

Научная статья

УДК 336.228

DOI 10.18101/2304-4446-2025-3-39-48

Региональное развитие бизнеса в условиях российской налоговой реформы 2025 г.

© **Желаева Светлана Эдуардовна**

доктор экономических наук, доцент

zhelay@yandex.ru

© **Осодоева Ольга Андреевна**

доктор экономических наук, профессор

olga.osodoeva@yandex.ru

© **Жарников Кирилл Михайлович**

обучающийся

© **Зубакин Артем Алексеевич**

обучающийся

artemzubakin2015@gmail.com

Восточно-Сибирский государственный университет технологий и управления
Россия, 670013, г. Улан-Удэ, ул. Ключевская, 40В

Аннотация. В статье освещается актуальное состояние налогового законодательства в условиях введения новейшей налоговой реформы 2025 г. В рамках исследования рассматриваются следующие аспекты: краткое определение понятия налоговой системы, налоговой реформы и других факторов налогообложения; анализ изменений в нормативно-правовой политике регулирования налогового законодательства; анализ налоговой нагрузки торгово-розничного предприятия с учетом новой реформы. Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью анализа и оценки влияния изменений в налоговой системе на экономическую стабильность и конкурентоспособность бизнеса. Особое внимание в работе уделяется самой налоговой реформе, ее важности для розничного рынка и страны в целом, а также ее влияние на региональное развитие. Результатами исследования служит проведенный анализ применения новой налоговой реформы на примере торгово-розничного предприятия Республики Бурятия, что в дальнейшем может послужить для создания еще более справедливой и прозрачной налоговой системы в нашем государстве, который сможет поспособствовать будущему устойчивому развитию экономики.

Ключевые слова: налоговое законодательство, налоговая реформа, налоговый кодекс Российской Федерации, рознично-торговое предприятие, розничный рынок.

Для цитирования

Региональное развитие бизнеса в условиях российской налоговой реформы 2025 г. / С. Э. Желаева, О. А. Осодоева, К. М. Жарников, А. А. Зубакин // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2025. № 3. С. 39–48.

Налоговая система играет одну из ключевых ролей в функционировании любого государства и обеспечивает финансовую основу для реализации его эконо-

мических, социальных и политических функций. Опираясь на фискальную функцию, можно определить, что налоги — это основной источник доходов государственного бюджета, при котором собранные через налоговую систему денежные средства идут на финансирование государственных расходов, включая систему здравоохранения, образования, оборонную промышленность, развитие инфраструктуры, обеспечение социальных программ для общества и на развитие других не менее важных сфер жизни населения. Без налоговых поступлений государство не сможет обеспечивать выполнение своих основных обязанностей перед гражданами своей страны. Важность создания налоговой системы и развитие налоговой базы в целом сформулировал Адам Смит в 1776 г. в своей работе «Исследование о природе и причинах богатства народов», характеризуя систему налогообложения как справедливую, определенную, удобную и экономную. Эти принципы остаются актуальными и сегодня [1].

Помимо описанной фискальной функции налоговая система должна опираться на следующие аспекты функционирования:

1) регулирующее воздействие, оказывающее влияние на общее состояние экономики и тем самым стимулирующее определенные виды деятельности, например, развитие предпринимательства и НТП, посредством снижения налогов на малый бизнес или инновационные проекты;

2) социальная функция, при которой государство может перераспределять доходы между различными слоями населения, например посредством поднятия налоговых ставок на крупные доходы и имущество, тем самым сглаживая социальное неравенство;

3) контроль экономических процессов с помощью проверки законности ведения бизнеса, предотвращение уклонений от уплаты налогов и других финансовых нарушений, контроль сбора налогов;

4) инвестиционная функция, при которой налоговые льготы и различные преференции могут использоваться государством для привлечения инвестиций в приоритетные отрасли развития, что особенно важно для развития высокотехнологичных отраслей, инфраструктуры и модернизации промышленности;

5) внешнеэкономическое влияние, при котором налоговая политика напрямую влияет на международные торговые отношения посредством системы налоговых пошлин и экспортных/импортных сборов, тем самым регулируя внешне-торговый баланс;

6) обеспечение общей стабильности государства при условии эффективной налоговой системы, которая способствует макроэкономической стабильности государства посредством стабильных налоговых поступлений, которые, в свою очередь, дают гарантию выполнения обязательств перед населением и международными партнерами.

Эффективная система налогообложения должна сочетать в себе следующие ключевые принципы: справедливость налогообложения, простота и прозрачность, минимизация административных издержек, возможность стимулирования инвестиций и инноваций, правомерная борьба с уклонением от налогов, регулярная оценка и корректировка, выстроенная система координации с другими учреждениям власти, поддержка малого и среднего бизнеса, участие в системе института гражданского общества. Несмотря на очевидность множества из пере-

численных принципов эффективной системы налогообложения, выстроить данную систему является крайне сложной и долговременной задачей для любого государства независимо от масштабов и других факторов развития [2].

Так, с целью улучшения действующей системы налогообложения развитые страны мира периодически проводят налоговые реформы с целью повышения эффективности общей системы и достижения соответствия современным экономическим требованиям. Общий смысл налоговых реформ направлен на достижение ключевых принципов эффективной налоговой системы, исходя из которой можно выделить следующие важные цели налоговой реформы: повышение общей эффективности сбора налогов в стране; улучшение справедливости сбора налогов; стимулирование экономического роста; оптимизация структуры налогов; упрощение налогового законодательства; борьба с теневой экономикой; адаптация к глобальным вызовам; обеспечение социальной стабильности; устранение дисбалансов в региональной экономике субъектов; улучшение доверия к государству. Исходя из этого система налогообложения Российской Федерации также является прогрессирующей величиной, которая принимает новые вызовы и современные условия функционирования экономического общества.

Опираясь на условия проведения налоговых реформ и выяснения причин их проведения, следует сделать вывод о том, что Россия действительно нуждалась в осуществлении новых налоговых реформ, учитывая все события во внутренней и внешней среде, происходящие в период с 2022 г. по настоящее время.

Можно дать следующую краткую характеристику системы налогообложения в Российской Федерации. Система налогообложения в России построена на принципе многоуровневой иерархической организации, состоящей из республиканского, областного и районного уровней. Управление данной системой осуществляется посредством филиалов Федеральной налоговой службы. Основными принципами налоговой системы являются равенство всех форм собственности, учет всех видов доходов юридических и физических лиц, единый подход к определению размеров налогообложения, однократность налогообложения. В соответствии со статьей 13 Налогового кодекса Российской Федерации установлены следующие виды федеральных налогов: налог на добавленную стоимость, акцизы, налог на доходы физических лиц, налог на прибыль организаций, налог на добычу полезных ископаемых, водный налог, сборы за пользование объектами животного мира и водного биологического ресурса, государственные пошлины, налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья и налог на сверхприбыль. Также существуют региональные и местные налоги, которые определены статьями 14 и 15 НК РФ соответственно. Кроме того, в налоговой системе предусмотрены налоговые льготы и санкции за неуплату налогов. Все эти элементы вместе образуют современную налоговую систему России, направленную на обеспечение финансовых потребностей государства и общества¹.

Как и любая другая налоговая система стран мира, российская система требует постоянной трансформации ключевых аспектов функционирования. С начала событий 2022 г. появилось множество предпосылок к введению новых налоговых реформ. Налоговые реформы — это комплекс мероприятий, направленных

¹ Отдельные недропользователи — при соблюдении определенных условий они могут платить налог на прибыль по ставке 20% до 2030, опираясь на пп. 4 п. 2 ст. 342.6 НК РФ.

на изменение существующей налоговой системы страны и осуществляемых с целью улучшения экономической ситуации, повышения эффективности фискальной функции налоговой системы и оптимизации общего налогового бремени. Основные причины внедрения новой налоговой реформы заключаются в следующих предпосылках: новый вектор развития российской экономики и изменение ее структуры в целом; неэффективность некоторых направлений налогообложения; развитие социального неравенства в стране; изменения в международных отношениях, которые сопровождаются ростом конкуренции; увеличение фискальных потребностей государства; иные политические причины; нужда в развитии определенных субъектов страны и некоторых ключевых направлений экономики и другие [3].

Таким образом, 12 июля 2024 г. на основании Федерального закона 176-ФЗ и других нормативно-правовых актов оглашается внедрение новой налоговой реформы в Российской Федерации. Новый Федеральный закон утверждает внесение изменений в Налоговый и Бюджетный кодексы Российской Федерации по ранее предложенным законопроектам Минфина РФ. Изменения носят масштабный характер и в совокупности проходят под названием «Налоговая реформа 2025 года». Также в рамках исполнения налоговой реформы 13 июля 2024 г. утвердили Федеральный закон 179-ФЗ о ежегодной семейной выплате гражданам Российской Федерации, которые имеют двух и более детей, в качестве налогового кэшбэка (вступит в силу с 2026 г.)¹.

Ключевые направления в новой налоговой реформе в большей степени касаются юридических лиц и иных предпринимателей. С 2025 г. индивидуальные предприниматели и юридические лица с годовым доходом не более 60 миллионов рублей, а также новые и вновь зарегистрированные компании будут освобождены от уплаты налога на добавленную стоимость (НДС). Освобождение произойдет автоматически без требования подачи документов. В случае, если доход превышает установленный лимит в 60 миллионов рублей, то оплата налога останется прежней с некоторыми новыми условиями. В 2025 г. можно будет выбрать из двух способов начисления и уплаты НДС: стандартный способ со ставками 20% и 10%; новый способ с пониженными ставками 7% и 5%. Применять пониженную ставку в 5% смогут юридические лица, которые не превышают лимит дохода в 250 миллионов рублей. Ставка в 7% доступна компаниям с доходом от 250 до 450 миллионов рублей. При этом выбор пониженных ставок по НДС лишает права применять налоговый вычет, следовательно, не каждому бизнесу можно будет выгодно применять пониженные ставки, требуя индивидуальный отчет налоговой нагрузки за предыдущие периоды деятельности. Отчетность по НДС подается до 25 числа месяца, следующего за отчетным кварталом, а в случае непредоставления декларации юридическое лицо ждет штраф согласно ст. 119 Налогового кодекса РФ, в случае непредоставления декларации в течение 20 и более рабочих дней предусмотрена блокировка счета предпринимателя.

¹ О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации: федеральный закон № 176-ФЗ от 12 июля 2024 г.

Рассмотрим новые ставки по налогу на прибыль¹. Уже с 1 января 2025 г. общая ставка налога на прибыль составляет 25% с учетом распределения по направлениям оплаченного процента: 17% — в региональный бюджет субъекта, 8% — в федеральный бюджет. Льготы по налогам на прибыль коснутся:

1. IT-компании, аккредитованные с 2022 г., — оплачивают только 5% в федеральный бюджет.

2. Малые технологические компании (МТК) — предусмотрены льготы для стартапов, которые соответствуют ст. 5 Федерального закона от 04.08.2023 № 478-ФЗ и включены в реестр МТК. Размер их послабления составляет 17%, которые направляются в местный бюджет и зависят от решений соответствующего региона.

3. Отдельные недропользователи — при соблюдении определенных условий могут платить налог на прибыль по ставке 20% до 2030 г., опираясь на пп. 4 п. 2 ст. 342.6 НК РФ.

4. Некоторые другие субъекты.

Также компании смогут применять повышающий коэффициент 2, учитывая расходы на покупку российского программного обеспечения, программно-аппаратных комплексов и других высокотехнологичных продуктов от отечественных производителей. Данное правило касается расходов, по которым в 2024 г. предприниматели применяли коэффициент 1,5.

Кроме того, в 2024 г. максимальная ставка на имущество бизнеса составляла 2%, теперь налог на него взимается по ставке 2,5% в случае, если стоимость имущества превышает 300 миллионов рублей. При этом решение по повышению имущественного налога лежит на региональных органах власти.

Изменения коснулись и НДФЛ. Долгое время компании платили НДФЛ по ставке 13% с годового дохода до 5 миллионов рублей и 15%, если существует превышение установленного лимита. С 2025 г. в России начинает действовать прогрессивная шкала уплаты НДФЛ. Новая система предусматривает пять тарифов в зависимости от доходов юридического лица:

- 1) 13%, если доходы сотрудника за год не превышают 2,4 миллиона рублей;
- 2) 15% — при доходах от 2,4 до 5 миллионов рублей;
- 3) 18% — от 5 до 20 миллионов рублей;
- 4) 20% — от 20 до 50 миллионов рублей;
- 5) 22% — при доходах свыше 55 миллионов рублей за год.

При этом повышенные ставки НДФЛ будут применяться только к сумме превышения, а не ко всему доходу лица, то есть свыше 2,4 миллиона рублей за год. Перечень доходов регламентирован статьей 210 Налогового кодекса Российской Федерации: зарплаты сотрудников по трудовым соглашениям, вознаграждения и гонорары по договорам ГПХ, выигрыши в лотерею, заработок от азартных игр, доходы от инвестиционной деятельности и другие. Также существуют выплаты, которые освобождаются от уплаты НДФЛ, к которым относятся стипендии, пенсии, алименты, компенсации, пособия и другие социальные выплаты, весь перечень содержится в статье 217 Налогового кодекса РФ.

¹ Налоги 2025 — основные изменения в налоговом законодательстве, которые ждут физических лиц, индивидуальных предпринимателей и юридических лиц в 2025 году // [nalog.gov.ru](https://clck.ru/3GcNLs). URL: <https://clck.ru/3GcNLs> (дата обращения 24.02.2025). Текст электронный

НДФЛ для иностранных лиц, ведущих деятельность в пределах России. Опираясь на Договор о Евразийском экономическом союзе, нерезиденты стран, входящих в его состав, платят НДФЛ в том же порядке, что и резиденты, отсюда новая прогрессивная шкала НДФЛ в РФ будет действовать для всех физических лиц из ЕАЭС. При этом для некоторых категорий сотрудников-резидентов других стран будет действовать такая же система в соответствии с п. 3.1. ст. 224 НК РФ. Так, новая система будет применяться к доходам беженцев, высококвалифицированных специалистов и нерезидентов, работающих по патентным программам¹.

Таким образом, мы рассмотрели ключевые изменения в принятой налоговой реформе России, которые в большей степени касаются действий юридических лиц страны.

Далее перейдем к рассмотрению измененных налогов на примере реального торгового-розничного предприятия, деятельность которого осуществляется на территории Республики Бурятия, проведя анализ изменения показателей результативности предприятия после внедренной налоговой реформы.

Компания ООО «Крона» — крупнейшая розничная сеть товаров для дома в регионе, представлена на рынке более 14 лет, сформировав за это время крупную сеть розничных магазинов в г. Улан-Удэ. Компания продолжает развиваться и успешно функционировать на региональном рынке по настоящее время. ООО «Крона» действует на основании общей системы налогообложения. Далее в табличной форме рассмотрим основные статьи уплаты налогов, которые влияют на работу розничных точек дистрибуции компании (табл. 1).

Таблица 1
Уплачиваемая налоговая база ООО «Крона» за 2021–2023 гг., тыс. р.²

Налоги и взносы	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное изменение			Относительное отклонение (%)		
				2021/ 2022 г.	2022/ 2023 г.	2021/ 2023 г.	2021/ 2022 г.	2022/ 2023 г.	2021/ 2023 г.
НДС	15 132	14 137	19 454	-995	+5 317	+4 322	-6,5	+37,6	+28,5
Страховые взносы	4 084	3 487	2 968,2	-597	-500	-1 116	-14,6	-14,3	-27,3
Налог на прибыль	1277	770	968	-507	+198	-1 209	-39,7	+25,7	-24,2
НДФЛ	10 747	9 174	7 810,5	-1574	-1 363	-2 937	-1,2	-8,2	-9,4
Итого:	31 240	27 567	31 200	3 673	+3 633	-40	-11,7	+13,1	-0,12

Налог на добавленную стоимость (НДС), как в любой организации розничной торговли, играет ключевую роль. Розничный магазин выступает в качестве по-

¹ Налоги 2025 — основные изменения в налоговом законодательстве, которые ждут физических лиц, индивидуальных предпринимателей и юридических лиц в 2025 году // [nalog.gov.ru](https://clck.ru/3GcNLs). URL: <https://clck.ru/3GcNLs> (дата обращения: 24.02.2025). Текст электронный.

² Бухгалтерский отчетность и финансовый анализ ООО «Крона» // [audit-it.ru](https://clck.ru/3GcNZP). URL: <https://clck.ru/3GcNZP> (дата обращения: 24.02.2025). Текст электронный.

средника между поставщиком и конечным потребителем, исполняя фискальную функцию. Изменения коснулись НДС.

Изучив динамику НДС, можно отметить, что компания оптимизирует функционирование своей розничной сети, закрывая торговые точки с целью ротации кадров и последующего сокращения низкоквалифицированных специалистов. Также возможен перевод части сотрудников на договоры ГПХ, где расчет налогового показателя происходит иначе, а функционирование самой торговой сети опирается на автоматизацию процессов обслуживания потребителя, что приводит к уменьшению нужды в линейных подразделениях. Компания относится к предприятиям среднего бизнеса по показателям доходности и количества сотрудников, следовательно, согласно прогрессивной шкале налогообложения НДС данную организацию изменения не коснутся.

Анализируя налог на прибыль, отметим, что за рассматриваемый период наблюдается снижение показателя на 24,2%. Это связано с ускоренной амортизацией, при которой происходит быстрое списание стоимости основных средств, учитывая применение повышенного коэффициента не выше двух. Данная политика позволяет сократить срок полезного использования объектов амортизируемого имущества, что сокращает налогооблагаемую базу налога на прибыль.

Для раскрытия показателей и лучшего понимания изменений в компании в связи с внедрением новой налоговой реформы рассмотрим расчет прогнозной налоговой нагрузки на 2024/25 год на основе ретроспективного анализа за период с 2021 по 2023 г. (табл. 2).

Таблица 2
Расчет прогнозной налоговой нагрузки на 2025 г., тыс. р.

Показатель	Значение показателя				Сравнение показателей			
					Относительные изменения (%)			
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2021/ 2022 г.	2022/ 2023 г.	2023/ 2024 г.	2021/ 2024 г.
Выручка	90 789	84 824	116 727	149 410	-6,5	+37,6	+27,9	+64,5
Общая сумма налогов	31 240,8	27 567	31 200	40 611	-11,7	-13,1	-30,1	-29,9
Налоговая нагрузка	34,4%	32,4%	26,7%	27,1%	-5,8	-17,6	+1,5	-21,2

Компания планомерно снижает уровень налоговой нагрузки с одновременным повышением выручки. При этом стоит отметить, что оптимальное значение налоговой нагрузки в сфере розничной торговли — это диапазон от 20 до 22%, следовательно, вследствие выбранной налоговой политики организации ООО «Крона» недополучает прибыль. Ключевой критерий этой проблемы — постоянный рост удельного веса НДС в структуре налогов организации, при котором налоговая нагрузка увеличивается.

Рассмотрим уплачиваемую налоговую базу по ключевым налогам (табл. 3).

Таблица 3

Динамика показателей роста ключевых налогов с 2021 по 2023 г.
с учетом прогнозной нагрузки на 2024 г., тыс. р.¹

Налоги и взносы	2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	Тыс. р.	%	Тыс. р.	%	Тыс. р.	%	Тыс. р.	%
1. НДС	15 131	48,4	14 137	51,2	19 454	62,3	29 316	72,1
2. Страховые взносы	4 084	13,07	3 486	12,64	2 968	9,5	2 820	6,9
3. Налог на прибыль	1 277	4,08	770	2,79	968	3,1	1 205	2,96
4. НДС/Л	10 747	34,4	9 173	33,2	7 810	25	7 419	18,2
Итого:	31 240	100	27 567	100	31 200	100	40 611	100

Основываясь на проведенном анализе, можно заметить, что уровень выплат по налогу на прибыль за 2024 г. достигнет уровня 2021 г., что является негативной тенденцией для компании в целом. Показатель НДС/Л продолжит снижаться в связи с тенденцией закрытия торговых площадей и диверсификации кадров в компании. Показатель страховых взносов, также как и показатель НДС/Л, зависит от количества сотрудников организации и продолжит снижаться. Системные преобразования в налоговом кодексе возвращают показатели компании на уровень трехлетней давности, при этом предполагается, что тенденция будет характерна для всего торгового-розничного рынка.

В региональном розничном рынке в целом и рассматриваемой компании в частности начиная с 2021 г. существует ряд накопленных проблем. Рынок получил множество потрясений со стороны внешней среды: простой площадей во время пандемии; перебои поставок товара от поставщиков во время изменения международной логистики; изменение конъюнктуры рынка вследствие ухода иностранных брендов с последующей необходимостью поиска товара заменителей для поддержки потребительского спроса; перестройка логистики и другие. Все эти причины сформировали повышенную степень зависимости предприятий рынка от заемных средств.

Таким образом, новая налоговая реформа 2025 года приведет торгового-розничный сектор в еще больший упадок, снижая количество оборотных средств у компаний. Это, в свою очередь, повлечет общую стагнацию розничных предприятий по причине недостатка штатных сотрудников вследствие повышения ставок НДС/Л и других ключевых налогов. Торгово-розничные компании Республики Бурятия и России в целом получили новый вызов, который требует тщательной оптимизации налоговой нагрузки в условиях снижения ликвидности и платежеспособности. В дополнение необходимо учитывать факторы внешней среды, которые негативно влияют на результативность рынка, такие как высокий уровень инфляции в России, высокая ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации, «дороговизна» кредитов, продолжительный спад региональ-

¹ Бухгалтерская отчетность и финансовый анализ ООО «Крона» // audit-it.ru. URL: <https://clck.ru/3GcNZP> (дата обращения: 24.02.2025). Текст электронный.

С. Э. Желаева, О. А. Осодоева, К. М. Жарников, А. А. Зубакин. Региональное развитие бизнеса в условиях российской налоговой реформы 2025 г.

ного торгово-розничного рынка Республики Бурятия, усиление федеральных сетевых компаний и другие.

Литература

1. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. Москва: Эксмо, 2016. С. 13–15. Текст: непосредственный.
2. Слепнева Л. Р., Желаева С. Э., Найданова Э. Б. Стратегическое развитие Республики Бурятия: новые решения в новой реальности // Научные труды Вольного экономического общества России. 2024. Т. 249, № 5. С. 308–328. DOI 10.38197/2072-2060-2024-249-5-308-328. Текст: непосредственный.
3. Стратегические ориентиры социально-экономического развития Республики Бурятия в современных условиях / Л. Р. Слепнева, Э. Б. Найданова, С. Р. Халтаева, С. Э. Желаева // Естественно-гуманитарные исследования. 2024. № 4(54). С. 222–226. Текст: непосредственный.

Статья поступила в редакцию 23.04.2025; одобрена после рецензирования 01.09.2025; принята к публикации 01.09.2025.

Regional Business Development Under the Russian Tax Reform of 2025

Svetlana E. Zhelaeva
Dr. Sci. (Econ.), A/Prof.
zhelay@yandex.ru

Olga A. Osodoeva
Dr. Sci. (Econ.), Prof.
olga.osodoeva@yandex.ru

Kirill M. Zharnikov
Student

Artyom A. Zubakin
Student
artemzubakin2015@gmail.com

East-Siberian State University of Technology and Management
40v Klyuchevskaya St., Ulan-Ude 670013, Russia

Abstract. The article discusses the current state of tax legislation in Russia under the influence of the latest tax reform of 2025. In the present study we have briefly defined the concepts of a tax system, a tax reform and other taxation factors; considered changes in the legal policy for regulating tax legislation; analyzed the tax burden of retail enterprises taking into account the impact of a new reform. The research is relevant due to the need to analyze and assess the impact of changes in the tax system on economic stability and competitiveness of business. Particular attention is paid to the tax reform itself, its impact on the retail market and the country as a whole, as well as its regional development. We have analyzed the application of the new tax reform using the example of a retail enterprise in the Republic of Buryatia. The results of the study can serve to create an even fairer and more transparent tax system in our country and contribute to the future sustainable development of the economy.

Keywords: tax legislation, tax reform, Tax Code of the Russian Federation, retail enterprise, retail market.

For citation

Zhelaeva S. E., Osodoeva O. A., Zharnikov K. M., Zubakin A. A. Regional Business Development under the Russian Tax Reform of 2025. *Bulletin of Buryat State University. Economy and Management*. 2025; 3: 39–48 (In Russ.).

The article was submitted 23.04.2025; approved after reviewing 01.09.2025; accepted for publication 01.09.2025.