

УТВЕРЖДЕНА
Советом директоров АО «ПСЗ «Янтарь»
протокол от «23» апреля 2018г.
№14/2018

**Дивидендная политика
АО «ПСЗ «Янтарь»**

г. Калининград, 2018 г.

Содержание

I. Общие положения	3
II. Цели и принципы дивидендной политики Общества	3
III. Порядок принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов	4
IV. Порядок расчета размера дивидендов	6
V. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов	8
VI. Срок выплаты дивидендов	9
VII. Процедура выплаты дивидендов	9
VIII. Ограничения на выплату дивидендов	10
IX. Информирование акционеров о дивидендной политике Общества	11
X. Ответственность за неполную и/или несвоевременную выплату дивидендов	11
XI. Утверждение и изменение дивидендной политики	12
XII. Заключительные положения	12

I. Общие положения

1. Дивидендная политика Акционерного общества «Прибалтийский судостроительный завод «Янтарь» (далее – Общество) разработана в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», Методическими рекомендациями по разработке дивидендной политики в акционерных обществах с государственным участием (утверждены приказом Росимущества от 29 декабря 2014 г. № 524), иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, уставом и внутренними документами Общества.

2. Дивидендная политика разработана в целях обеспечения наибольшей прозрачности для акционеров Общества и всех заинтересованных лиц механизма принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов Обществом.

3. Настоящая дивидендная политика определяет принципы, которыми руководствуется совет директоров Общества при подготовке рекомендаций общему собранию акционеров Общества для принятия решения о распределении прибыли, в том числе о выплате дивидендов.

II. Цели и принципы дивидендной политики Общества

1. Основной целью дивидендной политики является достижение оптимального сочетания интересов акционера и интересов Общества в части, касающейся финансирования, выделяемого на развитие Общества.

2. Целями дивидендной политики Общества являются:

повышение эффективности деятельности Общества за счет внедрения единого подхода к определению размера дивидендов;

формирование прозрачного механизма определения дивидендов Общества, порядка и условий их выплаты;

обеспечение сбалансированности краткосрочных (получение дивидендов) и долгосрочных (развитие Общества) интересов акционеров Общества;

создание необходимых условий для роста инвестиционной привлекательности и капитализации Общества;

обеспечение прогнозируемости дивидендных выплат Общества на среднесрочную перспективу; стремление выплачивать дивиденды в короткие сроки;

обеспечение баланса интересов акционеров и Общества при

распределении чистой прибыли Общества;

создание условий для выполнения утвержденных органами управления Общества программ развития, ключевых показателей эффективности и бизнес-планов.

3. Дивидендная политика Общества основывается на следующих принципах:

соблюдение прав и интересов акционеров Общества, предусмотренных законодательством Российской Федерации и уставом Общества;

обеспечение выработки советом директоров (наблюдательным советом) Общества предложений общему собранию акционеров Общества о размере дивидендов, учитывающих позицию государственных органов власти Российской Федерации, в том числе позицию Правительства Российской Федерации;

оптимальное сочетание заинтересованности менеджмента и акционеров в повышении прибыльности Общества и его развитии;

повышение инвестиционной привлекательности Общества;

стремление к обеспечению наиболее комфортного для акционеров способа получения дивидендов;

обеспечение положительной динамики величины дивидендных выплат при условии роста чистой прибыли Общества;

соответствие дивидендной политики Общества законодательству Российской Федерации, уставу Общества, внутренним документам Общества;

экономическая обоснованность величины дивидендных выплат Общества;

обеспечение Обществом соблюдения обязанности по выплате объявленных дивидендов и ответственность перед акционерами за неисполнение этой обязанности в соответствии с законодательством Российской Федерации.

III. Порядок принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов

1. Возможность выплаты дивидендов за очередной период (по результатам I квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года) рассматривается советом директоров Общества исходя из рекомендаций единоличного исполнительного органа Общества.

2. Рекомендации единоличного исполнительного органа Общества формируются с учетом полученных финансовых результатов Общества за

рассматриваемый период, настоящей дивидендной политики и предложений Бюджетного комитета АО «ОСК».

3. Совет директоров Общества определяет рекомендуемый размер дивидендов, сроки, порядок и форму их выплаты, дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, которые представляет общему собранию акционеров Общества для утверждения.

4. При определении рекомендуемого размера дивидендов совет директоров Общества руководствуется законодательством Российской Федерации, позицией государственных органов Российской Федерации, в том числе Правительства Российской Федерации, уставом Общества, настоящей дивидендной политикой, учитывает предложения единоличного исполнительного органа Общества. Рекомендации совета директоров Общества должны быть оформлены протоколом, к которому обеспечивается доступ акционеров Общества.

5. Решением общего собрания акционеров Общества о выплате дивидендов должны быть определены:

- категория (тип) акций, по которым объявлены дивиденды;
- общий размер дивидендов по акциям Общества;
- размер дивиденда в расчете на одну акцию определенной категории (типа) без учета удерживаемых налогов;
- срок выплаты;
- форма выплаты;
- дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

При этом решение в части, касающейся установления даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, принимается только по предложению совета директоров Общества.

6. Решение о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе решение о размере дивидендов, порядке и форме их выплаты, принимается общим собранием акционеров. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров Общества размера дивидендов. Общее собрание акционеров Общества вправе не согласиться с рекомендованным советом директоров Общества размером дивидендов и принять решение:

- о выплате (объявлении) дивидендов в меньшем размере, чем рекомендовано советом директоров Общества;
- о невыплате дивидендов.

7. Решение о выплате дивидендов по размещенным акциям по результатам I квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года

принимается общим собранием акционеров Общества в качестве отдельного вопроса повестки дня общего собрания акционеров Общества. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам I квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

8. Решение о выплате дивидендов по размещенным акциям по результатам финансового года принимается общим собранием акционеров Общества в рамках отдельного вопроса повестки дня общего собрания акционеров Общества.

IV. Порядок расчета размера дивидендов

1. Источником выплаты дивидендов является прибыль Общества после налогообложения (чистая прибыль Общества). Чистая прибыль Общества определяется по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества. Дивиденды по привилегированным акциям определенных типов также могут выплачиваться за счет ранее сформированных для этих целей специальных фондов Общества.

2. Дивиденд определяется в рублях в расчете на одну акцию.

3. Сумма начисленных дивидендов у акционера определяется путем умножения дивиденда, приходящегося на одну акцию, на число принадлежащих акционеру акций.

4. Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям:
не выпущенным в обращение (неразмещенные акции);
размещенным акциям Общества, находящимся в его собственности;
выкупленным Обществом;
в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

5. 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 в соответствии со статьей 76 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;

если на день принятия такого решения 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 такого решения стоимость чистых активов

Общества меньше его уставного капитала, резервного фонда и превышения над номинальной стоимостью, определенной уставом Общества, ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше указанной суммы в результате принятия такого решения;

в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

База для расчета дивидендных выплат Общества определяется по правилам, установленным Методикой определения рекомендуемой величины дивидендов (приложение № 1), регламентирующей порядок ее расчета с учетом Методических рекомендаций по разработке дивидендной политики в акционерных обществах с государственным участием, а также иных нормативных актов (приказов, распоряжений, иное), касающихся регулирования данного вопроса. Методика определения рекомендуемой величины дивидендов является неотъемлемой частью настоящей дивидендной политики.

6. Совет директоров Общества при определении размера дивидендов, который будет рекомендован общему собранию акционеров Общества для принятия решения о выплате дивидендов, принимает во внимание:

директивы государственных органов Российской Федерации, в том числе Правительства Российской Федерации;

расчетную величину дивидендов в соответствии с Методикой определения рекомендуемой величины дивидендов;

степень достижения плановых финансовых показателей за период, по которому планируется выплата дивидендов;

показатели, заложенные в бюджет использования чистой прибыли на соответствующий год;

размер выплаченных промежуточных дивидендов за текущий период (при их наличии);

показатели, заложенные в план по инвестиционным программам согласно внутренним документам Общества (бюджет инвестиций, смету, иной документ);

наличие прочих обстоятельств и фактов, требующих корректировок величины дивидендов относительно рекомендованного размера, рассчитанного в соответствии с Методикой определения рекомендуемой величины дивидендов.

7. Расчет размера дивидендов, приходящихся на одну акцию, производится делением общей суммы средств, направленных на выплату

дивидендов, на общее количество акций, которыми владеют лица, имеющие право на получение дивидендов.

8. Выплата промежуточных дивидендов допускается в случаях достижения плановых финансовых показателей за период, по которому планируется выплата дивидендов. При принятии советом директоров Общества решения о рекомендации общему собранию акционеров Общества выплатить промежуточные дивиденды должен соблюдаться принцип разумной осторожности, проводиться анализ вероятности убытков в последующих периодах года, в котором принимается решение о выплате промежуточных дивидендов.

9. Применяя порядок расчета дивидендов, указанный в настоящем разделе, Общество считает приоритетным обеспечивать выплату дивидендов на уровне, достаточном для формирования соответствующей чистой прибыли АО «ОСК», необходимой для выплаты дивидендов в соответствии с директивами государственных органов Российской Федерации, но на уровне не менее 25 процентов от чистой прибыли, составленной по РСБУ/МСФО¹. Окончательное решение о размере дивидендов принимается решением общего собрания акционеров Общества.

V. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов

1. Дата, на которую в соответствии с решением о выплате (объявлении) дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение, устанавливается в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

2. В список лиц, имеющих право на получение дивидендов, включаются:

акционеры, зарегистрированные в системе ведения реестра акционеров на дату составления списка;

иные лица (залогодержатели, доверительные управляющие и другие), которые зарегистрированы в системе ведения реестра акционеров на дату составления списка и которым переданы права по акциям, если иное не установлено договором такого лица с акционером;

акционеры, в интересах которых акциями владеет номинальный держатель ценных бумаг, зарегистрированный в системе ведения реестра акционеров на дату составления списка.

3. Для составления списка лиц, имеющих право на получение

¹ В случае законодательно закрепленной обязанности по составлению финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

дивидендов, номинальный держатель акций представляет данные о лицах, в интересах которых он владеет акциями.

VI. Срок выплаты дивидендов

1. Выплата дивидендов Общества осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

2. Если последний день срока выплаты дивидендов приходится на нерабочий день, днем окончания срока считается ближайший следующий за ним рабочий день.

3. Общество вправе досрочно исполнить обязательство по выплате дивидендов.

4. Общество вправе исполнить обязательство по выплате дивидендов в любой день в течение срока выплаты дивидендов.

VII. Процедура выплаты дивидендов

1. Общество обязано выплатить объявленные по акциям каждой категории (типа) дивиденды, если иное не предусмотрено Федеральным законом «Об акционерных обществах» (пункт 1 статья 42 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ).

2. Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не должен превышать 10 рабочих дней, другим зарегистрированным в реестре акционеров Общества (ДО) лицам (акционерам) - 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

3. Выплата дивидендов в денежной форме осуществляется в безналичном порядке Обществом, или по его поручению регистратором, осуществляющим ведение реестра акционеров такого Общества, либо кредитной организацией.

4. Лица, которые имеют право на получение дивидендов и права которых на акции учитываются у номинального держателя акций, получают дивиденды в денежной форме в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах. Номинальный держатель, которому были перечислены дивиденды и который не исполнил обязанность по их передаче, установленную законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, по не зависящим от него причинам, обязан вернуть их Обществу в течение 10 дней после истечения одного месяца с даты окончания срока выплаты дивидендов.

5. Лицо (акционер), зарегистрированное в реестре акционеров Общества, обязано своевременно информировать держателя реестра акционеров Общества (Регистратора) об изменении своих данных. В случае непредставления им информации об изменении своих данных Общество и регистратор не несут ответственности за причиненные в связи с этим убытки.

6. Лицо, не получившее объявленных дивидендов в связи с тем, что у Общества или регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты, либо в связи с иной просрочкой кредитора, вправе обратиться с требованием о выплате таких дивидендов (невостребованные дивиденды) в течение трех лет с даты принятия решения об их выплате, если больший срок для обращения с указанным требованием не установлен уставом Общества. В случае установления такого срока в уставе Общества такой срок не может превышать пять лет с даты принятия решения о выплате дивидендов. Срок для обращения с требованием о выплате невостребованных дивидендов при его пропуске восстановлению не подлежит, за исключением случая, если лицо, имеющее право на получение дивидендов, не подавало данное требование под влиянием насилия или угрозы.

7. По истечении такого срока объявленные и невостребованные дивиденды восстанавливаются в составе нераспределенной прибыли Общества, а обязанность по их выплате прекращается.

VIII. Ограничения на выплату дивидендов

1. Общество не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акциям при наличии ограничений, установленных законодательством Российской Федерации (статья 43 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»), а именно:

до полной оплаты всего уставного капитала Общества;

до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены в соответствии со статьей 76 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;

если на день принятия такого решения 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 такого решения 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 законодательством Российской Федерации

Федерации.

2. При наличии вышеуказанных ограничений, при которых Общество не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акциям, Общество обязано приостановить выплату дивидендов. Приостановление выплаты дивидендов в указанных случаях не лишает акционеров права на получение объявленных дивидендов после прекращения действия обстоятельств, препятствующих их выплате. После прекращения (устранения) таких обстоятельств Общество обязано выплатить акционерам объявленные дивиденды в разумный срок.

IX. Информирование акционеров о дивидендной политике Общества

1. Общество информирует акционеров о своей дивидендной политике путем размещения информации на странице Общества в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.shipyard-yantar.ru, а также в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», предоставляемой одним из распространителей информации на рынке ценных бумаг, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, уставом общества и его внутренними документами. В состав размещаемой на странице в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» информации входит настоящая дивидендная политика и изменения в ней.

2. О времени, форме, месте и порядке выплаты дивидендов Общество раскрывает информацию в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

3. В составе материалов, представляемых акционерам для принятия решений на общем собрании акционеров Общества, должна содержаться информация, свидетельствующая о наличии или отсутствии условий, необходимых для выплаты дивидендов.

X. Ответственность за неполную и/или несвоевременную выплату дивидендов

1. Общество обязано выплатить объявленные дивиденды в объеме и в сроки, которые установлены решением общего собрания акционеров Общества и уставом Общества.

2. Ответственность за полную и своевременную выплату объявленных дивидендов возложена на единоличный исполнительный орган Общества.

3. В случае неисполнения своих обязательств Общество несет ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации, и акционеры вправе требовать исполнения соответствующих обязательств в судебном порядке.

4. В соответствии с законодательством Российской Федерации Общество не несет ответственность за причиненные убытки в связи с невыплатой дивидендов тем акционерам, которые своевременно не предоставили регистратору Общества свои банковские (почтовые) реквизиты или информацию об их изменении.

XI. Утверждение и изменение дивидендной политики

1. Настоящая дивидендная политика, а также все изменения в ней утверждаются советом директоров Общества.

2. Настоящая дивидендная политика разрабатывается и утверждается советом директоров Общества на период не менее 3 (трех) лет.

3. Дивидендная политика вступает в силу со дня ее утверждения советом директоров Общества.

XII. Заключительные положения

1. Вопросы, не урегулированные дивидендной политикой Общества, регулируются законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества.

2. Вопросы, не урегулированные законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества, решаются исходя из принципа обеспечения прав и интересов акционеров Общества.

3. Если отдельные разделы настоящего Положения вступают в противоречие с законодательством Российской Федерации или уставом Общества, эти разделы утрачивают силу, и до момента внесения соответствующих изменений в настоящую дивидендную политику, касающихся регулируемых этими разделами вопросов, следует руководствоваться законодательством Российской Федерации и уставом Общества.

4. Недействительность отдельных норм дивидендной политики Общества не влечет недействительности остальных норм и/или дивидендной политики в целом.

Приложение № 1
к Дивидендной политике

**Методики определения
рекомендуемой величины дивидендов
АО «ПСЗ «Янтарь»**

г. Калининград, 2018 г.

I. Вводные положения

Настоящая методика применяется Акционерным обществом «Прибалтийский судостроительный завод «Янтарь» (Общество) для определения рекомендуемой величины дивидендов, представляемой исполнительными органами Общества на рассмотрение совету директоров и на утверждение общему собранию акционеров.

II. Термины

Употребляемые в методике аббревиатуры имеют следующие значения:

БНД - база начисления дивидендов;

РВД - рекомендуемая величина дивидендов;

РРВД - расчетная рекомендуемая величина дивидендов;

ПРФ - пополнение резервного фонда;

СФИ - средства на финансирование инвестиций (капитальных вложений);

УК – уставный капитал;

ЧА – чистые активы;

ЧП – чистая прибыль;

ФЦП – федеральная целевая программа.

III. Алгоритм расчета рекомендуемой величины дивидендов

Источником выплаты дивидендов Общества является прибыль после налогообложения (чистая прибыль), определяемая по бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества. Дивиденды по привилегированным акциям определенных типов также могут выплачиваться за счет ранее сформированных для этих целей специальных фондов Общества.

В случаях когда принимается решение о промежуточном начислении и выплате дивидендов, источником выплаты дивидендов Общества является ЧП, определяемая по соответствующей строке отчета о финансовых результатах, подписанного руководителем Общества, промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности¹ Общества за период в течение отчетного финансового года.

Для расчета рекомендуемой величины дивидендов Общества используется бухгалтерская (финансовая) отчетность, составленная по РСБУ, за исключением случаев законодательно закрепленной обязанности Общества по составлению финансовой отчетности в соответствии с МСФО. В этом случае

¹ Отчетность составляется и подписывается в соответствии с требованиями Федерального закона от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», Единым стандартом ведения управленческого, бухгалтерского и налогового учета и отчетности в обществах Группы ОСК.

для расчета Общество обязано использовать данные консолидированной финансовой отчетности, составленной по МСФО.

Общество не проводит процедуры по определению рекомендуемой величины дивидендов в случаях, когда в соответствии с законодательством Российской Федерации оно не вправе принимать решение о выплате дивидендов по итогам отчетного финансового года, а именно:

до полной оплаты всего уставного капитала Общества;

до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены в соответствии со статьей 76 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;

если на день принятия такого решения общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве);

если на день принятия такого решения стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала и резервного фонда;

в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

РВД определяется в следующем порядке:

1) определяется расчетная рекомендуемая база начисления дивидендов.

БНД отражает величину средств, которые могут рассматриваться как источник начисления дивидендов, определяется путем исключения из чистой прибыли за период расчетных и оценочных величин, принятых при составлении официальной бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с российскими или международными стандартами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, в числе которых доходы и расходы, полученные от переоценки обращающихся на рынке ценных бумаг акций дочерних обществ и относящегося к ним налога на прибыль;

2) определяется РРВД путем умножения БНД на установленный размер процентов (N) по формуле: $РРВД = БНД \times N\%$, где N – величина процентов.

Величина процентов (N) определяется с помощью матрицы:

Финансовая автономия	0 A высокая	A-1 75% = < Div	A-2 50% = < Div < 75%	A-3 25% < Div < 50%
	1,0 B средняя	B-1 25% < Div < 50%	B-2 Div =, < 25%	B-3 Div =, < 25%
	2,0 C низкая	C-1 Div =, < 25%	C-2 Div =, < 25%	C-3 Div =, < 25%
2 и более				
		низкая	средняя	высокая
		1	0,66	1,33
		1	2	3
		Инвестиционная активность		
		Группа 1	Группа 2	Группа 3

Ключевыми для определения соотношения между объемом дивидендов и инвестиций являются два фактора:

- уровень финансовой автономии Общества;
- уровень инвестиционной активности Общества.

Уровень финансовой автономии определяется на основе коэффициента D/E – финансовый леверидж, который рассчитывается по следующей формуле:

$$\frac{D}{E} = \frac{\text{Долгосрочные заемные средства (ст. 1410) + Краткосрочные заемные средства (ст. 1510)}}{\text{Собственный капитал (ст. 1300)}}$$

Исходные данные учитываются по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

Характеристика значений:

- 0 – 1: высокая автономия,
- 1,00 – 2,00: средняя автономия,
- 2,00 и более: низкая автономия.

Уровень инвестиционной активности Общества определяется на основе показателя IA - коэффициента инвестиционной активности, который показывает, имеет ли Общество в долгосрочных планах крупные инвестиционные проекты и какой объем средств требуется в виде прибыли

и амортизации для того, чтобы обеспечить реализацию планируемых инвестиционных проектов.

$$IA = \frac{(IC - \text{Затраты по ФЦП, финансируемые государством})}{(\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация})},$$

где IC – совокупные капитальные затраты в инвестиционные проекты на последующий год согласно годовому бюджету и другим планово-экономическим показателям. Чистая прибыль и амортизационные отчисления учитываются по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за последний отчетный год.

Затраты по ФЦП – капитальные затраты, осуществляемые за счет средств ФЦП на последующий год. Источниками информации могут выступать годовой бюджет и другие внутренние документы Общества.

Характеристика значений:

менее 0,66: низкая активность,

0,66 - 1,3: средняя активность,

более 1,3: высокая активность.

По результатам соотношения показателей инвестиционной активности финансовой автономии Общества попадает в одну из девяти подгрупп (квадранты матрицы). Полученные квадранты объединены в три укрупненные группы:

группа 1 (дивиденды 50 – 75 процентов и более): общества с финансовой автономностью выше среднего и разной степенью инвестиционной активности (квадранты А-1, А-2). Для данной группы характерны высокие дивидендные отчисления, для финансово автономных обществ со средней потребностью в инвестировании (А-2) рекомендовано направлять на дивиденды от 50 до 75 процентов чистой прибыли. Для финансово автономных обществ с низкой инвестиционной активностью (А-1) рекомендовано направлять на дивиденды от 75 до 95 процентов чистой прибыли;

группа 2 (дивиденды 25 – 50 процентов): В-1: вследствие низкой инвестиционной потребности и среднеотраслевой устойчивости прибыли; А-3: в связи с высокой потребностью в инвестиционных средствах и высокой финансовой устойчивостью. Рекомендовано направлять на дивиденды до 50 процентов;

группа 3 (дивиденды не менее 25 процентов): общества с низкой финансовой автономностью (высокой долей заемного капитала), которым следует увеличивать долю собственного капитала путем инвестирования в новые проекты (квадранты С-1, С-2, С-3). Общества с финансовой автономностью на уровне среднеотраслевой, которые характеризуются средней и высокой степенью инвестиционной активности (квадранты В-2, В-3).

- 3) выполняется проверка РРВД на соответствие критериям:
- а) $\text{СФИ} + \text{ПРФ} \leq (\text{ЧП} + \text{Амортизация}) - \text{РРВД}$;
 - б) $\text{РРВД} \leq \text{НЧП по РСБУ}$;
 - в) $\text{ЧА} - \text{РРВД} > (\text{УК} + \text{Резервный Фонд})$.

Величина РРВД принимается как оптимальная, если одновременно выполняются три критерия. В случае если одно и более из контрольных соотношений не выполняется и РРВД признается несоответствующей, рекомендуемая величина дивидендов - РВД для Общества принимается равной его РРВД, скорректированной до оптимального уровня. При корректировке применяется экспертная оценка.

В исключительных случаях РВД может отличаться от оптимального уровня.

Порядок расчета и источники данных представлены в таблице 1.

Таблица 1. Алгоритм расчета

№ п/п	Показатель	Источник
1	Чистая прибыль	По данным РСБУ/МСФО ²
2	Корректировка - Переоценка фин. вложений ³	
3	База для расчета дивидендов	= п.1-п.2
Расчет N (%) и суммы дивидендов		
4	Уровень фин. автономии	=(п.5+п.6) / п.7
5	Долгосрочные заемные средства, тыс. рублей	баланс стр. 1410
6	Краткосрочные заемные средства, тыс. рублей	баланс стр. 1510
7	Собственные средства, тыс. рублей	баланс стр. 1300
8	Уровень инвестиционной активности	=п.9/ (п.10 +п.11)
9	Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности, тыс. рублей	Бюджет Движения Денежных Средств на предстоящий год (раздел II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности)
10	Амортизация за отчетный год, тыс. рублей	Данные бух. учета
11	Чистая прибыль за отчетный год, тыс. рублей	Ф-2 стр. 2400
12	Размер дивидендов, %	На основании матрицы
13	Доля владения, %	100,00%
13.1.	в т.ч. доля АО «ОСК», %	
13.2.	в т.ч. доля Росимущества, %	
13.3.	в т.ч. доля прочих участников, %	
14	РРВД, тыс. рублей,	=п.3 * п.12
14.1.	в т.ч. в адрес АО «ОСК»	=п.14 * п.13.1
14.2.	в т.ч. в адрес Росимущества	=п.14 * п.13.2
14.3.	в т.ч. в адрес прочих участников	=п.14 * п.13.3

² В случае законодательно закрепленной обязанности по составлению финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

³ Корректировка: доходы и расходы от переоценки обращающихся на рынке ценных бумаг акций дочерних обществ и относящегося к ним налога на прибыль.

IV. Порядок предоставления расчетов и согласования РВД

Общество направляет в АО «ОСК» комплект документов с проектом расчета РВД, подписанный руководителем Общества, в соответствии с таблицей 1 Методики, а также пояснительную записку.

По результатам рассмотрения Бюджетным комитетом АО «ОСК» бюджетов использования чистой прибыли формируются рекомендации для единоличного исполнительного органа Общества о сумме РВД для последующего вынесения на рассмотрение совета директоров Общества.

Процедуры, связанные с порядком утверждения размера, сроков и формы выплаты (объявления) дивидендов Общества по итогам отчетного периода, определены дивидендной политикой Общества.