**Зеленый банкинг для Зеленой экономики**

Брагин А.Г. независимый эксперт, член-корр. МАНЭБ,

Байдаулет Е.А., советник МИНТ и МИД РК.

На Западе весьма популярным движением становится "зеленый банкинг" (green banking).

Однако, очень часто главным смыслом данного движения является уменьшение вредного воздействия деятельности самих банков на окружающую среду. Это обеспечивается за счет перевода банковских операций в интернет, чтобы тратить меньше бумаги, за счет сокращения переездов автотранспортом из офиса в офис, чтобы не загрязнять воздух выхлопами, за счет внедрения энергосберегающих технологий и тому подобных декоративных мероприятий, больше преследующих рекламные цели, чем цели реального озеленения экономики. Почему-то зеленым в ряде случаев даже называетсякредит, который дает возможность приобрести нужный вам товар именно в тот момент, когда он вам необходим.  Неравнодушие к проблемам окружающей среды или просто употребление зеленой терминологии — удачный рекламный инструмент повышения репутации банка.

Но для продвижения Зеленой экономики как новой парадигмы развития общества значительно интереснее изменение модели финансирования зеленых инвестиций и зеленых технологий для получения ими преимущества перед коричневыми.

Основные способы сделать банковский сервис по-настоящему экологичным - это давать, например, кредиты по немного сниженным ставкам для предприятий, осуществляющих зеленые проекты. Но даже этого по нашему мнению не достаточно.

Понятие "зеленые банки" пока официально нигде не зарегистрировано, тем не менее, оно становится все более популярным в обществе, - рассказывает профессор Штутгартского университета Хенри Шефер (Henry Schäfer) в интервью DW. На протяжении двух десятилетий он занимается вопросами устойчивого развития в финансовом секторе и замечает шумиху, которую создают СМИ вокруг этой концепции. "Думаю, это не вредит, а, напротив, побуждает другие финансовые институты предлагать услуги "с человеческим лицом", а не просто заниматься продажей финансовых продуктов", - считает Хенри Шефер.

Банков, которые напрямую осуществляют инвестиции в экологические проекты, на рынке финансовых услуг Германии, немного. Самые известные из них — GLS Bank, Umweltbank, Ethikbank и Triodos Bank со штаб-квартирой в Нидерландах. Среди международных институтов – это, конечно, ВБ (Всемирный банк), ЕБРР (Европейский банк реконструкции и развития), АБР (Азиатский банк развития) и другие. Зачастую для финансирования зеленых проектов перечисленные банки используют международные средства, выделенные для решения глобальных экологических проблем (изменения климата, сохранения биоразнообразия, опустынивания) или иных проблем международного характера.

В США призывы к устойчивому развитию и использованию «зеленых» технологий внедрились в бизнес-стратегии практически каждого крупного банка. Помимо того, создаются финучреждения, специализирующиеся исключительно на «зеленом» сервисе. Одним из первых в 2006 году стал Техасский Green Bank, активы которого сей час превышают отметку в $1 млрд. Уже через несколько лет у него появились конкуренты — First Green Bank (Флорида) и GreenChoice Bank (Иллинойс).

Существует даже международный экологический банковский рейтинг, составляемый изданием Bloomberg Markets и основанный на данных по двум показателям. В рейтинге учитываются меры, принятые банками по уменьшению негативного воздействия на окружающую среду, и инвестиции в сектор возобновляемой энергии. В этом рейтинге вслед за лидером 2012 года - испанским банком Banco Bilbao Vizcaya Argentaria следует немецкий Commerzbank. Еще один "немец", попавший в экологическую "двадцатку" - Deutsche Bank.

Однако. в большинстве случаев для поддержки экологичных проектов или инвестиций банкам требуется или международная или государственная поддержка для обеспечения им необходимой прибыли, соответствующей вложению средств на «коричневые» проекты. Иного и не может быть, учитывая ростовщический характер всей традиционной банковской системы. Но существуют банковские механизмы, которые по своим основополагающим принципам наиболее подходят не просто к финансированию отдельных зеленых проектов при обязательной внешней поддержке, но и к формированию всей банковской системы Зеленой экономики, как новой парадигмы развития. Это механизмы исламских банков, или, как их еще называют, альтернативных банков.

Основное «зеленое» преимущество исламского финансирования заключается не в том, что оно, также как традиционное может бережно относиться к окружающей среде или финансировать зеленые проекты, а в том, что оно не занимается продажей денег за деньги и спекуляцией деньгами и необеспеченными финансовыми бумагами. Исламский банкинг - модель ведения банковского дела, запрещающая, в соответствии с нормами шариата, использование некоторых современных финансовых инструментов, таких как процентное кредитование и производные деривативы.

Иными словами, любая процентная ставка по чисто денежному займу называется рибой (рост) и является запрещенной. Большинство исламских ученых относит к понятию риба не только высокий, ростовщический, но и любой ссудный процент. В свою очередь, прибыль альтернативного банка формируется на основе товарной наценки (иначе, реальной добавленной стоимости), создаваемой в результате купли-продажи реальных товаров/услуг, из чего следует, что их капитал способствует эффективному товарно-денежному обороту и работает исключительно в производственных целях.

Именно благодаря таким принципам, вопреки прогнозам, исламское финансирование сумело устоять даже в условиях жесткого мирового финансового кризиса. Устойчивость таких институтов и их приверженность к финансовому обеспечению реального сектора делают их наиболее подходящими, а, может быть, единственно возможными для устойчивого развития и для Зеленой экономики.

Механизмы альтернативного финансирования могут полностью удовлетворять всем основным критериям Зеленой экономики:

- сокращение воздействия на окружающую среду;

- экономическая выгода для бизнеса;

- инклюзивность, то есть доступность и эффективность для всех;

- социальные преимущества для населения.

Устойчивое и Зеленое будущее исламского финансирования традиционно первым разглядел наш Президент Н.А. Назарбаев. Нурсултан Абишевич искренне поддержал еще в 2003 году инициативу Президента ИБР д-ра Ахмеда Мохамед Али о внедрении исламских финансовых инструментов в стране. В том же году в Алматы и впервые в Центральной Азии прошло Годовое Собрание Управляющих ИБР из 55 стран мира. Несмотря на определенное сопротивление традиционной банковской системы, Глава государства настоял на том, чтобы в 2009 году Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 г. № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» был дополнен новой главой «4-1. Особенности создания и деятельности исламских банков», а в январском Послании на 2010 год прямо указал на важность обеспечения стабильности и устойчивой работы финансовой системы и на необходимость заставить работать отечественный фондовый рынок, который к 2020 году должен стать региональным центром исламского банкинга в СНГ и Центральной Азии и войти в десятку ведущих финансовых центров Азии.

Благодаря политической воле Главы государства весной 2009 г. было заключено межправительственное соглашение между ОАЭ и РК о создании первого исламского банка, а на прошедшей в марте 2010 г. Первой Казахстанской конференции по исламским финансам Правительство РК предложило зарубежным инвесторам участвовать в реализации пятилетней программы индустриального развития Казахстана. Г-н Исекешев на КИФК 2010 озвучил планы по активизации сотрудничества с инвесторами из стран исламского мира, в особенности, путем практического использования исламских финансовых инструментов, в т.ч. выпуска корпоративных Сукук, открытия фондов прямых инвестиций, схем ГЧП и венчурного капитала. Например, такие знаковые инвесторы, как Группа ИБР, Мubadala Group, IPIC и FALAH Partners (ОАЭ), FORAS International и Homeland Development Group (КСА), MAY Group, ALM Group and Markmore Holding (Малайзия), Kuwait Finance House и Dar Investment (Кувейт), EMP Partners, Batelco и CAPIVEST (Бахрейн) проявили заинтересованность в реализации проектов, внесенных в План индустриализации Казахстана.

На VI Астанинском экономическом форуме в мае 2013 г. Глава государства, наряду с руководителями международных организаций и Нобелевскими лауреатами, еще раз обратил внимание на перманентную кризисогенность традиционного финансирования: «Даже неискушенный в экономике обыватель легко назовет схожие причины проблем кипрских банков и обвала американских ипотечных агентств пятилетней давности. Это, прежде всего, искусственное "раздувание" финансовых пузырей и жажда "легких денег", отсутствие должной ответственности национальных финансовых институтов и слабость глобального финансового управления. По сути, эти и другие фундаментальные причины глобального кризиса до сих пор не устранены.».

Много говорится о том, что инициатива нашего Президента «Зеленый мост» была поддержана двумя региональными конференциями Азиатско-Тихоокеанского и Европейского регионов. Однако, эта инициатива была поддержана еще одной конференцией, прошедшей в Астане в апреле 2012 года – Конференцией министров окружающей среды исламских государств, где также говорилось о привлечении исламских финансов для решения глобальных экологических проблем.

Академик Национальной академии наук Республики Казахстан, доктор экономических наук, профессор Ураз Баймуратов в своих работах прямо указывает, что наш традиционный финансовый сектор, к сожалению, во многом отошел от реальной экономики и стал функционировать сам по себе. Виной тому, кстати, стали и непродуманные действия предыдущего руководства регулирующих органов в части чрезвычайных мероприятий по риск-менеджменту и формированию дополнительных провизий по кредитованию инвестиционных проектов экономики, что отталкивает коммерческие банки от реального сектора и переводит все их ресурсы в межбанковские и чисто денежные операции. Это очень опасное явление, поскольку деньги формируют параллельные, дополнительные обороты, почти не попадая в реальный сектор. Денежные кредиты с любыми процентами неизбежно генерируют финансово-экономические кризисы, усиливают социальную несправедливость и неравенство в обществе, несут угрозу разрушения цивилизации. Уже достаточно давно обычный финсектор оторван от реального сектора, заинтересованного в обеспечении товаров и услуг, и, значит, далек от потребностей обычного населения. В свою очередь, альтернативная модель финансирования направлена исключительна на решение социально значимых вопросов и получение справедливой нормы прибыли через призму морали и этики. И, наверное, поэтому такая ведущая страна западного мира, как Великобритания, где уже есть крупнейшие исламские банки, претендует на роль глобального центра исламских финансов. Приверженность общемировым духовным ценностям и вместе с тем наличие свода этических правил, исходящих из исламского права, - наиболее привлекательная сторона альтернативной модели. Недаром еще в 2010 г. Папа Римский в своей колонке газеты «Обсерваторе Ватикано» признал присутствие силы Единобожия в исламском банкинге, его непререкаемую устойчивость и эффективность для современной капиталистической системы, насквозь пропитанной ростовщичеством. Результатом внедрения альтернативной системы финансирования Ураз Баймуратов видит стабильное (устойчивое) развитие всего финансового сектора и настойчивое движение к Гармонии общества, экономики и окружающей природной среды.

Доктор юридических наук, профессор К. Айтхожин особо обращает внимание на то, что альтернативная модель экономической деятельности несовместима с коррупцией, обманом, утаиванием доходов, уходом от налогов, другими негативами. Плюсы исламского банкинга состоят в справедливом распределении рисков между инвестором и заемщиком. Фактически банк работает как партнер проекта, участвуя и в прибылях, и в убытках. Соответственно, банк делит с заемщиком и ответственность. При этом здесь используется не понятие «кредитование» в смысле продажи определенной денежной суммы (кредита) за денежную надбавку (проценты), а преимущественно применяется слово «финансирование» для ведения прямой товарно-производственной деятельности. Прибыль же исламского банка складывается, как ранее уже указывалось, за счет реальной добавленной стоимости, т.е. надценки на товар/услугу, учитывающей только произведенные издержки и фиксированную и справедливую норму доходности. Это значит, что если реализация проекта не генерирует соответствующую чистую прибыль, то Банк как со-инвестор не вынуждает партнера-клиента платить больше, чем он реально может выплатить.

Потенциал роста альтернативных финансов – в финансово-инвестиционном обеспечении реальной экономики, при этом, по мнению экспертов, они будут всегда продолжать рост, не конкурируя с обычным кредитованием. Как указывал Н.А. Назарбаев в своих антикризисных статьях, доля реального сектора в мире чрезвычайно мала, в разгар последнего кризиса она составляла 10%. В свою очередь, по оценкам Ernst&Young и Thomson Reuters, к концу 2014 г. общие активы исламских финансов составят порядка 2 трлн.дол.США, это около 1-1.5 % от всей глобальной экономики. Понятно, что эти два разных финансовых направления никак не будут конкурировать (этого не происходит ни в одной стране, успешно реализующей подобную дуальную модель финсектора), как представляется обывателю, поскольку у них совершенно разная направленность. Пользователи финансово-банковских услуг будут в состоянии самостоятельно принять свое решение. Мы должны объединиться перед лицом преобладающего ростовщичества, поскольку, как мы все видим в нашей обыденной жизни, его система жестока даже по отношению к своим покровителям. Ростовщичество на длительном протяжении истории человечества было абсолютно греховным деянием и особенно наказуемым как со стороны церкви, так и со стороны общества. Начиная с эпохи протестантизма и, особенно, в последние десятилетия, вместе с ростом безверия и необузданного стремления к наживе и соблазнам, разрыв между финансовой и реальной частями глобальной экономики катастрофически расширяется. Что мы наблюдаем сегодня? Постоянные кризисы, причем цикличность их с каждым годом все сокращается, социальное расслоение общества, рост цен на сырьевые товары в силу сокращения реального сектора экономики и спекулятивного поведения современных ростовщиков. Мы критикуем и судимся с коммерческими банками, не понимая, что корень проблем вовсе не в них. Совершенно того не осознавая, на днях руководитель одного из местных банков сказал правду, что суть всех проблемных кредитов в системе, и простив небольшой долг сироте, невозможно списать сразу долги тысяч других клиентов, попавших в беду ростовщического беспредела.

Оторвавшись сейчас от моральных принципов и духовных ценностей. рано или поздно здравомыслящие люди, кем бы они ни были, придут к осознанию острой необходимости спасения реальной экономики. К сожалению, вокруг столько случаев банкротств и суицидов только по причине непомерных кредитных долгов. Не стоит вновь и вновь повторять, что денежная масса никогда не должна отрываться от реального оборота товаров и услуг, необходимых для жизнедеятельности здорового общества — в этом суть альтернативы обычному кредитованию. Стоит серьезно задуматься всем, кто рассуждает над судьбами будущих поколений, кто разрабатывает долгосрочные стратегии. Как методологически перестроить общее про-ростовщическое сознание и используемые государством и финансовыми институтами финансовые механизмы?

Мы предлагаем готовые инструменты как рецепт оздоровления казахстанской экономики. Если кому-­то не нравятся слова «шариат», «исламские», то можно использовать иные слова «этические, устойчивые, партнерские». Необходимо, прежде всего, для расширения общественной платформы запустить отраслевой ребрендинг: поменяется вывеска, суть останется. Благо, в ответ любому сомневающемуся есть успешные примеры Великобритании и Турции. Кого-то это весьма удивит, но даже в Саудовской Аравии запрещено использовать религиозные понятия для ведения банковской деятельности. Какие методы финансирования использовать в институциональной деятельности - это личное дело каждого из совладельцев бизнеса. Выбор остается за потребителями услуг.

Один из авторов этого материала уже несколько лет пропагандирует и разъясняет механизмы альтернативного банкинга. Соответствующие статьи и интервью в популярных финансовых СМИ легко можно найти в Интернете. Мы познакомились на одной из субботних встреч (<http://youtu.be/iTZhIm0T894>) и сразу нашли очень много точек соприкосновения исламского банкинга с Зеленой экономикой. Очень жаль, что одним из таких общих признаков является активное сопротивление со стороны традиционных «коричневых» технологий и инструментов.

Хочется повторить еще раз некоторые их аргументов в пользу пересмотра общих взглядов на развитие современной экономики. Главное качество активов альтернативных финансов - в их устойчивости и эквивалентности активам реальной экономики, здесь нет места виртуальному спекулятивному капиталу. Это значит, что все операции исламских финансовых институтов фактически генерируют добавленную стоимость в результате обмена товаров и услуг базовых отраслей любой страны, имеют прозрачный и консервативный характер, свободны от коррупционных и моральных издержек и приобретают по сути своей инвестиционное содержание, что, в свою очередь, не характерно для кредитных трансакций обычных банков. Например, в отличие от еврооблигаций, паевые сертификаты Сукук «привязаны» к материальным активам, к конкретным проектам реального сектора и, соответственно, к их рискам, и рассчитаны на разделение прибыли или убытков от их реализации. Это выгодно и справедливо как для эмитентов, так и для держателей этих действительно ценных бумаг. В обществе благодаря силе знаний все-таки возникает понимание того, что исламские финансы находятся вне политики и преследуют исключительно социально-экономические цели в интересах всего населения.

Альтернативный банкинг вовсе не претендует на то, чтобы навязывать кому-то против его воли ценности одной религии. Один из авторов, будучи опытным профессионалом в этой сфере, приведет много ярких примеров, когда предприниматели, не являющиеся этническими мусульманами, исходя чисто из деловых интересов, стали успешными заемщиками Исламского банка развития и увеличили обороты своего бизнеса в несколько раз. Выражаем искреннюю надежду, что население, бизнес и власть в нашей отдельно взятой стране на практике и в сравнении осознают преимущества того или иного вида финансирования.

Альтернативные финансы активно развиваются не только в мусульманских странах, но и в Европе, Северной Америке, Китае и России. На круглых столах по вопросам развития и регулирования исламских финансов впечатляет присутствие не столько представителей успешно зарекомендовавших себя Бахрейна или Малайзии, сколько регуляторов и финансовых структур из ведущих европейских стран. К примеру, Люксембургская фондовая биржа только в течение 2010-2011 годов выпустила 14 корпоративных Сукук на сумму более 40 млрд. долларов (!). На сегодня на Лондонской фондовой бирже осуществлено 49 эмиссий Сукук на сумму 34 млрд.долларов. Впервые в этом году правительство Д.Камерона выпустит долгожданный суверенный Сукук. Надеемся, этот шаг откроет дорогу и для Республики Казахстана.

Так называемое «исламское финансирование» является также одним из методов привлечения инвестиций из арабских мусульманских стран. Обычный финансовый сектор в большинстве случаев, без поддержки государственного бюджета, не стремится финансировать реальный сектор (включая МСБ) в силу рисков, присущих любому производству, и выбирает более легкие пути получения высокой нормы прибыли. Неудивительно, что на уровне Главы государства неоднократно проводились встречи с руководителями крупных коммерческих банков, в адрес которых каждый раз высказываются призывы поддержать реальный сектор.

Если для обычного банковского сектора большую роль играет «risk shifting», то есть уход от рисков, то исламские финансы, наоборот, разделяют риски, без них на самом деле в условиях рынка невозможны и конкуренция, и качественное развитие реальной экономики. Увы, менталитет и опыт многих наших бизнесменов «привязан» к долговой кабале. Не успевает предприниматель всеми правдами и неправдами получить сумму кредита, за вычетом «отступных», как он вынужден тут же думать о том, каким образом закрывать следующие платежи, хотя бизнес еще не начал развиваться. Часто целевой характер кредита нарушается, при этом ресурсы неоднократно отвлекаются от проектов, хотя проектное финансирование, по сути, всегда рискованно и важно структурировать и контролировать каждый тенге. Обычным банкам не интересно финансировать там, где нет высокой нормы прибыли, где к тому же присутствуют определенные отраслевые, административные, операционные и другие риски. В свою очередь, альтернативные финансы предлагают деловое сотрудничество со справедливым разделением рисков, при этом, не отказываясь от хеджинговых методов их минимизации, и, в целом, не могут существовать «в себе и для себя», как обычные финансы, основанные на ростовщическом проценте. Вот почему с развитием финансирования с обязательной морально-этической составляющей возрастет ощутимый оздоровительный эффект для реального сектора страны.

Более того, при использовании альтернативных финансовых механизмов философия созидания и справедливости в общественном сознании активно замещает философию потребления и наживы.

Паевые инвестиционные сертификаты Сукук (их не совсем правильно называют облигациями) очень важны для реализации ГП ФИИР и являются гибридными инструментами, сочетающими элементы долевого и долгового финансирования. Они принимают на себя риски самих проектов и, вместе с тем, не оказывают серьезную долговую нагрузку на эмитента.

Неудивительно, что межгосударственный Исламский банк развития (ИБР) в своей 40-летней деятельности на благо всех 56 стран-членов постоянно применяет и без излишней рекламы все базовые принципы Зеленой экономики. Нормы экологической безопасности при реализации любых проектов являются приоритетными, соблюдаются прозрачность и равный доступ к услугам всей Банковской Группы, Активно реализуется программы инклюзивного развития человеческого потенциала (первичное образование, здравоохранение, доступ к базовой инфраструктуре). Реализация проектов по возобновляемой энергетике стала массовой успешной, так, например, к инициативе ИБР в Африке «Возобновляемая энергия для бедных» присоединяются многие международные институты и общественные организации. Отрадно, что ИБР, являясь долгосрочным партнером Казахстана, совместно с местным правительством в октябре 2012 г. запустил трехлетнюю Страновую стратегию партнерства. Так на январь 2014 г. было проинвестировано более 550 млн. дол. США, преимущественно, в проекты частного сектора. В ИБР также уверены, что средства из Нацфонда РК выгоднее вкладывать в обеспеченные реальными активами Сукук, а не в казначейские бумаги США. Казахстан стал первым государством в регионе, для которого ИБР разработал данную Страновую программу развития, которая синхронизирована с основными стратегическими документами Казахстана. Приоритетными секторами инвестирования являются транспортная инфраструктура, энергетика и сельское хозяйство. Также Банк финансирует проект микрокредитования, направленный на сокращение безработицы и уровня бедности в сельской местности. Усиливается сотрудничество с регионами, в частности, с Карагандинской областью. Кроме того, он инициировал создание нескольких фондов прямых инвестиций и технических программ в сфере альтернативной энергетики, МСБ, агробизнеса и развития свободных экономических зон.

Таким образом, главное озеленение банкинга должно заключаться в обеспечении его устойчивости для финансирования реального сектора, а так как наиболее устойчивыми являются направления Зеленой экономики, то «зеленый» банкинг должен обеспечить устойчивость финансирования Зеленой экономики на принципах, близких к принципам механизмов исламского банкинга. Этот тип банковской деятельности — это не просто альтернативный источник финансов из Ближнего Востока, как многие, к сожалению, думают. Это, прежде всего, новое восприятие, это новая парадигма, и все это имеет прямое отношение к реальной экономике и к Зеленой экономике, а в итоге, к долгосрочной стабильности и общему процветанию нашего общества.

К таким выводам мы приходим из того, что изначально переход к Зеленой экономике был следствием поиска нового пути к устойчивому развитию, в том числе и финансовому, а также следствием поиска выхода из всех глобальных кризисов человечества, в том числе и из финансового кризиса, а устойчивое развитие, как сказал наш Президент, - это не просто набор слов, а формула выживания человечества. Альтернативное или партнерское финансирование фактически демонстрирует свою прозрачность и балансовую устойчивость и, по нашему мнению, является финансово-инвестиционной моделью для целей перехода к устойчивому социально-экономическому развитию.

Резюмируя все вышесказанное, исходя из экспертных рекомендаций, хотелось бы подчеркнуть, что для реального формирования альтернативного финансового сегмента в рамках отечественной финансовой системы необходимы объединенные усилия власти, государственного и частного корпоративного сектора, крайне важны истинность намерений, ясное понимание задач, адекватное изучение мирового опыта, взаимный диалог и доверие между рыночными субъектами и потребителями их услуг. Все это, без сомнения, не только приведет к качественному улучшению ситуации по внедрению данных финансовых инструментов в стране, но и станет для всей мировой экономической системы первым шагом становления совершенно новой категории финансово-инвестиционный отношений – Зеленого банкинга как неотъемлемого элемента наиболее устойчивой Зеленой экономики, функционирующей в интересах всей экосистемы человека и общества.

**Источники информации:**

Послание Президента РК Назарбаева Н.А. Новое десятилетие – новый экономический подъем – новые возможности Казахстана. 29.01.2010

Баймуратов У. Исламская финансовая модель: особенности и преимущества // Банки Казахстана. - 2007. - №12. - С.14-16.

[Закон Республики Казахстан](http://online.prg.kz/Document/?link_id=1000101763) от 31 августа 1995 г. № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» // Ведомости Верховного Совета Республики Казахстан, 1995 г., № 15-16, ст. 106; Ведомости Парламента Республики Казахстан, 1996 г., № 2, ст. 184.

Байдаулет Е.: «Исламские финансы привнесут в реальный сектор казахстанской экономики оздоровительный эффект» («Деловая неделя» от 3 мая 2011г. № 20 (948).

<http://www.zakon.kz/213393-islamskoe-finansirovanie-v-respublike.html>

<http://greenevolution.ru/green_bag/zelenyj-banking-ustojchivoe-razvitie-karery/>

<http://www.pravex.com/rus/press/news/smi/2012-04/10217><http://sunna-press.com/news/newskazakhstan/1318-islamskij-bank-razvitija-razrabotal-dlja-kazahstana-ctranovuju-strategiju.html>

<http://www.islamnews.ru/news-27087.html>

<http://www.zakon.kz/228308-islamskoe-finansirovanie-v-respublike.html>