

## **ГЛАВА ГОРОДА ВЛАДИМИРА**

### **ПОСТАНОВЛЕНИЕ ОТ 26.09.2008 № 3537**

#### **ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ О ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКЕ ГОРОДА ВЛАДИМИРА КАК АКЦИОНЕРА**

В целях повышения эффективности использования муниципального имущества, усиления контроля за соблюдением интересов города Владимира при принятии решений органами управления акционерных обществ в соответствии с нормами Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»

#### **ПОСТАНОВЛЯЮ:**

1. Утвердить Положение о дивидендной политике города Владимира как акционера (приложение).
2. Опубликовать данное постановление в средствах массовой информации.
3. Контроль за исполнением постановления возложить на заместителя главы города, начальника управления муниципальным имуществом Шохина А.С. и на заместителя главы города Владимирову Г.В.

Глава города

А.П. Рыбаков

Приложение  
к постановлению главы  
города Владимира  
от 26.09.2008 № 3537

## ПОЛОЖЕНИЕ О ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКЕ ГОРОДА ВЛАДИМИРА КАК АКЦИОНЕРА

Положение о дивидендной политике города Владимира как акционера (далее Положение) определяет дивидендную политику муниципального образования город Владимир (далее - город Владимир) в отношении акционерных обществ, более 50% акций (долей) в уставном капитале которых находятся в собственности города Владимира (далее - Общества), для подготовки управлением муниципальным имуществом города Владимира директив представителям интересов города для голосования на общих собраниях акционеров в Обществах по вопросам распределения чистой прибыли и направления ее части на дивиденды.

Положение определяет процедуру формирования источников дивидендных выплат, расчета дивидендов и порядок осуществления их выплаты в Обществах.

### 1. Общие положения

1.1. Под дивидендной политикой понимается реализация регламентированной уставными документами Общества процедуры планирования, расчета и выплаты части чистой прибыли акционерам.

1.2. Основной целью осуществления дивидендной политики является обеспечение реализации прав города Владимира по акциям Обществ в части обеспечения повышения доходности акций. Данная цель обуславливает следующие основные задачи реализации дивидендной политики в Обществах:

- улучшение результатов финансово-хозяйственной деятельности Обществ;
- максимизацию совокупного дохода акционеров, в том числе города Владимира, при сохранении достаточного финансового обеспечения деятельности Обществ;
- повышение рыночной стоимости акций Обществ;
- выработку единых критериев расчета дивидендов в Обществах и механизмов их практической реализации;

- определения прогнозируемых показателей по сбору дивидендных платежей Обществ в бюджет города Владимира.

1.3. Реализация дивидендной политики предполагает использование следующих составляющих ее элементов:

1.3.1. Дивиденд - часть чистой прибыли Общества, приходящейся на одну акцию, подлежащей распределению среди акционеров.

1.3.2. Чистая прибыль, направляемая на выплату дивидендов - часть чистой прибыли Общества, распределяемая между акционерами пропорционально числу и виду принадлежащих им акций. На каждую акцию одной категории и типа начисляются равные дивиденды.

1.3.3. Реинвестирование прибыли - перераспределение прибыли в капитале Общества с целью расширения производства.

1.3.4. Резервный фонд - часть собственного капитала Общества, образуемая за счет ежегодных отчислений от его прибыли до достижения им размера, установленного уставом Общества, который служит для покрытия потерь, а также для погашения облигаций Общества и выкупа собственных акций в случае отсутствия иных средств.

1.3.5. Фонды специального назначения (фонд потребления, фонд социальной сферы), которые могут создаваться Обществом по решению общего собрания.

1.3.6. Совокупный доход акций – доход складываемый из дивидендных выплат и доходов от изменения рыночной стоимости акций.

## 2. Основные принципы дивидендной политики Общества

2.1. Принципы дивидендной политики Общества определяют подходы к формированию источников выплаты дивидендов и расчет сумм дивидендов.

2.2. Основными принципами дивидендной политики Обществ являются:

2.2.1. Принцип соответствия критериев расчета дивидендов требованиям законодательства.

Данный принцип означает, что процедура расчета и начисления дивидендов для всех Обществ базируется на требованиях законодательства Российской Федерации.

2.2.2. Принцип максимального учета финансового результата деятельности и текущего финансово-экономического состояния Общества.

Указанный принцип обеспечивает реализацию дивидендной политики на основе результатов деятельности Общества с учетом всех факторов, влияющих на его финансово-хозяйственную деятельность.

#### 2.2.3. Принцип оптимальности реинвестирования прибыли.

Принцип оптимальности реинвестирования прибыли Общества реализуется исходя из приоритетности инвестиционного проекта, являющегося для каждого конкретного Общества необходимостью развития основной деятельности, базируется на оценке эффективности этого проекта и определении целесообразности его реализации.

2.2.4. Принцип прозрачности для акционеров доли управленческих и административных затрат в финансовой деятельности Общества.

Принцип прозрачности означает, что обоснование управленческих и административных расходов Общества доступно и понятно для акционеров и не оказывает существенного влияния на уменьшение размера дивидендных выплат.

### 3. Ограничения на выплату дивидендов

3.1. Для Обществ применяются законодательно установленные ограничения на выплату дивидендов.

Общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по акциям:

- до полной оплаты всего уставного капитала Общества;
- до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены Обществом в соответствии со ст. 76 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ “Об акционерных обществах”;
- если на день принятия решения (объявления) о выплате дивидендов Общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) или если указанные признаки появятся у Общества в результате выплаты дивидендов;
- если на день принятия решения (объявления) о выплате дивидендов стоимость чистых активов Общества меньше его уставного капитала и резервного фонда, либо станет меньше их размера в результате принятия такого решения;
- в иных случаях, предусмотренных федеральными законами.

3.2. Общество не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акциям:

- если на день выплаты дивидендов Общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) или если указанные признаки появятся у Общества в результате выплаты дивидендов;

- если на день выплаты дивидендов стоимость чистых активов Общества меньше суммы его уставного капитала и резервного фонда либо станет меньше их размера в результате выплаты дивидендов;

- в иных случаях, предусмотренных федеральными законами.

По прекращении указанных в настоящем пункте обстоятельств Общество обязано выплатить акционерам объявленные дивиденды.

#### 4. Источники формирования средств для выплаты дивидендов

4.1. Средства для начисления и выплаты дивидендов по акциям Общества формируются из его чистой прибыли за отчетный период. На выплату дивидендов может быть направлена также неиспользованная прибыль прошлых периодов.

4.2. Распределение чистой прибыли Общества осуществляется в зависимости от выбранной им стратегии развития, которая может быть ориентирована на достижение следующих целей:

##### 4.2.1. Стратегические цели:

- повышение эффективности деятельности Общества за счет осуществления его модернизации и реконструкции;

- сохранение имеющихся и завоевание новых сегментов рынка для своей продукции, услуг (приобретение и освоение новых технологий, осуществление активной маркетинговой политики, обеспечение выхода Общества на мировые рынки);

- разработка и реализация инвестиционных проектов, направленных на увеличение рыночных преимуществ Общества (улучшение качества товаров и услуг);

- внедрение эффективных методов управления Обществом;

- повышение надежности деятельности Обществ.

##### 4.2.2. Тактические цели:

- рост курсовой стоимости акций Общества;

- получение прибыли от торговли собственными акциями;

- расширение круга существующих инвесторов;
- сохранение и укрепление контроля над Обществом.

4.3. В зависимости от выбранной стратегии Общества и сформулированных целей осуществляется распределение чистой прибыли Общества, которое может осуществляться только по следующим направлениям и в соответствующих размерах:

	При отсутствии фондов специального назначения	С учетом фондов специального назначения
- реинвестирование доли чистой прибыли Общества	до 45%	до 35%
- обязательные отчисления в резервный фонд Общества	не менее 5%	не менее 5%
- дивидендные выплаты акционерам Общества	не менее 50%	не менее 40%
- фонды специального назначения Общества (фонд потребления, фонд социальной сферы)	-	до 20%

Изменение соотношения в распределении чистой прибыли Общество может производить при реинвестировании прибыли на основании технико-экономического обоснования.

4.4. Если при распределении чистой прибыли Общества сумма инвестиций, направляемых на реинвестирование, превышает установленный предельный размер чистой прибыли, Обществом разрабатывается технико - экономическое обоснование (далее - ТЭО) инвестиционного проекта. Порядок принятия решения о направлении доли прибыли на реинвестирование осуществляется в соответствии с процедурой, предусмотренной разделом 7 настоящего Положения.

Срок окупаемости инвестиционного проекта, требующий реинвестирования прибыли, должен быть не более пяти лет.

4.5. Отчисления в резервный фонд из чистой прибыли осуществляются в установленном уставными документами Общества размере до достижения предельного размера, установленного уставами Обществ, но не менее 5% от размера уставного капитала.

## 5. Порядок расчета суммы дивидендов

5.1. Основу для расчета суммы дивидендов Общества составляют следующие документы:

- бухгалтерский баланс за отчетный год (форма № 1);
- отчет о прибылях и убытках за отчетный период (форма № 2);
- отчет о движении капитала за отчетный период (форма № 3);
- приложение к бухгалтерскому балансу за отчетный год (форма № 5);
- Положение о дивидендной политике Общества;
- технико-экономическое обоснование осуществляемого (предполагаемого к осуществлению) инвестиционного проекта;
- устав Общества.

5.2. Из отчетных документов для расчета суммы дивидендов используются следующие показатели:

- резервный фонд (РФ) на отчетную дату;
- уставный капитал (УК) на конец финансового года;
- чистая прибыль (ЧП) по итогам финансового года;
- часть чистой прибыли, направляемая на реинвестирование (РП);
- часть чистой прибыли, направляемая в фонды специального назначения (Отч.СФ).

5.3. Расчет суммы дивидендов осуществляется по следующей формуле:

$$Д = ЧП - \text{Отч. РФ} - РП - \text{Отч. СФ},$$

где:

Д - сумма дивидендов, предназначенная к выплате;

Отч. РФ - отчисления в резервный фонд Общества;

В случае, если Общество осуществляет промежуточные выплаты, расчет дивидендов производится по этой же формуле на основании отчетных данных периода, за который производятся выплаты.

5.4. Расчет дивидендов за отчетный год при промежуточной выплате дивидендов осуществляется по формуле:

$$Д = ЧП - \text{Отч. РФ} - РП - \text{Отч. СФ} - Д',$$

где:

Д' - сумма промежуточных дивидендов, выплаченных акционерам.

## 6. Порядок, сроки и форма выплаты дивидендов

6.1. Решение о выплате годовых дивидендов и размере дивиденда по акциям каждой категории (типа) принимается общим собранием акционеров по рекомендации совета директоров Общества в соответствии с порядком, определяемым Положением. Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров Общества (рассчитанного на основании Положения) и меньше выплаченных промежуточных дивидендов.

6.2. Дивиденды выплачиваются исключительно в денежной форме.

6.3. Дата выплаты годовых дивидендов определяется уставом Общества или решением общего собрания акционеров о выплате годовых дивидендов.

Для каждой выплаты дивидендов совет директоров Общества составляет список лиц, имеющих право на получение дивиденда. В список лиц, имеющих право на получение дивидендов, должны быть включены акционеры и номинальные держатели акций, внесенные в реестр акционеров Общества на день составления списка лиц, имеющих право участвовать в годовом общем собрании акционеров.

6.4. Порядок выплаты дивидендов определяется решением общего собрания акционеров Общества о выплате дивидендов и доводится до сведения всех акционеров в порядке, предусмотренном уставом Общества.

6.5. Выплата дивидендов Обществами по итогам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года осуществляется в порядке, аналогичном порядку выплаты годовых дивидендов, определенному настоящим Положением.

## 7. Порядок согласования решения о реинвестировании прибыли Общества

7.1. Обоснование нового инвестиционного проекта вместе с предложением о реинвестировании чистой прибыли вносится Обществом в течение тридцати дней после окончания финансового года в совет директоров Общества.

Размер чистой прибыли, подлежащей реинвестированию, должен быть обоснован Обществом в бюджетах и бизнес-планах.

7.2. В случае положительного решения совета директоров о реализации инвестиционного проекта и направлении чистой прибыли на реинвестирование, оно предоставляется представителями интересов города в акционерных обществах в

управление муниципальным имуществом г.Владимира как администратору доходов от использования муниципального имущества.

7.3. Общество не реже одного раза в шесть месяцев предоставляет в совет директоров отчет об исполнении инвестиционного проекта, включая расчет бюджетной эффективности и оценку степени отклонения проекта от плана, предусмотренного в ТЭО.

Отчет об исполнении инвестиционного проекта предоставляется представителями интересов города в акционерных обществах в соответствующие структурные подразделения администрации города одновременно с отчетом о результатах деятельности Общества.

7.4. В случае неисполнения Обществом условий ТЭО инвестиционного проекта представители интересов города в органах управления Общества вправе внести предложение в совет директоров Общества о приостановке реинвестирования чистой прибыли. Для возобновления реинвестирования чистой прибыли Общество обязано разработать новое ТЭО данного инвестиционного проекта и внести его на рассмотрение в совет директоров в порядке, установленном Положением.