

## **Особенности и условия внедрения исламских инвестиционных продуктов в российскую банковскую практику**

**Идрисов Х.М.**, аспирант,

Финансовый Университет при Правительстве РФ, Москва, Россия

**Аннотация.** В статье рассматриваются вопросы обеспечения устойчивого экономического роста экономики на основе имплементации исламских инвестиционных инструментов в российскую банковскую систему. С учетом особенностей зарубежного опыта и анализа специфики исламских инвестиционных банковских продуктов обоснованы возможности, условия и направления их внедрения в российскую банковскую практику. Предложены пути трансформации законодательства РФ для обеспечения необходимых базовых условий функционирования исламских инвестиционных инструментов.

**Ключевые слова:** инвестиции, исламские инвестиционные продукты, исламский банк, банковское законодательство

### **Features and conditions for implementation of Islamic investment products in Russian banking system**

**Idrisov Kh.M.**, postgraduate student,

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

**Annotation.** In the article was analyzed the issues of ensuring sustainable economic growth of the economy based on the implementation of Islamic investment instruments in the Russian banking system. Considering the specifics of foreign experience in developing Islamic investment products there was substantiated the possibilities, conditions and directions of implementation Islamic investment products in Russian banking system. Also there were proposed the ways of transforming the

legislation of the Russian Federation to ensure the necessary basic conditions for the functioning of Islamic investment instruments in the country.

**Keywords:** investments, Islamic investment products, Islamic bank, banking legislation

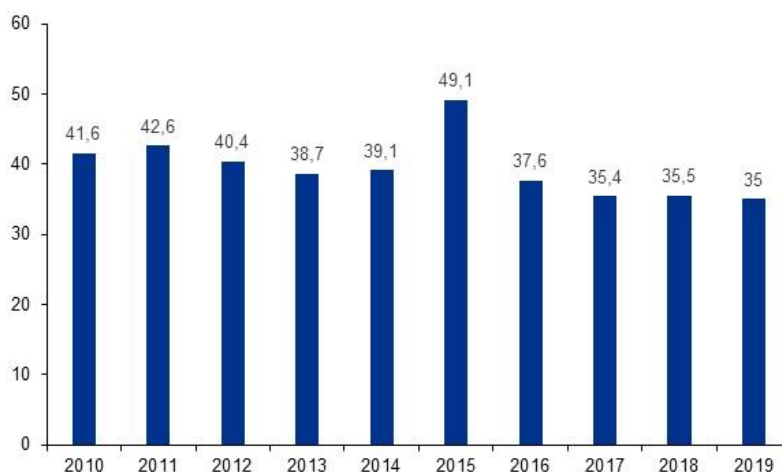
Одной из важнейших целей развития российской экономики на протяжении ряда последних лет остается обеспечение ее реального сектора необходимыми инвестициями. Этот вопрос отражается как в научных статьях и материалах российских ученых и практиков, так и в официальных документах государственной власти. Так, в разработанном Минэкономразвития России отраслевом разделе Плана действий по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25 процентов их доли в ВВП отмечается, что реализация этой цели за счет привлечения средств из государственных и частных источников «позволит предприятиям обновить материально-техническую базу и инфраструктуру, создать новые производства и наладить выпуск инновационной конкурентоспособной продукции»<sup>1</sup>.

Однако резкое сокращение бюджетных средств в условиях кризисных явлений в экономике с весны 2020 г. в связи с пандемией обуславливает необходимость активизации привлечения частного капитала, основным источником которого являются коммерческие банки. Однако их кредитный портфель характеризуется пока как снижением удельного веса кредитов нефинансовым организациям (рис.1), так и недостаточной долей вложений в отрасли по производству средств производства<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> План действий по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25 процентов их доли в ВВП. Утвержден Председателем Правительства Российской Федерации Медведевым Д.А. от 13 февраля 2019 г. № 1315п-П13. Официальный сайт Минэкономразвития России // [https://www.economy.gov.ru/material/directions/investicionnaya\\_deyatelnost/investklimat/plan\\_rosta\\_investiciy/](https://www.economy.gov.ru/material/directions/investicionnaya_deyatelnost/investklimat/plan_rosta_investiciy/)

<sup>2</sup> См., например, Алексеев А.А. Проблемы кредитования предприятий коммерческими банками в России // Ростовский научный журнал. – 2018. - № 12. – С.161-167; Швейкин И.Е., Коробова Г.Г. Банковский инвестиционный кредит – основа развития реального сектора экономики // Сибирская финансовая школа. – 2016. - № 2 (115). – С.25-30; Токарева Ю. С. Инвестиционный банковский кредит как источник финансирования реального сектора экономики // Контентус. - 2019. - № S11. – С. 108-114; Терновская Е.П. Перспективы финансово-кредитной поддержки инвестиционного потенциала российской экономики // Финансы и кредит. – 2017. – Том 23.-№ 4. – С. 217-232; Терновская Е.П. Инструменты финансово-кредитной поддержки инвестиционного развития российской экономики: тенденции и перспективы применения // ЭКОНОМИКА.



**Рис. 1 – Динамика доли кредитования нефинансовых организаций в активах российских банков, %**

Составлено по данным Банка России

В связи с этим актуальным становится разработка и внедрение инвестиционных банковских продуктов, характерными особенностями которых, отражаемыми в различных источниках, являются соответствие критериям срочности (имеют долгосрочный характер), целевой направленности (непосредственной – в случае предоставления продукта с целью осуществления предпринимательской деятельности и опосредованной – при привлечении средств в специфической форме для размещения с целью финансирования инвестиционной деятельности); уровня и состава рисков, отличающихся комплексным характером. Некоторые авторы выделяют, например, также такую особенность инвестиционного банковского кредитования, как специфика оценки кредитоспособности заемщиков и отсутствие единой методики такой оценки при долгосрочных инвестиционных проектах<sup>3</sup>. Вместе с тем, считаем, что эти характеристики следует дополнить таким критерием, как использование особого инструментария, включающего специфические правила налогообложения; разработку и внедрение государственных программ по поддержке инвестиционных проектов; дифференцированные подходы к оценке рисков

БИЗНЕС. БАНКИ. - 2019. - № 3 (29). - С.43-53; 5. Травкина Е.В. Взаимоотношения предприятий реального и банковского секторов российской экономики в процессе кредитования: оценка и тенденции развития// Общество: политика, экономика, право. – 2018. - №5. – С.22-27

<sup>3</sup> Филатова Н.Г. Совершенствование оценки кредитоспособности заемщиков, реализующих долгосрочные инвестиционные проекты // Финансовый журнал. – 2019. – № 4. – С.102-115.

регулятором, предусматривающие установление таких уровней риска, которые стимулировали бы применение банковских инвестиционных продуктов.

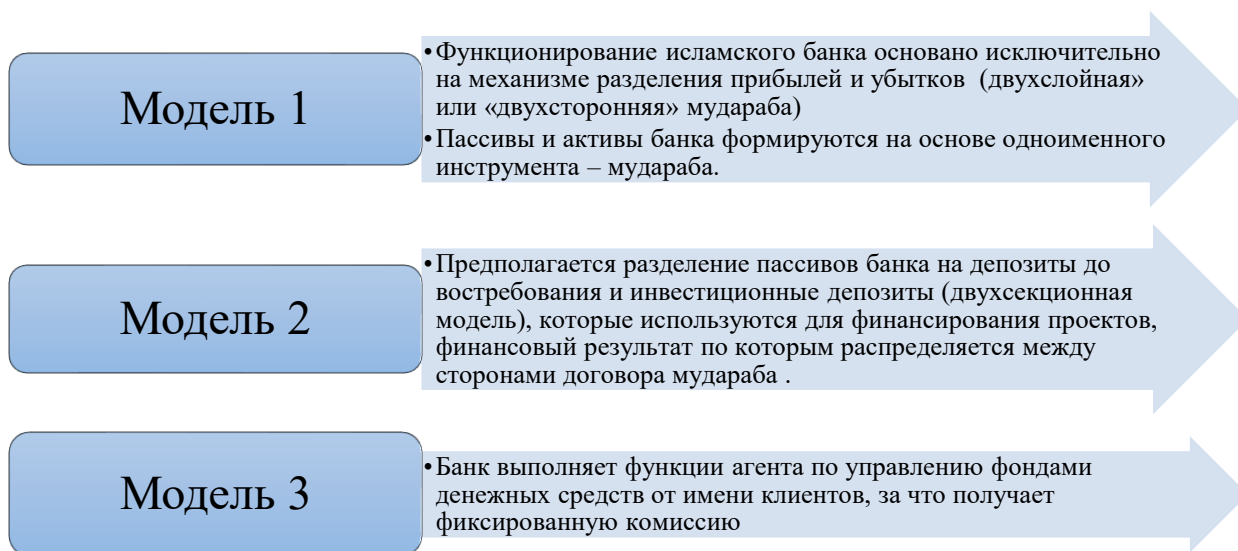
Особое место в классификации различных инвестиционных банковских продуктов занимают продукты исламского банкинга, отличительной чертой которых является форма получения по ним дохода, основанная на таких принципах, как запрет на получение ростовщических процентов, комиссий, штрафов и пени; учет требований шариата при определении целей финансирования проекта; формирование доходов от финансирования на основе принципа разделения прибылей и убытков.

Учитывая эти принципы, критериями, отличающими исламские инвестиционные банковские продукты от продуктов традиционных банков, можно считать преобладающий вид дохода в структуре выручки банка (доля прибыли от реализации проектов); наличие ограничений при определении целей инвестирования (связанных с требованиями шариата); законодательные ограничения; наличие сопутствующих услуг; большая доля инвестиционных продуктов в балансе банка.

Такие особенности, с одной стороны, обеспечивают большую направленность продуктов исламских банков на поддержку реальной экономики, но, с другой, требуют внесения существенных изменений как в законодательное обеспечение банковской деятельности, так и в модернизацию традиционных банковских продуктов, формирования особой модели банковского кредитования и бизнес-стратегии коммерческого банка.

Как показывает изучение зарубежного опыта, особенностями развития исламского банкинга можно считать:

- формирование трех моделей реализации исламского банкинга (рис.2);
- модификацию традиционных банковских продуктов в соответствии с принципами исламского банкинга;
- наличие законодательных ограничений, затрудняющих широкое использование исламских инвестиционных банковских продуктов.



***Рис. 2 – Основные модели исламского банкинга в зарубежной практике***

Составлено автором

Такие особенности не позволяют в полной мере использовать преимущества исламских банковских продуктов для активизации инвестиционной деятельности коммерческих банков, хотя в России возможности их внедрения обусловлены такими факторами, как:

- возможность обеспечить диверсификацию источников капитала (за счет привлечения средств с рынков азиатских стран и персидского залива);
- наличие спроса на продукты исламского банкинга (учитывая особенности демографической структуры в России);
- необходимость усиления инвестиционной направленности кредитования в российской экономике (что обуславливает сохранение дефицита инвестиций в российской экономике);
- возможность использования практического опыта трансформации традиционных банковских продуктов в соответствии с принципами исламского банкинга, накопленного как в зарубежных странах, так и в некоторых российских банках. Например, в 2019 г. Сбербанк России в рамках развития исламского банкинга в российских регионах с преобладающей долей населения,

следующей принципам ислама, высказывал намерение внедрить «специальные финансовые инструменты»<sup>4</sup>.

На первом этапе реализации принципов исламского банкинга можно было бы предложить использование так называемых гибридных продуктов, сочетающих в себе принципы традиционного и исламского банкинга.

Например, поддержке кредитования предприятий малого бизнеса могло бы способствовать внедрение гибридной модели ипотечного кредитования приобретения коммерческой недвижимости, в которой при использовании традиционного порядка рассмотрения кредитной заявки, анализа и оценки кредитоспособности клиента, применяется иной механизма определения условий и порядка расчетов с заемщиком<sup>5</sup>. В соответствии с проведенными нами расчетами стоимость такого гибридного ипотечного продукта для заемщика может быть ниже, чем в случае традиционного кредитования, что особенно актуально с учетом перехода к проектному финансированию строительства и финансового положения строительных организаций, существенно ухудшившегося в условиях кризиса. Так, в соответствии с результатами анализа, проведенного ЦСР в рамках спецпроекта по исследованию ситуации на рынке недвижимости и строительства в условиях пандемии COVID-19 и других кризисных явлений, отрасли присущи пессимистические настроения относительно финансовых перспектив и увеличение кредитной нагрузки, о чем заявили 52% застройщиков<sup>6</sup>.

В качестве другого примера гибридного банковского продукта можно предложить образовательный кредит. Инвестиционную направленность таких кредитных продуктов определяет целевое инвестирование в развитие человеческого капитала на основе предоставления кредита для получения

---

<sup>4</sup> Сбербанк активизирует развитие исламского банкинга по четырем направлениям // Интерфакс, 29 ноября 2019 г. // URL: <https://www.interfax.ru/business/686140>

<sup>5</sup> Идрисов Х.М. Исламские инвестиционные продукты и рынок ипотечного кредитования // Финансовая экономика – 2019. – № 4 (часть 5). – С. 496-500.

<sup>6</sup> Кризис 2020 г. затронул все строительные компании, 27 мая 2020 // [https://finance.rambler.ru/realty/44248043/?utm\\_content=finance\\_media&utm\\_medium=read\\_more&utm\\_source=copy link](https://finance.rambler.ru/realty/44248043/?utm_content=finance_media&utm_medium=read_more&utm_source=copy link)

образования, которое может обеспечить подготовку необходимых российской экономике специалистов.

Для современного состояния этого сегмента кредитного рынка характерным являются определенные ограничения по месту и сроку обучения, возрасту клиента в зависимости от типа; кроме того, предоставление подобных кредитов осуществляется далеко не всеми российскими банками; существенную роль играет наличие государственной поддержки при выдаче подобных кредитов.

Например, программу образовательных кредитов с государственной поддержкой возобновили в Сбербанке в 2019 году после ее заморозки в 2017 г. Размер итоговой комиссии заемщика по ней составлял 8,86% годовых. Однако с учетом особенностей текущей ситуации 21 мая 2020 г. президентом России Владимиром Путиным было дано поручение проработать предложение Минобрнауки по снижению ставки по образовательным кредитам до 3% и продлению срока погашения таких кредитов. В этой связи следует проанализировать, какой гибридный исламский инвестиционный продукт может заменить традиционный образовательный кредит. При этом основными проявлениями гибридного характера такого продукта являются:

- схожесть основных условий предоставления кредита с параметрами традиционных банков, включая сроки и требования к заемщику;
- использование специфического способа расчета выплат заемщика на условиях, применимых к исламскому банкингу;
- наличие дополнительных условий в виде возможных ограничений по выбору места обучения и направленности профессиональной подготовки специалистов, соответствующей требованиям этического банкинга.

В таком случае банк сначала приобретает «место» в учебном заведении с последующей перепродажей его с некоторой маржой. При этом он инвестирует в подготовку специалиста с тем, чтобы в последующем можно было разделить с ним потенциальный доход заемщика.

Представим график платежей по условному образовательному кредиту, предоставленному в соответствии с правилами исламского банкинга (табл.1).

Таблица 1

### Потоки денежных средств по исламскому образовательному кредиту

год	Платеж по договору мурабаха, в месяц	Платеж по договору мудараба, в месяц	Платеж по договору мурабаха, в год	Платеж по договору мудараба, в год	Итого, средний ежемесячный платеж
2019	13 000	11 280	156 000	135 360	24 280
2020	13 000	12 130	156 000	145 560	25 130
2021	13 000	12 615	156 000	151 382	25 615
2022	13 000	13 120	156 000	157 438	26 120
2023	13 000	13 645	156 000	163 735	26 645
2024	13 000	н/п	156 000	н/п	13 000
2025	13 000	н/п	156 000	н/п	13 000
2026	13 000	н/п	156 000	н/п	13 000
<b>Итого</b>			<b>1 248 000</b>	<b>753 475</b>	

Примечание. Условия договора:

- 1) стоимость обучения в год 200 000 рублей в год
- 2) банк покупает и перепродает клиенту в соответствии с условиями договора мудараба образовательную услугу учебного заведения с условной наценкой +1% к каждому ежегодному траншу.
- 3) с клиентом заключается параллельный договор мудараба, по условиям которого будущий студент начинает выплачивать часть заработной платы через полгода после окончания учебы; срок выплат - 5 лет;
- 4) размер ежемесячных платежей приравнивается к действующему МРОТ РФ за каждый анализируемый год.

Источник: составлено автором

Доходность исламского банка в соответствии с расчетами составит 8,35% годовых, но в случае предоставления исламскому банку государственной поддержки (3/4 ставки рефинансирования), фактическая доходность может увеличиться до 16,6% годовых при вполне посильной нагрузке для заемщика. При этом платежи заемщика начинаются только после того, как он получит определенный размер вознаграждения (на уровне действующего МРОТ) в РФ. Кроме того, в случае если сумма заработной платы с учетом платежей по договору мурабаха окажется ниже МРОТ, заемщик может пропустить платеж без начисления каких-либо пени и штрафов, что делает обе стороны договора партнерами в сделке. А использование для фондирования такой сделки средств, которые привлекаются в соответствии с исламскими принципами с



беспроцентных расчетных счетов, позволяет снизить стоимость кредита для заемщика, соответственно, обеспечить его доступность для большего числа заемщиков.

Однако внедрение подобных продуктов и активное использование принципов исламского банкинга возможно только на поэтапной основе<sup>7</sup> и с учетом таких факторов, как:

— уровень востребованности услуг исламских банков населением и бизнесом, прежде всего, мусульманским, выявляемый путем организации проведения целевых опросов и исследований);

— эффективность продвижения идей этического банкинга в широких слоях российского населения;

— развитие взаимодействия с венчурной отраслью как потенциальным рынком для инвестиций исламских банков;

— масштабы и возможности предоставления государственной поддержки, в том числе со стороны стран ЕвразЭС и мусульманских стран.

Реализации этих факторов может во многом способствовать и политика российского регулятора. Так, продвижению идей этического бизнеса может содействовать выпуск Банком России 17 июля 2020 года рекомендаций по ответственному инвестированию для основных организаций финансового рынка, включая коммерческие банки. В этом документе отмечается, что представители финансового сектора должны давать оценку кредитуемого бизнеса с позиции его соответствия принципам устойчивого развития: определить, не нарушаются ли компанией нормы по выбросам парниковых газов или иной вред экологии, достойные ли в ней условия труда и нет ли дискриминации по зарплате, много ли несчастных случаев на производстве и т.п.<sup>8</sup>.

---

<sup>7</sup> См. подробнее Терновская Е.П. Направления развития инвестиционного кредитования в российских коммерческих банках и исламские банковские продукты // Банковские услуги. – 2020. – № 3. – С. 7-14.

<sup>8</sup> Татьяна Бочкарева. Вклад «Неэтичный»: банки ждут запрета на вложения в токсичный бизнес // Известия. – 2020. – 30 июля

По мнению специалистов Банка России, в долгосрочной перспективе следование таким рекомендациям может обеспечить банкам большую доходность, хотя эксперты высказывают определенные сомнения в этом, так как клиенты недостаточно мотивированы на долгосрочные результаты, с одной стороны, а, с другой – до 90% компаний не соответствуют критериям ответственного инвестирования. В этом смысле инвестиционные продукты исламских банков в большей степени учитывают подобные критерии этического, по сути, инвестирования.

Обязательным условием эффективного развития исламского банкинга должно стать также совершенствование действующего законодательства, ряд положений которого противоречит основным принципам исламского банкинга. Так, следует, используя опыт, накопленный в различных странах, в том числе государствах СНГ, внести соответствующие поправки изменения в нормативно-законодательную базу, регламентирующую банковскую деятельность коммерческих банков:

- принять отдельный законодательный акт о внесении соответствующих поправок в Закон о банках и банковской деятельности (трансформировав основные термины исламского банкинга в аналоги, соответствующие им в традиционном банкинге);

- дополнить соответствующими поправками законодательство, затрагивающее отдельные стороны деятельности коммерческих банков (Административный, Налоговый кодексы), направленными на неухудшение условий деятельности исламских банков в сравнении с традиционными);

- внести в некоторые нормы Закона об акционерных обществах поправку о деятельности органа, задачей которого должно стать определение соответствия функционирования исламских банков или соответствующих исламских подразделений в российских коммерческих банках принципам исламского финансирования.

В первую очередь, следует внести в статью 1 ФЗ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» само понятие исламского банка и

исламского окна, дополнить статью 5.2 списком операций, которыми разрешено заниматься данным кредитным учреждениям. Во избежание недобросовестных действий, а также с целью исключения двусмысленности, на наш взгляд, необходимо внести в статью 7 «Фирменное наименование кредитной организации» дополнительное требование для полноценных исламских банков включить в свое наименование слова «Исламский банк», установив запрет для иных участников рынка, не имеющих соответствующих лицензий Банка России, на использование такого словосочетания.

Следующим дополнением должно стать внесение в статью 11.1 «Органы управления кредитной организации» требования по созданию шариатского совета как в исламских банках, так и в традиционных банках, в которых созданы соответствующие исламские окна. Предполагается, что в соответствии с данным дополнением шариатскому совету будет предоставлено право на проверку операций банка с позиции их соответствия принципам исламского права и аннулированию соответствующих сделок в случае выявления каких-либо нарушений.

В рамках дополнения Федерального закона от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности» следует ввести отдельную статью к Главе 2 «Порядок регистрации кредитных организаций и лицензирования банковских операций», в которой необходимо отразить процедуру и порядок осуществления государственной регистрации и лицензирования исламских банков, привести перечень возможных оснований для отказа в выдаче или отзыва лицензии, детализировать процесс трансформации традиционного банка в исламский.

Что касается Налогового кодекса, то следует дополнить статью 164 положением, определяющим нулевую ставку обложения налогом на добавленную стоимость (НДС) основных операций исламского банка, что позволит исключить имеющееся неравноправие между кредитованием в традиционном банке и продажей с наценкой (мурабаха), применяемой в практике исламских банков.

Таким образом, учитывая особенности и преимущества исламских инвестиционных продуктов, следует активизировать создание экономических и правовых предпосылок, способствующих их внедрению в российскую банковскую практику.

### **Библиографический список**

1. План действий по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25 процентов их доли в ВВП: Постановление Правительства РФ от 13 февраля 2019 г. № 1315п-П13. [Электронный ресурс]. – URL:[https://www.economy.gov.ru/material/directions/investicionnaya\\_deyatelnost/investklimat/plan\\_rosta\\_investiciy/](https://www.economy.gov.ru/material/directions/investicionnaya_deyatelnost/investklimat/plan_rosta_investiciy/) (дата обращения: 09.08.2020)

2. Алексеенко А.А. Проблемы кредитования предприятий коммерческими банками в России // Ростовский научный журнал. – 2018. – № 12. – С.161-167

3. Швейкин И.Е., Коробова Г.Г. Банковский инвестиционный кредит – основа развития реального сектора экономики // Сибирская финансовая школа. – 2016. – № 2 (115). – С.25-30

4. Бочкарева Т.Н. Вклад «Неэтичный»: банки ждут запрета на вложения в токсичный бизнес // Известия, 30 июля 2020 г. // URL: <https://iz.ru/1041652/tatiana-bochkareva/vklad-neetichnyi-banki-zhdut-zapreta-na-vlozheniia-v-toksichnyi-biznes> (дата обращения: 09.08.2020)

5. Идрисов Х.М. Исламские инвестиционные продукты и рынок ипотечного кредитования // Финансовая экономика – 2019. – № 4 (часть 5). – С. 496-500

6. Терновская Е.П. Перспективы финансово-кредитной поддержки инвестиционного потенциала российской экономики // Финансы и кредит. – 2017. – Том 23. – № 4. – С. 217-232

7. Терновская Е.П. Инструменты финансово-кредитной поддержки инвестиционного развития российской экономики: тенденции и перспективы применения // ЭКОНОМИКА. БИЗНЕС. БАНКИ. – 2019. – № 3 (29). – С.43-53

8. Терновская Е.П. Направления развития инвестиционного кредитования в российских коммерческих банках и исламские банковские продукты // Банковские услуги. – 2020. – № 3. – С. 7-14

9. Токарева Ю.С. Инвестиционный банковский кредит как источник финансирования реального сектора экономики // Контентус. – 2019. – № S11. – С. 108-114

10. Травкина Е.В. Взаимоотношения предприятий реального и банковского секторов российской экономики в процессе кредитования: оценка и тенденции развития// Общество: политика, экономика, право. – 2018. - №5. – С.22-27

11. Филатова Н.Г. Совершенствование оценки кредитоспособности заемщиков, реализующих долгосрочные инвестиционные проекты // Финансовый журнал. – 2019. – № 4. – С.102-115

12. Сбербанк активизирует развитие исламского банкинга по четырем направлениям // Интерфакс, 29 ноября 2019 г. // URL: <https://www.interfax.ru/business/686140> (дата обращения: 09.08.2020)

13. Кризис 2020 г. затронул все строительные компании, 27 мая 2020 // [https://finance.rambler.ru/realty/44248043/?utm\\_content=finance\\_media&utm\\_medium=read\\_more&utm\\_source=copylink](https://finance.rambler.ru/realty/44248043/?utm_content=finance_media&utm_medium=read_more&utm_source=copylink) (дата обращения: 09.08.2020)

## **References**

1. The action plan for acceleration of growth of investments in fixed capital and increasing to 25 percent of their share in GDP: Resolution of the Government of the Russian Federation of February 13, 2019 № 1315p-P13. [Electronic resource]. – URL:[https://www.economy.gov.ru/material/directions/investicionnaya\\_deyatelnost/investklimat/plan\\_rosta\\_investiciy/](https://www.economy.gov.ru/material/directions/investicionnaya_deyatelnost/investklimat/plan_rosta_investiciy/) (accessed: 09.08.2020)

2. Alekseyenko A.A. Problems of crediting enterprises by commercial banks in Russia // Rostov scientific journal. – 2018. – №12. – P. 161-167

3. Shveykin I.E., Korobova G.G. Bank investment credit-the basis for the development of the real sector of the economy // Siberian financial school. – 2016. – № 2 (115). – P. 25-30
4. Bochkareva T.N. «Unethical» Deposit: banks are waiting for a ban on investments in toxic businesses // Izvestia, July 30, 2020 // URL: <https://iz.ru/1041652/tatiana-bochkareva/vklad-neetichnyi-banki-zhdut-zapreta-na-vlozheniia-v-toksichnyi-biznes> (accessed: 09.08.2020)
5. Idrisov Kh.M. Islamic investment products and the mortgage lending market // Financial economy – 2019. – № 4 (part 5). – Pp. 496-500
6. Ternovskaya E.P. Prospects of financial and credit support of the investment potential of the Russian economy // Finance and credit. – 2017. – Volume 23. – № 4. – Pp. 217-232
7. Ternovskaya E.P. Tools of financial and credit support for investment development of the Russian economy: trends and prospects of application // ECONOMICS. BUSINESS. CANS. – 2019. – № 3 (29). – Pp. 43-53
8. Ternovskaya E.P. Directions of development of investment lending in Russian commercial banks and Islamic banking products // Banking services. – 2020. - № 3. – Pp. 7-14
9. Tokareva Yu.S. Investment Bank credit as a source of financing for the real sector of the economy // Contentus. – 2019. – № S11. – P. 108-114
10. Travkina E.V. the Relationship of enterprises of the real and banking sectors of the Russian economy in the process of crediting: assessment and development trends // Society: politics, Economics, law. – 2018. – №5. – P. 22-27
11. Filatova N.G. Improving the assessment of the creditworthiness of borrowers implementing long-term investment projects // Financial journal. – 2019. – № 4. – P. 102-115
12. Sberbank will step up the development of Islamic banking in four areas // Interfax, November 29, 2019 // URL: <https://www.interfax.ru/business/686140> (accessed: 09.08.2020)

13. The Crisis of 2020 affected all construction companies, may 27, 2020 // [https://finance.rambler.ru/realty/44248043/?utm\\_content=finance\\_media&utm\\_medium=read\\_more&utm\\_source=copylink](https://finance.rambler.ru/realty/44248043/?utm_content=finance_media&utm_medium=read_more&utm_source=copylink) (accessed: 09.08.2020)