



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ

# НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ УЧАСТНИКОВ ДОГОВОРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ТОВАРИЩЕСТВА И ПРИНЦИП ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОСНОВАНИЯ НАЛОГА: ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ

Докладчик:  
Рублев Егор Петрович

Факультет права НИУ ВШЭ  
Москва, 2019



# ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТОВАРИЩЕСТВА

- Аналог зарубежных *limited partnerships*;
- Договор;
- Участники: товарищи вкладчики и управляющие товарищи;
- Механизм работы: аккумулярование и инвестирование денежных средств;
- Не являются налогоплательщиками (*tax transparent*).



# ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТОВАРИЩЕСТВА И ЗАЩИТА ИНВЕСТИЦИЙ

Товарищи-вкладчики и управляющие товарищи должны пользоваться преференциями в силу положений инвестиционного законодательства.

Но пользуются ли?



# МЕХАНИЗМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРИЩЕСТВ (ИТ)

Налоговая база участника = (Доход ИТ – Расход ИТ) x Доля участия в ИТ (%), где

**Доход** = доходы, определяемые **раздельно** по группам операций в рамках ИТ:

- с ценными бумагами;
- с деривативами;
- с долями участия в уставном капитале;
- по прочим операциям ИТ (например, проценты по займам),

**Расход** = Расходы на ведение общих дел товарищей + Вознаграждение управляющего товарища + Убыток по соответствующей группе операций (включая убыток прошлых лет).



# МЕХАНИЗМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ТОВАРИЩЕСТВ (ИТ)

## Пример.

В ИТ всего 2 товарища, которые внесли одинаковые вклады, оба применяют ОСНО. В 2016 году по прочим операциям сформирован убыток 500К. В 2018 году получен доход по обращающимся ЦБ в размере 200К (за вычетом всех расходов 2018 года). Налоговая база для каждого товарища будет  $200К/2=100К$ .

**Вывод: при наличии очевидного убытка товарищи платят больше, чем должны.**



# ПРИНЦИП ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОСНОВАНИЯ НАЛОГА

Отсутствие экономического основания = произвольное налогообложение (**статья 3 НК РФ**):

- **Прирост имущества / экономический объект (КС РФ);**
- **Получение экономической выгоды**, в связи с которой возникает обязанность уплатить налог (В. М. Зарипов);
- **Фактическая способность к уплате налога (Е. В. Тимофеев).**



# ПРИНЦИП ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОСНОВАНИЯ НАЛОГА

**Постановка проблемы:** механизм налогообложения дохода товарища - произвольное изъятие собственности.

**Решение проблемы:** привести механизм в соответствие с принципом экономического основания налога, облагая доход в целом по инвестиционному портфелю.



НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ