



Грамотчиков Владимир Андреевич

Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина
(МГЮА)

Институт частного права

Россия, Москва

VolodiaGE@yandex.ru

Gramatchikov Vladimir

Kutafin Moscow State Law University

Institute of Private Law

Russia, Moscow

**ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ В НАТУРАЛЬНОМ ВЫРАЖЕНИИ:
ВОЗМОЖНОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ТАКИХ ДИВИДЕНДОВ БИЗНЕСОМ И
НЮАНСЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ НА ПРАКТИКЕ**

Аннотация: в статье рассматриваются механизмы и правовые аспекты выплаты дивидендов в натуральной форме, а также приводятся примеры практического применения этой правовой возможности у акционерных сообществ. Поднимается вопрос о важности роли независимого оценщика в бизнесе для обеспечения справедливой и точной оценки стоимости активов при выплате дивидендов в натуральной форме. В статье рассматриваются налоговые последствия выплаты дивидендов в натуральной форме и получения натурального дохода. Налогообложение дивидендов в натуре может существенно отличаться от налогообложения денежных выплат, и понимание этих различий является ключевым для акционеров и самой компании.

Ключевые слова: дивиденды, акционерные общества, выплата дивидендов, денежные выплаты, натуральная форма, натуральный доход, налогообложение.



PAYMENT OF DIVIDENDS IN KIND: POSSIBILITY OF REALISATION OF SUCH DIVIDENDS BY A BUSINESS AND NUANCES OF TAXATION IN PRACTICE

Annotation: the article discusses the mechanisms and legal aspects of payment of dividends in kind and provides examples of practical application of this legal possibility in joint-stock companies. The article raises the issue of the importance of the role of an independent appraiser in business to ensure fair and accurate valuation of assets when paying dividends in kind. The article discusses the tax consequences of paying dividends in kind and receiving in-kind income. The taxation of dividends in kind can differ significantly from the taxation of cash payments, and understanding these differences is key for shareholders and the company itself.

Key words: dividends, joint stock companies, payment of dividends, cash payments, in kind, in-kind income, taxation.

Выплата дивидендов является важной частью взаимодействия между акционерами и компаниями. В России, помимо стандартных денежных выплат, существует практика выплаты дивидендов в натуральном выражении. Это необычное решение может быть полезным в определённых ситуациях, но требует тщательного учета юридических и финансовых аспектов.

Статья посвящена исследованию актуальной и малоизученной темы в корпоративных финансах. Выплата дивидендов является важным аспектом деятельности любой компании, так как она напрямую влияет на отношения между компанией и ее акционерами.

В то время как традиционные выплаты дивидендов обычно производятся в денежной форме, существует и альтернатива — выплата дивидендов в натуральной форме. Это могут быть акции, товары, услуги или другие активы компании. Интерес к выплатам в натуральной форме возникает в связи с тем,



что такой подход может предложить уникальные преимущества как для компаний, так и для их акционеров.

Важно отметить понимание потенциальных рисков и ограничений, связанных с этой практикой. Необходимость более глубокого исследования этой темы, поскольку существующая литература и эмпирические данные не дают полного представления о всех последствиях и преимуществах выплат в натуральной форме.

Исследование практики выплаты дивидендов в натуральной форме подразумевает распределение активов компании, таких как товары, услуги или акции, вместо денежных выплат. Основная цель статьи заключается в детальном анализе этой практики, с акцентом на выявление ее преимуществ и недостатков для различных заинтересованных сторон, включая акционеров и компании. При написании статьи рассматривалось, как выплаты в натуральной форме могут повлиять на финансовое состояние компании, а также на восприятие акционерами и рынком в целом.

Для достижения поставленной цели используются различные методы. В первую очередь, проводится обзор литературы, который включает анализ существующих исследований и данных о выплатах дивидендов в натуральной форме. Этот метод позволяет определить ключевые тенденции и выявить основные проблемы, связанные с данной практикой. Кроме того, используются методы сравнительного анализа, где выплаты дивидендов в натуральной форме сравниваются с традиционными денежными выплатами, что помогает понять относительные преимущества и недостатки каждого подхода. Эмпирический анализ проводится на основе данных конкретных компаний, что позволяет проанализировать реальные примеры и сделать выводы на основании практического опыта.

Таким образом, статья сочетает теоретический анализ с эмпирическими данными, что позволяет авторам представить всестороннюю картину выплат



дивидендов в натуральной форме и сделать обоснованные выводы о целесообразности и эффективности данного метода в различных контекстах.

Дивиденды в натуральном выражении представляют собой выплаты, которые предоставляются акционерам не в виде денежных средств, а в форме товаров, услуг или иных активов компании. Это может включать продукцию компании, её акции, недвижимость и другие материальные или нематериальные активы.

Гражданское законодательство позволяет выплатить дивиденды в натуральной форме, то есть не только деньгами, но и другим имуществом. Российское законодательство позволяет компаниям выплачивать дивиденды в натуральном выражении. Основные нормативные акты, регулирующие данный вопрос, являются: Гражданский кодекс РФ [1] с положениями об АО и Федеральный закон «Об акционерных обществах» (№ 208-ФЗ) [2]. В частности, статья 42 данного закона предусматривает возможность выплаты дивидендов в форме имущества, если это предусмотрено уставом компании и одобрено общим собранием акционеров. Также согласно 102 ГК РФ если стоимость чистых активов акционерного общества меньше его уставного капитала и резервного фонда либо станет меньше их размера в результате выплаты дивидендов, то выплата дивидендов будет невозможна и в натуральном виде.

Выплата дивидендов в натуральном выражении может оптимизировать финансовые потоки компании, особенно если она имеет избыток определённых товаров. Это может помочь поддерживать или стабилизировать рыночные цены на продукцию компании. Дополнительно, предоставление продукции акционерам может укрепить их лояльность и заинтересованность в успехе компании.

При налогообложении необходимо учесть доход от реализации объекта, который передали в оплату дивидендов. Дело в том, что при выплате дивидендов в натуральной форме происходят следующие операции: после того



как принято решение о выплате, у организации возникает денежное обязательство перед участниками, акционерами. Вместо денег участнику передают другие активы — фактически реализуют их. То есть уже участник должен организации. НДФЛ с дивидендов в натуральной форме будет уплачивать уже получатель.

В качестве примеров компаний, у которых выплата дивидендов в натуральной форме может укрепить лояльность и заинтересованность акционеров можно привести компании, производящие пищевую продукцию — ПАО "Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь»", имеющая возможность выплачивать дивиденды в виде кондитерских изделий (конфеты, шоколад) по производной себестоимости продукции для дальнейшей возможной перепродажи акционером полученного имущества. Вторым примером, успешным на фондовом рынке (растущим в цене) можно привести ПАО «Абрау – Дюрсо», данная компания для укрепления собственной репутации, может выплачивать годовые дивиденды в виде вин и шампанского по производной себестоимости продукции для дальнейшей возможной перепродажи.

Однако, такой метод выплаты дивидендов имеет свои недостатки. Определение справедливой стоимости натуральных дивидендов может быть сложным и вызывать споры между акционерами и руководством компании. Акционерам вероятно будет не нужна производимая продукция компания, так как часть акционеров покупает акции для спекуляции или долгосрочного инвестирования и преумножения капитала.

В практике существует возможность отказа от дивидендов, то есть учредитель может добровольно и самостоятельно отказаться от доли прибыли после голосования по вопросу распределения, написав заявление об отказе от получения дивидендов. Суммы восстанавливаются в составе нераспределенной прибыли на дату поступления документа. Такая возможность и существует при



выплате дивидендов в натуральной форме. Налогом на прибыль такая операция не облагается согласно письму Минфина от 17.02.2012 г. [3].

Документально отказ от дивидендов в пользу общества можно зафиксировать и в документе о прощении долга (кредиторской задолженности перед участником) с указанием, что имущество, выплачиваемое в натуральной форме, должно быть потрачено на увеличение чистых активов.

В российском законодательстве существует пробел, когда участники готовы перераспределить дивиденды между собой в порядке, отличном от указанного в учредительных документах, то есть отказ от дивидендов в натуральном или денежном выражении в пользу другого участника.

Если будет решение отражено в решении общего собрания акционеров, при котором участники проголосуют за перераспределение доходов - с точки зрения аналогии законодательства, касающегося ООО, т.е. федерального закона от 8 февраля 1998 года N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ст. 28 закона) [4], иное, непропорциональное долям распределение возможно только при единогласном решении всех учредителей, и, если такая возможность зафиксирована в Уставе общества. В противном случае документ можно обжаловать в судебном порядке.

Когда речь идет о выплате дивидендов в натуральной форме в АО (ранее – ЗАО), например, в виде имущества, возникает необходимость в независимой оценке этого имущества. Это связано с несколькими важными аспектами, такими как справедливость распределения, прозрачность операций.

Независимая оценка имущества обеспечивает справедливое распределение дивидендов среди акционеров. Акционеры, получающие дивиденды в натуральной форме, должны быть уверены, что стоимость полученного ими имущества эквивалентна той сумме, которую они могли бы получить в денежной форме. Оценщик, действующий независимо от компании, проводит объективную оценку рыночной стоимости имущества, что исключает



возможность занижения или завышения его стоимости. Так акционеры будут защищены от возможных финансовых потерь, связанных с недооценкой или переоценкой активов.

Оценка имущества независимым оценщиком способствует повышению прозрачности и доверия к управлению компанией. Когда акционерное общество привлекает независимого оценщика, оно демонстрирует свою приверженность принципам открытости и честности в отношениях с акционерами. Это особенно важно в крупных компаниях с большим количеством акционеров, где репутационные риски могут существенно повлиять на рыночную стоимость компании и ее инвестиционную привлекательность. Прозрачность в финансовых операциях, включая выплату дивидендов в натуральной форме, способствует укреплению доверия между акционерами и руководством компании.

Независимая оценка имущества может также способствовать более эффективному управлению активами компании. Оценка рыночной стоимости активов позволяет руководству компании принимать обоснованные решения относительно их использования или продажи. В некоторых случаях компания может решиться на выплату дивидендов в натуральной форме именно после получения независимой оценки, которая может указать на целесообразность такого шага с финансовой точки зрения. Однако, обязательная оценка активов, направляемых на расчеты с учредителями (участниками) по причитающимся им дивидендам действующим законодательством не предусмотрена [5].

В процессе документирования и отчетности независимый оценщик играет важную роль. Результаты оценки включаются в финансовую отчетность компании и предоставляются акционерам, что позволяет последним получать полную информацию о стоимости полученных активов. Это также облегчает процесс налогообложения, так как оценка стоимости имущества помогает



определить налогооблагаемую базу для акционеров, получающих дивиденды в натуральной форме.

Дивиденды в натуральной форме могут вызвать сложности с налогообложением как для компании, так и для акционеров. Важно учитывать и оценивать такие выплаты для налогообложения. Согласно данным ФНС при выплате дивидендов в натуральной форме организация должна перечислить налог в бюджет в исчисленной в соответствии с пунктом 2 статьи 275 НК РФ сумме, передавая имущество стоимостью, равной дивидендам, уменьшенным на сумму налога на прибыль организаций [6].

При налогообложении необходимо учесть доход от реализации объекта, который передали в оплату дивидендов. Дело в том, что при выплате дивидендов в натуральной форме происходят следующие операции: после того как принято решение о выплате, у организации возникает денежное обязательство перед участниками, акционерами. Вместо денег участнику передают другие активы — фактически реализуют их. То есть уже участник должен организации. НДС с дивидендов в натуральной форме будет уплачивать уже получатель

Налоговые органы в виде Минфина и ФНС в своих письмах (письмо ФНС РФ от 15.05.2014г № ГД-4-3/9367@ [7] и Минфина РФ от 07.02.2018г № 03-05-05-01/7294 [8]) на протяжении многих лет придерживаются позиции о том, что в случае дивидендов в натуральной форме происходит переход права собственности на имущество, а значит - возникает реализация и, как следствие, обязанность начислить НДС и налог на прибыль. Вероятно, ведомства руководствуется следующей логикой: если бы организация при наличии у нее ненужного имущества захотела бы выплатить дивиденды денежными средствами, ей бы пришлось сначала продать это имущество, заплатить налоги и уже потом осуществить распределение прибыли своим участникам [9].



Однако суды имеют противоположную позицию - В Постановлении от 25.02.2015г [10] Арбитражный суд Восточно-Сибирского округа по делу «Республиканской инвестиционной компании» высказался следующим образом: «Поскольку законодательство допускает выплату дивидендов акционеру недвижимым имуществом, передача данного имущества не образует иной объект налогообложения, кроме дохода, следовательно, не является реализацией недвижимого имущества, облагаемой НДС».

Эту же позицию косвенно подтвердил и Верховный Суд РФ в Определении от 31.07.2015г [11], отказав в передаче дела для пересмотра и указав при этом, что передача недвижимости в счет выплаты дивидендов не включается в налоговую базу по НДС.

В качестве необходимых условий выплаты дивидендов имуществом суды указали следующие:

1) Указание в уставе компании на возможность выплаты дивидендов имуществом.

2) Наличие нераспределенной прибыли после налогообложения.

Поэтому, согласно судебной практике, выплата налогов с дивидендов в натуральной форме происходит следующим образом:

1) Начисление доходов по акции лицу

2) Передача имущества в счёт выплаты дохода

3) Начисление физическому лицу НДФЛ (13%) или налога на прибыль организации (20%)

4) Списание себестоимости имущества со счёта организации

Вопрос по организации при отражении передачу имущества в счет выплаты дивидендов как реализацию с последующим начислением НДС, налога на прибыль или налога по УСН является неоднозначным и дискуссионным [12]. Несмотря на судебную практику, контролирующие органы с завидной регулярностью имеют мнение, что в такой ситуации



возникает налогообложение. Однако, имея в качестве аргумента рассмотренные судебные прецеденты, можно избежать претензий на уровне своей налоговой инспекции.

Также в случае, если участник, решивший уменьшить свою долю дивидендов полностью или частично в чью-либо пользу, вправе написать заявление об их перечислении на счет третьего лица, пусть даже другого участника. Организация обязана выполнить такое письменное распоряжение, удержав при этом НДФЛ или налог на прибыль с начисленной суммы.

Важно также дополнительно отметить, что не все компании могут предусмотреть в уставе возможность выплаты дивидендов в натуральной форме, и изменение устава требует значительных усилий и согласований.

Хотя такие случаи редки, в России есть примеры выплаты дивидендов в натуральном выражении. Некоторые производственные компании могут предоставлять акционерам свою продукцию в качестве дивидендов, например, сельскохозяйственные предприятия и производители пищевой продукции могут выплачивать дивиденды в натуральном выражении.

Выплата дивидендов в натуральном выражении является интересным и в некоторых случаях выгодным инструментом для российских компаний, повышая репутацию этих компаний, а также лояльность и заинтересованность акционеров. Однако его применение требует тщательного анализа и подготовки, включая юридические и налоговые аспекты. Для успешного использования натуральных дивидендов компании должны четко прописать условия их выплаты в своих уставных документах и обеспечить прозрачность и справедливость в оценке таких выплат.

Список литературы:



1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 11.03.2024) // Собрание законодательства РФ. 1994. № 32. Ст. 3301.
2. Федеральный закон от 26 декабря 1995 года N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // Собрание законодательства Российской Федерации, 2018, N 11, ст. 1584; N 18, ст. 2557; N 30, ст. 4544
3. Письмо Минфина России № 03-04-06/2-233 от 04.10.2010 «О порядке налогообложения НДФЛ доходов физлица в виде дивидендов, в случае если физлицо отказалось от получения причитающихся ему дивидендов в пользу организации, которая их выплачивает»
4. Федеральный закон от 8 февраля 1998 года N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Собрание законодательства Российской Федерации, 2016, N 1, ст. 11, ст. 29
5. Коротаев, С. Л. Выплата дивидендов в натуральной форме: актуальные вопросы учета и налогообложения / С. Л. Коротаев // Бухгалтерский учет и анализ. – 2020. – № 6(282). – С. 3-16. – EDN UUCDTL
6. Томаева М. Налог на прибыль // Информационный ежемесячник «Верное решение» выпуск № 02 (196) от 20.02.2019
7. Письмо ФНС России от 15.05.2014 N ГД-4-3/9367@ «О порядке исчисления НДС при передаче имущества в счет выплаты дивидендов»
8. Письмо Минфина России от 07.02.2018 № 03-05-05-01/7294 «О налоге на имущество организаций и НДС при передаче учредителю общества объекта недвижимого имущества в счет выплаты дивидендов»
9. «Выплата дивидендов имуществом: какие налоги платить?». Центр структурирования бизнеса и налоговой безопасности taxCOACH [Электронный ресурс] // URL: <https://www.audit-it.ru/articles/account/assets/a25/959564.html>



10. Постановление Арбитражного суда Восточно-Сибирского округа от 25 февраля 2015 г. N Ф02-6656/14 по делу N А58-341/2014 // СПС «Консультант Плюс»

11. Определение Верховного Суда РФ от 31 июля 2015 г. N 302-КГ15-6042 «Об отказе в передаче кассационной жалобы в Судебную коллегия Верховного Суда Российской Федерации» // СПС «Консультант Плюс»

12. Козодаева Наталья Аркадьевна Порядок отражения на счетах бухгалтерского учета расчетов с учредителями // Социально-экономические явления и процессы. 2011. №1-2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/poryadok-otrazheniya-na-schetah-buhgalterskogo-ucheta-raschetov-s-uchreditelyami> (дата обращения: 01.07.2024).