

УДК 346.6

DOI: 10.18572/1812-3945-2022-1-30-38

## Разграничение инвестиционных и заемных обязательств для целей налогообложения: правовой аспект



**Белицкая Анна Викторовна**, профессор кафедры предпринимательского права Юридического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова (МГУ), доктор юридических наук, доцент  
*belankav@gmail.com*



**Лаутс Елизавета Борисовна**, доцент кафедры предпринимательского права Юридического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова (МГУ), кандидат юридических наук, доцент  
*lauts.elizaveta@yandex.ru*

В статье анализируется важный с практической точки зрения вопрос соотношения инвестирования и заемных обязательств в свете переквалификации судами договоров займа в инвестиционные, когда речь идет о возможности уменьшения налоговой базы при исчислении налога на прибыль. Авторы исследуют как общие, так и отличительные черты, присущие заемным и инвестиционным обязательствам, чтобы провести разграничение между данными понятиями.

**Ключевые слова:** инвестирование, заем, инвестиционный риск, уменьшение налоговой базы, разграничение заемных и инвестиционных обязательств.

### **DEMARCATIION OF INVESTMENT AND LOAN OBLIGATIONS FOR TAXATION PURPOSES: THE LEGAL ASPECT**

#### **Anna V. Belitskaya**

Professor of the Department of Entrepreneurial Law of the Law Faculty of the Lomonosov Moscow State University (MSU)  
LL.D., Associate Professor

#### **Elizaveta B. Lauts**

Associate Professor of the Department of Entrepreneurial Law of the Law Faculty of the Lomonosov Moscow State University (MSU)  
PhD (Law), Associate Professor

The article analyzes the difference in between investment and debt obligations in the light of re-qualification of loan agreements as investment ones by courts, when it comes to the possibility of reducing the tax base when calculating income tax. The authors examine both common and distinctive features inherent in debt and investment obligations in order to distinguish between these concepts, which is important from a practical pint of view.

**Keywords:** investment, loan, investment risk, reduction of the tax base, differentiation of loan and investment liabilities.