

## ФИНАНСЫ/FINANCE

DOI: <https://doi.org/10.60797/IRJ.2025.154.74>

### МЕТОДИКА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ ОПЕРАЦИЙ С СУКУК ДЛЯ ОРГАНИЗАЦИЙ ПАРТНЕРСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Научная статья

Derzaeva G.G.<sup>1,\*</sup>

<sup>1</sup> ORCID : 0000-0002-2530-2887;

<sup>1</sup> Казанский (Приволжский) федеральный университет, Казань, Российская Федерация

\* Корреспондирующий автор (guzelchan[at]mail.ru)

#### Аннотация

Объектом исследования являются сукук – ценные бумаги выпущенные по принципам и правилам шариата исламскими банками, предметом исследования является осуществление внутреннего контроля операций с сукук. Целью исследования является предложить методику внутреннего контроля операций с сукук, которую могли бы использовать российские организации партнерского финансирования по аналогии с исламскими организациями партнерского финансирования. С помощью таких общеэкономических методов как сравнение, сопоставление, анализ и синтез, индукция и дедукция, а также логических и системных подходов авторы изучили подходы AAOIFI (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions – международная организация, которая публикует стандарты управления, этики, учета, отчетности и аудита по принципам и правилам шариата) ко внутреннему контролю операций с сукук. По результатам проведенного исследования авторами предлагается пошаговая методика внутреннего контроля операций с сукук. Научная новизна исследования заключается в обосновании возможности организации внутреннего контроля операций с сукук с учетом опыта исламских финансовых организаций. Результаты исследования и выводы могут использоваться организациями партнерского финансирования при разработке процедур внутреннего контроля операций с сукук.

**Ключевые слова:** внутренний контроль, сукук, ценные бумаги, финансовая отчетность, исламский банкинг, партнерское финансирование, AAOIFI.

### METHODOLOGY OF INTERNAL CONTROL OF SUKUK TRANSACTIONS FOR PARTNERSHIP FINANCING ORGANISATIONS

Research article

Derzaeva G.G.<sup>1,\*</sup>

<sup>1</sup> ORCID : 0000-0002-2530-2887;

<sup>1</sup> Kazan (Volga Region) Federal University, Kazan, Russian Federation

\* Corresponding author (guzelchan[at]mail.ru)

#### Abstract

The object of the study is sukuk — securities issued according to the principles and rules of Shariah by Islamic banks, the subject of the study is the internal control of sukuk transactions. The aim of the study is to propose a methodology of internal control of sukuk operations, which could be used by Russian partner financing organisations by analogy with Islamic partner financing organisations. Using such general economic methods as comparison, contrast, analysis and synthesis, induction and deduction, as well as logical and systemic approaches, the authors studied the approaches of AAOIFI (Accounting and Auditing Organisation for Islamic Financial Institutions – an international organisation that publishes standards of management, ethics, accounting, reporting and auditing according to the principles and rules of Shariah) to the internal control of sukuk operations. Based on the results of the research, the authors suggest a step-by-step methodology of internal control of sukuk transactions. The scientific novelty of the study lies in the substantiation of the possibility of organising internal control of sukuk operations, taking into account the experience of Islamic financial organisations. The results of the study and conclusions can be used by partner financing organisations in developing procedures for internal control of sukuk transactions.

**Keywords:** internal control, sukuk, securities, financial reporting, Islamic banking, partnership financing, AAOIFI.

#### Введение

Одной из актуальнейших тенденций развития банковского сектора в России за последние пару лет стало внедрение операций партнерского финансирования в банках Татарстана, Башкирии, Чечни и Дагестана. Такая тенденция появилась благодаря федеральному закону о партнерском финансировании от 04.08.2023 N 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». На данный момент в России нет полноценных исламских банков, действующих исключительно по законам шариата. Однако некоторые российские банки предлагают отдельные финансовые продукты, соответствующие принципам исламского банкинга. Ак Барс Банк предлагает ряд продуктов, соответствующих нормам шариата, включая Мурабаху (покупку активов с последующей перепродажей клиенту), Мушараку (совместную покупку недвижимости или бизнеса с последующим распределением прибыли между сторонами) и Иджару (аренду с правом выкупа). Банк «Зенит» предложил лизинговые программы,

основанные на принципе Иджары, где банк приобретает активы и передает их в аренду клиентам с возможностью последующего выкупа.

Однако с точки зрения инвестиций наиболее интересный инструмент исламского финансирования — это сукук. Определение сукук дано нами в монографии [1] так: «сукук — это гибрид долевых и долговых ценных бумаг, который удостоверяет долю в активах, генерирующих доход, и дает право на получение части прибыли, которую приносят эти активы в соответствии с исламскими экономическими принципами» [1]. Полноценных выпуска сукук в России было два: в 2017 году, когда компания «Сукук-Инвест» выпустила дебютные сукук на сумму 1 млн рублей, и в 2024 году состоялся выпуск первого цифрового финансового актива в форме сукук на платформе «Мастерчейн». В большинстве своем же, банки предлагают так называемые «хаяльные» ценные бумаги. Хаяльные ценные бумаги — это любые ценные бумаги, которые соответствуют требованиям шариата. Такие бумаги могут включать акции компаний, облигации и другие инвестиционные инструменты, при условии, что они не связаны с запрещенными видами деятельности (например, производство алкоголя, азартных игр, ростовщичество). Чтобы считаться хаяльной, ценная бумага должна пройти проверку на соответствие религиозным канонам. Конечно, это не полноценный сукук, но все же попытка российских банков адаптировать инструменты исламского финансирования к российской действительности.

Таким образом, постановка научной проблемы данного исследования очевидна: российское законодательство позволяет использовать сукук для привлечения инвестиций, но фактически выпуски сукук единичны. Предположим, что одной из причин такой ситуации является отсутствие теоретико-методологической базы в части учетно-контрольного обеспечения операций с сукук.

### **Литературный обзор**

Поскольку сукук являются важным элементом исламского финансирования, многие учёные и специалисты исследуют аспекты их функционирования, включая вопросы управления рисками, аудита и внутреннего контроля.

В исследованиях Werntz W. W. [2], Elhaj M. A. A., Muhamed N. A., Ramli N. M. [3], Saad N. M., Haniff M. N., Ali N. [4] рассматривается практика применения механизмов внутреннего контроля в процессе выпуска сукук. Исследования основываются на анализе кейсов нескольких крупных исламских финансовых учреждений. Особое внимание уделяется роли внутреннего аудита и комплаенс-контролю в обеспечении соответствия нормам шариата.

Работы Saad N. M., Haniff M. N., Ali N. [5], Sani S. D., Abubakar M. [6] сосредоточены на повышении эффективности систем внутреннего контроля в странах Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (GCC), где активно развиваются операции с сукук. Работы рассматривают лучшие практики и предлагают рекомендации по улучшению процедур внутреннего контроля для снижения рисков и повышения доверия инвесторов.

Труды Tawfik O. I., Elsayed Ghazi H. E. E. [7], Al Elsheikh A. A. A., Tanega J. [8] анализируют механизмы внутреннего контроля и соответствия шариату в структуре сукук. Они уделяют особое внимание роли шариатского наблюдательного совета и процесса мониторинга соответствия нормативным требованиям на протяжении всего жизненного цикла сукук.

Авторы Alrabei A. M. [9], Vijayakumar A. N., Nagaraja N. [10] представляют подход к проведению внутреннего аудита операций с сукук на основе оценки рисков. На примере ряда компаний авторы разрабатывают методологию, позволяющую финансовым учреждениям эффективно выявлять и контролировать риски, связанные с выпуском и обращением сукук.

Исследования Mseddi S. [11], Mseddi S., Naifar N. [12] охватывают международный опыт корпоративных практик управления и внутреннего контроля в компаниях, выпускающих сукук. Анализируются взаимосвязи между качеством корпоративного управления и эффективностью внутреннего контроля, а также предлагаются рекомендации по совершенствованию существующих подходов.

Среди российских ученых тоже есть авторы, выбравшие сукук объектом своего исследования. Например, Харисова Ф.И. [13], Дерзаева Г.Г. [14], [15], [16], [17]. Конечно, с ростом практики выпуска сукук в России будет расти и интерес ученых к этой теме.

Таким образом, по результатам проведенного исследования научной литературы, посвященной вопросам внутреннего контроля операций с сукук, выделим несколько направлений развития научной мысли в этой области:

1. Исследования фокусируются на том, какие риски возникают при выпуске и обращении сукук, и как эти риски могут быть минимизированы посредством эффективного внутреннего контроля. Например, рассматриваются кредитные риски, операционные риски, рыночные риски и юридические риски.

2. Важным аспектом внутреннего контроля является обеспечение соответствия операций с сукук нормам шариата. Исследователи изучают механизмы, обеспечивающие соблюдение религиозных принципов, таких как запрет на получение процентов (риба) и участие в сомнительных видах деятельности.

3. Внутренний контроль включает в себя процедуры финансового аудита и подготовки финансовой отчетности. Исследования рассматривают стандарты бухгалтерского учёта и аудита, применяемые к операциям с сукук, а также методы обеспечения прозрачности и достоверности информации.

4. Вопросы корпоративного управления играют важную роль в обеспечении эффективности внутренних контролей. Исследуются модели корпоративного управления, применяемые в компаниях, выпускающих сукук, и их влияние на качество внутреннего контроля.

Некоторые исследования посвящены правовому аспектам регулирования операций с сукук, включая национальные и международные нормы, а также их влияние на внутренний контроль.

### **Методы и принципы исследования**

По результатам проведенного исследования научных работ, посвященных вопросам внутреннего контроля операций с сукук, можно утверждать, что в России практически отсутствует теоретико-методологическая база, освещающая вопросы учетно-контрольного обеспечения операций с сукук. Возможно, этим и объясняется единичный

выпуск сукук в России. Для пополнения теоретико-методологической базы учетно-контрольного обеспечения операций с сукук зададимся в данном исследовании целью предложить методику внутреннего контроля операций с сукук, которую могли бы использовать российские организации партнерского финансирования по аналогии с исламскими организациями партнерского финансирования. Для достижения данной цели поставим и решим следующие задачи:

Изучить стандарты AAOIFI (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions — международная организация, которая публикует стандарты управления, этики, учета, отчетности и аудита по принципам и правилам шариата), имеющие отношение к внутреннему контролю операций с сукук.

Предложить методику внутреннего контроля операций с сукук.

Для решения данных задач используем следующие методы:

- метод анализа научной литературы для изучения современного состояния научной проблемы исследования;
- методы сопоставления, аналогии и оценки для всестороннего изучения стандарты AAOIFI;
- методы логики для построения методики внутреннего контроля операций с сукук.

### **Основные результаты**

Внутренний контроль операций с сукук — это совокупность процессов и мер, направленных на обеспечение соответствия всех этапов выпуска, размещения и обслуживания сукук (исламских облигаций) нормам шариата, а также на минимизацию финансовых, юридических и операционных рисков. Эта система контроля помогает гарантировать, что каждая операция с сукуком осуществляется в полном соответствии с требованиями исламского финансирования и законодательными нормами.

Внутренний контроль операций с сукук регламентируется рядом международных и национальных стандартов и правил, которые обеспечивают соответствие этих операций нормам шариата и другим законодательным требованиям:

1. AAOIFI выпускает стандарты шариата, которые охватывают различные аспекты исламского финансирования, включая операции с сукук. Эти стандарты включают требования к структуре сукук, их соответствуанию шариату, а также правила проведения аудита и внутреннего контроля.

2. AAOIFI также публикует стандарты корпоративного управления, которые применимы к исламским финансовым институтам, включая тех, кто занимается выпуском и управлением сукук. Эти стандарты затрагивают вопросы внутреннего контроля, управления рисками и соблюдения шариата.

3. Для каждого выпуска сукук обычно требуется заключение шариатского наблюдательного совета или шариатских экспертов, подтверждающих соответствие данного выпуска нормам шариата. Эти заключения часто содержат рекомендации по внутреннему контролю и обеспечению соответствия шариату на всех этапах жизни сукук.

Среди стандартов AAOIFI выделим те, которые необходимы для организации внутреннего контроля операций с сукук:

- Шариатский стандарт AAOIFI №17 «Инвестиции в сукук».
- Стандарт управления AAOIFI № 12 «Управление сукуком».
- Стандарт управления AAOIFI № 3 «Внутренний шариатский контроль».
- Стандарт управления AAOIFI № 4 «Комитет по аудиту и управлению исламских финансовых учреждений».

В таблице 1 выявим общие требования вышеперечисленных стандартов AAOIFI в отношении внутреннего контроля операций с сукук.

Таблица 1 - Требования стандартов AAOIFI в отношении внутреннего контроля операций с сукук

DOI: <https://doi.org/10.60797/IRJ.2025.154.74.1>

	Общие положения	Внутренний контроль
Шариатский стандарт AAOIFI №17 «Инвестиции в сукук»	Стандарт устанавливает критерии для определения того, какие инвестиции считаются допустимыми согласно шариату. Это включает в себя требования к активам, лежащим в основе сукук, и к структуре самих сукук.	Стандарт подчеркивает важность внутреннего контроля для обеспечения соответствия инвестиций в сукук нормам шариата. Организации, выпускающие и управляющие сукук, обязаны иметь эффективные системы внутреннего контроля, включающие процедуры для мониторинга и аудита соответствия шариату.
Стандарт управления AAOIFI № 12 «Управление сукуком»	Стандарт посвящен управлению сукук на всех стадиях их жизненного цикла, начиная от проектирования и заканчивая погашением. Он содержит рекомендации по управлению рисками, корпоративному управлению и	Стандарт акцентирует внимание на необходимости создания и поддержания эффективных систем внутреннего контроля для управления сукук. Включает требования к мониторингу и оценке рисков, связанных с

	Общие положения	Внутренний контроль
	внутреннему контролю.	сукук, а также к обеспечению соответствия шариату на всех этапах управления.
Стандарт управления AAOIFI № 3 «Внутренний шариатский контроль»	Данный стандарт направлен на установление основополагающих принципов и процедур для внутреннего шариатского контроля в исламских финансовых институтах. Он охватывает все аспекты внутренней шариатской проверки и надзора.	Стандарт предписывает создание специальных структур и процедур для обеспечения соответствия всех операций и продуктов исламскому праву. Это включает назначение шариатского наблюдательного совета, проведение регулярных шариатских аудитов и внедрение механизмов для выявления и устранения несоответствий.
Стандарт управления AAOIFI № 4 «Комитет по аудиту и управлению исламских финансовых учреждений»	Данный стандарт описывает функции и обязанности Комитета по аудиту и управлению в исламских финансовых учреждениях. Комитет отвечает за надзор за системой внутреннего контроля, управление рисками и обеспечение соответствия шариату.	Стандарт предусматривает, что Комитет по аудиту и управлению должен играть ключевую роль в разработке и мониторинге системы внутреннего контроля. Он также несет ответственность за оценку эффективности внутреннего контроля и представление рекомендаций по его улучшению.

Примечание: составлено автором

Таким образом, по данным таблицы 1, можно сделать вывод, что все указанные стандарты подчеркивают необходимость создания и поддержания эффективных систем внутреннего контроля для обеспечения соответствия операций с сукук нормам шариата. Стандарты предусматривают наличие специализированных структур и процедур для мониторинга и аудита соответствия шариату, включая шариатский наблюдательный совет и Комитет по аудиту и управлению. Внутренний контроль должен охватывать все этапы жизненного цикла сукук, от проектирования до погашения, и включать процедуры для управления рисками и обеспечения прозрачности..

В таблице 2 выявим специфические особенности изучаемых стандартов AAOIFI в отношении внутреннего контроля операций с сукук.

Таблица 2 - Специфические особенности стандартов AAOIFI в отношении внутреннего контроля операций с сукук

DOI: <https://doi.org/10.60797/IRJ.2025.154.74.2>

	Специфические положения	Различия
Шариатский стандарт AAOIFI №17 «Инвестиции в сукук»	Стандарт фокусируется преимущественно на инвестициях в сукук и установлении критериев для определения допустимости таких инвестиций согласно шариату. Основное внимание уделяется проверке активов, лежащих в основе сукук, и соответствуанию структуры сукук нормам шариата	В отличие от других стандартов, здесь больше внимания уделяется начальным этапам жизненного цикла сукук, таким как проектирование и оценка соответствия активов шариату. Внутренний контроль ориентирован на предотвращение нарушений шариата на этапе формирования сукук.
Стандарт управления AAOIFI № 12 «Управление сукуком»	Стандарт подробно описывает управление сукуком на всех стадиях их жизненного цикла, включая проектирование, размещение, обслуживание и погашение. Он охватывает	В отличие от стандарта №17, здесь больший акцент делается на управлении рисками и внутреннем контроле на всех этапах существования сукук. Это

	Специфические положения	Различия
	весь спектр управлеченческих процессов, связанных с сукук.	включает мониторинг и оценку рисков, связанных с операциями сукук, а также процедуры для обеспечения соответствия шариату на каждом этапе управления.
Стандарт управления AAOIFI № 3 «Внутренний шариатский контроль»	Данный стандарт посвящен исключительно внутреннему шариатскому контролю и надзору в исламских финансовых институтах. Он устанавливает принципы и процедуры для проведения шариатских аудитов и обеспечения соответствия всех операций и продуктов исламскому праву.	В отличие от предыдущих стандартов, здесь основное внимание уделяется созданию и функционированию специализированных структур и процедур для внутреннего шариатского контроля. Это включает назначение шариатского наблюдательного совета, проведение регулярных шариатских аудитов и внедрение механизмов для выявления и устранения несоответствий.
Стандарт управления AAOIFI № 4 «Комитет по аудиту и управлению исламских финансовых учреждений»	Стандарт описывает функции и обязанности Комитета по аудиту и управлению в исламских финансовых учреждениях. Он фокусируется на роли Комитета в надзоре за системой внутреннего контроля, управлении рисками и обеспечении соответствия шариату.	В отличие от остальных стандартов, здесь основной акцент сделан на функциях и ответственности Комитета по аудиту и управлению. Этот стандарт предполагает активное вовлечение Комитета в разработку и мониторинг системы внутреннего контроля, а также в оценку её эффективности и представление рекомендаций по её улучшению.

Примечание: составлено автором

Различия, выявленные в таблице 2, позволяют каждому стандарту выполнять свою уникальную функцию в системе внутреннего контроля операций с сукук, обеспечивая комплексное и всестороннее управление рисками и соответствием шариату.

Таким образом, изучение требований стандартов AAOIFI позволяет выделить этапы построения методики внутреннего контроля операций с сукук.

Этап 1: Определение целей и задач внутреннего контроля

Этот этап является фундаментальной основой для создания эффективной системы внутреннего контроля операций с сукук. Четкое определение целей и задач помогает направить усилия команды на достижение конкретных результатов и избежать ненужных затрат ресурсов. Цели представим в таблице 3.

Таблица 3 - Цели и задачи внутреннего контроля

DOI: <https://doi.org/10.60797/IRJ.2025.154.74.3>

	Цель	Важность	Способ достижения
Обеспечение соответствия шариату	Гарантировать, что все операции с сукук полностью соответствуют нормам шариата	Несоответствие шариату может привести к аннулированию сделки, потере доверия инвесторов и юридическим последствиям. Это ключевой аспект для любого исламского финансового продукта	Назначение шариатского наблюдательного совета, проведение регулярных шариатских аудитов, разработка и внедрение процедур для проверки соответствия каждой транзакции и

	Цель	Важность	Способ достижения
			документа нормам шариата
Минимизация финансовых и операционных рисков	Снизить вероятность возникновения убытков и других негативных последствий, связанных с финансовыми и операционными рисками	Финансовые и операционные риски могут существенно повлиять на устойчивость и прибыльность операций с сукук. Эффективное управление этими рисками защищает интересы участников сделки	Разработка и внедрение системы управления рисками, включающей идентификацию, оценку и мониторинг рисков. Использование инструментов хеджирования и диверсификации для уменьшения воздействия неблагоприятных событий
Повышение прозрачности и достоверности отражения сукук в финансовой отчетности	Обеспечить точность и доступность финансовой информации о сукук для всех заинтересованных сторон	Прозрачность и достоверность финансовой отчетности повышают доверие инвесторов и способствуют более эффективному принятию решений. Это также снижает вероятность мошенничества и ошибок	Введение стандартов бухгалтерского учета, соответствующих международным и национальным требованиям, а также применение современных технологий для автоматизации процессов учета и отчетности. Регулярная внешняя и внутренняя проверка финансовой отчетности
Соблюдение нормативных требований и стандартов	Убедиться, что все операции с сукук соответствуют действующим законодательством и отраслевым стандартам	Нарушение нормативных требований может повлечь за собой штрафы, санкции и потерю лицензии. Это также влияет на репутацию организации	Регулярное обновление знаний о текущих законах и стандартах, разработка и внедрение процедур для соблюдения всех нормативных требований, а также сотрудничество с регуляторами и консультантами для получения актуальной информации.

*Примечание: составлено авторами*

Четко определив эти цели и задачи, организация сможет разработать эффективную систему внутреннего контроля, которая обеспечит соответствие шариату, минимизирует риски, повысит прозрачность и обеспечит соблюдение всех нормативных требований. Это создаст прочную основу для успешного и устойчивого функционирования операций с сукук.

#### Этап 2. Разработка политики и процедур

Разработка четких политик и процедур является ключевым этапом создания эффективной системы внутреннего контроля. Политики должны охватывать все аспекты операций с сукук, включая представленные в таблице 4.

Таблица 4 - Политики и процедуры внутреннего контроля операций с сукук

DOI: <https://doi.org/10.60797/IRJ.2025.154.74.4>

Политики и процедуры	Цель	Практическое воплощение
Политики и процедуры для процесса выпуска сукук	Определить порядок действий и критерии для выпуска сукук, чтобы гарантировать соответствие всем нормативным и шариатским требованиям	Разработка процедур для выбора активов Создание шаблона договора Установление порядка согласования Контроль за выполнением условий
Политики и процедуры для управления активами	Обеспечить эффективное управление активами и обязательствами, связанными с сукук, для минимизации рисков и оптимизации доходности	Инвестиционная политика Процедура управления ликвидностью Мониторинг и оценка рисков Диверсификация портфеля
Политики и процедуры для представления сукук в финансовой отчетности	Обеспечить точность и прозрачность представления сукук в финансовой отчетности, а также регулярный аудит для подтверждения достоверности данных	Выбор стандартов учета Процедуры составления отчетности Планирование и проведение аудита Отчетность перед инвесторами
Политики и процедуры для соответствия шариату	Обеспечить полное соответствие всех операций с сукук нормам шариата	Назначение шариатского наблюдательного совета. Разработка шариатских процедур. Проведение шариатских аудитов. Документирование и отчетность.

*Примечание: составлено авторами*

Разработка чётких и подробных политик и процедур является основой для успешной реализации системы внутреннего контроля операций с сукук. Это позволяет установить единые стандарты поведения для всех сотрудников, участвующих в процессах, связанных с сукук, и гарантирует, что все операции будут выполнены в соответствии с нормами шариата, нормативными требованиями и стандартами финансовой отчетности.

#### Этап 3. Создание комитета по соответствию шариату

Для обеспечения соответствия шариату необходимо создать комитет, состоящий из квалифицированных специалистов в области исламского права и финансов. Этот комитет будет отвечать за:

1. Оценку проектов и сделок на предмет их соответствия нормам шариата,
2. Консультирование по вопросам шариата,
3. Проведение регулярных проверок и аудитов.

#### Этап 4: Разработка системы мониторинга и отчетности

Система мониторинга и отчетности должна позволять отслеживать выполнение установленных политик и процедур, а также выявлять отклонения и нарушения. Она должна включать элементы представленные в таблице 5:

Таблица 5 - Система мониторинга и отчетности для внутреннего контроля операций с сукук

DOI: <https://doi.org/10.60797/IRJ.2025.154.74.5>

Элемент	Цель	Практическое воплощение
Регулярные отчёты о состоянии дел	Предоставлять актуальную информацию о текущей ситуации с сукук, включая состояние активов, обязательства и денежные потоки	Ежемесячная/ежеквартальная отчётность Автоматизация отчетности Периодический анализ
Аналитические обзоры и прогнозы	Предоставлять глубокий анализ текущего состояния операций с сукук, а также	Анализ чувствительности Прогнозирование доходов и расходов

Элемент	Цель	Практическое воплощение
	прогнозы на будущее для принятия обоснованных решений	Стресс-тестирование
Отчеты о соответствии шариату	Обеспечивать регулярное предоставление доказательств соответствия операций с сукук нормам шариата	Шариатские аудиты Отчётность перед шариатским наблюдательным советом Ежегодный шариатский отчёт

*Примечание: составлено авторами*

Разработка системы мониторинга и отчетности — важный элемент системы внутреннего контроля операций с сукук. Хорошо продуманная система позволяет не только следить за выполнением установленных политик и процедур, но и предсказывать потенциальные проблемы, что значительно повышает надёжность и устойчивость операций с сукук.

#### Этап 5: Проведение регулярного аудита

Регулярный аудит является важной частью внутреннего контроля. Он должен проводиться независимыми специалистами и включать:

Проверку финансовой отчетности,

Оценку соответствия установленным процедурам,

Выявление потенциальных рисков и нарушений.

#### Этап 6: Обучение и повышение квалификации персонала

Эффективная система внутреннего контроля требует наличия высококвалифицированного персонала. Необходимо регулярно проводить обучение сотрудников, чтобы они были в курсе последних изменений в законодательстве и стандартах шариата.

#### Этап 7: Постоянное совершенствование системы

Система внутреннего контроля должна постоянно совершенствоваться. Для этого необходимо:

1. Проводить регулярные ревизии и обновления политик и процедур,

2. Внедрять новые технологии и методы управления рисками,

Учитывать изменения в законодательстве и требованиях шариата.

### Заключение

Методика внутреннего контроля операций с сукук должна учитывать уникальные особенности исламского финансирования и соответствовать нормам шариата.

Таким образом, в данном исследовании представлена поэтапная методика внутреннего контроля операций с сукук, которая поможет обеспечить эффективное управление рисками и соответствие всем необходимым требованиям.

Этап 1. Определение целей и задач внутреннего контроля.

Этап 2. Разработка политики и процедур.

Этап 3. Создание комитета по соответствию шариату.

Этап 4. Разработка системы мониторинга и отчетности.

Этап 5. Проведение регулярного аудита.

Этап 6. Обучение и повышение квалификации персонала.

Этап 7. Постоянное совершенствование системы.

Данная методика внутреннего контроля операций с сукук обеспечивает комплексный подход к управлению рисками и соответствию нормам шариата. Ее внедрение позволит повысить эффективность работы организации, снизить риски и улучшить доверие инвесторов.

### Конфликт интересов

Не указан.

### Рецензия

Все статьи проходят рецензирование. Но рецензент или автор статьи предпочли не публиковать рецензию к этой статье в открытом доступе. Рецензия может быть представлена компетентным органам по запросу.

### Conflict of Interest

None declared.

### Review

All articles are peer-reviewed. But the reviewer or the author of the article chose not to publish a review of this article in the public domain. The review can be provided to the competent authorities upon request.

### Список литературы / References

1. Дерзаева Г.Г. Актуальные методы формирования, анализа и контроля отчетности системообразующих корпоративных структур / Г.Г. Дерзаева, Н.А. Каморджанова, И.Н. Богатая [и др.]. — Москва: Русайнс, 2022. — 280 с. — EDN: RPYCO.
2. Werntz W.W. Viewpoint of the Securities and Exchange Commission on internal auditing / W.W. Werntz // Journal of Accountancy (pre-1986). — 1943. — Vol. 76. — №. 000006. — P. 470.

3. Elhaj M.A.A. The influence of corporate governance, financial ratios, and Sukuk structure on Sukuk rating / M.A.A. Elhaj, N.A. Muhammed, N.M. Ramli //Procedia Economics and Finance. — 2015. — Vol. 31. — P. 62–74. — DOI: 10.1016/S2212-5671(15)01132-6.
4. Saad N.M. Corporate governance mechanisms with conventional bonds and Sukuk'yield spreads / N.M. Saad, M.N. Haniff, N. Ali // Pacific-Basin Finance Journal. — 2020. — Vol. 62. — P. 101116.
5. Sani S.D. A proposed framework for implementing risk-based Shari'ah audit / S.D. Sani S. D., M. Abubakar // Journal of Financial Reporting and Accounting. — 2021. — Vol. 19. — № 3. — P. 349–368. — DOI: 10.1108/JFRA-02-2020-0041.
6. Tawfik O.I. Disclosure of the Risks of Islamic Financial Instruments (Sukuk) / O.I. Tawfik, H.E.E. Elsayed Ghazi // Islamic Accounting and Finance: A Handbook. — 2023. — P. 237–279. — DOI: 10.1142/9781800612426\_0008.
7. Al Elsheikh A.A.A. Sukuk structure and its regulatory environment in the Kingdom of Saudi Arabia / A.A.A. Al Elsheikh, J. Tanega // Law and Financial Markets Review. — 2011. — Vol. 5. — № 3. — P. 183–200. — DOI: 10.1080/17521440.2011.11428180.
8. Alrabei A.M. The influence of accounting information systems in enhancing the efficiency of internal control at Jordanian commercial banks / A.M. Alrabei // Journal of Management Information and Decision Sciences. — 2021. — Vol. 24. — № 1. — P. 1–9.
9. Vijayakumar A.N. Internal Control Systems: Effectiveness of Internal Audit in Risk Management at Public Sector Enterprises / A.N. Vijayakumar, N. Nagaraja // BVIMR Management edge. — 2012. — Vol. 5. — № 1.
10. Mseddi S. International issuance of Sukuk and companies' systematic risk: An empirical study / S. Mseddi // Borsa Istanbul Review. — 2023. — Vol. 23. — № 3. — P. 550–579. — DOI: 10.1016/j.bir.2022.12.007.
11. Mseddi S. Rating methodology and evaluating the issuer of sukuk / S. Mseddi, N. Naifar // International Journal of Management Science and Engineering Management. — 2013. — Vol. 8. — № 4. — P. 262–275. — DOI: 10.1080/17509653.2013.829629.
12. Харисова Ф.И. Управление краудфандингом по исламским принципам / Ф.И. Харисова, Г.Г. Дерзаева, А.К. Дашин [и др.] // Известия высших учебных заведений. Технология текстильной промышленности. — 2023. — № 6 (408). — С. 279–289. — DOI: 10.47367/0021-3497\_2023\_6\_279. — EDN: CQFIPH.
13. Дерзаева Г.Г. Партнерское финансирование: вызовы и возможности для России и стран СНГ / Г.Г. Дерзаева, П.А. Алеткин // Национальная безопасность. — 2024. — № 6. — С. 47–64. — DOI: 10.7256/2454-0668.2024.6.72566. — EDN: THZAPE.
14. Дерзаева Г.Г. Формирование информации об операциях с сукук по стандартам РСБУ, IFRS и ААОIFI / Г.Г. Дерзаева // Современные подходы к обеспечению экономической безопасности: от теории — к практике в новой реальности. — Москва: Русайнс, 2024. — С. 226–236. — EDN: YLADEX.
15. Дерзаева Г.Г. Аудит операций с сукук / Г.Г. Дерзаева // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2024. — Т. 13. — № 12 (153). — С. 136–144. — DOI: 10.36871/ek.up.pr.2024.12.13.017. — EDN: KBHPQT.
16. Дерзаева Г.Г. Кредитные рейтинги сукук в свете федерального закона о партнерском финансировании / Г.Г. Дерзаева // Финансы и управление. — 2024. — № 4. — С. 79–97. — DOI: 10.25136/2409-7802.2024.4.72505. — EDN: TIQVYW.
17. Дерзаева Г.Г. Сукук как инструмент финансирования в условиях антироссийских санкций / Г.Г. Дерзаева // Экономическая безопасность. — 2024. — Т. 7. — № 11. — С. 2855–2872. — DOI: 10.18334/ecsec.7.11.122181. — EDN: SBOUIL.

### Список литературы на английском языке / References in English

1. Derzaeva G.G. Aktual'nye metody formirovaniya, analiza i kontrolja otchetnosti sistemoobrazujushhih korporativnyh struktur [Current methods of formation, analysis and control of reporting of systemically important corporate structures] / G.G. Derzaeva, N.A. Kamordzhanova, I.N. Bogataja [et al.]. — Moscow: Rusajns, 2022. — 280 p. — EDN: RPMYCO. [in Russian]
2. Werntz W.W. Viewpoint of the Securities and Exchange Commission on internal auditing / W.W. Werntz // Journal of Accountancy (pre-1986). — 1943. — Vol. 76. — №. 000006. — P. 470.
3. Elhaj M.A.A. The influence of corporate governance, financial ratios, and Sukuk structure on Sukuk rating / M.A.A. Elhaj, N.A. Muhammed, N.M. Ramli //Procedia Economics and Finance. — 2015. — Vol. 31. — P. 62–74. — DOI: 10.1016/S2212-5671(15)01132-6.
4. Saad N.M. Corporate governance mechanisms with conventional bonds and Sukuk'yield spreads / N.M. Saad, M.N. Haniff, N. Ali // Pacific-Basin Finance Journal. — 2020. — Vol. 62. — P. 101116.
5. Sani S.D. A proposed framework for implementing risk-based Shari'ah audit / S.D. Sani S. D., M. Abubakar // Journal of Financial Reporting and Accounting. — 2021. — Vol. 19. — № 3. — P. 349–368. — DOI: 10.1108/JFRA-02-2020-0041.
6. Tawfik O.I. Disclosure of the Risks of Islamic Financial Instruments (Sukuk) / O.I. Tawfik, H.E.E. Elsayed Ghazi // Islamic Accounting and Finance: A Handbook. — 2023. — P. 237–279. — DOI: 10.1142/9781800612426\_0008.
7. Al Elsheikh A.A.A. Sukuk structure and its regulatory environment in the Kingdom of Saudi Arabia / A.A.A. Al Elsheikh, J. Tanega // Law and Financial Markets Review. — 2011. — Vol. 5. — № 3. — P. 183–200. — DOI: 10.1080/17521440.2011.11428180.
8. Alrabei A.M. The influence of accounting information systems in enhancing the efficiency of internal control at Jordanian commercial banks / A.M. Alrabei // Journal of Management Information and Decision Sciences. — 2021. — Vol. 24. — № 1. — P. 1–9.
9. Vijayakumar A.N. Internal Control Systems: Effectiveness of Internal Audit in Risk Management at Public Sector Enterprises / A.N. Vijayakumar, N. Nagaraja // BVIMR Management edge. — 2012. — Vol. 5. — № 1.

10. Mseddi S. International issuance of Sukuk and companies' systematic risk: An empirical study / S. Mseddi // Borsa Istanbul Review. — 2023. — Vol. 23. — № 3. — P. 550–579. — DOI: 10.1016/j.bir.2022.12.007.
11. Mseddi S. Rating methodology and evaluating the issuer of sukuk / S. Mseddi, N. Naifar // International Journal of Management Science and Engineering Management. — 2013. — Vol. 8. — № 4. — P. 262–275. — DOI: 10.1080/17509653.2013.829629.
12. Harisova F.I. Upravlenie kraudfandingom po islamskim principam [Crowdfunding Management Based on Islamic Principles] / F.I. Harisova, G.G. Derzaeva, A.K. Dashin [et al.] // Izvestija vysshih uchebnyh zavedenij. Tehnologija tekstil'noj promyshlennosti [News of Higher Educational Institutions. Textile Industry Technology]. — 2023. — № 6 (408). — P. 279–289. — DOI: 10.47367/0021-3497\_2023\_6\_279. — EDN: CQFIPH. [in Russian]
13. Derzaeva G.G. Partnerskoe finansirovanie: vyzovy i vozmozhnosti dlja Rossii i stran SNG [Partnership Financing: Challenges and Opportunities for Russia and the CIS Countries] / G.G. Derzaeva, P.A. Aletkin // Nacional'naja bezopasnost' [National Security]. — 2024. — № 6. — P. 47–64. — DOI: 10.7256/2454-0668.2024.6.72566. — EDN: THZAPE. [in Russian]
14. Derzaeva G.G. Formirovanie informacii ob operacijah s sukuk po standartam RSBU, IFRS i AAOIFI [Formation of information on transactions with sukuk according to RAS, IFRS and AAOIFI standards] / G.G. Derzaeva // Sovremennye podhody k obespecheniju jekonomiceskoy bezopasnosti: ot teorii — k praktike v novoj real'nosti [Modern approaches to ensuring economic security: from theory to practice in the new reality]. — Moscow: Rusajns, 2024. — P. 226–236. — EDN: YLADEX. [in Russian]
15. Derzaeva G.G. Audit operacij s sukuk [Audit of transactions with sukuk] / G.G. Derzaeva // Jekonomika i upravlenie: problemy, reshenija [Economy and management: problems, solutions]. — 2024. — Vol. 13. — № 12 (153). — P. 136–144. — DOI: 10.36871/ek.up.p.r.2024.12.13.017. — EDN: KBHPQT. [in Russian]
16. Derzaeva G.G. Kreditnye rejtingi sukuk v svete federal'nogo zakona o partnerskom finansirovaniyu [Credit ratings of sukuk in light of the federal law on partnership financing] / G.G. Derzaeva // Finansy i upravlenie [Finance and Management]. — 2024. — № 4. — P. 79–97. — DOI: 10.25136/2409-7802.2024.4.72505. — EDN: TIQVYW. [in Russian]
17. Derzaeva G.G. Sukuk kak instrument finansirovaniya v uslovijah antirossijskih sankcij [Sukuk as a financing instrument under anti-Russian sanctions] / G.G. Derzaeva // Jekonomiceskaja bezopasnost' [Economic security]. — 2024. — Vol. 7. — № 11. — P. 2855–2872. — DOI: 10.18334/ecsec.7.11.122181. — EDN: SBOUIL. [in Russian]