

## **НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ ОТ ИНВЕСТИЦИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Инвестируя в какое-либо дело или актив, человек, прежде всего, рассчитывает получить прибыль. Однако стоит учитывать, что с некоторых доходов от инвестиций нужно платить налоги, которые могут отличаться в зависимости от выбранного финансового инструмента.

Фондовый рынок – это место, где происходит торговля различными фондовыми инструментами: акциями, облигациями, биржевыми фондами, валютами и прочими активами. В Беларуси существует свой фондовый рынок и действует Белорусская валютно-фондовая биржа (БВФБ), которая находится в Минске. Инструментами, торгуемыми на БВФБ, являются акции и облигации белорусских предприятий, а также валюта (в результате чего формируется рыночный курс белорусского рубля к иностранным валютам).

К особенностям белорусского фондового рынка можно отнести отсутствие торгов иностранными ценными бумагами, доминирующее положение государственных ценных бумаг, небольшие объемы торгов белорусскими акциями на вторичном рынке. Вследствие этого белорусские инвесторы (физические лица) рассматривают выход на зарубежные рынки через альтернативные биржи. Резиденты Беларуси могут инвестировать в разных юрисдикциях: в Беларуси, России, Кипре и др. Каждая из этих возможностей имеет свои особенности: «плюсы» и «минусы» при выборе инструментов, работе с торговыми терминалами, а также налогообложении.

Граждане Республики Беларусь обязаны уплачивать подоходный налог с доходов, полученных от источников, находящихся как в Беларуси, так и за ее пределами (подпункт 1.1 статьи 196 Налогового кодекса Республики Беларусь).

В соответствии с Налоговым кодексом Республики Беларусь доходы от инвестиционной деятельности облагаются подоходным налогом (13 % на все виды доходов; на доходы в виде дивидендов по белорусским акциям для резидентов Беларуси есть льготные ставки подоходного налога). Налоговой базой подоходного налога с физических лиц по операциям с ценными бумагами является разница между доходами, полученными по операциям с ценными бумагами, и фактически произведенными и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию, погашение и хранение этих ценных бумаг [1]. Можно выделить три вида основных доходов от инвестиций: дивиденды от владения акциями, купоны по облигациям и прибыль от купли-продажи ценной бумаги (разница между ценой покупки и ценой продажи).

По общему правилу налог на дивиденды во всех странах удерживается в стране регистрации компании-эмитента и на брокерский счет дивиденды поступают «очищенными» от налогов.

По дивидендам белорусских предприятий физическое лицо (владелец акций) обязано уплатить подоходный налог в размере 13 %. Однако следует учитывать изменения, которые были внесены в Налоговый кодекс в 2019 году. Согласно

указанным изменениям налог на дивиденды может уплачиваться по пониженной ставке, если компания в течение трех лет не распределяла прибыль. Ставка налога в таком случае снижена до 6 %. Если дивиденды не выплачивались в течение пяти лет – подоходный налог платить не нужно.

Если доход по акциям белорусских организаций получен вследствие купли-продажи, то необходимо заплатить стандартные 13 % с полученных доходов.

С налогообложением белорусских облигаций возможны разные варианты. Если инвестор приобретает бумагу с заранее установленной процентной ставкой (купонную облигацию) и в установленный срок она погашается (то есть «продается» эмитенту обратно), никаких налогов платить не нужно. Однако если инвестор после покупки решает продать бумагу на вторичном рынке и сделка совершается по цене выше текущей стоимости облигации (она определяется с учетом номинала), инвестору необходимо будет заплатить налог по ставке 13 % от разницы цены.

Налогообложение купонов зависит от налогового законодательства страны регистрации эмитента, а доходы в виде прибыли от купли-продажи ценных бумаг, как правило, не облагаются налогом за рубежом (бывают исключения в зависимости от законодательства). Многие страны заключают Соглашения об избежании двойного налогообложения, которые позволяют зачесть налоги, удержанные за рубежом, либо доплатить разницу, если ставка налога в стране нахождения больше, чем ставка налога за рубежом. У Республики Беларусь заключены такие Соглашения со многими странами.

При осуществлении сделок с ценными бумагами резидентам Республики Беларусь следует учитывать, у какого брокера открыт счет. Например, если это российский брокер, то с доходов будут удержаны налоги по законам Российской Федерации. Ставки налогов в России выше, чем в Беларуси (для нерезидентов 15 % на дивиденды и 30 % налог на купоны и на прибыль (доходы) от продажи ценных бумаг). Следовательно, разницу переплаты вернуть нельзя. Здесь только можно зачесть удержанные в России налоги, запросив справку из ФНС. Если инвестировать через белорусского или кипрского брокера, то налог на прибыль необходимо будет уплатить только в Беларуси по ставке 13 %. Однако следует учитывать, что налоги, уплаченные за рубежом, зачесть нельзя – брокеры не предоставляют справку из зарубежной налоговой. В сумме все налоги влияют на общую доходность инвестиций.

Если физическое лицо выбирает инвестирование через доверительное управление (в Беларуси оказывать услуги доверительного управления могут только банки), т. е. передает управляющей организации деньги для инвестирования на определенный срок за определенное вознаграждение, а организация распределяет эти средства по разным активам (ценным бумагам, валютам и пр.) «по приказу» инвестора или самостоятельно принимая решения, то с доходов, полученным по таким операциям, нужно заплатить подоходный налог 13%. При этом налогооблагаемая база уменьшается на сумму расходов (например, комиссий, которые клиент заплатил доверительному управляющему), понесенных владельцем денежных средств по такому договору. Стоит отметить, что всеми налоговыми вопросами здесь занимается банк, инвестору нет необходимости подавать налоговую декларацию и рассчитывать налог. Доходы и расходы, суммы комиссий инвестор может просмотреть в выписке по счету.

Есть свои особенности налогообложения операций на международном рынке Forex, когда инвесторы зарабатывают на колебаниях валютных курсов. В соответствии с действовавшим законодательством физические лица, которые торговали на рынке через белорусскую форекс-компанию (она должна была быть включена в реестр Национального банка) или белорусские банки, освобождались от уплаты подоходного налога с доходов, полученных от торговли до 31 декабря 2019 года. В настоящее время необходимо уплачивать подоходный налог в размере 13 % с доходов от торговли на Форексе, полученных при работе как с белорусскими (после окончания льготного периода), так и с иностранными форекс-компаниями.

Стоит отметить, что доход, с которого уплачивается подоходный налог, не уменьшается на суммы комиссий, связанных с выводом денег (например, комиссий банков, электронных платежных систем или самих форекс-компаний). Доходы, полученные в иностранной валюте, пересчитываются в белорусские рубли по официальному курсу, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату фактического получения дохода (пункт 11 статьи 199 Налогового кодекса Республики Беларусь). При уплате подоходного налога можно при наличии соответствующих оснований применить определенные налоговые вычеты, в результате чего сумма налога будет меньше.

Для правильной уплаты подоходного налога важным является определение дня, с которого доход по операциям с ценными бумагами будет считаться полученным (дата фактического получения дохода).

По общему правилу датой фактического получения дохода считается день выплаты дохода, в том числе день поступления денег на счет в банке или электронных денег на электронный кошелек. При этом доход считается выплаченным при поступлении денег (электронных денег) как на собственный счет в банке (электронный кошелек) гражданина, так и по его поручению на счет в банке (электронный кошелек) третьих лиц (подпункт 1.1 статьи 213 Налогового кодекса Республики Беларусь). Полученная прибыль при закрытии сделки в торговом терминале не должна считаться доходом до тех пор, пока не будет перечислена на счет в банке или на электронный кошелек. Данная позиция подтверждается ответами на обращения из налоговых органов.

Во многих случаях доходы, полученные от инвестиций, облагаются налогами. Если нести дополнительные расходы в виде налоговых платежей инвестору не хочется, можно подобрать вариант, не предусматривающий их начисления (или максимально сокращающий налогооблагаемую базу). Например, согласно Декрету № 8 Президента Республики Беларусь «О развитии цифровой экономики» доходы физических лиц от майнинга, приобретения, отчуждения цифровых знаков, их обмена до 1 января 2023 года не признаются объектами налогообложения. Но также следует помнить, что наличие налога – это показатель, что у инвестора есть прибыль.

#### **Список используемых источников**

1. Статья 160. Особенности определения налоговой базы, исчисления, удержания и уплаты подоходного налога с физических лиц при получении доходов по операциям с ценными бумагами и финансовыми инструментами срочных сделок [Электронный ресурс] // Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.nalog.gov.by/ru/article160/>. – Дата доступа 02.05.2022.

2. Вклады и инвестиции. Единый портал финансовой грамотности [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://fingramota.by/ru/guide/-deposits-and-investments/zachem-investirovat>. – Дата доступа 02.05.2022.

3. Недвижимость, криптовалюты и акции. Как платить аналоги с доходов от инвестиций? [Электронный ресурс] // МТБлог. – Режим доступа: <https://mtblog.mtbank.by/d-nedvizhimost-kriptovalyuty-i-aktsii-kak-platit-nalogi-s-dohodov-ot-investitsij/>. – Дата доступа 02.05.2022.

4. Все про налоги на биржевом рынке ценных бумаг РБ [Электронный ресурс] // Финансовый портал myfin. – Режим доступа: <https://myfin.by/stati/view/vse-pro-nalogi-na-birzevom-rynke-cennyh-bumag-rb>. – Дата доступа 02.05.2022.

5. Форекс в Беларуси [Электронный ресурс] // Сам себе юрист. – Режим доступа: <http://samsebeyurist.by/predprinimatelstvo/foreks-i-zakonodatelstvo#part1.1>. – Дата доступа 02.05.2022.

УДК 330

*Звягнецва Е. С.*

*Научный руководитель: к. э. н., доцент Зазерская В. В.*

## КЛАССИФИКАЦИЯ ИНТЕРНЕТ-МАГАЗИНОВ

Сегодня бизнес делится на три типа: виртуальный, стационарный, смешанный [1]. Виртуальный бизнес представляет собой онлайн-представительство, торговлю в социальных сетях или торговлю через интернет-магазины. Стационарный – это бизнес в реальном времени на физических площадках (магазины, офисы, холдинги). Смешанный тип – это когда компания или индивидуальный предприниматель продает товары через интернет и через стационарный магазин.

В современном мире интернет-магазин играет огромную роль для крупных предприятий и используется как инструмент сбыта продукции [2]. Зачастую большая часть клиентов крупных предприятий находится за границей или на дальнем расстоянии от производства, поэтому сайт или интернет-магазин служат для поиска новых клиентов или для быстрого информирования старых.

Интернет-магазин – это сайт, торгующий товарами посредством сети Интернет и позволяет пользователям в режиме онлайн через браузер или мобильное приложение, сформировать заказ на покупку, выбрать способ оплаты и доставки заказа, оплатить заказ [2].

По типу продаж интернет-магазины делятся следующим образом:

1. Оптовые интернет-магазины – это магазины, работающие только с крупными покупателями, без возможности покупки единичных товаров.

2. Розничные интернет-магазины – это магазины, работающие исключительно с покупкой единичных товаров.

3. Оптово-розничные интернет-магазины – это магазины, работающие как с крупными покупателями, которые делают заказы на оптовые поставки, так и с обычными покупателями, которые делают штучные покупки.

По ассортименту товара интернет-магазины делятся следующим образом:

1. Специализированные магазины – это интернет-магазины, в которых продается только определенный товар.

2. Виртуальные супермаркеты – это интернет-магазины, в которых можно найти практически все разновидности товаров: начиная от предметов товаров для дома и личной гигиены, заканчивая техникой и строительными материалами.