных инвестором. Порядок распределения прибыли между сторонами должен быть заранее определен в договоре.

В случае, если в результате выполнения договора предприниматель не только не получил прибыль, но и понес убытки, инвестор несет убытки в размере предоставленной суммы капитала, а предприниматель, в таком случае, не получает вознаграждение за свой труд. Данное правило распределения убытков действует, если убытки возникли не по вине предпринимателя.

В случае, если в ходе выполнения договора убытки возникли в результате злонамеренных или неправомерных действий/бездействия предпринимателя, данные убытки должны покрываться за счет предпринимателя. При этом, инвестор вправе получить от предпринимателя внесенную ранее по договору сумму за счет

обеспечения. В случае недостаточности данной суммы, может получить ее за счет иного имущества предпринимателя.

53. Договор мудараба не может быть расторгнут в одностороннем порядке, если:

- предприниматель приступил к выполнению договора, и использует средства в своей предпринимательской деятельности;
- не истек крайний срок договора, согласованного сторонами.

54. Привлечение денежных средств осуществляется по договору мудараба:

- в бухгалтерском учете, денежные средства, привлеченные на условиях договора мудараба, отражаются в разделе обязательств исламской кредитной организации, на субсчетах балансовых счетов депозитов физических, юридических лиц и других исламских кредитных организаций;

- при открытии счета клиенту по договору мудараба, исламская кредитная организация должна выполнить все требования, связанные с идентификацией личности клиента, в соответствии с нормативными правовыми актами Национального банка Таджикистана;

- учет обязательств по договору мудараба в иностранной валюте ведется в номинале валют.

- в случае достижения исламской кредитной организацией, действующей в качестве предпринимателя, положительных финансовых результатов, исламская кредитная организация выплачивает клиенту долю прибыли. Порядок и сроки распределения прибыли от операций мудараба осуществляются в соответствии с условиями договора;

- доля прибыли клиента рассчитывается, исходя из вида договора мудараба - ограниченного или неограниченного. В случае договора ограниченного мудараба, доля прибыли клиента будет рассчитываться исходя из прибыльности инвестиций в определенный проект, доли средств, вложенных клиентом, и пропорции распределения, установленной в договоре. В случае договора неограниченного мудараба, доля прибыли клиента рассчитывается исходя из прибыли исламской кредитной организации от размещения привлеченных средств в активные операции, осуществленные исламской кредитной организацией в соответствии с исламскими принципами финансирования (мудараба, мурабаха,

истисна, шарика, салам, иджара и др.), за конкретный период, указанный в договоре, пропорционально вложениям сторон;

- по содержанию, сделки мудараба приравниваются к депозитным и сберегательным операциям;

55. Выдача денежных средств по сделке мудараба:

- активы, размещенные по сделке мудараба, приравниваются к активам, несущим в себе кредитный риск, и, следовательно, подпадают под все ограничения, связанные с размещением кредитов;

- активы, размещенные по сделке мудараба, первоначально учитываются в балансе по сумме денежных средств, вложенных в сделку, на субсчетах балансовых счетов по кредитам, выданным исламскими кредитными организациями;

- поскольку активы, размещенные по сделке мудараба, несут в себе риски невозврата средств (кредитный риск), исламская кредитная организация создает резерв и соответствующие фонды по таким средствам;

- доход/прибыль от сделок мудараба в учете признается по окончании действия договора мудараба и получения конечного результата от проекта. Также, она может быть получена исламской кредитной организацией в виде промежуточного результата, который может быть соответствующим образом оценен и получен исламской кредитной организацией по условиям договора, с последующим пересчетом и корректировкой по завершению проекта. По долгосрочным проектам, расчет и признание в учете дохода производится на ежемесячной, либо ежеквартальной основе, исходя из регулярной оценки проекта на предмет соответствия достигнутых результатов работ на разных этапах реализации проекта, работам, запланированным в бизнес-плане. В случае положительных результатов, исламская кредитная организация начисляет доходы исходя из процента от прибыли, установленного в договоре, в процентном соотношении от прибыли, причитающейся исламской кредитной организации по результатам завершения проекта;

- убыток признается в учете как уменьшение суммы инвестиций, учитываемых в активах исламской кредитной организации, и списывается за счет соответствующего резерва, созданного исламской кредитной организацией. В случае, если сумма убытка равна сумме инвестиций в операцию мудараба, исламская кредитная организация производит полное списание актива за счет

соответствующего созданного резерва.

56. Сделка мушарака. Сделка (договор) мушарака - сделка о партнерстве, заключаемая между двумя или более сторонами, посредством которого каждый партнер вносит определенную сумму денег или с согласия всех партнеров - материальные активы, что дает каждому партнеру право осуществлять операции с использованием активов партнеров, на условиях распределения прибыли согласно договору, а убытки каждый партнер несет в соответствии со своим вкладом в общий капитал партнеров.

57. Договоры мушарака классифицируются по двум главным категориям:

- объединение участников без образования юридического лица;
- объединение участников с образованием юридического лица, в том числе: партнерские товарищества и/или юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Республики Таджикистан.

Если иное не предусмотрено предметом договора, договор мушарака применяется как к объединениям участников без образования юридического лица, так и к объединениям с образованием юридического лица.

58. Мушарака - это форма партнерства на основе договора мушарака, в котором один из партнеров обещает постепенно выкупать обыкновенные акции (долю) другого партнера до тех пор, пока право собственности на акции (долю) не перейдет полностью к нему. Эта операция начинается с образования партнерства, после чего начинается покупка и продажа акций между двумя партнерами. Такие операции покупки и продажи не должны быть предусмотрены в договоре о партнерстве. Партнеру, покупающему акции, разрешается только дать обещание о покупке акций. Это обещание должно быть независимым от договора о партнерстве. Кроме того, договор о купле-продаже должен быть независимым от договора о партнерстве. Не допускается, чтобы один договор заключался при заключении другого договора.

59. В сделке мушарака применяются общие правила договора шарика, и включение в договор мушарака какого-либо положения, дающего право любой стороне отзываться свою долю из капитала компании, не допускается.

60. Договор шарика заключается в письменной форме. В случае, если на основании договора создается юридическое лицо, оно подлежит регистрации. В документе договора об учреждении партнерства или уставе компании необходимо четко сформулировать цель партнерства.

61. Исламской кредитной организации разрешается заключать договоры о партнерстве, при условии получения средств из допустимых источников. При создании компании, основанной на партнерстве, должны быть получены все необходимые подтверждения о соблюдении принципов исламского финансирования при выполнении операций в процессе партнерской деятельности, в том числе подтверждения об осуществлении управления компанией, соблюдающей принципы исламского финансирования.

62. При внесении изменений и дополнений в договор о партнерстве, в случае пересмотра показателя разделения прибыли, каждый партнер должен нести убытки в соответствии со своей долей, внесенной в партнерский капитал.

63. Если в капитал компании, учрежденной на основе договора о партнерстве «шарика», вносятся материальные активы (товары), денежная стоимость таких активов должна быть определена независимыми экспертами, чтобы стороны договора могли определить свой взнос.

64. В качестве вноса (доли) в капитал компании, учрежденной на основе договора шарика, не разрешается вносить долговые обязательства (дебиторскую задолженность). Долговые обязательства могут быть внесены в капитал компании, учрежденной на основе договора о партнерстве шарика, только если они неотделимы от других активов, представленных в виде вноса (доли) в капитал. При этом стоимость чистых активов должна быть подтверждена независимыми аудиторами.

65. Договор о создании компании, основанной на партнерстве, должен предусматривать обязательства каждого партнера по осуществлению деятельности в рамках договора и в интересах компании, а также безусловному соблюдению исламских принципов финансирования.

66. Договор может предусматривать условие об осуществлении руководства компанией определенными партнерами или одним партнером. В этом случае, другие партнеры обязаны придерживаться

этого решения и не предпринимать действий от имени компании.

67. Договор шарика может предусматривать назначение руководителя (менеджера) не из числа партнеров, за фиксированное вознаграждение, включающееся в затраты компании, или выплаты в виде части инвестиционной прибыли и фиксированное вознаграждение в виде поощрения. Если с самого начала управление осуществляется на основе процентной доли от получаемой прибыли, то это действие классифицирует руководителя в качестве мудариба (предпринимателя), и в этом случае он имеет право только на долю в прибыли, если таковая имеется, и ему не выплачиваются какие-либо дополнительные вознаграждения за услуги руководителя.

68. В договоре шарика не разрешается определять фиксированное вознаграждение партнеру, который вносит свой вклад в дело управления средствами компании, учрежденной на основе договора шарика, или который предоставляет свои услуги в какой-то иной форме, как например, предоставляет услуги в области бухгалтерского учета. При этом, разрешается отдавать ему большую часть прибыли, чем, если бы он заработал в соответствии со своей долей в партнерском капитале, путем оформления дополнительного договора.

69. Договор шарика должен предусмотреть ответственность партнеров по предоставлению обеспечения для покрытия убытков, в случае неправомерных действий, халатности, небрежного отношения или нарушения договора партнерами/партнером.

Договор шарика не должен предусматривать обязательства партнеров относительно их доли в капитале. Разрешается предусмотреть обязательства партнеров в случаях неправомерных действий, халатности, небрежного отношения или нарушения договора.

70. Если гарантия возмещения убытков, понесенных некоторыми или всеми партнерами предоставлена третьей стороной, то такая гарантия должна отвечать следующим требованиям:

- правомочность и финансовое обязательство такой третьей стороны, выступающей в качестве гаранта, должны быть независимыми от договора шарика;

- гарантия не может быть предоставлена за определенную компенсацию и не может быть связана с договором шарика;

- третьей стороне, выступающей в качестве гаранта, не должно принадлежать более половины суммы капитала в компании, которой она дает гарантию;

- компании, получившей гарантию, не должно принадлежать более половины суммы капитала компании, предоставляющей такую гарантию;

- партнер, в пользу которого выдана гарантия третьей стороны, не имеет права отказываться от выполнения своих обязательств по договору, если гарант не выполнит условия гарантии.

71. В договоре шарика должен быть предусмотрен порядок распределения прибыли между сторонами, в виде доли от полученной прибыли пропорционально взносу (доле) каждого партнера в капитале компании. Прибыль не может быть установлена в виде фиксированной денежной суммы.

72. Договор шарика может предусматривать изменение доли партнеров в разделении прибыли на момент ее распределения, или право партнера уступить часть полагающейся ему прибыли, в пользу другого партнера, на момент ее распределения.

73. Исламская кредитная организация не вправе добровольно принимать на себя убытки других партнеров. Однако в договоре шарика, исламская кредитная организация может предусмотреть право других партнеров добровольно принимать ответственность за убытки на момент их возникновения без всякого предварительного условия.

74. Партнерам разрешается давать согласие на использование какого-либо метода распределения прибыли, независимо от того, постоянная она или нет. К примеру, соглашаться, чтобы процентное содержание доли в прибыли на первом этапе выполнения договора было одним, а на втором этапе другим, в зависимости от разности двух периодов или величины полученной прибыли. Это разрешается при условии, что использование такого метода не приведет к ситуации, когда партнер будет исключен из участия в прибыли.

75. Прибыль должна распределяться по фактическим результатам, без учета ожидаемой прибыли от деятельности компании.

76. В условия или метод распределения прибыли по договору

шарика не допускается включать какое-либо положение или условие, которое может привести к нарушению принципов распределения прибыли. Любые условия или методы распределения прибыли, которые могут привести к такому результату, сделают договор недействительным.

77. Партнерам не разрешается предусматривать в договоре положение, согласно которому один из партнеров получает в качестве доли в прибыли единовременную сумму из прибыли или ее процентное содержание от капитала компании, созданной на основе договора шарика.

78. Разрешается договариваться о том, что, если сумма полученной прибыли будет выше установленного сторонами определенного максимального порога, излишняя прибыль принадлежит определенному партнеру. Стороны могут также договориться о том, что если прибыль не превышает максимальной суммы или ниже такой суммы, то прибыль распределяется в соответствии с их договором.

79. При завершении срока партнерства или его ликвидации, прибыль может окончательно распределяться на основе поступлений от продажи всех существующих активов компании, созданной на основе договора шарика, в соответствии с рыночной стоимостью.

80. Разрешается распределять какие-либо средства любой стороне в качестве аванса, т.е. до фактической оценки, при условии, что окончательные фактические расчеты состоятся на более позднем этапе. В этом случае, стороны обязаны компенсировать компании любую сумму, которую они получили сверх их положенной доли прибыли после фактической оценки.

81. Если предметом договора шарика являются активы, приобретенные для сдачи в аренду (лизинг) и получения дохода, или предметом договора являются услуги, которые принесут поступления, то сумма распределяется ежегодно партнерам авансом и подлежит урегулированию и компенсации в конце срока действия договора шарика.

82. На основании устава или решения сторон разрешается не распределять прибыль компании или периодически оставлять определенную сумму прибыли в качестве резерва платежеспособности или резерва для покрытия потери капитала (резерв инвестиционного риска).

83. На основе договоренности, разрешается оставлять какую-либо часть прибыли на благотворительные цели.

84. Стороны могут заключить договор шарика, как на определенный срок, так и без указания срока, либо установить отменяющее условие в качестве основания для прекращения договора.

85. Каждый партнер имеет право прекратить договор шарика (т.е. выйти из компании) после направления соответствующего уведомления партнеру (партнерам). В этом случае он имеет право на свою долю в компании и его выход не ведет к прекращению партнерства оставшихся партнеров.

86. При заключении срочного договора о партнерстве, сторонам разрешается договариваться о досрочном прекращении партнерства. Во всех таких случаях, обязательства и действия, которые партнеры совершают до прекращения договора, должны оставаться неизменными.

87. Партнеру разрешается давать твердое обещание купить, либо в течение периода действия компании, либо в момент ее ликвидации, все активы компании, созданной на основе договора шарика по их рыночной стоимости или по соглашению на дату покупки. Не разрешается давать обещание приобрести активы компании, созданной на основе договора шарика, по номинальной стоимости, определенной заранее.

88. Предприятие, созданное на основании договора шарика, прекращает свою деятельность с истечением срока действия договора или до наступления этой даты, если партнеры решили прекратить его досрочно, или в случае предприятия, созданного для какого-то определенного бизнеса, после фактической ликвидации активов, которые составляют предмет договора о партнерстве.

89. Прекращение договора шарика может иметь место в случае предполагаемой ликвидации. В этом случае, договор шарика рассматривается как завершенный, и стороны, при желании, могут начать новое партнерство, посредством которого активы, не проданные в ходе фактической ликвидации, но оцененные на основе предполагаемой ликвидации, считаются капиталом нового предприятия. Если ликвидация связана с истечением срока договора, то все существующие активы реализуются в соответствии с текущими рыночными ценами, а поступления от их продажи используются на следующие цели:

- на ликвидационные издержки;
- на выплаты по финансовым обязательствам из чистых активов предприятия;
- на распределение оставшихся активов среди партнеров в соответствии с их долей в капитале компании. Если активов не хватает, и стороны не могут вернуть весь свой вложенный капитал, активы распределяются пропорционально их доле в капитале компании.

90. Компания, учрежденная с целью предоставления услуг, создается на основе договора между двумя и более партнерами для предоставления услуг, касающихся определенной профессии или квалифицированного труда, или для оказания определенных услуг или профессиональных услуг, а также для производства товаров. Партнеры распределяют прибыль соответственно оговоренному соотношению.

91. Компания, созданная на основе партнерства для предоставления услуг, не имеет денежного капитала. Партнеры могут распределить между собой различные виды предоставляемых услуг и могут назначить некоторым или всем партнерам предоставление ряда услуг или какой-то определенной услуги тем способом, посредством которого они могут взаимодействовать в целях предоставления всего объема услуг.

92. Прибыль распределяется между партнерами в соответствии с согласованным соотношением, но в договоре нельзя предусматривать положение, согласно которому определенному партнеру выплачивается какая-то единовременная сумма из прибыли.

93. Если для компании, учрежденной на основе партнерства для предоставления услуг, необходимы средства производства, то каждой стороне разрешается обеспечить необходимые средства производства, которые требуются для оказания ее услуг. В этом случае, каждый партнер имеет право собственности на средства производства, которые он предоставил. Партнеры могут внести средства для приобретения необходимого оборудования или инструментов на основе совместного права собственности. Также стороне, участвующей в договоре шарика, разрешается предоставить средства производства, необходимые компании, за вознаграждение, которое будет отнесено на текущие расходы компании.

94. Активы, размещенные по сделке шарика, относятся к инвестиционной деятельности, несут в себе кредитный риск и

подпадают под все ограничения, связанные с размещением кредитов.

95. Сделка иджара. Сделка (договор) иджара - это вид инвестиционной деятельности, согласно которой арендодатель, путём специального приобретения, становится собственником оборудования или другого имущества, и предоставляет его арендатору в аренду (наем), во временное владение и пользование за плату на согласованный срок.

96. Сделка иджара мунтахийя биттамлик - это сделка, вытекающая из договора иджара, в соответствии с которой клиент получает право выкупить ранее предоставленное в аренду (временное владение и пользование) имущество, либо по окончании срока действия договора иджара, либо поэтапно в течение периода действия договора.

97. В договоре иджара используются следующие понятия:

- арендодатель – исламская кредитная организация, которая в ходе реализации договора иджара за счет собственных и/или заемных средств приобретает в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета иджара арендатору во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к арендатору права собственности на предмет договора, за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях;

- арендатор - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором иджара обязано принять предмет договора во временное владение и в пользование, за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях;

- продавец - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи, заключаемым с арендодателем, продает ему в установленный срок имущество, являющееся предметом иджара. Продавец может одновременно выступать в качестве арендатора в пределах одного договора иджара;

- арендные платежи - это плата за владение и пользование предметом договора иджара. Данные платежи включают в себя возмещение затрат арендодателя, связанных с приобретением и передачей предмета иджары арендатору, возмещение затрат, связанных с оказанием других услуг, предусмотренных договором, а также доход арендодателя.

98. Договор иджара заключается исламской кредитной организацией на основании заявки клиента на приобретении

имущества у определенного поставщика, и финансовых и юридических документов, необходимых для принятия решения о заключении договора. Для принятия решения о заключении договора иджара, исламская кредитная организация должна провести оценку способности арендатора выплачивать арендные платежи, а также оценить ликвидность имущества, чтобы выявить возможности повторной сдачи в аренду имущества или его продажи.

99. При положительном решении со стороны арендодателя, арендатор предоставляет в письменной форме обещание взять в аренду имущество. Арендатор вносит определенную сумму по договоренности сторон в качестве гарантии выполнения обещания - взять имущество в аренду. Внесенная сумма используется только для возмещения ущерба в случае нарушения арендатором обещания.

По согласованию с арендатором, исламская кредитная организация может использовать данную сумму для инвестиций на основе договора мудараба, заключенного между исламской кредитной организацией и арендатором.

100. Предметом сделки иджара могут быть любые непотребительские единицы, в том числе: предприятия и другие имущественные комплексы, здания, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество.

101. Арендванное имущество должно быть использовано при условии его сохранения, а прибыли, получаемые от исполнения договора иджара, должны быть законными и соответствовать требованиям исламских принципов финансирования.

102. Предметом договора иджара может быть доля в отдельных активах, которые содержатся вместе с арендатором, независимо от того, является ли арендатор партнером арендодателя или нет. В этом случае арендатор может получить выгоду от арендованной доли таким же способом, какой использует арендодатель, т.е. путем режима разделения времени или путем определения какой-то части собственности.

103. Арендодатель берет на себя ответственность за любые дефекты, причиненные арендованной собственностью, снижающие качество использования имущества, что не исключает ответственность за любое ухудшение, которое может претерпеть арендованное имущество либо в результате его собственных действий, либо в результате воздействия событий, которые находятся вне его контроля,

влияющие на прибыли, которые предполагалось получить по договору иджара.

104. В случае полного или частичного снижения прибыли от арендованной собственности в результате неправомерных действий арендатора во время аренды этой собственности, то арендатор обязан устранить препятствия для получения выгоды арендатором. В этом случае, срок аренды продлевается на срок, в течение которого арендатор не мог получать выгоду от арендованного имущества, и арендатор не должен отказываться от аренды в течение периода упущенной выгоды.

105. Арендодатель осуществляет базовое техническое обслуживание предмета иджара. Арендатор должен выполнять текущее или периодическое (обычное) техническое обслуживание.

106. Страхование имущества берет на себя арендодатель. Расходы по страхованию включаются в арендную плату. После подписания договора арендодатель не может взимать с арендатора какие-либо средства сверх установленного размера арендной платы.

107. Для исполнения договора иджара, исламская кредитная организация приобретает имущество в собственность. Имущество может быть приобретено у лица, которое становится в последующем арендатором, и затем сдано этому лицу в аренду.

108. Арендатор может заключить договор субаренды на условиях, отличных от договора аренды, с уведомлением арендодателя.

109. Арендатор может сдавать имущество в аренду его владельцу на первом этапе аренды, за арендную плату, которая ниже, равна или выше той, что он платит, если оба арендных платежа выплачиваются на основе немедленной поставки и немедленной оплаты. Встречные платежи не могут быть выше по причине отсрочки платежа.

110. Арендодатель может по заявке арендатора приобрести или изготовить имущество, описанное в спецификации. Арендатор вправе отказаться от имущества, которое не соответствует спецификации.

111. Арендатор совместно с исламской кредитной организацией может приобрести имущество, которое планирует взять в аренду. Соответственно, арендная плата будет выплачиваться арендатором на ту долю, которой он не владеет.

112. Исламская кредитная организация может назначить арендатора или третье лицо, в качестве агента для приобретения имущества по согласованной спецификации и цене, для дальнейшей

передачи в аренду арендатору.

113. Договор иджара заключается в письменной форме, и подлежит нотариальному заверению и государственной регистрации в случаях, предусмотренных законодательством Республики Таджикистан.

114. Важными условиями договора иджара являются:

- наименование, а также достаточное для идентификации описание предмета иджара;
- права и обязанности сторон, связанные с приобретением и передачей предмета иджара;
- размер, порядок, условия и сроки внесения арендных платежей;
- указание стороны, которая осуществляет выбор предмета иджара и продавца.

115. Если арендодатель не предоставляет имущество арендатору в срок, предусмотренный в договоре иджара, арендная плата не выплачивается за период между датой вступления договора в силу и фактической датой предоставления имущества арендатору. Арендная плата соответственно сокращается, если стороны не договорились о том, что срок аренды будет продлен на период, эквивалентный периоду не предоставления имущества, после первоначальной даты окончания договора.

116. Арендатор вносит авансовый платеж, который арендодатель может удержать с целью возмещения ущерба, при неисполнении договора иджара по вине арендатора.

117. Арендодатель вправе заключать несколько договоров иджара в отношении одного и того же имущества, сдаваемого в аренду на различные сроки нескольким арендаторам, при условии, что эти два договора не выполняются одновременно в отношении одного и того же имущества и в тот же самый период.

118. Договор иджара может быть заключен с несколькими арендаторами, имеющими право на одну и ту же выгоду в отношении какого-либо имущества и периода аренды, не определяя какой-либо определенный период времени для определенного лица. В этом случае, каждый арендатор может получить выгоду от имущества в течение периода, выделенного ему, согласно правилам, предусмотренным между арендаторами.

119. Выплата арендной платы может производиться денежными

средствами, в натуральном выражении (товарами) или какими-то преимуществами (услугами). Арендная плата устанавливается либо в виде единовременной выплаты, включающей период действия договора иджара, либо в виде частичных выплат за определенные периоды действия договора. Она может выплачиваться полностью в качестве авансового платежа, или осуществляться в рассрочку в течение периода, равного, превышающего срок периода действия договора иджара, или меньше него. На основе соглашения сторон, сумма арендной платы может быть фиксированной или изменяемой.

120. Арендная плата является обязательной согласно договору, и право арендодателя на получение арендной платы наступает с того момента, когда арендатор начинает получать выгоду от аренды собственности, или тогда, когда арендодатель обеспечивает арендатора правом получения выгоды от арендованного имущества.

121. В случае, когда арендная плата подлежит изменениям, необходимо предусмотреть сумму арендной платы на первый период действия договора иджара. Допускается определение размера арендной платы на последующие периоды согласно определенной базе сравнения. В основе такой базы для сравнения должен лежать точный порядок, являющийся определяющим фактором для размера арендной платы за оставшиеся периоды. Эта база для сравнения имеет свой определенный порог: как максимальный, так и минимальный.

122. На основе договоренности сторон, часть арендной платы может быть выплачена арендодателю, другая часть направлена на покрытие каких-либо расходов, утвержденных арендодателем, таких как стоимость базового технического обслуживания, страхования и т.д.

123. Обе стороны могут договориться об изменении размера арендной платы на будущие периоды аренды, т.е. периоды, в которые арендатор еще не получает какой-то выгоды от аренды, путем обновления договора иджара. Арендная плата, не выплаченная за какие-либо предыдущие периоды, становится задолженностью, которую арендатор должен выплатить арендодателю, поэтому она не подлежит увеличению.

124. В обеспечение выплаты арендных платежей и возмещения небрежного отношения к арендованной собственности, арендатором предоставляется гарантийное обеспечение в виде ликвидных активов.

125. Арендодатель имеет право требовать от арендатора

досрочное погашение арендных платежей, в случае необоснованной задержки очередного взноса арендных платежей, при условии напоминания арендатору о сроках выплаты.

126. Обе стороны могут договориться о срочной выплате арендной платы. Арендная плата может выплачиваться частичными платежами, в этом случае арендодатель может предусмотреть положение, согласно которому арендатор должен незамедлительно произвести выплату оставшихся платежей, если он после получения соответствующего извещения о необходимости произвести оплату за определенный период, задерживает произведение частичного платежа без обоснованной причины. Любое ускорение выплаты оставшихся платежей, в случае невыполнения обязательств, подлежит урегулированию в конце периода действия договора иджара, или, в случае досрочного прекращения договора иджара, в момент такого прекращения. Любое продление периода действия договора арендодателем после окончания предусмотренного периода для незамедлительного платежа, считается согласием на отсрочку платежа на протяжении периода такого продления, а не правом арендатора.

127. Арендодатель не может увеличивать предусмотренную сумму арендной платы в случае задержки платежа арендатором.

128. В договоре иджара или иджара мунтахийя биттамлик может быть предусмотрено такое положение, согласно которому арендатор, необоснованно задерживающий оплату, выплачивает определенную сумму или дополнительную долю к положенной сумме арендной платы в случае позднего платежа. Выплата такой суммы, превышающей предусмотренную сумму арендной платы, идет на благотворительные цели. В случае потери права на получение гарантийного обеспечения, предоставленного арендатором, арендодатель может вычесть из этих сумм только ту сумму, которая полагается ему в качестве арендной платы за предыдущие периоды, а не все суммы частичных арендных платежей, включая выплаты, сроки по которым еще не наступили за периоды, за которые арендатор еще не получил выгоду от арендованной собственности. Арендодатель может также вычесть из суммы гарантийного обеспечения все законные компенсации, которые арендатор должен выплатить за нарушение договора.

129. Арендодатель может продать арендованное имущество третьему лицу, поставив его в известность о наличии договора иджара.

При этом все права и обязанности по договору переходят к новому собственнику.

130. В случае разрушения арендованного имущества договор иджара прекращается, а оставшиеся арендные платежи не выплачиваются.

131. Арендатор несет ответственность за ущерб, возникший по его вине.

132. В случае частичной порчи имущества, приведшей к снижению планируемых доходов, арендатор вправе прекратить договор иджара. Также, в таком случае, стороны могут договориться об изменении размера арендной платы, но при этом арендные платежи не взимаются за срок упущенной выгоды. Арендодатель должен представить аналогичное имущество для дальнейшего осуществления договора иджара, в противном случае договор прекращается.

133. Если арендатор прекращает использование арендованного имущества или возвращает его арендодателю без его согласия, то арендная плата остается подлежащей выплате арендодателю за оставшийся период действия договора иджара, а арендодатель не может сдать его в аренду другому арендатору в течение этого периода действия договора, но должен сохранять имущество в распоряжении текущего арендатора.

134. Договор иджара может быть прекращен в следующих случаях:

- по взаимному согласию сторон;
- в случае нарушения сроков или прекращения арендных платежей;
- при порче арендованной собственности;
- по истечению срока действия договора;
- при продаже имущества арендатору.

135. Передача права собственности подтверждается документом, отдельным от договора иджара, в форме обещания по:

- продаже за символическую или иную оговоренную плату, или с помощью прогрессивной выплаты оставшейся части арендной платы или путем выплаты рыночной стоимости арендованного имущества;
- дарению без указания причины;
- дарению после выплаты оставшихся арендных платежей.

Во всех вышеуказанных случаях, отдельный документ, доказывающий обещание по дарению имущества, его продаже или дарению после наступления определенного события, должен быть составлен отдельно от договора иджара мунтахийя биттамлик. Этот документ не может рассматриваться как неотъемлемая часть договора иджара.

136. Обещание передачи права собственности для арендодателя является обязательным, при этом двухсторонний договор не заключается.

137. Передача права собственности осуществляется на основании договора дарения или продажи, который заключается отдельно от договора иджара и предоставленного обещания.

138. В случае заключения договора с отложенным условием, по исполнению условий, новый договор на передачу права собственности не заключается. В случае неосуществления выплаты хотя бы одного платежа, право собственности на имущество не передается.

139. Правила, регулирующие договор иджара, должны применяться и для договора иджара мунтахийя биттамлик, т.е. арендодатель дал обещание передать право собственности на арендованное имущество арендатору. Ни одно из этих правил не должно быть нарушено под предлогом того, что арендованное имущество было куплено арендодателем на основе обещания арендатора, что он приобретет его или что право собственности на него будет передано ему или что он будет выплачивать арендную плату выше положенной ставки, выплачиваемой по аналогичному имуществу, равную размеру платежей, принятых при продаже в рассрочку, или в силу того, что внутреннее законодательство и принятые банковские практики рассматривают такую операцию, как продажу в рассрочку с отсроченной передачей права собственности.

140. Передача права собственности на арендованное имущество не может быть осуществлена путем реализации договора продажи параллельно с договором иджара, потому, что договор продажи вступает в силу в определенную дату в будущем.

141. Если арендованное имущество разрушено или если продолжение договора аренды становится невозможным до истечения срока его действия по причине, к которой арендатор не имеет отношения, то в обоих случаях арендная плата корректируется на основании преобладающей рыночной стоимости.

142. Иджара для целей бухгалтерского учета классифицируется как операционная аренда, а иджара мунтахия биттамлик - как финансовая аренда.

143. **Сделка кард хасана. Сделка (договор) кард хасана** - это сделка, по условиям которой, одна сторона на основании договора предоставляет денежные средства другой стороне без дополнительной платы на условиях возвратности, либо в благотворительных целях. Исламская кредитная организация рассматривает сделку кард хасана, как форму привлечения денежных средств или как форму предоставления ссуды на условиях возвратности без взимания какой-либо платы.

144. Договор кард хасана заключается в письменной форме. Договор кард хасана предполагает отсутствие какой-либо доходности с одной договаривающейся стороны и возможность распоряжения полученными средствами с другой договаривающейся стороны.

145. Договор кард хасана содержит следующие важные условия:

- размер предоставляемой суммы кард хасана;
- сроки действия договора, дата возврата;
- права и обязанности сторон;
- оплата за услуги исламской кредитной организации по ведению текущего счета.

146. В исламской банковской деятельности денежные средства, привлеченные на условиях договора кард хасана, формируют ресурсную базу исламской кредитной организации и рассматриваются как депозиты до востребования.

147. По условиям договора кард хасана, клиент предоставляет исламской кредитной организации денежные средства без дополнительной платы, с возможностью свободного распоряжения ими, а исламская кредитная организация в свою очередь может использовать часть привлеченных ресурсов в соответствии со своей инвестиционной политикой.

148. Исламской кредитной организации, в целях поддержания требуемого уровня текущей ликвидности и способности своевременно выполнить обязательства, необходимо поддерживать достаточный объем денежных средств в кассе, либо на корреспондентском счете.

149. По условиям договора кард хасана, исламская кредитная организация может предоставить владельцу счета обслуживание с

использованием чековой книжки, либо пластиковой карточки. В данном случае, исламская кредитная организация может взимать с владельца счета плату за оказание услуг по ведению и обслуживанию текущего счета.

В отдельных случаях исламская кредитная организация может рассмотреть возможность выдачи клиенту ссуды на условиях договора кард хасана.

150. При открытии счета клиенту по договору кард хасана, исламская кредитная организация должна выполнять все необходимые требования, связанные с удостоверением личности клиента, в соответствии с нормативными правовыми актами НБТ.

151. Учет средств, привлеченных исламской кредитной организацией на условиях кард хасана, ведется на балансовых счетах исламской кредитной организации по основной сумме взноса согласно договору. Учет депозитных счетов в иностранной валюте ведется в номинале валют.

152. Сделка кард хасана по привлечению денежных средств приравнивается к депозитным операциям (срочные депозиты или депозиты до востребования). Также согласно данному положению, в том числе и по сделке кард хасана, исламская кредитная организация определяет риск концентрации (риск чрезмерной концентрации инвестиционных ресурсов) и управляет этими рисками в соответствии с внутренними положениями.

153. Активы, размещенные по операциям кард хасана, приравниваются к активам, несущим в себе кредитный риск, и, следовательно, подпадают под все ограничения, связанные с размещением кредитов.

154. Сделка истисна и параллельная истисна. Сделка (Договор) истисна - это продажа имущества, которое должно быть изготовлено или построено, производителем или строительным подрядчиком и передано их заказчику после завершения работы. Сделка истисна не осуществляется с существующим имуществом.

155. В сделке истисна и параллельная истисна используются следующие понятия:

- производитель, строительный подрядчик – физическое или юридическое лицо, осуществляющее предпринимательскую деятельность;
- клиент - физическое или юридическое лицо, которое

заказывает изготовление предмета договора по определенной спецификации. .

156. Предметом договора истисна является производство несуществующего товара или строительство сооружения, которые имеют особые характеристики в соответствии с требованиями заказчика, и согласие производителя исполнить по обусловленной спецификации.

157. Сделка параллельная истисна действует с помощью двух отдельных договоров. В первом договоре исламская кредитная организация, выступая в качестве поставщика, заключает договор с заказчиком. Во втором договоре, исламская кредитная организация выступает в качестве покупателя и заключает другой договор с изготовителем, строительным подрядчиком или поставщиком, для того, чтобы выполнить свои контрактные обязательства по отношению к заказчику, в рамках первого договора. В процессе выполнения таких сделок исламская кредитная организация получает прибыль за счет разницы в цене между двумя договорами. Один из договоров заключается немедленно (т.е. договор истисна, который исламская кредитная организация заключает с изготовителем, строительным подрядчиком или поставщиком), тогда как второй договор (т.е. договор с заказчиком) заключается позднее.

158. При заключении договора истисна, клиент обращается в исламскую кредитную организацию с заявкой предоставления ему готового продукта после его изготовления в рамках договорного обязательства, при условии, что соответствующие материалы и работу предоставит производитель. Стороны договора определяют спецификации товара за определенную цену, которую выплачивают незамедлительно или через определенный период.

Исламская кредитная организация должна осуществить оценку платежеспособности заказчика товара, на основании предоставленных финансовых документов.

159. Исламская кредитная организация и клиент заключают договор истисна до того, как будет получено право собственности на предмет договора, который должен быть продан клиенту, или право собственности на материалы, из которых производится (или строится) предмет договора.

160. Договор истисна является обязательным для договаривающихся сторон при условии выполнения определенных

условий, которые включают спецификацию типа, качества и количества предмета договора, который должен быть произведен.

161. Договор истисна заключается в письменной форме и является юридически обязательным. Стороны договора связаны всеми обязательствами и последствиями, вытекающими из их договоренности.

162. Изготовитель обязан изготовить товар, являющийся предметом договора, согласно спецификации, в течение оговоренного периода времени.

163. В договоре истисна указывается цена предмета договора, дата поставки, используемые ресурсы (собственные или с привлечением товаров, произведенных иными лицами до заключения договора, если иное не предусмотрено договором).

164. До заключения договора рассматриваются все предложения по определению цены.

165. Стоимость предмета договора определяется на момент заключения договора, и может быть выплачена в форме денежных или материальных средств. Стоимость может быть выплачена на отсроченной основе или в рассрочку в течение определенного периода времени, или, если доставка предмета договора является поэтапной, то часть стоимости может быть выплачена немедленно, а оставшаяся часть, в рассрочку в соответствии с этапами поставки или выполнения работ.

166. Стоимость по договору истисна может варьировать в соответствии с изменением даты поставки. Стоимость предмета договора истисна не может быть определена на основе "издержки плюс фиксированная прибыль". Для расчета затрат и перспективной прибыли, исламская кредитная организация использует информацию других дилеров и поставщиков.

167. Договор истисна может быть заключен на строительство объектов недвижимого имущества на определенном земельном участке, который принадлежит конечному покупателю или подрядчику, или на земле, от использования которой каждый из них имеет выгоду.

168. В случае банкротства производителя, клиент имеет приоритетное право в отношении незавершенного производства, при условии оплаты клиентом части стоимости исходных материалов.

169. Стороны устанавливают срок, в течение которого

производитель несет ответственность за любые дефекты или за техническое обслуживание сооружений, являющихся предметом договора истисна.

170. После заключения договора истисна, по согласованию сторон, допускается внесение изменений в ранее согласованные спецификации для производства или строительства, а также внесение дополнительных требований, при условии, что цена будет соответственно откорректирована и будет предоставлен соответствующий обоснованный период для выполнения новых требований.

171. За продление срока платежа дополнительная плата не взимается. За предварительную оплату допускается скидка, даже если она не предусмотрена при заключении договора.

172. В случае возникновения непредвиденных обстоятельств (форс-мажор), изменения в цену могут быть внесены по соглашению сторон или в судебном порядке.

173. Исламская кредитная организация может заменить подрядчика и заключить с заказчиком договор истисна для завершения проекта, который был начат предыдущим подрядчиком. В таком случае, оценка проекта должна проводиться на основе текущего состояния проекта, за счет заказчика. Также, заказчик несет личную ответственность за все неоплаченные долги, если таковые возникнут в результате незавершенного договора истисна. В дальнейшем, для выполнения оставшейся части работы, заключается новый договор истисна.

174. В случае строительства зданий или коммунальных сооружений на земле, принадлежащей заказчику, договор истисна может выполняться за счет производителя, если последний не выполняет договор или не может завершить работы в установленный период времени, и это положение вступает в силу с момента прекращения производителем работ.

175. Если подрядчик не в состоянии продолжить выполнение своих обязательств, заказчик (владелец земли) не имеет права приобрести в собственность незавершенные строительные или коммунальные сооружения, которые уже готовы, без возмещения подрядчика. Это условие зависит от причины, по которой подрядчик не может продолжить работу:

- если договор не выполняется по вине подрядчика, то клиент

может получить только оплаченную стоимость построенного сооружения и строительный подрядчик должен компенсировать конечному покупателю сумму фактических убытков, которые он понес;

- если невыполнение договора связано с неправомерными действиями заказчика, подрядчик имеет право на получение суммы, равной стоимости завершенной работы, и компенсации за какие-либо убытки;

- если невыполнение договора связано с причинами, к которым ни одна из сторон договора не имеет отношения, то конечный покупатель имеет право только на построенное сооружение, которое уже стоит на месте и ни одна из сторон не несет ответственность за компенсацию убытков или ущерба, понесенных другой стороной.

176. В случае изменения законодательства, приведшего к увеличению стоимости предмета договора, то дополнительные затраты несет заказчик.

177. Исламская кредитная организация, действующая в качестве изготовителя или конечного покупателя, может в качестве гарантии соответственно осуществлять авансовые платежи или требовать их выплаты. Эти выплаты составляют часть стоимости, если условия договора выполняются, либо взимается в качестве штрафа, если договор расторгается, и предпочтительно, чтобы эта сумма равнялась фактически понесенному ущербу.

178. В договоре истисна, независимо от того, выступает она в качестве производителя или заказчика, исламская кредитная организация может требовать такие гарантии, какие она сочтет достаточными для того, чтобы обеспечить осуществление своих прав в отношениях с заказчиком или производителем. Исламская кредитная организация, выступающая в качестве заказчика, может давать гарантии, запрашиваемые производителем, которые могут приобретать форму залога, личной гарантии, переуступки прав, текущего счета или согласия заблокировать снятие средств со счета.

179. Исламская кредитная организация, выступающая в качестве заказчика, с согласия производителя может назначать, фирму-консультанта с техническим опытом, представляющую объективную оценку выполнения договора и рекомендации по оплате, поставке и др.

180. Исламская кредитная организация, выступающая в

качестве производителя, может заключить отдельный агентский договор, согласно которому заказчик назначается агентом по надзору за изготовлением или производством строительных работ с целью обеспечения соответствия предмета договора спецификациям контракта. Дополнительные расходы по надзору за исполнением договора истисна оплачиваются по договоренности сторон

181. Если предмет договора истисна передан конечному покупателю, либо лицу, назначенному им, или если конечный покупатель в состоянии осуществлять полный контроль над предметом договора, то производитель освобождается от обязательств.

182. Если состояние предмета договора не соответствует контрактным спецификациям на дату поставки, то заказчик имеет право отказаться или принять его, что будет означать удовлетворительное выполнение договора с возможностью изменения цены.

183. Заказчик обязан принять доставленный предмет договора, если нет достаточного основания для его отклонения. Для отказа в принятии предмета договора истисна должно быть четкое обоснование причины отказа.

184. В случае необоснованного отказа предмет договора остается во владении производителя и, в этом случае, производитель не несет никакой ответственности за убытки и ущерб, которые могут возникнуть в отношении предмета договора, если такие убытки и ущерб не являются результатом небрежного отношения или неправомерных действий производителя. Заказчик несет расходы по сохранности предмета договора.

185. Доставка предмета договора истисна считается осуществленной с момента передачи в фактическое владение конечному покупателю, которое позволяет ему получить контроль над предметом договора после завершения производственного процесса. На этом этапе, обязательство производителя в отношении предмета договора заканчивается и начинается обязательство конечного покупателя. Если конечный покупатель получил возможность контроля над предметом договора, то ответственность за любые убытки или ущерб, которые впоследствии происходят с предметом договора, без доказательства наличия небрежного отношения или неправомерных действий со стороны производителя,

лежит на конечном покупателе.

186. Производитель может выступать в качестве агента заказчика в операции продажи предмета договора, если со стороны заказчика произойдет задержка в приеме предмета договора в течение установленного периода времени. В этом случае производитель продает предмет договора от имени заказчика и после вычета оговоренной контрактной стоимости возвращает оставшиеся средства, если таковые имеются, заказчику. Если его цена меньше контрактной цены, то производитель имеет право обратиться к заказчику для возмещения оставшейся части. Заказчик несет расходы по продаже предмета договора.

187. Штрафные санкции за нарушение выполнения условий поставки предмета договора, применяются в качестве соответствующей компенсации за понесенные убытки. Такая компенсация разрешена только, если задержка не вызвана непредвиденными обстоятельствами (форс-мажор). Тем не менее, не разрешается предусматривать оговорку о штрафных санкциях в отношении конечного заказчика за неуплату.

188. Не разрешается продавать предмет договора до того, как он перейдет в фактическое владение исламской кредитной организации.

189. Исламская кредитная организация, выступающая в качестве заказчика, после вступления во владение предметом договора, может назначать производителя в качестве агента для продажи предмета договора заказчиком. Агентский договор заключается отдельно от договора истисна.

190. Исламская кредитная организация может заказать товары на основе спецификации и с целью обеспечения ликвидности производителя выплачивать их стоимость наличными средствами при заключении договора. Впоследствии исламская кредитная организация может заключить договор с другой стороной с целью продажи, уже в качестве производителя или поставщика товаров, спецификация которых отвечает требованиям другой стороны, на основе договора параллельный истисна и выполнить соответственно свои договорные обязательства. При условии, что дата поставки, предусмотренная в параллельном договоре (договоре продажи), не должна предшествовать дате, предусмотренной в первоначальном договоре покупки, и более того, два договора должны оставаться отдельными друг от друга.

191. Исламской кредитной организации, выступающей в качестве производителя и поставщика, разрешается заключать договор истисна с целью продажи таких товаров заказчику в рассрочку и заключать договор параллельный истисна с производителем на основе немедленного платежа и строительным подрядчиком для приобретения товаров, предусмотренных в спецификациях первого договора, и продажи их заказчику. Это разрешено при условии, что два договора останутся самостоятельными.

192. В случае заключения договора истисна в качестве производителя или поставщика исламская кредитная организация принимает на себя обязательство по имущественному риску, по затратам на техническое обслуживание и страхованию до передачи предмета договора заказчику. Исламская кредитная организация не может в договоре параллельный истисна, заключенном с изготовителем товара, передавать последнему ответственность за риск, вытекающий из его обязанностей по отношению к заказчику.

193. Договорные связи между обязанностями по двум договорам (договорам истисна и параллельный истисна) при их заключении не допускаются. Таким образом, стороне, участвующей в обычном договоре истисна не разрешается отказываться от своих обязанностей или задерживать передачу предмета договора, потому что не выполняется его обязательство по договору параллельный истисна; или не разрешается увеличивать цену на поставляемые товары из-за увеличения стоимости товаров по параллельному договору истисна. Тем не менее, нет ограничений права организации предусматривать условия и требования при заключении параллельного договора истисна, когда она выступает в качестве покупателя, включая оговорку, касающуюся штрафных санкций, отличающуюся или аналогичную оговорке, которую заказчик предусмотрел в первом контракте истисна, где исламская кредитная организация выступает в качестве поставщика.

194. Все последующие затраты исламской кредитной организации, связанные с изготовлением предмета договора истисна, увеличивают стоимость инвестиций и капитализируются на соответствующих балансовых счетах.

195. Если по условиям договора, клиент вносит денежные средства по мере завершения отдельных стадий процесса

изготовления заказанного товара, исламская кредитная организация направляет их в счет погашения кредита.

196. По окончании процесса изготовления предмета договора, исламская кредитная организация передает объект клиенту на основании договора купли-продажи и прекращает его признание только после полного погашения клиентом стоимости, указанной в договоре, с отражением суммы полученного дохода от реализации.

197. Активы, размещенные по сделкам истисна и параллельный истисна учитываются как кредиты, приравниваются к активам, несущим в себе кредитный риск и, следовательно, попадают под все ограничения, связанные с размещением кредитов.

198. Сделка гарантии. Сделка (Договор) гарантии – сделка по своевременному выполнению обязательств по договорам о продаже, обмене, аренде, правах и других договорах может быть обеспечена залогом, гарантией и другими способами, предусмотренными настоящей сделкой.

199. Исполнение обязательств может быть обеспечено одновременно несколькими способами, например, личной гарантией и залогом.

200. Гарантия подразделяется на два вида:

- гарантия с правом обращения к должнику в случае непогашения задолженности с его стороны. Это гарантия, которая осуществляется по просьбе и с согласия должника;

- гарантия без права обращения к должнику в случае непогашения кредита с его стороны. Это гарантия, которая осуществляется без согласия должника.

201. Если кредитор освобождает должника от выплаты долга, то гарант также освобождается от обязательств по выплате долга. Однако, если кредитор освободил гаранта от финансовой ответственности, задолженность должника сохраняется.

В случае погашения гарантом задолженности, должник компенсирует ему только погашенную сумму.

202. Если исламская кредитная организация осуществляет договор на основе мудараба или мушарака, ей не разрешается гарантировать колебание курса валют.

203. Если в договоре указано, что должник должен предоставить обеспечение в форме гарантии от третьего лица, а должник не предоставил гаранта, то в случае непредставления гаранта исламская

кредитная организация имеет право не выполнять обязательства до предоставления обеспечения, либо расторгнуть договор.

204. Заключение договора о залоге является обязательным для залогодателя, и этот договор не прекращается в одностороннем порядке, так как залогодержатель соответственно может расторгнуть договор о залоге. Смерть залогодателя или залогодержателя, либо ликвидация юридического лица, не влияет на действия договора залога, и правопреемники будут заменять как залогодателя, так и залогодержателя, в погашении и получении выгоды от залога.

205. Залогодатель должен быть собственником заложенного имущества, либо лицом, уполномоченным распоряжаться имуществом. Залог должен быть определен в договоре. Разрешается предоставлять одно и то же имущество под более чем один залог, при условии, что последующие залогодержатели будут должным образом уведомлены о предыдущих залогах. Если залогодержатели были зарегистрированы в разные дни, очередность их возмещения будет устанавливаться в соответствии с датой их регистрации.

206. Залогодатель имеет право выкупа заложенного имущества, также может дать согласие кредитору на продажу имущества, если будет достигнуто соглашение по поводу погашения долга.

207. Продавец может получить от покупателя право на хранение проданного имущества в качестве залога, для того чтобы обеспечить выплату оставшихся платежей в рассрочку. Также, покупателю разрешается оставлять в своем владении имущество, проданное на основании единовременной оплаты до тех пор, пока он не получит оплату за имущество.

208. Кредитор также имеет право поставить условие о том, что должник должен передать ему права на продажу заложенного имущества, для того чтобы кредитор мог получить необходимую сумму (если должник не сможет погасить долг, либо отказывается в погашении долга) из суммы, полученной от продажи заложенного имущества, без обращения в суд.

209. Залогодатель (должник) несет полную ответственность за оплату всех расходов, связанных с документацией, хранением, и продажей заложенного имущества.

210. Кредитор (залогодержатель) имеет право на залог до полного погашения, за исключением случаев, когда он согласился на частичное погашение. Однако, кредитор не имеет права после выплаты долга,

сохранять залог в качестве обеспечения других необеспеченных долгов, если это не было оговорено заранее. После выплаты задолженности, кредитор и заемщик могут договориться о признании освободившегося залога в качестве обеспечения любой другой задолженности, которая могла возникнуть между ними в течение определенного периода в будущем.

211. Залогодателю разрешается использовать заложенное имущество с согласия залогодержателя. Однако, залогодержатель, в общем, не имеет права на использование заложенного имущества, даже если залогодатель дал на это свое согласие.

212. Комиссионные сборы за предоставление гарантийного письма не должны превышать комиссионные, которые обычно взимаются за такие услуги.

213. Не разрешается выдавать гарантийные письма в пользу заявителя, который будет их использовать для получения процентного займа или заключения запрещенных сделок.

214. Сделка (Договор) документарный аккредитив. Исламской кредитной организации разрешается предъявлять к оплате фактические расходы, понесенные в связи с выдачей документарного аккредитива. Также допускается, чтобы исламская кредитная организация назначала сборы за предоставление необходимых услуг, независимо от того, осуществляются ли такие сборы в форме единовременной суммы или они представляют собой определенное процентное содержание от суммы аккредитива, при условии, что при определении комиссионных не учитывается срок действия аккредитива. Это правило применяется к услугам, оказываемым по импортному и экспортному кредиту, за исключением случаев, когда изменения условий влекут за собой изменения графика срока действия аккредитива. Таким образом, допустимо для исламской кредитной организации назначать сборы только за фактические понесенные расходы, в этом случае это будет определенная сумма, а не процентное содержание.

215. Исламская кредитная организация должна выполнять следующие условия:

- аспект гарантии по существу не должен приниматься во внимание при расчете сборов за реализацию документарного аккредитива. Соответственно, исламской кредитной организации разрешается устанавливать дополнительную сумму к фактическим

расходам, если она подтвердит аккредитив, выданный другой исламской кредитной организацией;

- выдача аккредитива не предполагает прибыль, приносящую проценты, и не становится средством получения такой прибыли;

- недопустимо использование договоров в документарном аккредитиве, в качестве обоснования для включения запрещенных операций, таких как комиссионные за предоставление гарантии или выделение займа.

216. Исламская кредитная организация имеет право открывать все виды документарного аккредитива. Исламской кредитной организации также разрешается принимать участие или играть роль посредника в таких операциях согласно существующим формам исполняемого документарного аккредитива.

217. Для исламской кредитной организации недопустимо выполнять транзакции по документарному аккредитиву либо для себя, либо от имени другого клиента или организации, либо путем совместной работы, когда такой аккредитив относится к товарам, запрещенным исламскими принципами финансирования или на основе договора, который является недействительным, неправильным.

218. Исламская кредитная организация обязана исполнять аккредитив, если он соответствует указаниям, за исключением случаев подлога документов.

219. Исламская кредитная организация вправе требовать обеспечения обязательств, возникающих в связи с документарным аккредитивом, или предоставлять документарный аккредитив в качестве гарантийного обеспечения оплаты в пользу компаний и исламских кредитных организаций. Кредитная организация может выступать в качестве посредника для обеспечения документарного аккредитива, используя допустимые и доступные формы обеспечения, в том числе в виде денежных средств на расчетных счетах или денежных средств, внесенных клиентом по договору мудароба.

220. Исламская кредитная организация не вправе использовать в качестве обеспечения процентные облигации, акции компаний, занятых деятельностью, запрещенной исламскими принципами финансирования, и процентные дебиторские задолженности.

221. Если клиент намерен закупить импортные товары у исламской кредитной организации с помощью финансирования в рамках документарного аккредитива по договору мурабаха,

необходимо соблюдать следующие условия:

- открытие документарного аккредитива не должно предшествовать заключению договора купли-продажи между заказчиком и бенефициаром (продавцом);

- исламская кредитная организация должна быть той стороной, которая закупает товары у поставщика и затем продает их клиенту в рамках договора мурабаха в соответствии с исламскими принципами финансирования, касающимся договора мурабаха для заказчика на поставку

222. Если документарный аккредитив включает положение, которое подчиняется превалирующим принципам и практикам, которые унифицируют документарный аккредитив, необходимо квалифицировать такое заявление, включив оговорку, что оно не нарушает исламские принципы финансирования.

223. Исламская кредитная организация не вправе дисконтировать акцептованные векселя, то есть приобретать эти векселя по стоимости, ниже их номинальной стоимости.

224. Для исламской кредитной организации недопустимо вести переговоры о снижении номинальной стоимости документов, на основании которых должна быть произведена оплата по предъявлению или оплата по предъявлению векселей.

225. Аккредитив, являющийся обязательством исламской кредитной организации, включается в расчет валютной позиции в соответствии с требованиями нормативных правовых актов Национального банка Таджикистана.

226. Расходы на предоставление документарного аккредитива оплачиваются клиентом. Исламская кредитная организация также может взимать плату за оказанные услуги, будь то фиксированная ставка, или выплата в виде определенного процента от суммы аккредитива, при условии, что срок аккредитива не принимается во внимание при подсчете комиссионных. Это правило об оказанных услугах относится к импортным и экспортным аккредитивам. Разрешается брать плату только за понесенные затраты (не принимая во внимание перенос срока), которые произошли в результате контрактной поправки, и такая плата должна быть в виде фиксированной ставки, а не в процентах от суммы.

227. Взимая плату за аккредитив, исламская кредитная организация должна учитывать следующее:

- возможность гарантии при подтверждении данного аккредитива. Соответственно, исламской кредитной организации разрешается взимать дополнительную сумму к произведенным затратам, если она подтвердит аккредитив, выданный другим кредитным организациям;

- выдача аккредитива не должна включать процент или операцию, которая потенциально может включать процент.

228. Разрешается подписываться на исламский страховой полис в качестве обеспечения долговых обязательств, но не разрешается, чтобы эти долги были застрахованы на основании обычной страховки.

229. Третьей стороне, кроме мудариба, инвестиционного агента или одного из партнеров, разрешается брать волонтерское обязательство о том, что она компенсирует инвестиционные потери стороны, которой было дано обязательство, при условии, что гарантия никак не связана с финансовым договором мудараба или договором инвестиционного агентства.

230. Исламская кредитная организация вправе предоставлять гарантии на участие в тендере.

231. В обеспечение надлежащего исполнения клиентом обещания по заключению и исполнению одностороннего обязательства, исламская кредитная организация может взять денежные средства в залог, которые гарантируют исламской кредитной организации возмещение убытков в случае нарушения клиентом его обещания.

232. Исламская кредитная организация имеет право на возврат своих материальных активов, которые были проданы клиенту, но за которые он еще не получил оплату.

233. Исламская кредитная организация имеет право защищать целостность предмета залога или иного обеспечения, в том числе в судебном порядке в случаях его неправильного использования, которое может привести к его потере или утрате.

234. Права сторон, держащих заложенное имущество в качестве обеспечения долга, будут преимущественными перед правами сторон, у которых необеспеченные долги.

235. Гарантии, выданные исламскими кредитными организациями, приравниваются к активам, несущим в себе кредитный риск и, следовательно, подпадают под все ограничения, связанные с размещением кредитов.

236. Исламская кредитная организация осуществляет

бухгалтерский учет банковских гарантий в соответствии с нормативными правовыми актами Национального банка Таджикистана. Гарантии, выданные исламскими кредитными организациями, включаются в расчет валютной позиции в соответствии с нормативными правовыми актами Национального банка Таджикистана.

237. Сделка салам. Сделка (Договор) салам - это сделка по приобретению товара на основе отсроченной поставки, при условии оплаты стоимости товара в момент заключения договора. Это тип сделки продажи, в которой цена рассматривается как капитал.

238. Параллельный салам - это сделка, при которой исламская кредитная организация заключает договор с третьим лицом о поставке товаров, спецификация которых соответствует спецификации, определенной первым договором салам с поставщиком, при условии, что выполнение второго договора салам не зависит от исполнения первого договора салам.

239. В рамках договоров салам и параллельный салам, исламская кредитная организация может выступать как покупателем, так и продавцом.

240. Исламская кредитная организация осуществляет приобретение товаров и его реализацию по заявке платежеспособного клиента.

241. В сделке салам используются следующие понятия:

- исламская кредитная организация - лицо, осуществляющее как приобретение товара, так и его реализацию;
- продавец - юридическое или физическое лицо, у которого исламская кредитная организация приобретает товар;
- взаимозаменяемые товары - товары, которые имеют общие характеристики, в значительной степени не отличающиеся друг от друга. Любые взаимозаменяемые товары могут быть заменены другими товарами в случае их разрушения, когда в их оценке нет необходимости оценивать стоимость поврежденного или заменяемого товара.

242. Для осуществления сделок салам могут быть заключены отдельные договора или генеральное соглашение о сотрудничестве, в рамках которого могут быть заключены отдельные договора, с указанием их срока действия.

243. Договор салам на взаимозаменяемые товары разрешается

на товары, которые можно взвесить, измерить или сосчитать, и которые не приведут к рибо.

244. В генеральном соглашении стороны определяют рамки договора и намерение сторон осуществить покупку и продажу, а также определяют количество и спецификации товаров, способ их доставки, основу для определения цены и метод оплаты. Кроме того, предусматриваются гарантии и другие условия.

245. Договор салам заключается в письменной форме, в случае требования законодательства подлежит нотариальному заверению и государственной регистрации. Существенными условиями договора являются:

- продажа определенного товара с отсроченной поставкой;
- оплата стоимости товара в момент заключения договора.

246. Цена по договорам салам может быть установлена, как в форме денежных средств, так и в форме взаимозаменяемых товаров (товары, определяемые родовыми признаками). Если цена определена в денежных средствах, должна быть определена валюта, размер и способ платежа. Если цена определена в форме взаимозаменяемых товаров, то следует четко установить их сорт, тип, спецификацию и количество.

247. Стоимость в рамках договора салам выплачивается незамедлительно на момент его заключения. В исключительных случаях оплата может быть отсрочена на срок не более трех дней, который не должен повлиять на выполнение договора салам при условии, что период задержки не равен или не превышает период доставки взаимозаменяемых товаров.

248. Не допускается использовать задолженность в качестве капитала по договору салам.

249. Предметом договора не может быть валюта, золото или серебро.

250. Товары должны быть в таком виде, который позволяет составить спецификацию, исключаящую какую-то неопределенность, за соответствие которой продавец несет ответственность.

251. Товары должны быть конкретно определены в соответствии с принятой практикой. Количество каждой единицы товара определяют в зависимости от его состояния и природы товара, т.е. его вес, размеры, объем и число мест. Товары должны быть в месте для доставки и быть доступны для продавца, чтобы он смог выполнить

свое обязательство по доставке товаров покупателю.

252. Стороны устанавливают конкретную дату поставки, но могут устанавливать разные даты доставки товаров, доставку товаров партиями, при условии, что их стоимость была оплачена на момент первоначального заключения договора.

253. Стороны могут определить место для доставки товаров. Если стороны договора не определяют место для доставки товаров, то таким местом является место заключения договора, если не выясняется, что доставить товары в это место невозможно. В этом случае, место для доставки товаров определяют на основе обычной практики.

254. Поставка товаров может быть обеспечена любыми видами обеспечения обязательства осуществления платежа.

255. Покупателю не разрешается продавать товары до тех пор, пока он не получит права собственности на них.

256. По взаимному согласию сторон договор салам может быть полностью расторгнут и прекращены обязательства в обмен на полное возмещение его стоимости. Разрешается также его частичное аннулирование, т.е. аннулирование поставки части товаров в обмен на частичное возмещение стоимости договора.

257. Продавец обязан доставить товар покупателю в установленный день, согласно условиям договора, в соответствии с оговоренными спецификациями и в оговоренном количестве. Покупатель, с другой стороны, должен принять товары, если они отвечают требованиям, предусмотренными спецификациями в договоре.

258. Если продавец предлагает товары более высокого качества, чем те, что требовались в соответствии с договорными спецификациями, покупатель должен принять товары, если продавец не запрашивает более высокую цену за более высокое качество. Это применяется только тогда, когда описание (с более низкими качественными спецификациями), предусмотренное в договоре, не считается существенным условием.

259. Если качество доставленных товаров ниже того, которое требуется в соответствии с договорными спецификациями, то покупатель имеет право либо отклонить, либо принять товары в таком состоянии. В случае принятия, стороны могут договориться о принятии таких товаров со снижением цены.

260. Товары могут быть доставлены досрочно при условии, что товары отвечают оговоренным спецификациям и доставляются в необходимом количестве. Если у покупателя имеются обоснованные причины отклонить товары, то он не обязан принять их.

261. Если продавец не может выполнить свое обязательство или, у продавца нет в наличии всех или части товаров в установленную дату, покупатель может:

- подождать, когда товары будут в наличии или предоставить более длительный срок для поставки товаров;
- расторгнуть договор и взыскать выплаченные средства.

Сторонам разрешается также согласовать замену товаров другими товарами.

262. Не разрешается включать оговорку, предусматривающую штрафные санкции за задержку доставки товаров.

263. Продавцу разрешается заключить отдельный самостоятельный договор салам с третьим лицом, чтобы приобрести товары такой же спецификации, как те, что предусмотрены в первом договоре салам с тем, чтобы выполнить обязательство по первому договору и доставить эти товары. Следовательно, исламская кредитная организация, выступающая в качестве продавца в первом договоре салам, становится покупателем во втором договоре Салам.

264. Покупателю разрешается заключить отдельный договор параллельный салам с третьим лицом с целью продажи приобретенных на основе договора салам, товаров, описание которых совпадает с описанием товаров, которые предполагается приобрести с помощью первого договора салам. В этом случае исламская кредитная организация, выступающая в качестве покупателя в первом договоре салам, становится продавцом во втором договоре салам.

265. В обоих случаях сторонам не разрешается связывать обязательства по двум договорам салам. Обязательства и права по двум договорам должны быть отдельными по всем аспектам. В случае нарушения обязательств по первому договору салам, другая сторона (потерпевшая сторона) не имеет права связывать этот ущерб или убытки со стороной, с которой первая сторона заключила договор параллельный салам. Следовательно, она не имеет права на основании своих убытков или ущерба, которые несет по первому договору салам, прекращать второй договор салам или задерживать его выполнение.

266. Правила, которые регулируют договор салам, должны

применяться также и к договору параллельный салам.

267. Не разрешается выпускать товарные облигации на долговые обязательства, вытекающие из договора салам.

268. Исламская кредитная организация согласно сделкам салам финансирует покупку товара, определенного заказчиком-клиентом, с последующей его продажей клиенту по цене, включающей наценку исламской кредитной организации. По договору параллельный салам исламская кредитная организация выступает в роли поставщика товара, и оплата по условиям договора может осуществляться в рассрочку.

269. Первоначальные прямые затраты исламской кредитной организации (вознаграждение посреднику, плата за юридические услуги и др.), связанные с заключением договора на приобретение предмета договора салам у поставщика признаются в качестве расходов текущего периода. Последующие затраты исламской кредитной организации, связанные с приобретением товара, а также расходы на транспортировку, таможенные платежи и другие расходы, включаются в покупную цену товара и увеличивают сумму кредита, выданного исламскими кредитными организациями.

270. В соответствии с условиями заключенного договора, осуществляется последующий учет кредита, а также признание дохода от сделки. В случае единовременной выплаты клиенту общей суммы платежа за товар, исламская кредитная организация направляет поступившие денежные средства в счет погашения кредита и признает доход. В случае если, по условиям договора, клиент производит оплату за товар в рассрочку в соответствии с графиком платежей, исламская кредитная организация производит в учете ежемесячное начисление доходов по сделке салам, согласно графику. Сумму поступивших денежных средств направляет в погашение кредита и начисленного к получению дохода.

271. Исламская кредитная организация периодически проводит оценку качества и величину риска возникновения возможных потерь, связанных с активами по сделке салам с соответствующей классификацией в соответствии с нормативными правовыми актами Национального банка Таджикистана.

272. Сделка сукук. Сделка (Договор) сукук – сделка по выдаче и регистрации исламских ценных бумаг. По вопросам организации исламского финансирования, в соответствии с которым будет

разрешен выпуск государственных исламских ценных бумаг, также расширен перечень эмитентов корпоративных исламских ценных бумаг.

273. Установлены специальные требования к деятельности исламских кредитных организаций и к выпуску исламских ценных бумаг (запрет взимания вознаграждения в виде процентов, финансирования деятельности, противоречащей нормам ислама, в обязательном порядке наличие Комитета по исламским финансовым услугам и создание исламской специальной финансовой компании при выпуске исламских ценных бумаг – сукук). При этом, эмитентами корпоративных исламских ценных бумаг могут быть юридические лица, являющиеся резидентами Республики Таджикистан.

274. Сертификаты сукук - долгосрочные и краткосрочные исламские ценные бумаги, обеспеченные материальными активами, выпущенные по исламским принципам финансирования. Они документируют права держателей на определенный актив, недвижимость, доходы от аренды, финансовые потоки от торговых операций и т.п.

275. Эмитентами сукук могут быть как исламские, так и традиционные кредитные организации.

276. Объекты, под которые может быть выпущен сукук, должны иметь определенные активы фактически равноценные стоимости самого сукук. Это могут быть любые здания или сооружения, генерирующие финансовые потоки. Покупая сукук в определенной доле, держатель в соответствии со своей долей получает право частично владеть собственностью объекта.

277. Сделка сукук включает следующие этапы:

- первый этап- принципиальное решение «заемщика», определение активов для секьюритизации (товарное обеспечение путем распространения ценных бумаг) и определение основного финансового и юридического консультанта.

- второй этап - разработка структуры сделки, проверка структуры на соответствие стандартам исламской банковской деятельности, получение кредитного рейтинга, разработка проспекта эмиссии, определение андеррайтера и определение доходности;

- третий этап - регистрация проспекта эмиссии, предварительное распространение проспекта эмиссии, начало маркетинга выпуска – руководство и презентации для инвесторов;

- четвертый этап - публичное предложение, распределение среди подписчиков и окончание процесса подготовки документации;
- пятый этап - клиринг и расчеты, закрытие сделки и листинг инструментов на бирже.

278. Инвестиционные сукук - это сертификаты одинаковой стоимости, представляющие собой доли без возможности их выделения в натуре в праве на материальные активы, праве узуфрукта, праве на услуги или праве собственности на активы (имущество) определенного проекта или определенной инвестиционной деятельности. Такое право реализуется на практике после получения стоимости сукук, закрытия подписки и использования средств, полученных для целей эмиссии сукук.

279. Виды инвестиционных сукук:

а) сертификаты, удостоверяющие право собственности на сдаваемые в аренду активы. Это сертификаты равной стоимости, выпущенные либо собственником сдаваемого в аренду актива или материального актива, который должен быть сдан в аренду, либо финансовым посредником, действующим от имени собственника, с целью продажи актива и возмещения его стоимости посредством подписки, в результате чего держатели сертификатов становятся собственниками таких активов.

б) сертификаты, удостоверяющие право узуфрукта (право пользования доходами) в отношении существующих активов. Такие сертификаты бывают двух видов:

- сертификаты равной стоимости, выпущенные собственником существующего актива самостоятельно или через финансового посредника с целью сдачи такого актива в аренду и получения арендной платы за счет дохода от подписки, в результате чего право узуфрукта (право пользования доходами) в отношении таких активов переходит к держателям сертификатов;

- сертификаты равной стоимости, выпущенные лицом, обладающим правом узуфрукта (право пользования доходами) в отношении существующего актива (арендатором), самостоятельно или через финансового посредника с целью сдачи узуфрукта (право пользования доходами) в субаренду и получения арендной платы из

дохода от подписки, в результате чего держатели сертификатов становятся обладателями права узуфрукта (право пользования доходами) в отношении актива;

в) сертификаты, удостоверяющие право узуфрукта (право пользования доходами) в отношении определенных активов в будущем. Это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью сдачи будущих активов в аренду и для сбора арендной платы из дохода от подписки, в результате чего право узуфрукта (право пользования доходами) в отношении определенного будущего актива переходит к держателям сертификатов;

г) сертификаты, удостоверяющие право на услуги:

- сертификаты, удостоверяющие право на услуги указанного лица - это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью оказания в будущем услуг через указанного поставщика (например, получение образования в названном университете) и получения оплаты услуг в форме дохода от подписки, в результате чего держатели сертификатов становятся правообладателями таких услуг;

- сертификаты, удостоверяющие право на определенные услуги в будущем – это сертификаты равной стоимости, выпущенные для гарантии оказания будущих услуг через описываемого поставщика (например, получение университетского образования без указания учебного заведения) и получения вознаграждения в форме дохода от подписки, в результате чего держатели сертификатов становятся правообладателями услуг;

д) сертификаты салам - это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью привлечения капитала для контракта салам, в результате чего товары, которые должны быть поставлены на основе договора салам, переходят в собственность держателей сертификатов;

е) сертификаты истисна - это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью привлечения средств, которые будут использоваться для производства товаров, в результате чего произведенные товары переходят в собственность держателей сертификатов;

ж) сертификаты мурабаха - это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью финансирования приобретения товара посредством договора мурабаха, в результате чего держатели сертификатов становятся собственниками товара, приобретенного на основе договора мурабаха;

з) сертификаты мушарака - это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью использования привлеченных средств для организации нового проекта, развития существующего проекта или финансирования деятельности предприятия на основе какого-либо партнерского договора, в результате чего держатели сертификатов становятся участниками проекта или собственниками активов, относящихся к такой деятельности, пропорционально их долям, а управление сертификатами мушарака осуществляется участниками через договор участия, договор мудараба или инвестиционное агентирование;

и) сертификаты участия - это сертификаты, которые представляют деятельность или проекты, управляемые на основе договора мушарака посредством назначения одного из партнеров или иного лица управляющим деятельностью;

к) сукук мудараба - это сертификаты, которые представляют деятельность или проекты, управляемые на основе договора мудараба посредством назначения одного из партнеров или иного лица на должность мудариба для управления деятельностью;

л) сукук инвестиционного агентирования - это сертификаты, которые представляют проекты или деятельность, управляемые в порядке инвестиционного агентирования посредством назначения агента для управления деятельностью от имени держателей сертификата;

м) сертификаты музараа (раздел урожая) - это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью использования привлеченных посредством подписки средств для финансирования проекта на основе договора музараа, в результате чего держатели

сертификата получают право на долю в урожай в соответствии с условиями договора;

н) сертификаты мусака (ирригация) - это сертификаты равной стоимости, выпущенные с целью привлечения посредством подписки средств на ирригацию площадей для высадки фруктовых деревьев, на покупку саженцев таких деревьев и ухода за ними на основании договора мусака, в результате чего держатели сертификатов получают право на долю урожая в соответствии с договором;

о) сертификаты мугараса (высадка деревьев) - это сертификаты равной стоимости, выпущенные на основании договора мугараса с целью привлечения средств для посадки деревьев и выполнения работ и несения расходов, необходимых для такой посадки, в результате чего держатели сертификатов получают право на долю насаждений.

280. Исламская кредитная организация по мере готовности сама определяет, по какому сукуку будет работать.

281. Регистрация сукук производится регулирующими уполномоченными государственными органами по ценным бумагам.

282. Характеристика инвестиционных сукук:

- инвестиционные сукук являются сертификатами одинаковой стоимости, выпущенными на имя владельца или предъявителя с целью установления прав владельца сертификата в отношении финансовых прав и обязательств, удостоверенных сертификатом;

- инвестиционные сукук удостоверяют обыкновенную долю в праве на открытые для инвестирования активы, независимо от того, входят ли в состав таких активов денежные или не денежные требования, права узуфрукта (распоряжения), права на услуги или комбинация всех таких прав, а также нематериальные права, задолженности и денежные средства. Эти сукук не являются долговым обязательством держателя сертификата перед эмитентом;

инвестиционные сукук выпускаются на основании договора в соответствии с исламскими принципами финансирования, которые регулируют их эмиссию и обращение;

- выпуск инвестиционных сукук осуществляется на основании определенного исламскими принципами финансирования договора, в

соответствии с которым регулируется эмиссия и обращение таких сукук;

- владельцы этих сертификатов делят полученный доход, как указано в проспекте подписки, и несут убытки пропорционально доле или количеству сертификатов, владельцами (держателями) которых они являются, в общем объеме эмиссии.

283. Предписания и положения исламских принципов финансирования. Эмиссия инвестиционных сукук:

а) обращение инвестиционных сукук подпадает под условия, которыми регулируется обращение прав, представленных такими сукук;

б) допускается эмиссия сертификатов в отношении активов (с целью секьюритизации)). Это могут быть материальные активы, права узупфрукта (распоряжения) и права на услуги которые разделяются на равные доли и выпуск сертификатов производится пропорционально стоимости таких долей. Что касается задолженностей, подлежащих погашению в качестве обязательств, их секьюритизация с целью обращения не допускается;

в) договор эмиссии имеет все юридические последствия договора, на основании которого были выпущены сертификаты. Это происходит после закрытия подписки и распределения сертификатов;

г) сторонами по договору эмиссии являются эмитент и подписчики;

д) отношения между сторонами по договору эмиссии определяются на основании типа договора и согласно исламским принципам финансирования, посредством которых регулируется выпуск и обращение таких сукук, а также на основании следующих обстоятельств:

- сертификаты, удостоверяющие права собственности на сдаваемые в аренду активы. Эмитент этих сертификатов является продавцом сдаваемого в аренду актива или актива, который должен быть сдан в аренду. Подписчиками являются покупатели актива, в то время как привлеченные посредством подписки средства являются покупной ценой актива. Держатели сертификатов совместно владеют

активами в рамках не разделенной на доли собственности, получая прибыль и/или неся убытки на основании существующего между ними партнерства;

- сертификаты, удостоверяющие права узуфрукта (распоряжения).

284. Сертификаты, удостоверяющие права узуфрукта (распоряжения) в отношении существующих активов. Эмитент этих сертификатов является продавцом права узуфрукта (распоряжения) в отношении существующего актива. Подписчики являются приобретателями такого права узуфрукта (распоряжения), в то время как средства, привлеченные посредством подписки, являются покупной ценой такого права узуфрукта (распоряжения). Держатели сертификатов становятся совместными обладателями права узуфрукта (распоряжения) и разделяют связанные с ним выгоды и риски.

285. Сертификаты, удостоверяющие права узуфрукта, которые будут доступны в будущем. Эмитент таких сертификатов является продавцом права узуфрукта (распоряжения) в отношении какого-либо актива, которое будет доступно в будущем в соответствии с указанием. Подписчики являются приобретателями такого права узуфрукта (распоряжения), а привлеченные путем подписки средства являются покупной ценой такого права узуфрукта (распоряжения). Держатели сертификатов становятся совместными обладателями общего права узуфрукта (распоряжения) и разделяют связанные с ним выгоды и риски. Держатели сертификатов имеют право на реализацию прибыли всех видов, перечисленных в пунктах 278 и 279, и имеют право на доход от перепродажи такого права узуфрукта.

286. Сертификаты, удостоверяющие права на услуги. Эмитент таких сертификатов является продавцом услуг, подписчики являются покупателями таких услуг, в то время как привлеченные посредством подписки средства являются покупной ценой таких услуг.

287. Сертификаты салам. Эмитент таких сертификатов является продавцом товаров на основании договора салам, подписчики являются покупателями таких товаров, в то время как полученные в результате подписки средства являются покупной ценой товаров (капиталом салам). Держатели сертификатов являются собственниками товаров салам и имеют право устанавливать цену продажи товаров, полученных через договор салам, или цену

продажи продуктов, реализованных на основании параллельного договора салам, если таковой имеет место.

288. Отношения между сторонами, а именно между эмитентом и подписчиком, регулируются действующими договорами эмиссии сукук. Само заключение договора влечет возникновение юридических последствий в отношении прав и обязанностей сторон.

289. Выпуск проспекта является приглашением эмитента принять участие в подписке, сам акт подписки представляет собой оферту. В качестве акцепта выступает утверждение подписки эмитентом, если только в проспекте прямо не заявлено, что это оферта. В этом случае проспект будет считаться офертой, а подписка станет акцептом.

290. Следующие положения должны быть соблюдены в проспекте эмиссии:

- проспект должен включать все договорные условия, достаточные сведения об участниках эмиссии, их правовую позицию наряду с правами и обязанностями, сведения такие, как информация об эмиссионном агенте, управляющем эмиссией, исламской кредитной организации, организующей выпуск ценных бумаг, инвестиционном доверительном управляющем, стороне, несущей убытки, платежном агенте, а также иных лицах и условиях их назначения и освобождения от должности;

- в проспекте эмиссии инвестиционных сукук должен быть обозначен договор, на основании которого выпускаются сертификаты, например, договор купли-продажи материальных активов, сдаваемых в аренду, договоры иджара, мурабаха, истисна, салам, мудараба, мушарака, вакала, музараа, мугараса или мусака;

- договор, составляющий основание для эмиссии, должен быть завершенным с точки зрения элементов и условий, обозначенных в нем и не должен содержать условий, которые противоречили бы его целям и нормам права;

- проспект должен четко указывать на обязательство следовать правилам и принципам исламского финансирования, а также на тот факт, что именно Консультативный совет по исламским банковским продуктам утверждает процедуры эмиссий и контролирует осуществление проекта на всем его протяжении.

291. Проспект должен указывать, что инвестирование полученных средств и активов, в которые конвертируются такие средства, будет

совершаться соответствующими исламским принципам финансирования способами инвестирования.

292. С учетом международных стандартов, проспект должен указывать, что каждый владелец сертификата участвует в прибыли и несет убытки в соответствии с финансовой стоимостью, представленной в его сертификатах.

293. Проспект не должен включать каких-либо условий на то, что эмитент сертификата принимает на себя ответственность предоставить владельцу сертификата компенсацию в пределах номинальной стоимости сертификата в ситуациях, не являющихся деликтами или случаями небрежности, либо что он гарантирует определенный процент прибыли.

294. Юридическому лицу разрешается принимать обязательство по подписке в отношении той части эмиссии, в отношении которой не оформлена подписка, в случае чего обязательство андеррайтера основано на обязательном обещании. Андеррайтер не должен получать вознаграждение за такую подписку.

295. Разрешается выпускать инвестиционные сукук на краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной основе в соответствии с принципами исламского финансирования. Любой из видов инвестиционных сукук также может быть выдан без указания периода, в зависимости от характера договора, лежащего в основе эмиссии.

296. Эмитенту и держателям сертификатов разрешается действовать на основе разрешенных методов управления рисками или минимизации колебания распределяемой прибыли (резерв для выравнивания прибыли) путем создания исламского страхового учреждения с вкладами держателей сертификатов или участия в страховании (такафул) посредством выплаты премий из дохода от долей участия держателей инвестиционных сукук, а также посредством пожертвований (табарруат), совершенных держателями инвестиционных сукук.

297. Для осуществления сделки сукук учреждаются специальные исламские финансовые компании.

Специальная компания специализируется на приобретении права владения в собственности активом, в рамках которого выпускается сукук. Данное юридическое лицо или траст, как правило, выпускает сертификат права, по ним несет ответственность перед

держателями, распределяет финансовое обращение между ними, инвестирует средств, полученных от держателей в соответствии с эмиссионными документами.

298. Для целей соответствия сукук с принципами исламского финансирования и его положений:

- эмитент должен получить аккредитацию Консультативного совета по исламским банковским услугам;

- эмитент берет на себя все юридические аспекты эмиссии и обращения сукук и их аудита.

299. Эмитент обязан предоставить Консультативному совету по исламским банковским услугам годовой и полугодовой отчет или доказательства, показывающие, в какой степени торговля исламских ценных бумаг - сукук соответствует исламским принципам финансирования.

300. Эмитент предоставляет соответствующим уполномоченным государственным органам по ценным бумагам доказательства того, что активы были сданы в компетентные органы, согласно которым секьюритизированные активы компании используются исключительно для целей выдачи сукук и не могут быть заложены или арестованы, или аннулированы по иной цели.

301. Эмитент сукук несет ответственность за правильность, точность и полноту информации, содержащейся в рекламных материалах для сукук и любой другой информации.

302. Купля-продажи иностранной валюты. Исламская кредитная организация вправе совершать сделки по купле-продаже иностранной валюты при условии их соответствия следующим исламским принципам финансирования:

- обе стороны должны иметь в наличии валюту, подлежащую обмену на противоположную, перед тем как совершить обмен, вне зависимости от того является владение валюты фактическим или предполагаемым;

- единицы обмена валюты должны быть одинаковой суммы, даже если одна из них является купюрой, а другая монетой той же самой страны;

- договор не будет включать никаких условных альтернатив или оговорок об отсрочке по вопросам доставки одной или обеих единиц обмена;

- валютные операции не должны производиться на фьючерсных и форвардных рынках.

303. Запрещается заключать валютные контракты на будущие продажи. Это правило должно соблюдаться вне зависимости от того являются ли эти контракты обменом отсроченных денежных переводов для погашения долгов, или исполнение отсроченного контракта, в котором не происходит совместного владения обеих единиц обмена сторонами.

304. Запрещается заключать какие-либо контракты на форвардном валютном рынке, даже если целью является страховая сделка (заключение контрактов на срок по продаже или покупке иностранной валюты) для предотвращения убытков в определенных операциях, зависящих от валюты, цена на которую может упасть в ближайшее время.

305. Исламская кредитная организация вправе заключать страховые контракты на будущую уценку валюты в случаях, когда исламская кредитная организация должна исполнить обязательства или мурабаха в соответствующей валюте.

306. Исламской кредитной организации и клиенту разрешается договариваться о том, что погашение кредитов и другие кредитные операции могут производиться в другой валюте в соответствии с местным курсом валюты в день выплаты.

307. Разрешается производить денежные переводы в валюте, отличной от валюты предоставленной заявителем на перевод. Этот перевод состоит из обмена валют посредством фактического или предполагаемого владения, путем доставки валютной суммы, подтвержденной исламской кредитной организацией счетом. После этого должен последовать перевод суммы с использованием валюты, покупаемой заявителем денежного перевода. Разрешается взыскивать плату за денежные переводы.

308. При заключении контракта на продажу определенной валютной суммы, права на владение всей суммой должны быть признаны в день завершения срока сделки.

309. Владение может быть *фактическим и предполагаемым*. Форма владения активами отличается в зависимости от их состояния (характера) и обычных правил.

310. Физическое (фактическое) владение передается в момент

личной передачи в руки.

311. Предполагаемое владение активом признается в случае, если продавец позволил другому лицу получить и продать этот актив от его имени, даже если при этом не было физической передачи владения активом, в том числе:

- когда исламская кредитная организация зачисляет денежные средства на счет клиента;

- когда исламская кредитная организация заключает с клиентом договор обмена наличной валюты на безналичную и наоборот;

- когда исламская кредитная организация (с согласия клиента) списывает денежные средства клиента и зачисляет их на его другой счет в другой валюте в этой или другой исламской кредитной организации в пользу клиента и или другого получателя платежа;

- получение чека свидетельствует о предполагаемом владении, только если сумма к выплате имеется на счете чекодателя в валюте, указанной на чеке и, если исламская кредитная организация заблокировала данную сумму для выплаты.

312. Двустороннее обязательство о продаже и покупке валюты запрещается, если данное обязательство является принудительным, даже в целях страховки от убытков возможных из-за снижения курса валюты. Однако одностороннее обязательство разрешается.

313. Параллельная покупка и продажа валюты не разрешается, так как она включает один из следующих факторов лишающих ее юридической силы:

- представляется невозможным доставка и получение двух купленных и проданных валют, что ведет к отсрочке продажи валюты по договору;

- договор о продаже валюты становится зависимым от другого договора о продаже валюты;

- ведет к двустороннему принудительному обязательству обеих сторон об обмене валюты, что само по себе, не разрешается.

314. Одному из партнеров мушарака или мурабаха не разрешается быть гарантом другого партнера, если сделка связана с обменом валюты. Однако, третье лицо может добровольно выступить гарантом, если эта гарантия не указывается в договоре.

315. Обмен валютных сумм, являющихся установленными задолженностями должника, разрешается, если он ведет к погашению

двух долгов в случае двустороннего обмена валюты, а также к полному погашению существующей задолженности.

316. Один из неразрешенных способов вступления в валютную торговлю, это когда клиент исламской кредитной организации вступает в валютную торговлю, не владея достаточной суммой, использует кредиты, выданные исламской кредитной организацией, и таким образом, предоставляя клиенту возможность вступить в сделку на сумму, превышающую ту, которую он мог бы оплатить.

317. Исламской кредитной организации не разрешается давать займы клиенту с условием, что валютные сделки должны проводиться только с этой исламской кредитной организации и никаким другим учреждениям. Если такое условие отсутствует, тогда исламские принципы финансирования не запрещают выдачу займа.

318. Валютные операции, проводимые исламскими кредитными организациями, должны осуществляться в соответствии с нормативными правовыми актами Национального банка Таджикистана.

319. Платежные карточки. Исламской кредитной организации разрешается выпускать платежные карточки при следующих условиях:

- владелец карточки не будет платить проценты в случае несвоевременной оплаты необходимой суммы;

- исламская кредитная организация может обязать владельца карточки внести депозит в качестве гарантии. Эта сумма не может быть потрачена владельцем карточки. Исламская кредитная организация должна инвестировать эту сумму в целях получения выгоды для владельца карточки, согласно мудараба и сообщить, что любой доход, полученный от этой суммы, будет поделен между исламской кредитной организацией и владельцем карточки в соответствии с условиями контракта мудараба;

- исламская кредитная организация должна обусловить, что владелец карточки не может использовать карточку в целях, запрещенных исламскими принципами финансирования, и что исламская кредитная организация может отменить карточку в случае нарушения данного условия.

320. Исламская кредитная организация вправе взимать определенную плату за снятие наличных сумм в соответствии с

оказанными услугами. Однако, плата, взимаемая за снятие наличных сумм не должна варьироваться. Размер платы за выпуск и обслуживание карточки, а также размер комиссионного вознаграждения за платежи определяется исламской кредитной организацией.

321. Исламская кредитная организация вправе выдавать дебитную карточку клиенту исходя из суммы, имеющейся у клиента на счете. Исламская кредитная организация вправе выпускать кредитные карточки при условии, что владелец карточки не будет платить проценты в случае не своевременного возврата суммы кредита, а также проценты за пользование возобновляемым кредитным лимитом.

322. Исламская кредитная организация вправе взимать комиссионные со стороны, принимающей карточку в качестве оплаты. Комиссионные подсчитываются как проценты от суммы, потраченной на покупку товаров и услуг.

323. Исламская кредитная организация вправе взимать с владельца карточки членские взносы, комиссию за продление и за обновление карточки.

324. Владельцу карточки разрешается снимать наличную сумму, не превышающую лимит доступных средств или более, если это предварительно согласованно с исламской кредитной организации, выдавшей карточку, при условии, что на эту сумму не будут начисляться проценты.

325. Исламская кредитная организация вправе предоставлять льготы, не запрещенные исламскими принципами финансирования, такими как, преимущественное право на скидки в отеле, авиалиниях, резервация ресторана и так далее.

326. Исламская кредитная организация не имеет право наделять владельца карточки привилегиями, которые запрещаются принципами исламского финансирования, такими как обусловленное страхование жизни, вход в запрещенные места или запрещенные подарки.

327. Исламской кредитной организации разрешается присоединяться к международной организации по регулированию карточек, при условии, что исламская кредитная организация не будет нарушать принципов исламского финансирования, которые могут

считаться приемлемыми этой организацией.

328. Исламской кредитной организации разрешается платить взнос за членство, услуги и другие платы международной организации по регулированию карточек, до тех пор, пока они не включают процентных платежей, в том числе косвенных, как например, в случае увеличения платы за услуги для принятия во внимание предоставление кредита.

329. Сделка вадиъа йад амана. Сделка (Договор) вадиъа йад амана (сделка доверительного и гарантированного хранения) - договор доверительного хранения денежных средств или иных ценностей клиента. Исламская кредитная организация не вправе распоряжаться предметом хранения и может лишь выполнять поручения владельца вклада в отношении данного предмета, взимая за это определенную плату.

330. Услуги по договору вадиъа йад амана предоставляются кредитными организациями в виде хранения денежных средств или иных ценностей в ячейках (сейфах).

331. Сделка вадиъа йад дамана. Сделка вадиъа йад дамана - договор гарантированного хранения, по условиям которого исламская кредитная организация вправе распоряжаться доверенными ей средствами и получать прибыль от их размещения.

332. Услуги по договору вадиъа йад дамана предоставляются исламскими кредитными организациями посредством открытия и обслуживания сберегательных счетов.

333. Из прибыли, полученной от размещения средств, привлеченных по договору вадиъа йад дамана, исламская кредитная организация по своему усмотрению может выплачивать вознаграждение хиба владельцам данных счетов. Исламская кредитная организация вправе устанавливать порядок, размеры и правила выплаты вознаграждения хиба, причитающейся клиентам. Сумма вознаграждения хиба, выплаченная клиентам, признается расходами периода.

334. Исламской кредитной организации в целях поддержания требуемого уровня текущей ликвидности и способности своевременно выполнять обязательства по договору вадиъа йад дамана необходимо поддерживать достаточный объем денежных средств в кассе либо на корреспондентском счете в Национальном банке Таджикистана.

335. Операции вадиъа йад дамана по содержанию приравниваются к депозитным операциям.

336. Учет средств, привлеченных исламской кредитной организацией по договору вадиъа йад дамана, ведется на балансовых счетах депозитов клиентов по основной сумме взноса согласно договору. Учет депозитных счетов в иностранной валюте ведется в номинале валют.

337. Вознаграждение хиба - вид материального поощрения, выплачиваемого исламскими кредитными организациями клиентам, разместившим денежные средства на условиях договоров кард хасана, вадиъа йад дамана и других депозитных (вкладных) операций на беспроцентной основе. Поскольку договора кард хасана, вадиъа йад дамана и другие депозиты (вклады) на беспроцентной основе не предусматривают гарантированной доходности, выплата вознаграждения хиба производится по усмотрению исламской кредитной организации в зависимости от результатов её деятельности.

338. Исламская кредитная организация может выплачивать вознаграждение хиба как в денежной, так и в иной форме - в виде поощрительных подарков, льгот и скидок на тарифы по услугам и т.д. При размещении информации о приеме исламских вкладов (депозитов) по договорам кард хасана, вадиъа йад дамана и других вкладов (депозитов) на беспроцентной основе в договорах о приеме исламских вкладов (депозитов), заключаемых с клиентами, исламская кредитная организация обязана информировать потенциальных клиентов (вкладчиков) о том, что в случае положительных результатов деятельности исламская кредитная организация в соответствии с исламскими принципами финансирования может выплачивать вкладчикам вознаграждение хиба в зависимости от размера вклада (депозита), внесенного вкладчиком.