

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ



DOI: 10.26794/2408-9303-2020-7-2-48-55

УДК 336.025(045)

JEL H21, H31, H32, H54, L26

Особенности применения инвестиционных налоговых вычетов

Н.А. Бондарева

Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия

<https://orcid.org/0000-0001-9621-1838>

АННОТАЦИЯ

Наложение экономических санкций на Российскую Федерацию странами Европы и США, введение импортозамещения потребовало модернизации производства и разработки новых технологий. Для достижения поставленных целей требуются существенные вложения в экономику, в частности привлечение инвестиций физических и юридических лиц. Статья посвящена налоговым аспектам инвестирования. Методологической основой исследования является налоговое законодательство, локальные законодательные акты регионов. Проведен анализ инвестиционной активности, состояния основных фондов организаций и динамики инвестиционной деятельности в связи с проводимой политикой государства по восстановлению основного капитала. Выявлено, что количество инвесторов физических лиц и сумма полученных ими инвестиционных вычетов увеличились более чем в два раза, но продолжилось снижение объема инвестиций в сегменте крупного и среднего бизнеса. Для активизации инвестиционной деятельности рекомендовано распространить применение инвестиционного налогового вычета (ИНВ) на низодоходные организации, переформатировать бюджеты регионов на наименьшие потери средств при временном их отвлечении. Результаты исследования могут быть полезны государственным и региональным органам власти при разработке показателей применения ИНВ.

Ключевые слова: налоговый вычет; инвестиционный налоговый вычет; основные фонды; региональный бюджет

Для цитирования: Бондарева Н.А. Особенности применения инвестиционных налоговых вычетов. Учет. Анализ. Аудит. = *Accounting. Analysis. Auditing*. 2020;7(2):48-55. DOI: 10.26794/2408-9303-2020-7-2-48-55

ORIGINAL PAPER

Peculiarities of Applying Investment Tax Deductions

N.A. Bondareva

Moscow Financial and Industrial University "Synergy", Moscow, Russia

<https://orcid.org/0000-0001-9621-1838>

ABSTRACT

The imposition of economic sanctions on the Russian Federation by the countries of Europe and the United States, the introduction of import substitution required the modernization of production, the development of new technologies and the growth of labor productivity. To achieve these goals, significant investments are required in the economy, in particular, attracting investments from individuals and legal entities. The paper describes tax aspects of investing. The methodological basis of the study is tax legislation and local legislative acts of the regions. The analysis of investment activity of individuals shows the state of fixed assets of companies and the dynamics of investment activity for some types of economic activity in conformity with the current state policy to restore fixed capital. The author revealed that the number of individual investors and the amount of investment deductions received by them have increased more than twice, but the investments volume in the segment of large and medium-sized businesses continued to decrease. There was tension in the formation of regional budgets. To intensify the investment activity of companies, the author recommends to extend the application of the investment tax deduction to low-income companies and reformat regional budgets for the least loss of funds when they are temporary diverted. The study may be of interest to state and regional authorities when developing indicators for the application of investment tax deductions.

Keywords: tax deduction; investment tax deduction; fixed assets; regional budget

For citation: Bondareva N.A. Peculiarities of applying investment tax deductions. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*. 2020;7(2):48-55. (In Russ.). 10.26794/2408-9303-2020-7-2-48-55

© Бондарева Н.А., 2020

ВВЕДЕНИЕ

Для налоговой системы Российской Федерации характерно активное использование налоговых вычетов, которые распространяются на все большее количество налогов. Налоговые вычеты призваны соответствовать следующим принципам налогообложения: равенства, справедливости, уменьшения налоговой нагрузки. Они позволяют налогоплательщику располагать некоей суммой денег за счет налогового обязательства и направлять ее на реализацию своих потребностей [1].

В налогообложении физических лиц налоговые вычеты выполняют социальную, экономическую, финансовую функции, при этом используются разные механизмы применения вычетов. Так, стандартные вычеты применяются по месту работы, уменьшая налоговую базу, но увеличивая сумму заработной платы [2].

Социальные, имущественные и профессиональные налоговые вычеты имеют сходные механизмы: сначала нужно заплатить причитающийся к уплате налог, затем налоговая база уменьшается на вычет, потом рассчитывается новая сумма налога и осуществляется возврат части ранее уплаченного налога. Возврат осуществляется спустя некоторое время, поэтому налогоплательщик может располагать возвращенной суммой с учетом потерь стоимости денег в результате инфляции [3, 4].

Новым вычетом, получающим широкое распространение и применяемым не только физическими, но и юридическими лицами, является ИНВ, призванный активно участвовать в инвестировании экономики и способствовать успешной реализации основных направлений развития Российской Федерации, а механизм его применения заключается в размещении денежной суммы одного лица в экономических интересах другого.

Этот вычет имеет ярко выраженный экономический характер с применением финансовых сделок. В условиях современной настройки экономики, делающей упор на внедрение новых технологий и эффективных основных фондов в производства, он позволяет активизировать инвестиционные процессы в экономике, повысить производительность труда. ИНВ по налогу на прибыль организаций можно отнести к налоговым льготам в виде налоговых освобождений, так как сумма вычета не влияет на схему расчета облагаемой базы, а уменьшает уже исчисленную

величину налога (авансового платежа по налогу) [5]. Использование ИНВ для юридических и физических лиц является добровольным, но механизмы применения вычетов для данных категорий лиц значительно отличаются.

ИНВ для физических лиц законодательно был предложен в 2013 г. и сразу подвергся активному обсуждению участниками инвестирования, способствуя вовлечению их в экономическую жизнь России [6, 7]. Заметим, что за рубежом категория граждан, успешно инвестирующая государство, называется бизнес-ангелами [8, 9].

Статистика показывает, что количество физических лиц, получивших право на такой вычет, составило в 2017 г. — 21 тыс. чел., в 2018 г. — 42,9 тыс. чел., а общая сумма вычетов равна 6,6 и 14 млрд руб. соответственно¹. То есть количество инвесторов — физических лиц и сумма полученных ими инвестиционных вычетов увеличились более, чем в два раза. Тем не менее многие экономисты ставят под сомнение целесообразность его применения, считая, что он имеет регрессивный характер и направлен исключительно на льготирование лиц с более высокими доходами, имеющими возможность инвестирования через индивидуальные инвестиционные счета (ИИС).

Авторы публикаций обращают внимание на трудности расчета превышения предельного размера вычета в случае проведения операций с ценными бумагами через нескольких налоговых агентов [7].

Применение ИНВ для юридических лиц предусматривает иную методологию. Поскольку вычет используется в расчете суммы налога на прибыль организаций, механизм его использования выражается в прямом уменьшении или погашении налога на прибыль, подлежащего уплате в федеральный и региональный бюджеты, суммой приобретенных основных средств. Причем федеральная часть налога не уплачивается полностью, а региональная не уплачивается до 90%. Подобное решение государства направлено на обновление парка основных фондов организаций и внедрение ИНВ, провозглашено в качестве наиболее перспективного фактора развития регионов, модернизации организаций и роста производительности труда.

¹ Число получивших инвестиционный налоговый вычет граждан в 2018 году удвоилось. ТАСС. URL: <https://tass.ru/ekonomika/6755340> (дата обращения: 01.02.2020).

Надо признать, что в настоящее время состояние основных фондов предприятий России остается физически и морально изношенным [10]. Так, в 2015 г. их износ составил 47,7%, на его восстановление в 2011–2015 гг. направлялось в среднем 48% валового накопления капитала, в результате чистый среднегодовой прирост основного капитала в эти годы составил всего лишь 2,5%. К тому же, в период с 2017 по 2019 г. мало изменился и сам рост инвестиций в основной капитал организаций (% количества организаций в среднем) [11]:

- замена изношенных основных фондов: с 65 до 68%;
- автоматизация или механизация производства: с 45 до 49%;
- внедрение новых технологий: с 34 до 35%;
- создание новых рабочих мест: с 21 до 22%.

Политика улучшения инвестиционного климата с 2014 по 2018 г. и динамика инвестиционной деятельности по видам (представлена на *рис. 1*)², не принесла существенных успехов. Среди исследуемых видов деятельности организаций ни один не показал роста инвестиций. Видно, что в 2017 г. произошел небольшой рост показателей, но в 2018 г. они снова приняли прежние значения. Как следствие, не появились новые рабочие места и не выросла производительность труда.

В целом за 9 месяцев 2019 г. прирост валового накопления капитала составил 0,7% в годовом выражении. В уточненном макропрогнозе Минэкономразвития России снижены ожидания по показателям роста инвестиций в основной капитал в ближайшие годы. Прогноз по динамике инвестиций понижен с 7,0 до 5,0% в 2020 г.³

ИНВ по налогу на прибыль организаций, введенный в действие Федеральным законом от 27.11.2018 № 426-ФЗ «О внесении изменений в статьи 219 и 286.1 части второй Налогового кодекса Российской Федерации», получил развитие с 01.01.2019 г. Так, в 2020 г. количество амортизационных групп основных средств расширено с 3–7

до 8–10 (ст. 4,5 ст. 286.1); а также региональные органы власти теперь вправе установить ставку суммы регионального платежа 0% вместо 5%; превышение использованной предельной величины вычета может переноситься на следующий налоговый период⁴.

Согласно пп. 1 п. 6 ст. 286.1 НК РФ применять данный вычет имеют право налогоплательщики в тех регионах России, в которых законом субъекта Российской Федерации установлено право на применение такой льготы. Экономическая сущность данного налогового вычета заключается в привлечении новых основных средств с целью в перспективе от их использования получить большие поступления в бюджеты в виде налога на прибыль [10].

В соответствии с законодательством на региональные органы власти ложится обязанность по регулированию применения вычета на их территории. Законодательные акты должны содержать ряд обязательных, подробно изложенных положений, частично отраженных на *рис. 2*.

Выбранные регионами отрасли для применения вычета данной категории должны в дальнейшем обеспечивать развитие региона и государства в целом, в том числе за счет повышения производительности труда [11].

Проведенное автором исследование показало, что выбор организаций по применению ИНВ пока ограничен: или организация является участником регионального инвестиционного проекта, или — резидентом свободной экономической зоны, свободного порта, уже имеющих налоговые льготы.

Также вычет имеет ограничение с пролонгированным его применением. Например, в Ямало-Ненецком автономном округе он касается только сооружений⁵, созданных в рамках инвестиционных проектов, причем ограничение вычета составляет 10% от полной стоимости проекта. Если по итогам года расходы превысили предельную величину вычета, их можно учесть в течение трех

² Инвестиции в России. 2019. Инвестиции в основной капитал по видам экономической деятельности. п. 2.13. Стат. сб. Росстат. М.; 2019. 228 с. ISBN 978–5–89476–471–9 URL: https://www.gks.ru/storage/mediabank/Invest_2019.pdf (дата обращения: 01.02.2020).

³ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года. Министерство экономического развития Российской Федерации. URL: <http://economy.gov.ru/minrec/activity/sections/macro/prognoz/2019093005> (дата обращения: 01.02.2020).

⁴ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ ст. 286.1 п. 9. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/7260ba686ad1fa7b436a67a764ee41663d78d2cb (дата обращения: 01.02.2020).

⁵ ОК 013–2014 (СНС 2008). Общероссийский классификатор основных фондов (принят и введен в действие приказом Росстандарта от 12.12.2014 № 2018-ст). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_184368/a3d600b2b899a423a989797f6ee6fa790bdbb38c (дата обращения: 01.02.2020).

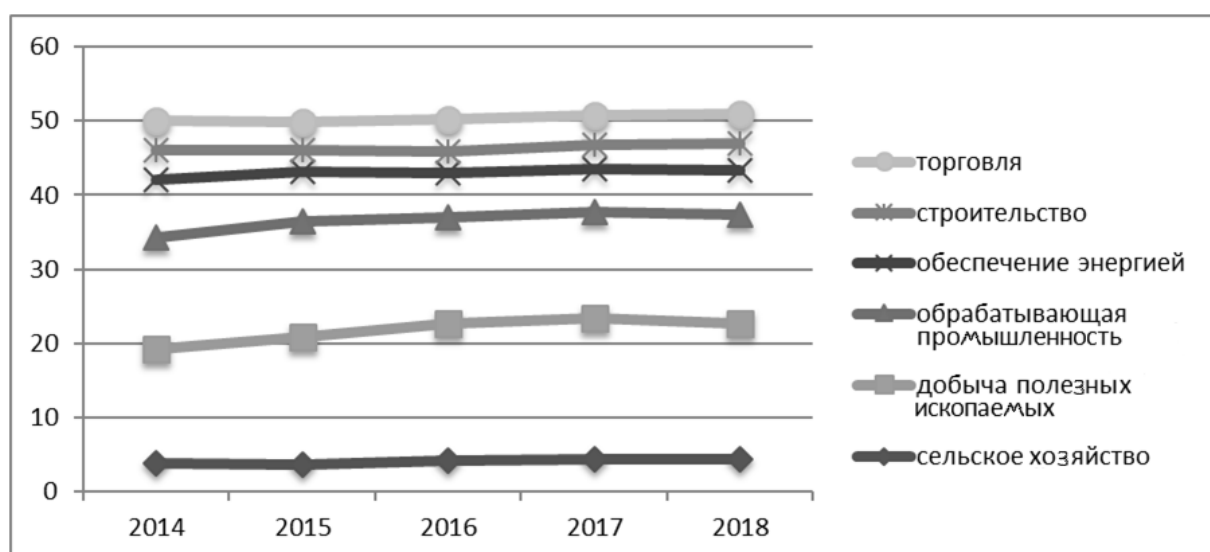


Рис. 1 / Fig. 1. Инвестиционная деятельность организаций России в 2014–2018 гг. / Investment activities of Russian organizations 2014–2018

Источник / Source: разработано автором / developed by the author.

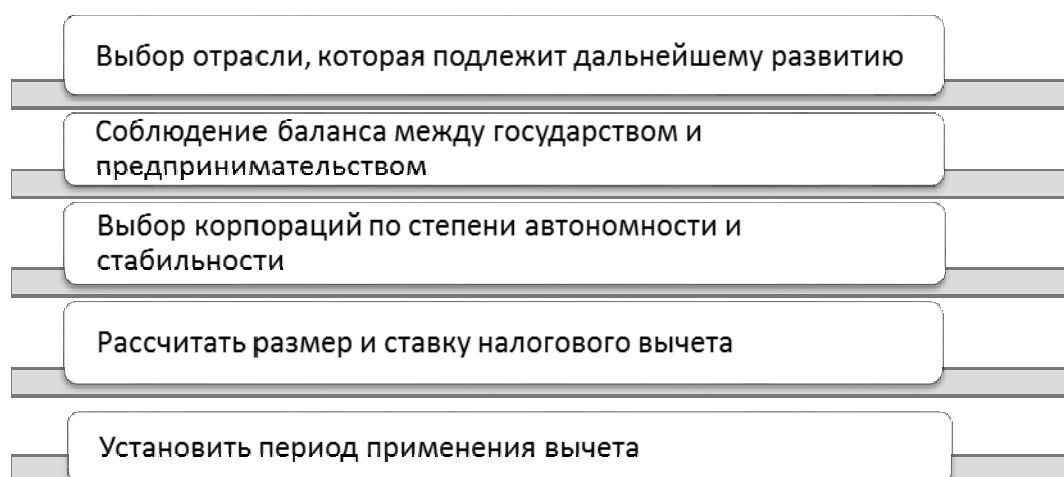


Рис. 2 / Fig. 2. Условия применения ИНВ по налогу на прибыль организаций / Conditions for applying the investment tax deduction for corporate income tax

Источник / Source: разработано автором / developed by the author.

последующих налоговых периодов. При этом для организаций, применяющих ИНВ по налогу на прибыль, установлена льготная ставка в размере 14,5%.

Существенные ограничения установлены в Московской области для организаций, производящих лекарства и медицинские материалы; автотранспорт, прицепы и полуприцепы; прочий транспорт и оборудование. При этом капитальные вложения в приобретение и модернизацию данных основных средств за предшествующий календарный год должны составлять не менее

25 млн руб., а обновление основных фондов не может быть меньше 15% за предшествующий календарный год или 45% за три предшествующих года, исчисленное по методике Росстата⁶.

Установленное ограничение на использование вычета ставит заслон для организаций с низким показателем обновления основных фон-

⁶ Закон Московской области от 19.07.2019 № 162/2019-ОЗ «Об инвестиционном налоговом вычете в Московской области». Приложение 1 код ОКВЭД 28, 29, 30. URL: <http://docs.cntd.ru/document/560716889> (дата обращения: 01.02.2020).

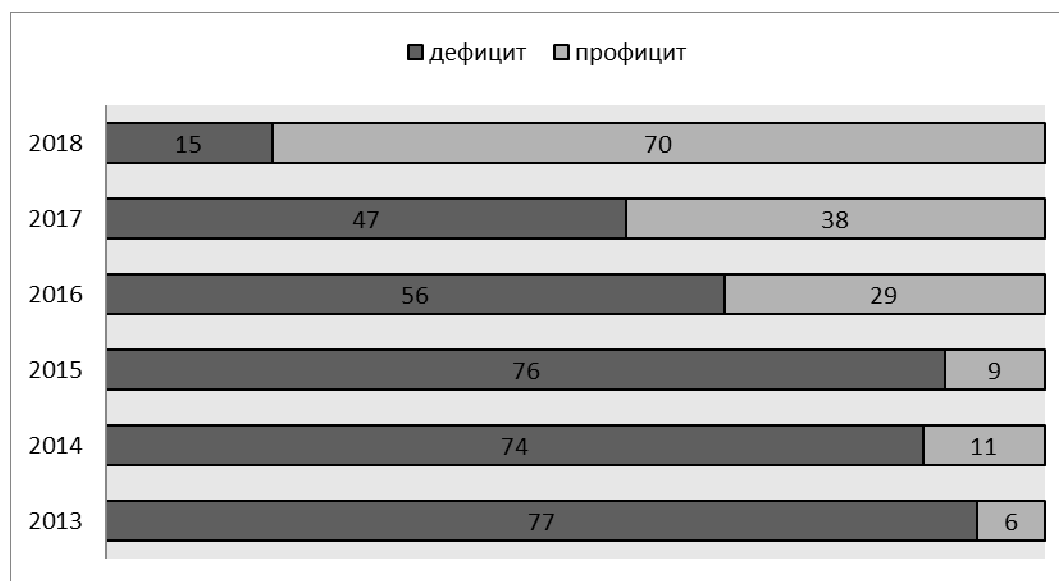


Рис. 3 / Fig. 3. Доля бюджетов с профицитом и дефицитом / Share of budgets with surpluses and deficits

Источник / Source: составлено автором на основе [16] / compiled by the author based on [16].

дов, тем самым принуждая их к модернизации и замене [12, 13]. Одновременно существующие промышленные кластеры, замыкающие деятельность своих организаций на себе, создают им препятствия по взаимодействию с внешними организациями.

Расчетные показатели от применения вычетов на перспективу приводят лишь некоторые регионы страны. Например, Владимирская область включает в данный налоговый проект только 15 крупных организаций с потерей бюджета в размере 700 млн руб., а Кемеровская область — 2,5 тыс. организаций с выпадающими доходами бюджета 750 млн в год.

Основной фактор, сдерживающий введение ИНВ, — это потери для бюджетов регионов, поэтому большое значение имеют стабильность и автономность деятельности корпораций как гарантия получения отдачи от применения вычета. При этом инвестирование в имущество должно осуществляться в полной мере, систематически, стоимость которого должна быть соразмерна [14, 15]. Созданное таким образом сотрудничество бюджета региона и бизнеса должно существовать гармонично для достижения эффективного результата, и, как следствие, нужна разработка иного формата бюджетов, который бы учитывал долгосрочный характер ИНВ, так как такие вычеты растянуты во времени.

В 2018 г. профицит всех регионов составил 491,5 млрд руб., а с дефицитом год закончили

всего 15 регионов (в 2017 г. — 40). Основной вклад в рост доходов — 38% — внес налог на прибыль. По итогам 2019 г. таких регионов оказалось 35, в то время как в 2018 г. их было 15. Суммарный дефицит регионов по итогам прошлого года оценивается в 233 млрд руб.⁷

Из рис. 3 видно, что к 2018 г. существенно сократилось количество бюджетов с дефицитом средств. Можно предположить, что в будущем бюджеты смогут привлекать больше организаций на использование ИНВ без ущерба для бюджетов.

На начало 2020 г. 15 регионов России приняли закон о применении ИНВ. По данным Росстата, за первое полугодие 2018 г. 35,6% инвестиций были направлены на покупку или обновление оборудования и транспорта и почти 50% — зданий и сооружений. Для некоторых проектов ставка налога снижена до 10–13,5%⁸.

Снижению напряженности бюджетов регионов от применения ИНВ по налогу на прибыль способствовало бы введение новой законодательной нормы, заключающейся в компенсировании регионам из федерального бюджета 2/3 выпадающих доходов. Эта мера должна явиться

⁷ Бюджеты субъектов РФ в цифрах. Финансы. URL: <http://bujet.ru/article/396309.php> (дата обращения: 01.02.2020).

⁸ Холявко А., Адамчук О. Регионы должны активнее предоставлять инвестиционную налоговую льготу. Ведомости. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2019/02/25/795093-igot-dostatochno> (дата доступа 14.02.2020).

стимулятором для регионов в предоставлении ИНВ не только крупным проектам, но и малому и среднему бизнесу⁹.

ИНВ по налогу на прибыль действует не только на приобретение основных средств, но также на создание объектов транспортной, коммунальной и социальной инфраструктур, при этом учитываются расходы на их приобретение, сооружение, доведение до состояния, в котором они пригодны для использования. Разумеется, здесь в развитие муниципалитетов должен вложиться бизнес, частично выполняя функции государства по обеспечению граждан нормальными условиями для жизни [17, 18]. Автору представляется, что данное положение является для инвесторов сложным в реализации, так как напрямую зависит от состояния финансов муниципалитета, стратегии привлечения ими инвестиций с учетом возможных рисков.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование позволило сделать следующие выводы:

⁹ Послание Президента РФ Федеральному Собранию от 01.03.2018 «Послание Президента Федеральному Собранию». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_291976 (дата обращения: 11.02.2020).

- установленные регионами рамки на использование вычета организациями с низким показателем накопления основного капитала ограничивают обновление их основных фондов. Тем не менее при разработке региональных бюджетов необходимо планировать авансирование капитала в основные фонды всех организаций, включая низкодоходные, малый и средний бизнес;

- индустриальные кластеры препятствуют взаимодействию своих организаций с внешними организациями, поэтому следует в действующем законодательстве предусматривать разнообразные формы взаимодействия организаций в кластерах для возможности технологического прорыва с использованием необходимых основных фондов;

- поскольку физические лица активно участвуют в инвестировании, то рост инвестирования ими должен обеспечиваться повышением их доходов с одновременным повышением суммы налогового вычета, открытием ИИС в нескольких банках и большей доступности информации от них.

Результаты исследования могут быть использованы в процессе уточнения и внесения дополнений в налоговое законодательство регионов по применению ИНВ.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Родикова В.А., Кузнецова В.С. Стандартные налоговые вычеты по НДФЛ: проблемы и пути совершенствования. *Научный альманах*. 2017;41(3–1):86–89. DOI: 10.17117/na.2018.03.01.086
2. Мельникова Н.П., Тихонова А.В. Стандартные налоговые вычеты по НДФЛ: проблемы применения и направления совершенствования. *Налоги и налогообложение*. 2018;(6):31–39.
3. Еременко Е.А. К вопросу о совершенствовании системы налоговых вычетов по НДФЛ в контексте реализации справедливости в налогообложении. *ЭТАП: экономическая теория, анализ, практика*. 2017;(2):104–109.
4. Бондарева Н.А., Конищев Е.В., Плясова С.В. Риски использования налоговых вычетов. *Аудит и финансовый анализ*. 2019;(1):6–11.
5. Алимов С.А., Быкова Е.В. Инвестиционный налоговый вычет как новация налогового законодательства в 2018 году. *Управленческий учет*. 2018;(7):43–51.
6. Малинина Т.А. Инвестиционные налоговые вычеты для физических лиц в контексте сокращения налоговых льгот. *Финансовый журнал*. 2016;32(4):46–52.
7. Барсегян М.С., Кудашева А.А. Налоговые вычеты как элемент социализации налоговой политики. Мат. VIII Междунар. науч.-практ. конф. «Актуальные вопросы права, экономики и управления» (Пенза, 5 июня 2017 г.). Пенза: Изд-во «Наука и просвещение»; 2017:180–182. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_29283959_44385507.pdf (дата обращения: 01.02.2020).
8. Cadenhead G.M., Weber J., Brettel M., Jauguey C., Rost C. How business angels in Germany help new entrepreneurs. *The Journal of Private Equity Winter*. 2000;4(1):50–58. DOI: 10.3905/jpe.2000.319977
9. Grosu V. Evolution of the concept of investment end investment management approaches. *Europtan Journal of Economics and Management Scieces. Section*. 2017;(3):7–11. DOI: 10.20534/EJEMS-17-3-7-11

10. Карачев И. А. Новый инструмент инвестиционного стимулирования: инвестиционный налоговый вычет по налогу на прибыль организаций. Мат. IX–X Междунар. науч.-практ. конф. «Актуальные вопросы экономических наук и современного менеджмента» (Новосибирск, 14 мая 2018 г.). Новосибирск: СибАК; 2018;4–5(7):50–54. URL: https://sibac.info/files/2018_05_14_economy/4-5%287%29.pdf (дата обращения: 01.02.2020).
11. Погосов И. А. Основной капитал России. *Проблемы прогнозирования*. 2018;(4):17–26.
12. Кислая И. А., Широких С. А. Применение инвестиционного налогового вычета для основных средств. *Проблемы учета, анализа, аудита и статистики в условиях рынка*. 2018;1(21):54–58.
13. Чудиновских М. В. Корпоративные инвестиционные налоговые вычеты. *Налоги и налогообложение*. 2019;(2):41–48. DOI: 10.7256/2454-065X.2019.2.28772
14. Куница Е. А. Инвестиционный налоговый вычет по налогу на прибыль: опыт практического применения. *Научный Альманах ассоциации France-Kazakhstan*. 2019;(4):34–44.
15. Гончарова А. Н., Назаров М. А. Инвестиционный налоговый вычет как инструмент создания привлекательного инвестиционного климата в регионе. *Проблемы развития предприятий: теория и практика*. 2018;(3):196–199.
16. Шураков А. Бюджеты российских регионов в 2018 году: рекордные профициты, дотации и сдержанные инвестиции. Региональные финансы. Эксперт РА. URL: https://raexpert.ru/researches/regions/budget_regions_2018 (дата обращения: 01.02.2020)
17. Geibel R., Müller L., Sandner P. G. Characterizing business angels and investigating the impact of their human capital on startup success. In: Int. conf. “Innovation and Entrepreneurship”. Singapore. 2016. DOI: 10.5176/2251-2039_IE16.34
18. Harrison R. T. The internationalisation of business angel investment activity: A review and research agenda. *Venture Capital*. 2017;19(1–2):119–127. DOI: 10.1080/13691066.2016.1260111

REFERENCES

1. Rodikova V. A., Kuznetsova V. S. Standard tax deductions for personal income tax: Problems and ways of improvement. *Nauchnyi al'manakh = Scientific Almanac*. 2017;41(3–1):86–89. (In Russ.). DOI: 10.17117/na.2018.03.01.086
2. Mel'nikova N. P., Tikhonova A. V. Standard tax deductions for personal income tax: Problems of application and areas of improvement. *Nalogi i nalogoblozhenie = Taxes and Taxation*. 2018;(6):31–39. (In Russ.).
3. Eremenko E. A. On the issue of improving the system of tax deductions for personal income tax in the context of implementing fairness in taxation. *ETAP: ekonomicheskaya teoriya, analiz, praktika = ETAP: Economic Theory, Analysis, Practice*. 2017;(2):104–109. (In Russ.).
4. Bondareva N. A., Konishchev E. V., Plyasova S. V. Risks of using tax deductions. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*. 2019;(1):6–11. (In Russ.).
5. Alimov S. A., Bykova E. V. Investment tax deduction as an innovation of tax legislation in 2018. *Upravlencheskii uchet = Management Accounting*. 2018;(7):43–51. (In Russ.).
6. Malinina T. A. Investment tax deductions for individuals in the context of reducing tax benefits. *Finansovyi zhurnal = Financial Journal*. 2016;32(4):46–52. (In Russ.).
7. Barseghyan M. S., Kudasheva A. A. Tax deductions as an element of socialization of tax policy. In: Proc. 8th Int. sci.-prac. conf. “Current issues of law, economics and management” (Penza, June 5, 2017). Penza: Publ. “Science and Education” 2017:180–182. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_29283959_44385507.pdf (дата обращения: 01.02.2020). (In Russ.).
8. Cadenhead G. M., Weber J., Brettel M., Jaugey C., Rost C. How business angels in Germany help new entrepreneurs. *The Journal of Private Equity Winter*. 2000;4(1)50–58. DOI: 10.3905/jpe.2000.319977
9. Grosu V. Evolution of the concept of investment end investment management approaches. *European Journal of Economics and Management Sciences. Section*. 2017;(3):7–11. DOI: 10.20534/EJEMS-17-3-7-11
10. Karachev I. A. New tool for investment incentives: Investment tax deduction for corporate income tax. In: Proc. 9–10th Int. Int. sci.-prac. conf. “Current Issues in Economics and Modern Management” (Novosibirsk, May 14, 2018). Novosibirsk: SibAK; 2018;4–5(7):50–54. URL: https://sibac.info/files/2018_05_14_economy/4-5%287%29.pdf (accessed on 01.02.2020). (In Russ.).

11. Pogosov I. A. Fixed capital of Russia. *Problemy prognozirovaniya = Forecasting Problems*. 2018;(4):17–26. (In Russ.).
12. Kislaya I. A., Shirokikh S. A. Application of the investment tax deduction for fixed assets. *Problemy ucheta, analiza, audita i statistiki v usloviyakh rynka = Problems of Accounting, Analysis, Audit and Statistics in Market*. 2018;1(21):54–58. (In Russ.).
13. Chudinovskikh M. V. Corporate investment tax deductions. *Nalogi i nalogooblozhenie = Taxes and Taxation*. 2019;(2):41–48. (In Russ.). DOI: 10.7256/2454–065X.2019.2.28772
14. Kunitsa E. A. Investment tax deduction for income tax: Practical application experience. *Nauchnyi Al'manakh assotsiatsii France-Kazakhstan = Scientific Almanac of the Association France-Kazakhstan*. 2019;(4):34–44. (In Russ.).
15. Goncharova A. N., Nazarov M. A. Investment tax deduction as a tool for creating an attractive investment climate in the region. *Problemy razvitiya predpriyatii: teoriya i praktika = Problems of Enterprise Development: Theory and Practice*. 2018;(3):196–199. (In Russ.).
16. Shurakov A. Budgets of the Russian regions in 2018: Record surpluses, subsidies and restrained investments. *Regional finance. Expert RA*. URL: https://raexpert.ru/researches/regions/budget_regions_2018 (accessed on 01.02.2020).
17. Geibel R., Müller L., Sandner P. G. Characterizing business angels and investigating the impact of their human capital on startup success. In: Int. conf. “Innovation and Entrepreneurship”. Singapore. 2016. DOI: 10.5176/2251–2039_IE16.34
18. Harrison R. T. The internationalisation of business angel investment activity: A review and research agenda. *Venture Capital*. 2017;19(1–2):119–127. DOI: 10.1080/13691066.2016.1260111

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

Наталья Анатольевна Бондарева — кандидат экономических наук, доцент кафедры оценочной деятельности и корпоративных финансов, Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия
bna008@mail.ru

ABOUT THE AUTHOR

Natal'ya A. Bondareva — Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Department of Valuation and Corporate Finance, Moscow Financial and Industrial University “Synergy”, Moscow, Russia
bna008@mail.ru

Статья поступила в редакцию 03.02.2020; после рецензирования 20.02.2020; принята к публикации 03.03.2020.
Автор прочитала и одобрила окончательный вариант рукописи.
The article was submitted on 03.02.2020; revised on 20.02.2020 and accepted for publication on 03.03.2020.
The author read and approved the final version of the manuscript.