



**ЖИРНОВ
РОМАН
АЛЕКСАНДРОВИЧ**

старший юрист
юридической фирмы
«ЛЕКАП»
(Санкт-Петербург),
магистр частного права

ОБЛОЖЕНИЕ НАЛОГОМ НА ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ ПРОЦЕНТНОГО И ДИСКОНТНОГО ДОХОДА ПО «ОБРАЩАЮЩИМСЯ» ОБЛИГАЦИЯМ*

Автор анализирует нормативно-правовое регулирование налогообложения дохода физических лиц по облигациям, с использованием механизмов строго формального, систематического, исторического и телеологического толкования текстов налогового и гражданского законодательства показывает, во-первых, несоответствие правоприменительной позиции Министерства финансов (отождествившего категории «обращение ценных бумаг» и «обращение ценных бумаг на организованном рынке») целям и задачам налогового регулирования, и, во-вторых, соответствующие негативные последствия для привлечения частных инвестиций в российскую экономику. Автор приходит к выводу, что действующее законодательство освобождает от обложения налогом на доходы физических лиц в установленных пределах проценты (купоны или дисконты) по любым непогашенным выпускам облигаций, номинированных в рублях, выпущенных российскими юридическими лицами после 1 января 2017 г., вне зависимости от органа (организации), осуществившего регистрацию выпуска, от способа размещения, от наличия или отсутствия допуска ценных бумаг к организованным торгам при размещении или обращении ценных бумаг, от прекращения или не прекращения такого доступа, от публичного либо непубличного статуса эмитента в период размещения и обращения ценных бумаг.

Ключевые слова: облигации, обращение ценных бумаг, организованный рынок ценных бумаг, коммерческие облигации, налог на доходы физических лиц

* Данная статья выражает личное мнение автора, публикуемое в прежде всего научных целях. Представленный вывод и его аргументация не являются мнением юридической фирмы «ЛЕКАП» и не должны трактоваться как формальное юридическое заключение или рекомендация для клиентов.

**ROMAN A. ZHIRNOV**

Senior Associate at
LECAP Law Firm (Saint
Petersburg), Master of
Private Law

TAXATION OF PERSONAL INCOME IN THE FORM OF A COUPON AND (OR) DISCOUNT FROM ROUBLE- DENOMINATED CIRCULATING RUSSIAN CORPORATE BONDS

The article deals with the statutory regulation of the taxation of personal income gained by natural persons in the form of a coupon and (or) discount from rouble-denominated circulating Russian corporate bonds. The author points out that the substitution of two notions such as — ‘Circulation of Securities’ and ‘Circulation of Securities in the Formal Securities Market’ — made by the Ministry of Finance of the Russian Federation cannot be deemed acceptable. The author uses the mechanisms of strictly formal, systematic, historical and target-setting interpretation of the text of Russian Tax and Civil Laws, and therefore shows the inconsistency between the law-enforcement position held by the Ministry of Finance of the Russian Federation and the legislative will, aims and objectives. Such inconsistency may have a negative impact on the process of attracting private investments to Russian economy as described herein. The author concludes by stating that the legislation of the Russian Federation currently in force exempts from taxation on personal income within the established limits the interest (coupons or discounts) for any outstanding issues of bonds denominated in roubles issued by Russian legal entities after January 1, 2017, irrespective of the authority (organisation) that registered the issue, of the type of placement, of the admission of securities to the listing, of the delisting, of the public or non-public status of the issuer (existing during the period of placement and circulation of securities). The article expresses the author’s private opinion published for scientific purposes primarily. The stated conclusion and its reasoning are not the proposition of the LECAP Law Firm and they should not be interpreted as a formal legal opinion or advice for clients.

Keywords: *bonds, circulation of securities, formal securities market, Russian commercial bonds, personal income tax*