

УДК 336.2

## ***НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА***

***Леонтьева С.М.***

*Старший преподаватель*

*Кафедра «Экономика и финансы»,*

*Пермский национальный исследовательский политехнический университет,*

*Пермь, Россия*

***Ардашев А.Д.***

*студент, гр. ФТЦЭ-21-16*

*Пермский национальный исследовательский политехнический университет,*

*Пермь, Россия*

***Титова Д.А.***

*студентка, гр. ФТЦЭ-21-16*

*Пермский национальный исследовательский политехнический университет,*

*Пермь, Россия*

**Аннотация:** в данной статье рассматривается вопрос налогообложения частного инвестора. Подчеркивается важность для инвесторов понимания налоговых правил и политики в своей стране, а также на международном уровне.

**Ключевые слова:** частный инвестор, дивиденды, дивидендный доход, купон, купонный доход, облигация, форма W-8BEN, брокер.

## ***TAXATION OF A PRIVATE INVESTOR***

***Leontyeva S.M.***

*Senior Lecturer*

*Department of Economics and Finance,*

*Perm National Research politechnical University,*

*Perm, Russia*

***Ardashev A.D.***

*student, Gr. FTSE-21-1b*

*Perm National Research politechnical University,*

*Perm, Russia*

***Titova D.A.***

*student, Gr. FTSE-21-1b*

*Perm National Research politechnical University,*

*Perm, Russia*

**Annotation:** this article discusses the issue of taxation of a private investor. The importance for investors of understanding tax rules and policies in their own country, as well as at the international level, is emphasized.

**Keywords:** private investor, dividends, dividend income, coupon, coupon income, bond, form W-8BEN, broker.

В настоящее время особый интерес у населения возрастает к теме о финансовой грамотности, а именно о пассивном доходе в виде инвестиций. Инвестиции – это процесс вложения средств или других ресурсов с целью получения прибыли. Основная идея инвестиций заключается в том, чтобы использовать имеющиеся ресурсы для создания долгосрочных ценностей или увеличения уже существующих.

Физическое лицо, не связанное с корпоративными инвесторами, занимающееся инвестициями является частным инвестором. Частный инвестор – физическое лицо, которое инвестирует свои собственные средства в финансовые или вещественные активы с целью получения прибыли.

Частным инвесторам могут быть как опытные трейдеры и профессионалы в области финансов, так и люди без специального образования и опыта, но имеющие желание вкладывать свои деньги с целью получения прибыли. Частные инвесторы могут инвестировать в акции, облигации, доли в недвижимости, драгоценные металлы, валюту и другие виды активов в зависимости от их рискованной толерантности, временных рамок и финансовых целей.

Стоит отметить, что информация, которая связана с инвестициями, не упоминает об обязательствах частного инвестора перед брокером и государством. Обычно брокеры предоставляют два тарифа: «Инвестор» и «Трейдер». Разница заключается в том, что в тарифе «Инвестор» завышенные проценты комиссионных брокеру за осуществление любой сделки, а за тариф «Трейдер» брокер взимает определённую сумму средств за определенный срок.

Одной из самых важных частей инвестиций является налоги, так как доход полученный от инвестиционной деятельности налогооблагаемый.

Налоги, уплачиваемые частным инвестором [4]:

- Налог на разницу между ценой покупки и ценой продажи;
- Налог на дивидендный доход;
- Налог на купонный доход по облигациям.

Следовательно, инвестиции приобретают серьезный вид.

Доход от ценовой разницы облагается налогом, так как это прибыль полученная от спекуляции ценными бумагами или валютой. При расчете

налогового дохода учитывается разница между ценой покупки и продажи, а также комиссионные выплаты брокеру и депозитарию за их услуги.

Инвестор, приобретая акции, платит налог только в случае, если акции проданы с прибылью, то есть по цене, превышающей цену покупки данной акции.

Если частный инвестор продал ценные бумаги или иностранную валюту по цене ниже, чем при их покупке, то полученный убыток уменьшает общую сумму облагаемого дохода. Таким образом, налогообложение инвестора зависит от результата его инвестиционных операций.

Налоговым законодательством установлены ставки по налогу на доход от разницы цены покупки и продажи (13%, 15%, 30%). Требования к ставкам налога соответственно:

- 1) годовой доход частного инвестора, который является резидентом Российской Федерации, не должен превышать 5 млн. рублей (ставка 13%);
- 2) годовой доход частного инвестора, который является резидентом Российской Федерации, превышает 5 млн. рублей (ставка 15%);
- 3) частный инвестор не является резидентом Российской Федерации (ставка 30%).

Дивиденды – часть прибыли, которую компания выплачивает своим акционерам. Согласно, статье 43 НК РФ, дивидендом считается «любой доход, который был получен при распределении прибыли организации, оставшейся после налогов». Доходы от иностранных источников тоже считаются дивидендами, если по законодательству других стран такой доход относится к дивидендам. Налог на дивидендный доход рассчитывается по ставкам 13%, 15%, 15%. Требования к ставкам налога соответственно:

- 1) частный инвестор является резидентом Российской Федерации, сумма налоговых баз за год не превышает 5 млн. рублей (ставка 13%);
- 2) частный инвестор является резидентом Российской Федерации, сумма налоговых баз за год превышает 5 млн. рублей (ставка 15%);

3) частный инвестор не является резидентом Российской Федерации (ставка 30%).

Если сумма начисленных дивидендов высока, то можно сделать вывод о хорошей финансовой состоятельности компании и ее способности выплачивать высокие дивиденды. В случае низкой суммы начисленных дивидендов можно предположить, что компания либо не имеет достаточной прибыли для выплаты дивидендов, либо предпочитает инвестировать прибыль в развитие бизнеса. Таким образом, можно оценить финансовое положение компании и ее стратегию в отношении распределения прибыли.



Рис. 1. Доход в виде дивидендов с 2016-2022 гг. в млрд. руб. в РФ[3].

На рисунке 1 можно заметить, что начисленные дивиденды в течение данного периода только увеличиваются, несмотря на то, что в 2020 году и в 2021 года была пандемия.

При увеличении доходов увеличивается налоговая база, так и с дивидендами, налог будет больше в пропорциональной зависимости от дохода, полученного владельцем акций.

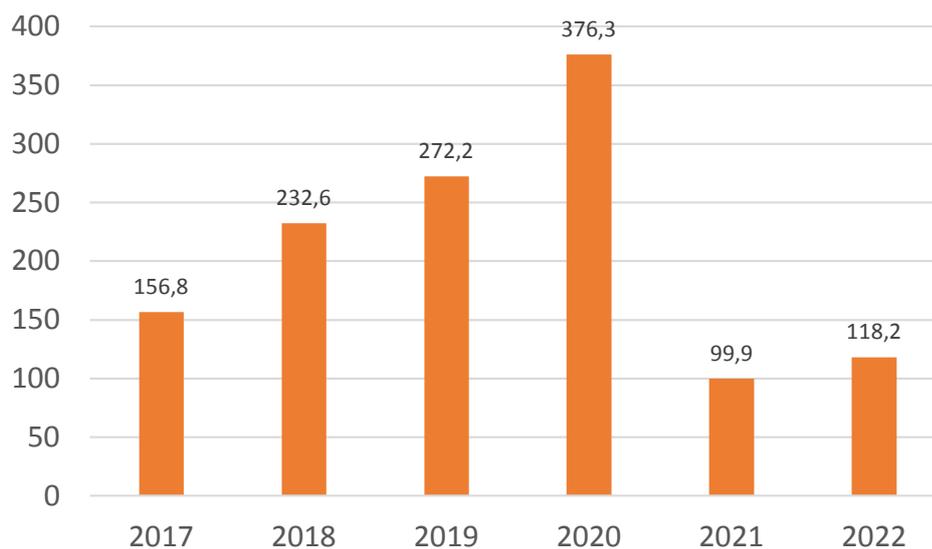


Рис. 2. Динамика налоговых исчислений дивидендного дохода по 13% ставке (млрд. руб.) в РФ [3].

По данным рисунка 2, можно сделать вывод о тенденции роста уплачиваемых налогов до 2020 года, что на протяжении 4 лет средний прирост составил 25% годовых. Изменения продолжения такого роста внесла пандемия. Из-за условий, в которые попали компании снизились доходы, и значительная часть предприятий приняли решения не выплачивать дивиденды владельцам акций.

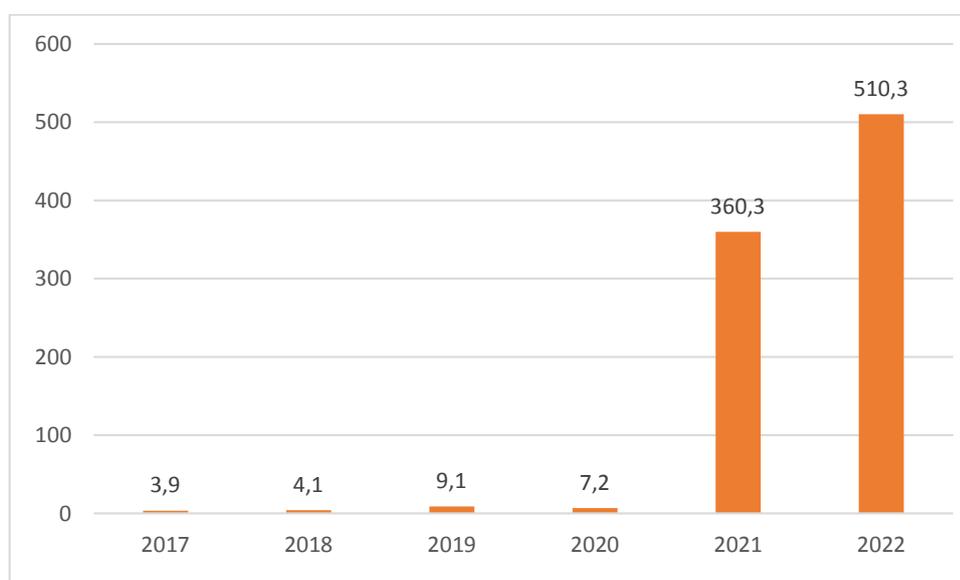


Рис. 3. Сумма налога на доходы в виде дивидендов по ставке 15% (млрд. руб.) в РФ [3].

Исходя из рисунка 3, можно сделать вывод, что с 2021 года наблюдается резкий рост в десятки раз, так как ставка 15% по налогу на доходы физических лиц (НДФЛ) на доходы свыше 5 миллионов рублей была введена с 1 января 2021 года. Это изменение произошло в результате введения налоговой надбавки для наиболее доходных граждан России.

К инвестированию также относятся облигации и купоны. Облигация – это долговая ценная бумага, почти как обычная расписка о том, что кто-то взял у вас деньги и обязуется вернуть их в определенную дату, и при этом обязуется выплачивать купон по истечению определенного срока. Купон – это установленный эмитентом процент от номинальной стоимости облигации, который выплачивается ее владельцу. То есть это сумма, выплаченная владельцу облигации. Накопленный купонный доход – это часть прибыли от купона, которая накопилась от последней купонной выплаты до настоящего момента и еще не выплачена владельцу. Стоит отметить, что, покупая облигации, нужно обратить внимание на дату выплаты купона, так как, если, купив перед выплатой весь накопленный купонный доход уйдет старому владельцу облигации [2].

Налогообложение купонного дохода происходит по ставкам 13%, 15%, 30%. Требования к ставкам налога на купонный доход по облигациям:

- 1) годовой доход частного инвестора, который является резидентом Российской Федерации, не должен превышать 5 млн. рублей (ставка 13%);
- 2) годовой доход частного инвестора, который является резидентом Российской Федерации, превышает 5 млн. рублей (ставка 15%);
- 3) частный инвестор не является резидентом Российской Федерации (ставка 30%).

Инвесторы не ограничены в инвестирование только в отечественные компании. Вложения идут и в иностранную валюту, и в иностранные компании, покупая их акции, облигации, фонды.

Стоит отметить, что, покупая акции, компаний, которые находятся на территории России, то налог на дивидендный доход, налог на купонный доход уплачивается автоматически, и без участия частного инвестора. Брокер берет на себя все расчеты, и удерживает с дохода налог для уплаты.

С иностранными ценными бумагами все сложнее, так как каждая страна имеет свои налоговые правила и политику, касающуюся доходов от иностранных ценных бумаг. Для инвесторов, желающих вложить свои средства в иностранные ценные бумаги, важно изучить налоговые правила и политику в стране, где они планируют инвестировать.

При покупке иностранных ценных бумаг необходимо учитывать [1]:

- ✓ Самостоятельное декларирование дохода от операций с иностранными ценными бумагами;
- ✓ Самостоятельная уплата НДФЛ;
- ✓ Учет продажи ценных бумаг в национальной валюте;
- ✓ Декларирование дивидендов;
- ✓ Декларирование купонного дохода.

Еще одним аспектом в покупке иностранных ценных бумаг является документ Форма W-8BEN, который позволяет снизить налог на дивиденды и купоны по ценным бумагам американских компаний, который удерживает иностранный регулятор. После подписания Формы W-8BEN получите следующие преимущества налог в пользу США составит всего 10%, а не 30%, но недостаток 3% необходимо самостоятельно доплатить в пользу России, при этом необходимо предоставить налоговой документы о декларировании [1].

Лучшим вариантом для инвесторов будет сначала получить консультацию с налоговым или финансовым экспертом, чтобы разобраться в сложностях и минимизировать налоговую нагрузку при инвестировании в зарубежные рынки.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что важной составляющей налогообложения является прозрачность и открытость налоговых правил. На текущий момент частным инвестором можно стать с наступления совершеннолетия, не подтверждая место работы, уровень дохода, что является большим преимуществом для использования и изучения финансовых инструментов для молодежи. Стоит запомнить, что брокер не является налоговым агентом по акциям иностранных компаний, а только тех компаний, которые находятся на территории России.

### **Библиографический список:**

1. Зачем подписывать форму W-8BEN [Электронный ресурс] // tinkoff.ru : [сайт]. — URL: <https://www.tinkoff.ru/invest/help/brokerage/iis/iis-n-taxes/w-8ben/> (дата обращения: 12.11.2023).
2. Как учитывается накопленный купонный доход в налоге на купоны облигаций? / [Электронный ресурс] // journal.tinkoff.ru : [сайт]. — URL: <https://journal.tinkoff.ru/ofz-nalog/> (дата обращения: 12.11.2023).
3. Отчеты о начислении и поступлении налогов, сборов и иных обязательных платежей / [Электронный ресурс] // nalog.gov.ru : [сайт]. — URL: [https://www.nalog.gov.ru/rn77/related\\_activities/statistics\\_and\\_analytics/forms/](https://www.nalog.gov.ru/rn77/related_activities/statistics_and_analytics/forms/) (дата обращения: 12.11.2023).
4. Какие налоги платит инвестор и как платить меньше / [Электронный ресурс] // journal.tinkoff.ru : [сайт]. — URL: <https://journal.tinkoff.ru/pro/invest/8-prime-time/> (дата обращения: 12.11.2023).
5. Когда нужно платить налоги с инвестиций / [Электронный ресурс] // tinkoff.ru : [сайт]. — URL: <https://www.tinkoff.ru/invest/help/brokerage/account/bs-n-taxes/pay-needed/> (дата обращения: 12.11.2023).

*Оригинальность 75%*