

**В диссертационный совет МГУ.051.4**  
Московского государственного  
университета имени М. В. Ломоносова  
119991, г. Москва, ГСП-1, Ленинские  
горы, д. 1, стр. 13-14, 4-й учебный  
корпус, Юридический факультет,  
ауд. 536а

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Кулакова Антона Олеговича**  
**«Налогообложение финансовых услуг: правовое исследование»,**  
**представленной на соискание ученой степени кандидата юридических**  
**наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-**  
**правовые) науки**

Из содержания автореферата следует, что диссертация А. О. Кулакова посвящена исследованию налогообложения финансовых услуг. Актуальность избранной темы определяется усложнением форм обращения капитала, расширением цифрового сегмента финансового рынка и отсутствием единообразных подходов к установлению налоговых последствий деятельности, связанной с денежными средствами, финансовыми инструментами, цифровыми финансовыми активами и цифровой валютой.

Автор обоснованно обращает внимание на то, что движение таких активов не всегда означает возникновение экономической выгоды, а потому его формальная стоимостная оценка («цена по договору») не во всех случаях позволяет правильно определить объект налогообложения и налоговую базу (с. 3–4).

Работа направлена на решение значимой для науки налогового права задачи – формирование целостного подхода к правовому регулированию налогообложения финансовых услуг. Поставленная цель конкретизирована в системе взаимосвязанных задач, охватывающих определение финансовой

услуги, характеристику субъектов, ее оказывающих, исследование источников регулирования, выявление особенностей формирования налоговой базы, защиты фискальных имущественных интересов государства и оценки условий договоров (с. 6–7). Такая постановка вопроса позволяет рассматривать избранную проблематику не как совокупность разрозненных правил применительно к отдельным видам деятельности, а как самостоятельное направление налогово-правового регулирования.

Научный интерес представляет предложенное автором определение финансовой услуги как объекта налогообложения и основанная на нем классификация по предмету, субъекту и характеру услуги (с. 9). Достоинством данного подхода является выделение признаков, имеющих значение именно для целей налогообложения: специального предмета, отсутствия овеществленного результата и отложенного характера экономического эффекта. Классификация охватывает как традиционные формы предоставления капитала и управления рисками, так и отношения, связанные с цифровыми финансовыми активами и цифровой валютой, что придает сформулированным выводам современный характер.

Одним из центральных результатов исследования является обоснование принципа налоговой нейтральности финансовой услуги. Согласно изложенной в автореферате позиции налоговые последствия оказания финансовой услуги должны определяться с учетом функциональной целостности соответствующего отношения и единого экономически завершенного результата, свидетельствующего о формировании объекта налогообложения (с. 10, 19). Эта идея получает развитие при разграничении передачи финансового актива и самостоятельного экономического эффекта в виде вознаграждения, процента, разницы по сделке либо иного результата. Тем самым автор предлагает оценивать для целей налогообложения не общий объем движения капитала, а то изменение имущественного положения, которому законодатель придает налоговое значение.

Заслуживает поддержки вывод о необходимости разделения для целей исследования услуг, оказываемых финансовыми организациями. Наличие специального статуса субъекта само по себе не означает, что любая осуществляемая им деятельность обладает признаками финансовой услуги. Как отмечено в автореферате, информационные, консультационные, организационные и технические услуги подлежат самостоятельной квалификации исходя из их правовой и экономической природы (с. 19–20). Такой подход препятствует необоснованному распространению специальных правил и налоговых освобождений исключительно по субъектному критерию.

Теоретическое значение исследования выражается в развитии понятийного аппарата налогового права, обосновании особого подхода к определению налоговых последствий финансовых услуг и выявлении связи между их предметом, экономическим результатом и порядком формирования налоговой базы. Практическую ценность имеют предложения по совершенствованию НК РФ, направленные на повышение определенности правового регулирования, а также возможность использования сформулированных выводов в деятельности налоговых органов, судов и участников финансового рынка (с. 11–12, 25).

Достоверность и обоснованность выводов подтверждаются заявленной методологией, анализом нормативных правовых актов и судебной практики, а также апробацией результатов на научных мероприятиях. Основные результаты исследования отражены в семи публикациях автора в рецензируемых научных изданиях. Автореферат последовательно раскрывает цель, основные результаты и практическое значение диссертации.

Вместе с тем содержание автореферата дает основание для постановки вопроса, имеющего дискуссионный характер. Предложенное определение финансовой услуги сформулировано как определение объекта налогообложения (с. 9), тогда как далее автор показывает, что налоговое

значение могут приобретать различные юридические обстоятельства и экономические результаты. В связи с этим при публичной защите было бы полезно уточнить, является ли указанная категория универсальным объектом для различных налогов либо выполняет прежде всего квалифицирующую функцию при определении предусмотренного НК РФ объекта и его налоговой базы. Такое уточнение способствовало бы более отчетливому раскрытию сферы применения авторского определения.

Высказанное замечание носит уточняющий характер и не влияет на общую положительную оценку проведенного исследования. Автореферат свидетельствует о самостоятельности работы, внутренней согласованности ее основных положений, наличии научной новизны, теоретической и практической значимости.

На основании изложенного можно заключить, что диссертация А. О. Кулакова «Налогообложение финансовых услуг: правовое исследование» представляет собой законченную научно-квалификационную работу, соответствует специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук.

**Рецензент:**

Декан юридического факультета

ФГАОУ ВО «Государственный университет просвещения»

к.ю.н.

«17» сентября 2026 г.

Ш.Ш.Узденов



Подпись  
удостоверяю

ЗАМЕСТИТЕЛЬ  
ОТДЕ  
СТРО

