

ПАРТНЕРСКОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: УЧАСТНИКИ, МЕХАНИЗМ, ОТРАЖЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ В УЧЕТЕ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Зуева Ирина Анатольевна¹,

д-р экон. наук,

e-mail: jzueva@main.ru,

¹Московский университет имени С.Ю. Витте, г. Москва, Россия

В статье исследуются вопросы современного развития в России моделей и инструментов инвестирования, ориентированных на инвесторов с восточным менталитетом, так называемого партнерского финансирования. Обращается внимание на необходимость разработки и внедрения таких финансовых инструментов, их регулирования с учетом разворота российской экономики на Восток. В статье отмечается, что каждый такой внедряемый финансовый механизм и инструмент должны соответствовать восточному менталитету и традициям. В исследовании приводится анализ механизма, вводимого в России в 2023 году в качестве эксперимента в ряде юго-восточных регионов страны, по внедрению практики партнерской деятельности. Дан анализ субъектов данного эксперимента, принятый законодательно механизм его функционирования и нормативная регламентационная база, виды вводимых при этом финансовых инструментов (операций). Особое внимание обращено на применение правил и учетных стандартов при отражении данных операций по партнерскому финансированию у хозяйствующих участников эксперимента. В заключении сделаны выводы о необходимости по мере накопления практики ведения партнерской деятельности расширения такого эксперимента и потребности в более четком определении и регулировании вопросов бухгалтерского учета партнерских операций.

Ключевые слова: партнерское финансирование, партнерская деятельность, субъекты партнерских операций, финансовые инструменты, бухгалтерский учет партнерских операций, учет хозяйствующих субъектов, финансовый механизм

PARTNERSHIP FINANCE: PARTICIPANTS, MECHANISM, REFLECTION OF OPERATIONS IN ACCOUNTING OF ECONOMIC ENTITIES

Zueva I.A.¹,

doctor of economic sciences,

e-mail: jzueva@main.ru,

¹Moscow Witte University, Moscow, Russia

The article examines the issues of modern development in Russia of investment models and instruments aimed at investors with an Eastern mentality, the so-called partnership financing. Attention is drawn to the need for the development and implementation of such financial instruments, with their regulation taking into account the turn of the Russian economy to the East. The article notes that each such implemented financial mechanism and instrument must comply with the Eastern mentality and traditions. The study provides an analysis of the mechanism introduced in Russia in 2023 as an experiment in a number of South-Eastern regions of the country to introduce the practice of partnership activities. The analysis of the subjects of this experiment, the legally adopted mechanism of its functioning and the regulatory framework, the types of financial instruments (operations) introduced in this case are presented. Particular attention is paid to the application of rules and accounting standards when reflecting these partnership financing transactions among economic participants in the experiment. As a result, conclusions are made about the need to expand such an experiment, as the practice of conducting partnership

activities accumulates, and the need for a clearer definition and regulation of accounting issues for partnership operations.

Keywords: partnership financing, partnership activities, subjects of partnership operations, financial instruments, accounting of partnership operations, accounting of business entities, financial mechanisms

DOI 10.21777/2587-554X-2024-3-31-43

Введение

Переориентация российской экономики на восток, связанная с введенными западными санкциями и ограничениями, сегодня затронула в основном торговые отношения, увеличив товарооборот между Россией и странами Глобального Юга. Однако, данные процессы пока практически не коснулись расширения инвестиционных потоков в Россию с восточного направления. Достаточно ясно это видно из данных статистики платежного баланса, публикуемой ЦБ РФ (таблица 1).

Таблица 1 – Прямые инвестиции в Российскую Федерацию по странам-партнерам по сальдо операций (участие в капитале, реинвестирование доходов и долговые инструменты), млн долларов США¹

Наименование страны	2019	2020	2021
Всего по странам	31 975	9479	40 450
Страны СНГ	192	78	292
<i>в том числе:</i>			
Азербайджан	39	-7	19
Киргизия	-18	-19	-33
Таджикистан	-24	-23	-6
Туркмения	4	6	0
Узбекистан	-6	22	-53
Страны дальнего зарубежья	31 783	9400	40 158
<i>в том числе:</i>			
Ирак	8	0	0
Катар	1465	260	1498
Кувейт	19	0	0
Ливан	3	1	-1
Объединенные Арабские Эмираты	148	78	187
Оман	0	0	0
Саудовская Аравия	27	0	65
Сирийская Арабская Республика	0	0	0
Турция	214	348	156

По данным таблицы 1 видно, что доля стран СНГ в структуре прямых иностранных инвестиций в РФ в 2021 году по сальдо операций составляла менее 1 %, а доля стран Глобального Юга приближается лишь к 5 % в составе прямых иностранных инвестиций в РФ стран Дальнего зарубежья за тот же период. При этом наиболее существенное сальдо наблюдалось всего по трем странам рассматриваемой группы – ОАЭ, Турции и Саудовской Аравии. Можно констатировать, что взаимные инвестиции России и стран Глобального Юга, а именно, восточных стран, находятся на начальной зачаточной стадии развития.

Одной из причин этого является предыдущая долговременная ориентация инвестиционного климата и инвестиционных финансовых инструментов на западные модели и механизмы инвестирования, которые не соответствуют восточному менталитету и сложившимся при этом традициям.

Начиная с 2021 года Центробанк России активно развивает обсуждение и дискуссию о том, как внедрить в российскую регулируемую систему и практику финансовые продукты и инструменты, которые были бы совместимы с восточным отношением к моделям финансирования и, таким образом,

¹ Составлено автором на основании данных Росстата (https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs).

расширить состав как внутренних инвестиций в юго-восточных регионах страны, так и привлечение инвесторов из стран Глобального Юга [1].

Прошедший 2023 год в той области является значимым, так как в России принята модель экспериментального апробирования специальных финансовых инструментов, нацеленных на восточных инвесторов, так называемое партнерское финансирование².

Целью настоящей статьи является исследование принятого в рамках эксперимента³ механизма партнерского финансирования и отражение проводимых в рамках этого операций в учетной системе участников эксперимента. При этом необходимо оговориться, что учет операций по партнерской деятельности будет рассматриваться только по одной группе участников – некредитных и нефинансовых организаций. Далее мы будем их называть хозяйствующими субъектами. То есть, областью исследования будет та сторона партнерских отношений с инвесторами, которая означает вложения в реальные инвестиции непосредственно в экономику организаций [2].

1. Механизм партнерского финансирования в России в условиях эксперимента 2023–2025 годов

Под партнерским финансированием, согласно 417-ФЗ, понимается ведение операций (деятельности) по партнерскому финансированию, включающих привлечение и(или) предоставление денежных средств, и имущества юридическим и физическим лицам на условиях, допускаемых восточным менталитетом и сложившимися восточными традициями [3]. В основном, к таким допущениям относятся выстраивание отношений сторон в ходе финансовых операций не по схеме «кредитор – должник», а на основе партнерского участия в сделках с распределением финансового результата от операций между сторонами (партнерами), совместное принятие возможных рисков. Отсюда вытекает непринятие восточными инвесторами сделок, связанных с прямым ростовщичеством и ссудным процентом [4].

Таким образом, для привлечения восточного инвестора должны быть предложены специальные финансовые продукты и инструменты [5]. Во многом такие финансовые продукты широко апробированы в нормативном регулировании и практике во многих восточных странах. В России стоит задача по их внедрению в регулируемую систему и практику через механизм апробации в рамках эксперимента [6].

Какие финансовые инструменты при этом предполагается использовать, можно рассмотреть по материалу рисунка 1.

Исходя из состава видов деятельности по партнерскому финансированию, в рамках этого предусмотрен достаточно широкий круг операций по привлечению и предоставлению денежных средств и имущества, финансирование торговых операций. Однако, условия в заключаемых договорах по этим операциям должны соответствовать указанным выше ограничениям [7]. Рассмотрим данные ограничения в применении к видам операций по партнерской деятельности (таблица 2).

В рамках партнерского финансирования можно выделить три группы операций: привлечение денежных средств и(или) имущества, предоставление денежных средств и(или) имущества, финансирование различного рода (вклады в уставные капиталы, совместная деятельность). Вместе с тем, привлечение заемных денежных средств в рамках исследуемой модели возможно только без выплаты ссудного процента, то есть займы рассматриваются не как предоставление на время денежных средств, а как партнерский заем, то есть возвратное вложение средств или имущества в деятельность принимающей организации с партнерским делением дохода (прибыли) от использования данных средств в хозяйственной деятельности получателя. Таким образом, в договоре партнерского займа помимо суммы и срока займа должна присутствовать оценка финансового результата от использования средств и пропорции его деления между сторонами [8].

² Часто в специальной литературе здесь применяется термин «исламские финансы» или «исламский банкинг». Мы намеренно уходим в нашей статье от применения таких терминов, так как в принятых по указанному эксперименту законодательных и нормативных документах четко прописано, что невозможен отказ при проведении партнерского финансирования по признакам социальной, расовой, национальной, языковой или религиозной принадлежности.

³ Федеральный закон от 4 августа 2023 г. № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».



Рисунок 1 – Виды деятельности по партнерскому финансированию⁴

Таблица 2 – Ограничения в деятельности по партнерскому финансированию⁵

Вид деятельности	Ограничения
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества физических и юридических лиц	– В форме беспроцентного займа; – размещение беспроцентных облигаций; – прием имущества в доверительное управление; – прием вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал
Предоставление денежных средств в форме займа физическим и юридическим лицам	– В форме беспроцентного займа
Финансирование физических и юридических лиц путем купли-продажи товаров (в том числе недвижимого имущества)	– На условиях рассрочки (отсрочки) оплаты товаров с взиманием вознаграждения за предоставление рассрочки (отсрочки) оплаты товаров
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	– По договору финансовой аренды (лизинга); – внесения вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал юридических лиц; – осуществления совместной деятельности по договору простого товарищества; – осуществления совместной деятельности по договору инвестиционного товарищества
Выдача поручительств за третьих лиц	Без вознаграждения
Операции с активами фьючерсного типа с высокой степенью неопределённости (производными финансовыми инструментами)	Не предусмотрены
Операции со страховыми продуктами	Не предусмотрены
Ростовщичество и процентные займы	Не предусмотрены
Финансирование деятельности, связанной с производством табачной и алкогольной продукции, оружия, боеприпасов, торговлей такими товарами, а также с игорным бизнесом	Запрещено

Вложение средств в деятельность других организаций также должно носить форму участия в бизнесе. Поэтому распространенными формами в рамках партнерского финансирования являются вклады в уставные капиталы, обыкновенные акции, по договорам совместной деятельности. При выпуске кор-

⁴ Составлено автором на основе ФЗ от 4 августа 2023 г. № 417-ФЗ.

⁵ Составлено автором.

поративных облигаций это, как правило, должны быть облигации, обратимые в обыкновенные акции или дисконтные облигации.

Особыми в рамках партнерской модели должны быть и условия хозяйственных договоров купли-продажи, так как простая надбавка к цене может рассматриваться как разновидность ссудного процента. Поэтому такие хозяйственные договоры должны предусматривать условия рассрочки (отсрочки) оплаты товаров и, в связи с этим возникновение за это соответствующего вознаграждения. По сути, все операции партнерского финансирования имеют ряд ограничений, выделенных нами в таблице 2. Достаточно широко в рамках исследуемой партнерской модели, на наш взгляд, будут применяться договоры финансовой аренды (лизинга) как сделки, всегда сопровождающиеся движением (использованием) конкретного имущества.

Если рассматривать участников сферы партнерского финансирования, то здесь можно выделить несколько групп экономических субъектов (рисунок 2).

Главным регулирующим и контрольным органом в рамках эксперимента по партнерской деятельности является Центробанк России. Он ведет реестр организаций, участвующих в эксперименте, утверждает регламентирующие документы и критерии к участникам.

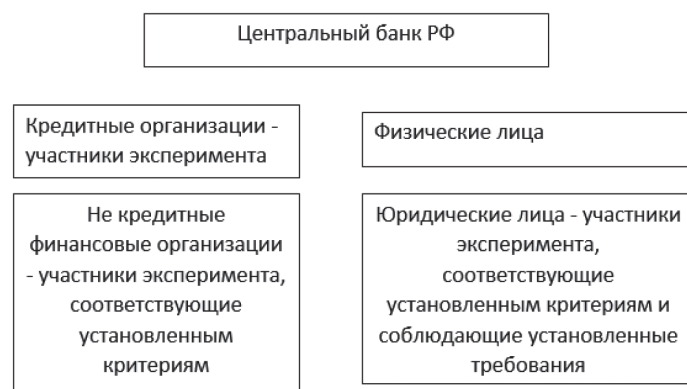


Рисунок 2 – Участники деятельности по партнерскому финансированию⁶

Вторая группа субъектов эксперимента – это кредитные и некредитные финансовые организации (в основном инвестиционные фонды и инвестиционные компании). Данная группа организаций, войдя в эксперимент, будет разрабатывать специальные финансовые продукты и инвестиционные договоры, отвечающие требованиям и критериям партнерской деятельности. Определенный опыт таких продуктов уже накоплен, например, Сбербанком России.

Третья группа экономических субъектов эксперимента включает юридические лица – хозяйствующие субъекты. Это круг коммерческих и некоммерческих организаций, заявивших о присоединении к данному эксперименту и отвечающих установленным ЦБ РФ критериям (по системе управления, составу учредителей, размеру собственного капитала)⁷.

Как принято в последние годы, любой новый финансовый или налоговый механизм первоначально апробируется на нескольких регионах России. Выбор регионов для эксперимента по партнерскому финансированию не случаен. Это – регионы с ярко выраженным восточным менталитетом, и с учетом этого, слабым развитием применения традиционных финансовых инструментов заимствований и инвестирования, в том числе, в рамках привлечения иностранных инвестиций (таблица 3).

⁶ Составлено автором. При этом участники деятельности по партнерскому финансированию являются резидентами Российской Федерации, местом нахождения которых – соответствующего юридического лица и(или) его филиала, является территория проведения эксперимента.

⁷ Указание Банка России от 11 августа 2023 г. № 6503-У «О ведении Банком России реестра участников эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию».

Таблица 3 – Прямые инвестиции в Российскую Федерацию: операции по субъектам, в которых зарегистрированы резиденты, млн долларов США⁸

	2019 г.			2020 г.			2021 г.		
	Сальдо	Поступило	Изъято	Сальдо	Поступило	Изъято	Сальдо	Поступило	Изъято
Российская Федерация	31 975	185 547	153 572	9 479	206 907	197 428	40 450	188 234	147 784
<i>в том числе:</i>									
Центральный федеральный округ	9 492	110 876	101 383	3288	139 395	136 107	34 971	120 338	85 367
Северо-Западный федеральный округ	562	18 774	18 211	608	13 540	12 932	1554	31 370	29 816
Южный федеральный округ	-226	1439	1665	42	1421	1379	-539	2101	2640
Северо-Кавказский федеральный округ	-101	54	154	8	97	89	15	106	91
Республика Дагестан	1	1	0	0	0	0	1	1	0
Республика Ингушетия	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Кабардино-Балкарская Республика	0	0	0	0	0	0	0	1	0
Карачаево-Черкесская Республика	0	0	0	0	0	0	1	1	0
Республика Северная Осетия – Алания	0	0	0	0	0	0	5	5	0
Чеченская Республика	10	10	0	0	0	0	17	18	1
Ставропольский край	-113	41	154	7	96	89	-9	80	90
Приволжский федеральный округ	329	4990	4661	-1820	3796	5615	-848	3272	4120
<i>в том числе:</i>									
Республика Башкортостан	-57	331	388	209	409	200	41	524	483
Республика Татарстан (Татарстан)	765	1832	1067	34	675	641	-71	388	459
Уральский федеральный округ	17 214	33 386	16 171	8321	28 098	19 777	1412	16 401	14 989
Сибирский федеральный округ	2302	8633	6331	-2426	14 674	17 100	1443	6813	5369
Дальневосточный федеральный округ	2196	6770	4575	1283	5236	3952	2557	7379	4822
Крымский федеральный округ	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Данные таблицы 3 показывают, что регионы России, имеющие преимущественно восточный менталитет, имеют очень слабый уровень привлечения прямых иностранных инвестиций, кроме двух субъектов – Республики Башкортостан и Республики Татарстан.

Если рассмотреть уровень портфельных иностранных инвестиций в РФ по субъектам, то картина складывается практически та же, за исключением Республики Татарстан (таблица 4).

Таблица 4 – Портфельные иностранные инвестиции в Российскую Федерацию в инструменты участия в капитале прочих секторов и паи/акции инвестиционных фондов по субъектам Российской Федерации, млн долларов США⁹

Наименование субъекта	01.01.2019	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Российская Федерация	134 069	183 448	144 515	171 649
<i>в том числе:</i>				
Центральный федеральный округ	82 848	116 552	85 638	78 002
Северо-Западный федеральный округ	4161	5336	6785	42 128

⁸ Составлено автором на основании данных Росстата (https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs).

⁹ Составлено автором на основании данных Росстата (https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs).

Южный федеральный округ	2464	2727	4307	4257
Северо-Кавказский федеральный округ	34	81	112	82
Республика Дагестан	–	–	–	–
Республика Ингушетия	–	–	–	–
Кабардино-Балкарская Республика	–	–	–	–
Карачаево-Черкесская Республика	–	–	–	–
Республика Северная Осетия – Алания	–	–	–	–
Чеченская Республика	–	–	–	–
Ставропольский край	34	81	112	82
Приволжский федеральный округ	12 695	15 180	8516	8298
<i>в том числе:</i>				
Республика Башкортостан	16	18	14	7
Республика Татарстан (Татарстан)	11 578	15 024	8384	8197
Уральский федеральный округ	19 598	24 497	14 090	18 197
Сибирский федеральный округ	11 325	18 291	22 464	17 699
Дальневосточный федеральный округ	945	784	2603	2987

Поэтому, не случайно в качестве региональных субъектов для проведения эксперимента были выбраны четыре региона: Республика Дагестан, Чеченская Республика, Республика Башкортостан и Республика Татарстан. Во-первых, с учетом менталитета внутренних инвесторов и традиций. Во-вторых, для расширения привлечения иностранных инвестиций в данные регионы из стран Юго-Восточной Азии, как элемент разворота и региональных экономик РФ на Восток.

2. Порядок ведения учета операций по партнерскому финансированию у хозяйствующих субъектов

Правила и порядок ведения операций (деятельности) по партнерскому финансированию определяют два органа. Для кредитных и некредитных финансовых организаций – это Центробанк России, который разработал особенности такого учета в специальных рекомендациях¹⁰.

Для хозяйствующих субъектов соответствующие рекомендации выпустил Минфин России в виде разъяснений, с учетом того, что правила вполне вписываются в уже действующие ФСБУ (ПБУ) и применяемый план счетов¹¹.

В настоящей части статьи мы рассмотрим, как именно могут быть адаптированы действующие нормативные документы и учетные стандарты к отражению в учете операций по партнерскому финансированию.

Различные финансовые инструменты партнерской деятельности регулируются несколькими видами нормативных документов (таблица 5).

¹⁰ Указание Банка России от 14 августа 2023 г. № 6504-У.

¹¹ Информационное сообщение МФ РФ от 12 сентября 2023 г. № ИС-учет-45.

Таблица 5 – Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций по деятельности партнерского финансирования для хозяйствующих субъектов¹²

Вид партнерской деятельности ¹³	Финансовый инструмент ¹⁴	Нормативное регулирование учета операций ¹⁵
<i>Пассивные операции</i>	<i>Раздельный учет привлеченного имущества в рамках партнерского финансирования и обычной деятельности¹⁶</i>	
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества юридических лиц	– В форме беспроцентного займа; – размещение беспроцентных облигаций	Инструкция МФ РФ № 94н
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества физических лиц	– Размещение беспроцентных облигаций	Инструкция МФ РФ № 94н
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества юридических лиц	– Прием вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал	Инструкция МФ РФ № 94н
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества юридических лиц	– Прием имущества в доверительное управление	Указания по отражению в бухгалтерском учете организаций операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом, приказ МФ РФ от 28 ноября 2001 г. № 97н
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества физических лиц	– Прием вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал	Инструкция МФ РФ № 94н
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества физических лиц	– Прием имущества в доверительное управление	Указания по отражению в бухгалтерском учете организаций операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом, приказ МФ РФ от 28 ноября 2001 г. № 97н
<i>Активные операции</i>	<i>Раздельный учет привлеченного имущества в рамках партнерского финансирования и обычной деятельности</i>	
Предоставление денежных средств в форме займа юридическим лицам	– В форме беспроцентного займа	Инструкция МФ РФ № 94н
Финансирование физических и юридических лиц путем купли-продажи товаров (в том числе недвижимого имущества)	– На условиях рассрочки (отсрочки) оплаты товаров с взиманием вознаграждения за предоставление рассрочки (отсрочки) оплаты товаров	Инструкция МФ РФ № 94н ПБУ 9/99 «Доходы организации» ПБУ 10/99 «Расходы организации»
Финансирование юридических лиц путем предоставления имущества	– Внесения вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал юридических лиц	Инструкция МФ РФ № 94н
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	– По договору финансовой аренды (лизинга)	ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды»
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	– Осуществления совместной деятельности по договору простого товарищества	Ст. 1041 ГК РФ ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности»
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	– Осуществления совместной деятельности по договору инвестиционного товарищества	ФЗ «Об инвестиционном товариществе» от 28.11.2011 № 335-ФЗ ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности»
Выдача поручительств за третьих лиц	Без вознаграждения	Инструкция МФ РФ № 94н

Из проведенной нами в таблице 5 систематизации видов, инструментов и документов регулирования партнерской деятельности ясно, что все они вписываются в общие подходы и правила учета по

¹² Составлено автором. При этом участником эксперимента может быть российское юридическое лицо, являющееся резидентом Российской Федерации, если местом нахождения его и(или) его филиала является территория, установленная ФЗ от 4 августа 2023 г. № 417-ФЗ.

¹³ Участники эксперимента при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию не вправе финансировать деятельность, связанную с производством табачной и алкогольной продукции, оружия, боеприпасов, торговлей такими товарами, а также с игорным бизнесом.

¹⁴ Установление вознаграждения в виде переменной величины, значение которой изменяется в зависимости от результатов совершения указанных сделок (операций).

¹⁵ С учетом общих документов регулирования: Закон о бухгалтерском учете (№ 402-ФЗ), План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций (Приказ Минфина России от 31 октября 2000 г. № 94н).

¹⁶ Статья 3.1 ФЗ N 417-ФЗ; Открытие отдельных аналитических счетов к синтетическим счетам учета имущества (пункт 4, Информационное сообщение МФ РФ от 12 сентября 2023 г. № ИС-учет-45).

плану счетов финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов. Однако, все операции оформляются и ведутся с учетом принципов партнерского финансирования, о которых мы писали ранее.

Ряд операций имеют особое специфическое регулирование. Это – арендные операции, операции по совместной деятельности и операции, связанные с доверительным управлением имуществом.

Порядок бухгалтерского учета по различным видам и финансовым инструментам партнерской деятельности существенно разный. Поэтому мы их рассмотрим отдельно.

Первая группа – это обычные операции привлечения и предоставления имущества хозяйствующими субъектами по договорам с юридическими лицами, а в некоторых случаях и с физическими лицами (вклады в уставные капиталы, корпоративные облигации) (таблица 6).

Таблица 6 – Порядок бухгалтерского учета операций по деятельности партнерского финансирования для хозяйствующих субъектов¹⁷

Вид партнерской деятельности	Финансовый инструмент	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
Пассивные операции			
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества юридических лиц	– В форме беспроцентного займа; – размещение беспроцентных облигаций (специальное соглашение на возврат займа и получение доли от полученной от займа получателем прибыли)	51ПФ 91.2ПФ 66(67)ПФ	66(67) субсчет ПФ ¹⁸ 66(67)ПФ 51ПФ
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества физических лиц	– Размещение беспроцентных облигаций (дисконтные облигации)	51(50) 91.2ПФ 67ПФ	67ПФ 67ПФ 51(50)ПФ
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества юридических лиц	– Прием вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал	51ПФ	75.1ПФ
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества физических лиц	– Прием вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал	51(50)ПФ	75.1ПФ
Активные операции			
Предоставление денежных средств в форме займа юридическим лицам	– В форме беспроцентного займа (дисконтной облигации)	58.3ПФ (58.2ПФ)	51ПФ
Финансирование физических и юридических лиц путем купли-продажи товаров (в том числе недвижимого имущества)	– На условиях рассрочки (отсрочки) оплаты товаров с взиманием вознаграждения за предоставление рассрочки (отсрочки) оплаты товаров (специальный договор покупки-продажи)	62ПФ	90.1ПФ (91.1ПФ)
Финансирование юридических лиц путем предоставления имущества	– Внесения вклада (пая) в уставный (складочный, паевой) капитал юридических лиц	58.1ПФ	51ПФ
Выдача поручительств за третьих лиц	Без вознаграждения	–	009ПФ

Как видно из корреспонденции счетов по таблице 6, она вполне вписывается в общие правила проведения операций. Особенностью является выделение отдельных субсчетов (или аналитических счетов) для раздельного учета операций по обычной деятельности компании и партнерской деятельности, поскольку принципы построения операций различны, и по результатам партнерской деятельности должна по правилам эксперимента формироваться отдельная бухгалтерская отчетность¹⁹. Поэтому у участников партнерской деятельности должен быть выделен специальный раздел в составе учетной политики и особые субсчета (аналитические счета) в рабочем плане счетов.

Следует оговориться, что во всех предлагаемых операциях по учету налоговые аспекты нами не рассматриваются.

С учетом особого регулирования отдельным учетным стандартом арендных операций нами исследовано, как в рамках модели партнерской деятельности это будет вестись у двух сторон – у арендатора и у арендодателя (таблица 7).

¹⁷ Составлено автором.

¹⁸ ПФ – партнерское финансирование.

¹⁹ Статья 3. 417-ФЗ.

Таблица 7 – Порядок бухгалтерского учета операций по деятельности партнерского финансирования для хозяйствующих субъектов по договорам финансовой аренды (лизинга)²⁰

Вид партнерской деятельности	Финансовый инструмент	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
Активные операции (учет у арендатора)			
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	По договору финансовой аренды (лизинга): – признание предмета аренды ²¹ ;	08.. ПФ 01 ПФ	76 ОПО ПФ ²² 08.. ПФ
	– уплата арендных платежей; – начисление амортизации по арендованному объекту;	76 ОПО ПФ 25, 26, 44. ПФ	51 ПФ 02 ПФ
	– начисление и оплата вознаграждения за рассрочку; – списание арендованного объекта по окончании договора аренды	91.2 ПФ 76 ВР ПФ 02 ПФ	76 ВР ПФ ²³ 51 ПФ 01 ПФ
Пассивные операции (учет у арендодателя)			
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	По договору финансовой аренды (лизинга): – передача объекта в лизинг;	76 ПФ	01 ПФ ²⁴ , 60 ПФ ²⁵
	– получение арендных платежей;	51 ПФ	76 ПФ
	– получение вознаграждения за рассрочку	51 ПФ 76 ВР ПФ	76 ВР ПФ 91.1 ПФ

К особенностям учета у арендатора относится отсутствие процентных арендных платежей. То есть, доход по арендному договору по партнерской деятельности может содержать в составе платежа часть, связанную с амортизацией имущества, и часть дохода арендодателя, связанного с оплатой вознаграждения за рассрочку платежей.

У арендодателя передача объекта по договору аренды (лизинга) означает возникновение задолженности арендатора, которая гасится при перечислении им арендных платежей и вознаграждения за рассрочку.

Особые подходы должны применяться к учету партнерских операций по совместной деятельности. Это связано с тем, что в рамках такой деятельности выделяются договоры простого товарищества – имеющие целью совместную хозяйственную деятельность, и договоры инвестиционного товарищества – имеющие целью объединение имущества и денежных средств для реализации различных инвестиционных проектов. Это в свою очередь отражается на проведении таких операций по счетам учета (таблица 8).

²⁰ Составлено автором с учетом ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды», без операций по начислению и выплатам процентных платежей.

²¹ Срок аренды свыше 12 месяцев, рыночная стоимость предмета аренды выше 300 т.р., на примере договора с последующим выкупом.

²² 76 ОПО ПФ – Расчеты по обязательствам по аренде, партнерское финансирование.

²³ ВР – вознаграждение за рассрочку.

²⁴ По остаточной стоимости.

²⁵ Без принятия объекта на баланс (лизинговый объект сразу поставщиком передается лизингополучателю).

Таблица 8 – Порядок бухгалтерского учета операций по деятельности партнерского финансирования для хозяйствующих субъектов по договорам совместной деятельности²⁶

Вид партнерской деятельности	Финансовый инструмент	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
Активные операции (у организации-товарища)			
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	Осуществления совместной деятельности по договору простого товарищества: – вклад в общее имущество простого товарищества; – возврат имущества по окончании договора; – начисление прибыли, причитающейся по договору товарищества; – получение дохода (прибыли) по совместной деятельности	58-4ПФ	01ПФ ²⁷ , ...
		01ПФ, ... 76ПФ	58-4ПФ 91-1ПФ
		51ПФ	76ПФ
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	Осуществления совместной деятельности по договору инвестиционного товарищества ²⁸ : – вклад товарищей по договору; – начисление прибыли, причитающейся по договору товарищества; – получение дохода (прибыли) по совместной деятельности	58-4ПФ 76ПФ	51, 58, 01ПФ 91-1ПФ
		51ПФ	76ПФ
Активные операции (на балансе совместной деятельности) ²⁹			
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	Осуществления совместной деятельности по договору простого товарищества: – получение имущества для совместной деятельности; – распределение дохода (прибыли) по совместной деятельности между участниками; – перечисление дохода (прибыли) по совместной деятельности участникам; – списание убытка от совместной деятельности	01, 08, 10...	75-1
		84	75-2
		75-2	51
		75-2 (75-1)	84
Финансирование физических и юридических лиц путем предоставления имущества	Осуществления совместной деятельности по договору инвестиционного товарищества: – вклад управляющим товарищем; – вклады других товарищей; – распределение дохода (прибыли) по совместной деятельности между участниками; – перечисление дохода (прибыли) по совместной деятельности участникам; – списание убытка от совместной деятельности	51, 58, 01...	75-1
		51	75-1
		84	75-2
		75-2	51
		75-2 (75-1)	84

В таблице 8 рассмотрено проведение операций по совместной деятельности как у организации-товарища, так и на самостоятельном балансе совместной деятельности. Причем на балансе совместной деятельности отсутствуют субсчета ПФ, так как по установленным правилам все имущество учитывается раздельно в рамках отдельных договоров по совместной партнерской деятельности. При этом для учета вкладов товарищей применяется счет 75, поскольку они могут быть приравнены к статусу учредителей в рамках каждого отдельного договора о совместной деятельности.

Достаточно распространенным в рамках партнерского финансирования являются договоры доверительного управления. Порядок учета этих операций у хозяйствующих субъектов определен специальным указанием Минфина России. Корреспонденцию счетов по таким партнерским операциям можно представить следующим образом (таблица 9).

²⁶ Составлено автором с учетом ст. 1041 ГК РФ. По договору простого товарищества (договору о совместной деятельности) двое или несколько лиц (товарищей) обязуются соединить свои вклады и совместно действовать без образования юридического лица для извлечения прибыли или достижения иной не противоречащей закону цели, и ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности».

²⁷ По остаточной стоимости.

²⁸ Ст. 1 № 335-ФЗ «цель договора инвестиционного товарищества – реализации инвестиционных проектов».

²⁹ Все счета ведутся на отдельном балансе совместной деятельности.

Таблица 9 – Порядок бухгалтерского учета операций по деятельности партнерского финансирования для хозяйствующих субъектов по договорам доверительного управления³⁰

Вид партнерской деятельности	Финансовый инструмент	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
Активные операции (учредитель доверительного управления)			
Финансирование юридических лиц путем предоставления имущества (софинансирование)	– Передача имущества в доверительное управление; – получение доходов от имущества, переданного в доверительное управление; – отражение доходов от имущества, переданного в доверительное управление	79. РДДУИ ПФ ³¹	01, 04, 58, 51...ПФ
		51 ПФ	79 РДДУИ ПФ
		79 РДДУИ ПФ	91.1 ПФ
Пассивные операции (доверительный управляющий) ³²			
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества юридических лиц	– Прием имущества в доверительное управление; – перечисление дохода учредителю управления	01, 04, 58, 51...	79 РДДУИ
		79 РДДУИ	51
Привлечение денежных средств и(или) иного имущества физических лиц	– Прием имущества в доверительное управление; – перечисление (выплата) дохода учредителю управления	01, 04, 58...	79 РДДУИ
		79 РДДУИ	51(50)

В таблице 9 нами также рассмотрен порядок проведения операций в бухгалтерском учете с двух сторон. С одной стороны – как учет у организаций-учредителей доверительного управления. С другой стороны – как порядок учета операций у организации – доверительного управляющего обособленно на отдельном балансе. Для отражения расчетов по такому договору используется счет 79. Причем в рамках этого вида партнерских операций договоры могут заключаться не только с юридическими, но и с физическими лицами. Полученные учредителями доверительного управления доходы полностью отвечают принципам партнерского финансирования.

Заключение

Партнерское финансирование и различные финансовые инструменты, применяемые в рамках партнерской деятельности, являются очень актуальными и своевременными с учетом разворота российской экономики на Восток.

Экспериментальная апробация модели партнерского финансирования на близких к восточному менталитету регионах России позволит в дальнейшем выйти за рамки эксперимента и вписать механизм партнерского финансирования с его инструментами в полноценное национальное регулирование. Это позволит привлечь в экономику России и ее регионов широкий круг инвесторов из Юго-Восточных стран.

При расширении данного эксперимента возникнет необходимость более четкого определения особенностей заключаемых договоров по видам партнерской деятельности, учетной политики в ее рамках, принципов и правил бухгалтерского учета таких операций. Пока такая регламентация, по сути, сложилась только на уровне общих подходов.

Представленное исследование, а также накапливаемая практика ведения партнерской деятельности поможет в ближайшем будущем выработать эффективный механизм использования финансовых инструментов партнерского финансирования различными группами внутренних и внешних инвесторов.

³⁰ Составлено автором на основе Приказа Минфина РФ от 28.11.2001 № 97н.

³¹ Субсчет «Расчеты по договору доверительного управления имуществом» аналитический счет ПФ (партнерское финансирование).

³² Имущество, переданное в доверительное управление, обособляется от другого имущества учредителя управления, а также от имущества доверительного управляющего (ст. 1018 ГК РФ).

Список литературы

1. *Тенберга И.* Идеологическая и правовая составляющая исламского банковского дела и процесс становления беспроцентной банковской деятельности в России в условиях развертывания санкционной политики // Закон. – 2019. – № 3. – С. 116–137.
2. *Гейдж Д.* Партнерское соглашение: Как построить совместный бизнес на надежной основе. – Москва: Альпина Пабlisher, 2016. – 304 с.
3. *Ручкина Г.Ф.* Партнерское финансирование в России: проведение эксперимента по установлению специального регулирования // Банковское право. – 2024. – № 1. – С. 7–13.
4. *Исаева Е.А.* Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях // Финансовые рынки и банки. – 2023. – № 6. – С. 112–119.
5. *Мамедов Т.Н., Стельмах В.Д.* Современные тенденции и перспективы развития исламского банкинга в России // Вестник евразийской науки. – 2024. – Т. 16, № 1. – С. 37–44.
6. *Вильданова М.М.* Партнерское финансирование как условие для благоприятного развития экономики России // Право и практика. – 2023. – № 2. – С. 62–67.
7. *Валишина Н.Р.* Компетенция финансового уполномоченного и партнерское финансирование: точки роста // Вестник ЮУрГУ. Серия Право. – 2023. – № 4. – С. 37–44.
8. *Иванов О.М.* Регулирование партнерского финансирования: правовой эксперимент и его участники // Вестник Университета имени О.Е. Кутафина. – 2023. – № 1. – С. 60–69.

References

1. *Tenberga I.* Ideologicheskaya i pravovaya sostavlyayushchaya islamskogo bankovskogo dela i process stanovleniya besprocentnoj bankovskoj deyatel'nosti v Rossii v usloviyah razvertyvaniya sankcionnoj politiki // Zakon. – 2019. – № 3. – S. 116–137.
2. *Gejdzh D.* Partnerskoe soglasenie: Kak postroit' sovmestnyj biznes na nadezhnoj osnove. – M.: Al'pina Pablisher, 2016. – 304 s.
3. *Ruchkina G.F.* Partnerskoe finansirovanie v Rossii: provedenie eksperimenta po ustanovleniyu special'nogo regulirovaniya // Bankovskoe pravo. – 2024. – № 1. – S. 7–13.
4. *Isaeva E.A.* Islamskij banking: osnovnye pravila i principy, perspektivy razvitiya v sovremennyh usloviyah // Finansovye rynki i banki. – 2023. – № 6. – S. 112–119.
5. *Mamedov T.N., Stel'mah V.D.* Sovremennye tendencii i perspektivy razvitiya islamskogo bankinga v Rossii // Vestnik evrazijskoj nauki. – 2024. – T. 16, № 1. – S. 37–44.
6. *Vil'danova M.M.* Partnerskoe finansirovanie kak uslovie dlya blagopriyatnogo razvitiya ekonomiki Rossii // Pravo i praktika. – 2023. – № 2. – S. 62–67.
7. *Valishina N.R.* Kompetenciya finansovogo upolnomochennogo i partnerskoe finansirovanie: tochki rosta // Vestnik YUUrGU. Seriya Pravo. – 2023. – № 4. – S. 37–44.
8. *Ivanov O.M.* Regulirovanie partnerskogo finansirovaniya: pravovoj eksperiment i ego uchastniki // Vestnik Universiteta imeni O.E. Kutafina. – 2023. – № 1. – S. 60–69.