

Необходимость проведения мероприятий по разгосударствлению и приватизации связана со становлением и развитием рыночных отношений, расширением влияния частной формы собственности и обусловлена включением Республики Беларусь в систему мировых хозяйственных связей. Для государств постсоветского пространства, когда в одночасье разрушились устоявшиеся хозяйственные связи предприятий, и командно-административная система управления уже не справлялась со своими функциями, необходимость приватизации приобрела особую остроту. Вместе с тем, вопрос об оптимальном соотношении государственного и частного должен занимать не последнее место. Закон должен давать четкое разграничение правового положения государственного и акционированного предприятия. В противном случае сам процесс акционирования приобретает формальный оттенок.

В этой связи, по мнению автора, в числе других можно выделить такие проблемы, как:

- наличие значительной доли акций государства в акционированных предприятиях;
- возможность установления права «золотой акции» при незначительности этой доли.

На сегодняшний день в большинстве из созданных ОАО доля акций, принадлежащих государству составляет более 50%. Из смысла ст.4 Закона Республики Беларусь “О разгосударствлении и приватизации” следует, что предприятия, доля государства в которых составляет более 50%, являются государственными.

Примером (наряду с другими) является ОАО “Белэлектромонтаж”, в котором доля Республики Беларусь составляет свыше 90%. Согласно нормам ГК Республики Беларусь 1998 г, содержащимся в главе 4 подраздела 2, акционерные общества должны обладать определенной свободой и независимостью в решении вопросов, связанных с хозяйственной деятельностью. Возникает вопрос, каким образом акционерам реализовать свою волю в решении вопросов управления, и распространяются ли в отношении таких ОАО нормативные акты, касающиеся порядка распоряжения республиканской собственностью. Так, Гомельский филиал ОАО “Белэлектромонтаж” был поставлен в известность о необходимости изменения ставок арендной платы в уже существующих договорах аренды производственных площадей на основании актов Правительства, касающихся объектов республиканской собственности. Полагаем, что нечеткое правовое регулирование в области положения ОАО, образовавшегося в порядке акционирования государственных предприятий, приводит к нестабильности его положения, а также - неопределенности в осуществлении хозяйственной деятельности.

Вторая проблема связана со введением права «золотой акции» для государства. Полагаем, что законодательное закрепление такого права не дает субъекту хозяйствования достаточной свободы и возможности проявления самостоятельности в решении хозяйственных вопросов. Развитие же рыночных отношений как раз предполагает обратное, что требует соответствующего совершенствования законодательной базы.

## **НЕКОТОРЫЕ ПРОБЛЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

*Д.И. Михайлов*

Научный руководитель – д.ю.н., профессор *В.Г. Тихиня*  
*Гомельский государственный университет им. Ф. Скорины*

Воздействие на рынок ценных бумаг государство оказывает с помощью системы налогообложения, введения системы налоговых льгот и санкций. Налогообложение на рынке ценных бумаг имеет повышенное значение для привлечения инвестиций на фондовый рынок. Стабильность правил определения объектов и порядка уплаты того или иного налога косвенно отражается на устойчивости курсов ценных бумаг.

В соответствии с Инструкцией «О порядке исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость», утверждённой Постановлением ГНК РБ от 29.06.2001 № №94 от обложения налогом на добавленную стоимость освобождаются обороты по реализации ценных бумаг, осуществляемые всеми субъектами права, за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих посредническую и коммерческую деятельность по ценным

бумагам.

Правило об освобождении операций с ценными бумагами от налога на добавленную стоимость основано на особенностях ценных бумаг. Включение в общую стоимость ценных бумаг сумм НДС привело бы к сложностям в определении реальной стоимости ценных бумаг, а как следствие – к искажению биржевого курса. При этом обложение косвенным налогом вознаграждений профессиональных участников рынка ценных бумаг будет способствовать повышению себестоимости сделок с ценными бумагами, осуществляемых на вторичном рынке. Это может привести к увеличению себестоимости сделок с ценными бумагами на вторичном рынке и, как следствие, – к снижению возможностей приобретения ценных бумаг на вторичном рынке для инвесторов, направляющих инвестиции в ценные бумаги. Исходя из вышеизложенного, возможно перераспределение налогового бремени при осуществлении посреднической и коммерческой деятельности по ценным бумагам. Следует освободить услуги профессиональных участников от обложения налогом на добавленную стоимость и налогом на прибыль, а включить данные услуги в число объектов обложения налогом на доход. При этом доходы от коммерческой и посреднической деятельности могут облагаться как по ставке налога на доход, предусмотренной для иных операций с ценными бумагами, так и по повышенной ставке. Данное перераспределение налогового бремени позволит инвесторам пользоваться услугами профессиональных участников рынка ценных бумаг с меньшими затратами.

Доходы от операций с ценными бумагами (дивиденды и проценты) выплачиваемые из чистой прибыли фактически попадают под двойное налогообложение. Первый раз - при перечислении владельцу ценной бумаги – юридическому лицу, в соответствии с Законом РБ «О налогах на доходы и прибыль», а поскольку суммы процентов и дивидендов могут попасть и в личный доход физического лица, то во второй раз без всякого зачёта будет облагаться как доход физического лица, в соответствии с Законом РБ «О подоходном налоге с физических лиц». Конечно, вопрос о двойном налогообложении не стоит, если идёт речь об акциях, находящихся в собственности самого акционерного общества. Однако, вполне возможно, что акции одного акционерного общества принадлежат другому акционерному обществу и при этом акции последнего общества принадлежат физическим лицам. В данной ситуации неизбежно возникает проблема двойного налогообложения. В связи с этим представляется возможным внесение изменений в нормативно-правовые акты, направленные на устранение двойного налогообложения дивидендов.

Налоговая политика в сфере обращения ценных бумаг должна строиться на следующих принципах: включения в состав затрат в целях налогообложения отрицательных разниц; образующихся при падении цен на приобретённые субъектами рынка ценные бумаги; освобождения от двойного налогообложения всех форм коллективных инвестиций; отказа от любых видов налогов и сборов с оборота ценных бумаг.

## **ОСУЖДЕНИЕ БЕЗ НАЗНАЧЕНИЯ НАКАЗАНИЯ КАК ФОРМА РЕАЛИЗАЦИИ УГОЛОВНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

*И.М. Синица*

Научный руководитель – к.ю.н., доцент *Ю.А. Ключников*  
*Гомельский государственный университет им. Ф. Скорины*

Цель исследования: раскрытие содержания темы «Осуждение без назначения наказания как форма реализации уголовной ответственности».

Изменения, которые претерпел институт осуждения без назначения наказания с принятием нового Уголовного кодекса Республики Беларусь, по своему характеру являются весьма значительными. Как следует из проведенного анализа данной нормы уголовного закона, изменения, внесенные законодателем, направлены на повышение эффективности, усовершенствование его действия. Четкое определение статуса данного института как меры уголовно-правовой ответственности, составление перечня условий, при которых возможно его применение, и введение профилактического наблюдения в течение срока судимости за осужденным как