

Евстафьева Юлия Валерьевна — младший научный сотрудник Департамента экономической теории Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Yulia V. Yevstafyeva — Financial University under the Government of the Russian Federation.

Работа выполнена в рамках фундаментальной НИР Финансового университета при Правительстве РФ по теме «Цикличность развития мирохозяйственных укладов» (ФНИР-2).

Реформирование инструмента специального инвестиционного контракта



С созданием и законодательным закреплением СПИК в 2014 г. государство получило работающий инструмент достижения целей социально-экономического развития в области промышленного производства. Впрочем, серьезный интерес к заключению специнвестконтрактов со стороны инвестсообщества сопровождался не менее серьезной критикой инструмента преимущественно в части несовершенства порядка заключения соглашений. Практически все время фактического применения СПИК шли дискуссии о донастройке и перезапуске инстру-

мента. Их результатом стало принятие в августе 2019 г. поправок в Федеральный закон «О промышленной политике в Российской Федерации», существенно изменивших инструмент.

СПИК 1.0 как инструмент промышленной политики

Специальный инвестиционный контракт был введен в правовое поле Российской Федерации пять лет назад как инструмент привлечения инвестиций в создание и модернизацию промышленных производств.

УДК 342.9

DOI: 10.33917/es-1.167.2020.64-71

В июле 2019 г. были внесены масштабные изменения в определяющий нормативно-правовые основания использования инструмента специального инвестиционного контракта (СПИК) Федеральный закон от 31 декабря 2014 г. № 488-ФЗ «О промышленной политике в Российской Федерации». На данный момент разрабатывается пакет новых подзаконных актов федерального уровня, к пересмотру нормативной базы в сфере СПИК должны приступить и на местах. В статье анализируются ключевые изменения и отличия СПИК 2.0 от ранее использовавшегося варианта инструмента, приведены результаты четырехлетнего применения СПИК в предыдущей редакции. Ввиду того, что рассмотренные преобразования инструмента не только уточняют его содержание и совершенствуют процедуры применения, но и изменяют предметную направленность СПИК, можно говорить о происходящем в настоящее время комплексном реформировании инструмента.

Ключевые слова

Специальный инвестиционный контракт, СПИК 1.0, СПИК 2.0, промышленная политика, технологическое развитие, стимулирование инвестиций, стратегическое планирование.

➤ С созданием и законодательным закреплением СПИК в 2014 г. государство получило работающий инструмент достижения целей социально-экономического развития в области промышленного производства.

Специинвестконтракт представляет собой соглашение, которое закрепляет взаимные обязательства инвестора и публичной стороны. В СПИК 1.0 сторона-инвестор брала на себя обязательства по созданию либо модернизации (в том числе внедрению наилучших доступных технологий) производства промышленной продукции, а публичная сторона — по осуществлению законодательно предусмотренных мер стимулирования деятельности.

В соответствии с первой версией инструмента (2014–2019 гг.) в качестве публичной стороны могли выступать Российская Федерация в лице уполномоченных федеральных министерств, субъект Российской Федерации и муниципальное образование как по отдельности, так и одновременно.

Административный уровень заключения специинвестконтракта определял набор мер поддержки, на которые могли претендовать инвесторы-заявители. На региональном и муниципальном уровнях предоставлялись такие преференции, как снижение ставок налога на имущество, земельного и транспортного налогов, снижение региональной части налога на прибыль и другие. При этом величина льготы (например, процент, на который снижена ставка того или иного налога), как и сама возможность включения той или иной льготы в СПИК, устанавливались каждым субъектом и муниципалитетом самостоятельно.

Инвесторы, заключавшие СПИК с Российской Федерацией, имели доступ к более широкому набору мер государственной поддержки:

- пониженной ставке налога на прибыль, подлежащего зачислению в федеральный бюджет, в размере 0%;
- предоставлению статуса «Сделано в России» с отлагательным условием по локализации;
- возможности быть признанным Правительством Российской Федерации единственным поставщиком товаров для госзакупок;
- получению компенсации затрат на транспортировку на внешние рынки с коэффициентом 0,8;
- получению компенсации части затрат на НИОКР, а также компенсации части затрат на уплату процентов по банковским кредитам на особых условиях;
- ускоренной амортизации произведенного в рамках СПИК оборудования [1].

Какие именно из вышеперечисленных преференций входили в итоговый вариант контракта, решалось в каждом случае индивидуально и зависело от обязательств, принимаемых на себя стороной-инвестором: чем выше эти обязательства и чем привлекательнее для публичной стороны инвестпроект, тем большие преференции могли быть предоставлены в рамках специинвестконтракта. В случае если инвестор заключал СПИК одновременно с Российской Федерацией, субъектом и муниципальным образованием, он мог получить максимальное количество воз-

Special Investment Contract Instrument Reforming

In July 2019 the Federal Law of December 31, 2014 N 488-FZ “On industrial policy in the Russian Federation” that determines legal and regulatory basis of the usage of special investment contract instrument (SPIC) was extensively revised. At this moment a package of new secondary legislation is being developed, regulatory framework in the sphere of SPIC is due to be reviewed locally. The article analyses key changes and distinctions between ‘SPIC 2.0’ and the previously used variant of the instrument. In the article there are given the results of SPIC’s application in the previous version during 4-year period. Taking into account that the reviewed changes of the instrument not only clarifies its content and masters its application but also changes subject focus of SPIC one can be talking about complex reforming of the instrument at present time.

Keywords

Special investment contract, SPIC 1.0, SPIC 2.0, industrial policy, technological development, investment incentives, strategic planning.

можных преференций в виде одного пакетного решения.

Особую привлекательность СПИК по сравнению с другими специальными режимами инвестирования придавала стабилизационная оговорка. Следует отметить, что положение о неизменности условий ведения бизнеса было закреплено законодательно (ч. 5, 7 ст. 16 Федерального закона «О промышленной политике в Российской Федерации» в предыдущей редакции), также были предусмотрены гарантии неповышения величины совокупной налоговой нагрузки на доходы по сравнению с той, которая была в момент заключения специнвестконтракта. Вместе с тем прецедент повышения НДС в 2019 г. с 18 до 20% показал, что государство готово следовать упомянутой оговорке не во всех случаях¹. Повышение ставки налога для всех без каких-либо исключений для держателей СПИК закономерно снизило доверие к такого рода преференциям и негативно сказалось на интересе к инструменту в целом, который более не воспринимался как гарантия стабильности условий ведения хозяйственной деятельности.

Следует отметить, что СПИК изначально не предполагал предоставления каких-либо новых льгот, которые бы не были законодательно закреплены на момент введения инструмента. Кроме того, предполагалось, что любая льгота, включаемая в СПИК, действует не до даты окончания контракта, а до даты окончания действия такой льготы, если она наступает ранее. Например, срок действия льготной ставки налога на прибыль ограничивался 2025 г. в соответствии с действующей на тот момент редакцией Налогового кодекса Российской Федерации. Таким образом, инстру-

мент специнвестконтрактов был призван обеспечивать приток инвестиций не за счет увеличения количества, срока действия или величины льгот, а исключительно при помощи административно-организационного механизма их комплексного (пакетного) предоставления.

На уровне Российской Федерации минимальный объем инвестиций для заключения СПИК должен был составлять 750 млн руб., а проект должен был быть направлен на создание либо модернизацию и (или) освоение промышленной продукции. Кроме этих общих критериев проект должен был отвечать дополнительным условиям получения каждой включаемой в СПИК меры господдержки в отдельности. Срок действия специнвестконтракта рассчитывался как срок выхода инвестиционного проекта на проектную операционную прибыль, увеличенный на пять лет. При этом максимальный срок, на который заключался СПИК, не мог превышать десяти лет. Субъекты Российской Федерации и муниципальные образования самостоятельно устанавливали требования для заключения специнвестконтрактов, а потенциальные инвестпроекты в данном случае должны были отвечать условиям предоставления региональных и муниципальных льгот соответственно.

Заключая данные соглашения и оказывая поддержку инвестпроектам, государство получило возможность стимулировать создание и модернизацию приоритетных, исходя из документов стратегического планирования, промышленных производств. Например, в секторе автомобилестроения наша страна в первую очередь заинтересована в создании производств (локализации) таких узлов, как двигатель, коробка передач, трансмиссионный механизм и др. Минпромторг России как орган, уполномоченный на заключение СПИК от имени Российской Федерации, предлагал автомобилестроительным компаниям принять на себя обязательства по освоению производства вышеуказанных компонентов для заключения федеральных специнвестконтрактов с максимально преференциальным режимом.

Применение специальных инвестиционных контрактов: первые итоги

За период с июня 2016 г., когда был подписан первый специнвестконтракт, по август 2019 г. (вступили в силу изменения Федерального закона «О промышленной политике в Российской Федерации») на федеральном уровне было заключено 45 СПИК на общую сумму приблизи-



тельно 808 млрд руб. По данным Фонда развития промышленности, общий объем налоговых отчислений по подписанным контрактам составит 1112 млрд руб., будет создано порядка 24 тыс. рабочих мест.

В 2016 и 2017 гг. было заключено по 7 специнвестконтрактов федерального уровня, а в 2018 г. — уже 16, за январь — июнь 2019 г. было подписано 15 федеральных СПИК. Если за первые два года использования инструмента в российскую экономику было привлечено около 162 млрд руб. инвестиций, то в 2018 г. — уже 251 млрд руб., а за январь — июнь 2019 г. — более 395 млрд руб. Специальные инвестиционные контракты с Российской Федерацией заключены в таких отраслях, как автопром, фармацевтическая и медицинская промышленность, энергетическое машиностроение, металлургия и металлообработка, химическая промышленность, сельскохозяйственное и специальное машиностроение и некоторых других.

Наибольшее количество специальных инвестиционных контрактов было заключено в машиностроении — 26 (рис. 1), 14 из которых — в автомобилестроительной промышленности. Четыре контракта заключено в сфере металлообработки и металлургии, семь — в медбиофармацевтической промышленности.

Рисунок 1

Количество специнвестконтрактов, заключенных с Российской Федерацией, по укрупненным отраслям промышленности, 2016–2019 гг.



Источник: рассчитано автором по [2]

Наибольший объем инвестиций (54,2%) при помощи инструмента СПИК был привлечен в химическую промышленность — 437,7 млрд руб. (рис. 2). В отрасли действуют восемь соглашений, три из которых заключены с ПАО «Уралкалий», по одному — с ООО «ЕвроХим — Усольский калийный комбинат», ООО «ЕвроХим-ВолгаКалий», ООО «Интерпак-М», АО «ЕвроХим-Северо-Запад» и ЗАО «Верхнекамская Калийная Компания».

Особое место в структуре подписанных СПИК федерального уровня занимает автопром: общий объем инвестиционных обязательств по подписанным специнвестконтрактам составляет 287,4 млрд руб. Первый специнвестконтракт по производству автомобилей и двигателей, в том числе предназначенных для экспорта, был заключен в 2016 г. с ООО «МАЗДА СОЛЛЕРС Мануфэкчуринг Рус». В 2017 г. был заключен СПИК с АО «Мерседес-Бенц Рус», в соответствии с которым компания создала производство автомобилей своей марки в Солнечногорском районе Московской области. Пять специнвестконтрактов сроком на 10 лет были заключены в 2018 г. — с ПАО «КАМАЗ», ООО «ИСУЗУ СОЛЛЕРС», ПАО «ГАЗ», ООО «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус» и ПАО «АВТОВАЗ». За январь — июнь 2019 г. заключены федеральные СПИК с ПАО «СОЛЛЕРС», ООО «Тойота Мотор», ООО «Фольксваген Груп Рус», АО «Вольво Вос-

Рисунок 2

Совокупный объем инвестиций по специнвестконтрактам, заключенным с Российской Федерацией, по укрупненным отраслям промышленности, 2016–2019 гг., млрд руб.



Источник: рассчитано автором по [2]

➤ **Успешным можно признать использование специнвестконтрактов для локализации иностранных производств в России, в частности в автомобилестроении и фармацевтической промышленности.**

ток», ООО «ПСМА РУС», ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ» и ООО «АВТОТОР Холдинг». Таким образом, все ключевые игроки российского автомобилестроения закрепили в договорной форме встречные обязательства с Российской Федерацией.

Кроме Минпромторга России с 2018 г. право заключать специнвестконтракты по отдельным направлениям (в сферах своих полномочий) получили Минэнерго России и Минсельхоз России, однако ни одно из министерств к заключению СПИК так и не приступило.

Основным результатом использования СПИК 1.0 стало целевое привлечение инвестиций в отдельные отрасли промышленности с закономерно следующими из этого увеличением налоговых отчислений и созданием рабочих мест. Успешным можно признать использование специнвестконтрактов для локализации иностранных производств в России, в частности в автомобилестроении и фармацевтической промышленности.

Ввиду отсутствия открытых данных о количестве поданных, одобренных и отклоненных заявок от инвесторов на заключение СПИК сложно оценить существующий спрос на данный инструмент со стороны бизнеса, а также потенциально возможный объем инвестиций в случае снятия некоторых входных барьеров или изменения процедуры заключения соглашений.



Новое содержание инструмента специнвестконтракта

Продолжавшаяся несколько лет работа различных ведомств по поиску путей совершенствования и донастройки СПИК завершилась принятием Федерального закона от 2 августа 2019 г. № 290-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон „О промышленной политике в Российской Федерации“ в части регулирования специальных инвестиционных контрактов» [3].

Если раньше в рамках двусторонних соглашений инвесторы должны были создавать либо модернизировать производства, то теперь для получения государственных преференций необходимо будет реализовать инвестиционный проект по внедрению (в случае наличия у инвестора необходимых прав для использования) или разработке и внедрению определенной технологии для освоения серийного производства промышленной продукции на ее основе. Под технологией в данном случае понимается совокупность результатов интеллектуальной деятельности, которая может служить технологической основой для производства промышленной продукции. Для заключения новых специнвестконтрактов требования к минимальному объему инвестиций предъявляться более не будут. Таким образом, можно сделать вывод, что корректируется предназначение данного инструмента: основной акцент переносится на интенсификацию технологического развития промышленных производств. Определяющей характеристикой специальных инвестиционных контрактов будет их содержательная специализация — производственное внедрение новых технологий.

Вторым ключевым изменением инструмента СПИК стало введение конкурсного отбора заявок на заключение контрактов. Известно, что СПИК 1.0 критиковали в частности за закрытость процесса оценки поступающих заявок, зависимость объема предоставления поддержки от решений должностных лиц и, следовательно, риски договорного характера заключения соглашений. Таким образом, введение конкурсной процедуры в целях обеспечения прозрачности предоставления господдержки можно признать оправданным. Однако в новых условиях востребованность инструмента и его об-

щезкономическая результативность будут зависеть от активности не только потенциальных инвесторов-заявителей, но и публичной стороны в лице Российской Федерации и ее субъектов как инициатора отбора. Государству предстоит провести большую работу по формированию, а в дальнейшем и по регулярной актуализации перечня современных технологий, по которому будут проводиться конкурсы. Так, в соответствии с действующим законодательством каждое предложение о включении технологии в утверждаемый Правительством РФ перечень должно сопровождаться заключением экспертной организации, подтверждающим возможность производства на основе данной технологии конкурентоспособной на мировом рынке промышленной продукции.

Законодатели предусмотрели возможность признания победителями конкурсного отбора нескольких участников и заключения специального инвестиционного контракта с каждым из них, что имеет большое стимулирующее значение для потенциальных участников таких отборов. Возможность инициирования проведения конкурса потенциальным заявителем представляется особенно важной ввиду постоянного возникновения новых технологических направлений, которые могут остаться за рамками правительственного перечня.

Третье основное изменение связано с составом участников такого соглашения: заключение СПИК на уровне субъекта без участия Российской Федерации более не будет возможным — деление контрактов на региональные и федеральные уходит в прошлое, а регионы теряют один из независимых от федерального центра инструментов привлечения инвесторов на свои территории. Тем не менее, лишение управленческих субуровней полномочий поможет минимизировать риски, в первую очередь коррупционные, и возможные негативные последствия, возникающие при использовании аналогичных инструментов селективной поддержки на региональном уровне, подробно описанных Бай Чонгемем и Чан Тайши на примере Китая в работе 2019 г. «Специальные сделки с китайскими особенностями» [4].

Новые СПИК могут быть заключены только одновременно с Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации и муниципальным образованием. Отметим, что из 45 специнвестконтрактов, заключенных с Российской Федерацией по старым правилам, в 38 еще одной сто-

роной выступает субъект Российской Федерации, в котором размещены производственные мощности, но лишь в двух контрактах стороной также является соответствующее муниципальное образование. Обязательность привлечения региональных и местных властей в качестве сторон соглашения позволит в комплексе применять к отобранным проектам федеральные, региональные и местные меры стимулирования, обеспечит вовлеченность и закрепление обязательств региональных и местных властей, а также упредит конфликтные ситуации на местах, например, на этапе согласования месторасположения производства.

Максимальный срок действия СПИК увеличивается с 10 до 15 лет (при объеме инвестиций в проект, не превышающем 50 млрд руб.) или до 20 лет (если объем инвестиций превышает 50 млрд руб.). Специальные инвестиционные контракты по новым правилам не смогут быть заключены позднее 31 декабря 2030 г. Ограничение продиктовано завершением срока действия большинства принятых плановых документов федерального уровня в 2030 г. Таким образом, можно заключить, что и после реформирования специнвестконтракт продолжает рассматриваться государством как один из инструмен-

➤ **Определяющей характеристикой специальных инвестиционных контрактов будет их содержательная специализация — производственное внедрение новых технологий.**



➤ В дальнейшем можно предположить рост числа СПИК в медицинской и биотехнологической промышленности, металлообработке и промышленности материалов.

тов реализации положений документов стратегического планирования, однако по истечении определенного времени такого рода инструментарий будет обновляться сообразно новым стратегиям и планам развития.

Перечень преференций, которые могут быть оказаны в рамках специального инвестиционного контракта, остался прежним, однако были уточнены условия применения некоторых мер стимулирования. Соответствующие поправки включены в налоговое и бюджетное законодательство [5, 6]. Например, устанавливается граничный объем финансовой поддержки проекта: как только совокупный объем расходов и недополученных доходов бюджетной системы превысит 50% от предусмотренного контрактом объема капитальных вложений в проект, реализация мер стимулирования финансового характера будет прекращена. Действие пониженных ставок налога на прибыль более не будет ограничено во времени, оно распространяется на весь срок заключаемого СПИК.

Новая редакция закона предусматривает применение к СПИК, который по своей сути является договорным инструментом, общих положений об обязательствах и о договоре, установленных Гражданским кодексом Российской Федерации. Таким образом, закрепляется гражданско-правовой характер отношений сторон контракта, что повышает привлекательность инструмента для инвесторов.

Новеллой также является требование подготовки и представления в Правительство Российской

Федерации сводного отчета о результатах инвестиционных проектов, реализуемых в соответствии со специальными инвестиционными контрактами. Данная мера обеспечит регулярный мониторинг использования инструмента и позволит контролировать не только итоговые результаты, но и динамику по каждому конкретному инвестпроекту, к которому применяются меры стимулирования.

Представляется, что данные изменения будут способствовать большей упорядоченности применения инструмента, централизации полномочий на федеральном уровне, достижению конкурентности, открытости и прозрачности благодаря использованию конкурсных процедур. Вместе с тем использование СПИК станет более целенаправленным: публичная сторона сможет инициировать проведение конкурсов по тем технологическим направлениям, которые необходимы для реализации приоритетов развития экономики, индикативно направляя хозяйствующих субъектов и иных потенциальных инвесторов на реализацию инвестпроектов в данных сферах. Снятие требования по минимальному объему инвестиций будет способствовать расширению сферы применения инструмента, который более не будет сфокусирован на величине капиталовложений. Устранение так называемого входного порога приведет к изменению отраслевой структуры портфеля специальных инвестиционных контрактов. Если большинство СПИК 1.0 (34 из 45) заключались в капиталоемких отраслях, таких как машиностроение и химическая промышленность, то в дальнейшем можно предположить рост числа СПИК в медицинской и биотехнологической промышленности, металлообработке и промышленности материалов.

Резюмируя анализ законодательных изменений инструмента, необходимо отметить их кардинальный характер, что позволяет говорить не об усовершенствовании, а именно о комплексном реформировании СПИК.

References

1. Yevstafyeva Yu.V. Opyt primeneniya i sovershenstvovaniya spetsial'nogo investitsionnogo kontrakta [Experience of Application and Development of Special Investment Contract]. *Vestnik Instituta ekonomiki Rossiiskoi akademii nauk*, 2019, no 3, pp. 152–167.
2. *Perечень investitsionnykh proektov, realizatsiya kotorykh daet pravo sub'ektam deyatel'nosti v sfere promyshlennosti na poluchenie do 2025 g. finansovoi podderzhki v vide l'got po nalogam i sboram v sootvetstviy s zakonodatel'stvom o nalogakh i sborakh* [The list of investment projects, the implementation of which gives the right to industry entities to receive, until 2025, financial support in the form of tax and tax benefits in accordance with the legislation on taxes and fees]. Minpromtorg Rossii, available at: <http://minpromtorg.gov.ru/opendata/7705596339-investprojects/data-20190801-structure-20170608.csv>.
3. *Federal'nyi zakon ot 2 avgusta 2019 g. N 290-FZ "O vnesenii izmenenii v Federal'nyi zakon "O promyshlennoi politike v Rossiiskoi Federatsii v chasti regulirovaniya spetsial'nykh investitsionnykh kontraktov"* [Federal Law of August 2, 2019, N 290-FZ "On Making Amendments in Federal Law

Сохранив форму контракта инвестора и публичной стороны, предметом которого являются обязательства по реализации инвестиционного проекта, с одной стороны, и предоставлению господдержки и обеспечению стабильности ведения бизнеса — с другой, инструмент СПИК изменил целевую направленность своего применения. Фокус специнвестконтрактов перенесен на привлечение долгосрочных негосударственных инвестиций в научно-технологическую сферу и создание на основе современных технологий промышленных производств конкурентоспособной на мировом уровне продукции.

Несмотря на то что введение конкурсного отбора делает инструмент довольно громоздким, данная мера обеспечит конкурентный характер предоставления господдержки, повысит качество заявляемых инвестпроектов и положительно скажется на итоговой результативности инструмента. Особая роль в механизме применения специнвестконтрактов отводится правительственному перечню современных технологий, содержательное наполнение которого во многом будет определять реальный вклад инструмента СПИК в освоение российским промышленным комплексом технологий нового технологического уклада.

ES

ПЭС 20002 / 10.01.2020

Примечание

1. Повышение налога на добавленную стоимость, по нашему мнению, является увеличением совокупной налоговой нагрузки.

Источники

1. Евстафьева Ю.В. Опыт применения и совершенствования специального инвестиционного контракта // Вестник Института экономики Российской академии наук. 2019. № 3. С. 152–167.

2. Перечень инвестиционных проектов, реализация которых дает право субъектам деятельности в сфере промышленности на получение до 2025 г. финансовой поддержки в виде льгот по налогам и сборам в соответствии



с законодательством о налогах и сборах [Электронный ресурс] // Минпромторг России. URL: <http://minpromtorg.gov.ru/opendata/7705596339-investprojects/data-20190801-structure-20170608.csv>.

3. Федеральный закон от 2 августа 2019 г. № 290-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон „О промышленной политике в Российской Федерации“ в части регулирования специальных инвестиционных контрактов» [Электронный ресурс] // Гарант.ру. URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72261398/>

4. Chong-En Bai, Chang-Tai Hsieh, Zheng Michael Song. *Special Deals with Chinese Characteristics*. NBER Working Paper N 25839. Cambridge, 2019. URL: <http://www.nber.org/papers/w25839>.

5. Федеральный закон от 2 августа 2019 г. № 269-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330651/

6. Федеральный закон от 2 августа 2019 г. № 295-ФЗ «О внесении изменения в статью 78 Бюджетного кодекса Российской Федерации» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330666/

‘On Industrial Policy in the Russian Federation’ in the Part of Special Contracts Regulation”]. Garant.ru, available at: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/72261398/>

4. Chong-En Bai, Chang-Tai Hsieh, Zheng Michael Song. *Special Deals with Chinese Characteristics*. NBER Working Paper N 25839. Cambridge, 2019, available at: <http://www.nber.org/papers/w25839>.

5. *Federal'nyi zakon ot 2 avgusta 2019 g. N 269-FZ "O vnesenii izmenenii v chasti pervuyu i vtoruyu Nalogovogo kodeksa Rossiiskoi Federatsii"* [Federal Law of August 2, 2019 N 263-FZ “On Making Amendments in the Part 1 and 2 of the Tax Code of the Russian Federation”]. Konsul'tantPlyus, available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330651/

6. *Federal'nyi zakon ot 2 avgusta 2019 g. N 295-FZ "O vnesenii izmeneniya v stat'yu 78 Byudzhetnogo kodeksa Rossiiskoi Federatsii"* [Federal Law of August 2, 2019 No. 295-FZ “On Making Amendments in the Enactment 78 of the Budgetary Code of the Russian Federation”]. Konsul'tantPlyus, available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330666/