

Приложение 1

“СОГЛАСОВАНО”

*Решением Правления ЗАО
“Арджининвестбанк” N01/34-115L
от “16” февраля 2007г.*

Председатель Правления
А.АНДРЕАСЯН

“УТВЕРЖДЕНО”

*Решением Совета ЗАО
“Арджининвестбанк” N31L
от “17” февраля 2007г.*

Председатель Совета
К.САФАРЯН



ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
“АРДШИНИНВЕСТБАНК”

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	3
ГЛАВА 2. ПРИНЦИПЫ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ	3
ГЛАВА 3. УСЛОВИЯ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ	3
ГЛАВА 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА ДИВИДЕНДОВ	4
ГЛАВА 5. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ВЫПЛАТУ ДИВИДЕНДОВ	4
ГЛАВА 6. ПОРЯДОК ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ	5
ГЛАВА 7. СРОКИ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ	6
ГЛАВА 8. ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ	6
ГЛАВА 9. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА НА 2007-2008 гг.	6

ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Дивидендная политика ЗАО "Ардшининвестбанк" (далее – Дивидендная политика) разработана в соответствии с действующим законодательством РА и уставом закрытого акционерного общества "Ардшининвестбанк" (далее – Банк).

1.2. Настоящим Документом определяются принципы Дивидендной политики, условия выплаты дивидендов по акциям Банка, порядок расчета размера дивидендов, порядок начисления и выплаты дивидендов, в том числе сроки, место и форма их выплаты.

1.3. Дивидендная политика является неотъемлемой частью Программы перспективного развития Банка.

1.4. Банк размещает настоящую Дивидендную политику, а также изменения к нему, на веб-сайте ЗАО "Ардшининвестбанк" – в установленной Банком порядке.

1.5. Банк публикует (в том числе – путем размещения на веб-сайте Банка) информацию о решении Общего собрания акционеров в отношении выплаты дивидендов в установленном законодательством порядке.

ГЛАВА 2. ПРИНЦИПЫ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ

2.1. Дивидендная политика представляет собой составную часть общей политики управления прибылью Банка, заключающуюся в оптимизации пропорций между потребляемой и капитализируемой ее частями с целью максимизации рыночной стоимости Банка.

2.2. Дивидендная политика основывается на балансе интересов Банка и его акционеров при определении размеров дивидендных выплат, повышении инвестиционной привлекательности, финансовой устойчивости, капитализации и ликвидности Банка, обеспечение рыночной рентабельности на вложенный капитал, уважении и строгом соблюдении прав акционеров и повышении их благосостояния.

2.3. Принятие решения о выплате дивидендов является правомочием Общего собрания акционеров Банка (далее – Общее собрание), а не его обязанностью.

2.4. При наличии непредвиденных негативных для Банка обстоятельств Совет Банка обязан не рекомендовать Общему собранию принимать решение о выплате (объявлении) дивидендов.

2.5. В случае принятия решения о выплате дивидендов и их размеров учитываются текущая и прогнозируемая уровни ликвидности и платежеспособности Банка, программы как минимум на первый год и необходимые для их реализации финансовые ресурсы.

2.6. При отсутствии ограничений, указанных в главе 5 настоящего Документа, Банк обязан своевременно и в полном размере выплатить объявленные дивиденды на основании решения Общего собрания. Банк несет ответственность перед акционерами за неисполнение этой обязанности в соответствии с действующим законодательством РА.

ГЛАВА 3. УСЛОВИЯ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

3.1. Условиями выплаты дивидендов акционерам Банка являются:

а) наличие у Банка чистой прибыли, полученной по результатам прошедшего финансового периода (квартала, полугодия, года);

б) отсутствие ограничений на выплату дивидендов, предусмотренных главой 5 настоящего Документа;

в) наличие решения Совета Банка, содержащего рекомендации по размеру дивидендов и порядку их выплаты;

г) наличие решения Общего собрания о выплате (объявлении) дивидендов по результатам финансового периода (квартала, полугодия, года).

В смысле настоящего Документа финансовым периодом считается период, за который выплачиваются дивиденды.

ГЛАВА 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА ДИВИДЕНДОВ

4.1. Дивидендами является часть прибыли Банка. Дивиденды выражаются в денежной сумме на акцию.

4.2. В соответствии с действующим законодательством РА дивиденды акционерам Банка выплачиваются из прибыли после налогообложения (чистой прибыли), исчисленной на основе бухгалтерской отчетности банков, составленной в соответствии с требованиями законодательства.

4.3. Размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, выплачиваемый (объявляемый) по результатам прошедшего финансового периода (квартала, полугодия, года), определяется как отношение

суммы дивидендов, направляемых на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, к количеству обыкновенных акций Банка, размещенных на дату составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов. Он определяется по следующей формуле:

$$D_a = D_{об} / K_{oa}$$

где: D_a - размер дивиденда на одну обыкновенную акцию;

$D_{об}$ – общая сумма дивидендов, выплачиваемых по всем размещенным обыкновенным акциям;

K_{oa} – общее количество размещенных обыкновенных акций Банка.

4.4. Общая сумма дивидендов, выплачиваемых акционеру, рассчитывается путем умножения размера дивиденда на одну обыкновенную акцию на количество принадлежащих ему обыкновенных акций.

ГЛАВА 5. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ВЫПЛАТУ ДИВИДЕНДОВ

5.1. В соответствии с действующим законодательством РА выплата дивидендов акционерам запрещается, если потери (убытки) Банка на данный момент равны или превышают сумму нераспределенной чистой прибыли Банка.

5.2. Размер промежуточных дивидендов не может превышать 50 процентов дивидендов, выплаченных по итогам предыдущего финансового года. (*Устав*)

5.3. Размер годовых дивидендов не может быть меньше размера уже выплаченных промежуточных дивидендов.

5.4. Если решением Общего собрания размер годовых дивидендов устанавливается равным размеру уже выплаченных промежуточных дивидендов, то годовые дивиденды не выплачиваются.

5.5. Если решением Общего собрания размер годовых дивидендов устанавливается больше размера уже выплаченных промежуточных дивидендов, то годовые дивиденды выплачиваются в разнице между установленным годовым дивидендом и суммой уже выплаченных в данном году промежуточных дивидендов.

5.6. Ограничения на выплату дивидендов обусловлены показателями, характеризующими финансово-хозяйственную деятельность Банка.

5.7. Банк не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов в случае, если на дату принятия Советом Банка решения, содержащего рекомендации в отношении размера дивиденда по акциям и порядка его выплаты, либо на дату принятия Общим собранием решения о выплате (объявлении) дивидендов, имеется в наличии, либо возникнет (с учетом планируемого размера дивидендов) один из следующих фактов:

- отсутствие чистой прибыли, полученной по результатам прошедшего финансового года или текущего отчетного года;
- наличие убытков текущего года или предшествующих лет, либо наличие факта использованной прибыли над фактически полученной прибылью;
- на дату принятия решения о выплате дивидендов имеется в наличии либо может возникнуть факт невыполнения основных экономических нормативов банков, установленных правовыми актами ЦБ Армении и внутренними правовыми актами Банка.

5.8. По прекращении указанных в настоящей главе обстоятельств Банк обязан выплатить акционерам объявленные дивиденды.

ГЛАВА 6. ПОРЯДОК ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ

6.1. Общее собрание имеет право принимать решение о выплате (объявлении) акционерам квартальных, полугодовых и годовых дивидендов.

6.2. Решение о выплате промежуточных (квартальных, полугодовых) дивидендов, размере дивиденда и форме его выплаты принимается Советом Банка.

6.3. Решение о выплате годовых дивидендов, размере дивиденда и форме его выплаты принимается Общим собранием – по предложению Совета Банка.

6.4. Решение о периодичности (годовой, полугодовой и квартальной) выплаты дивидендов на следующий год принимается очередным годовым Общим собранием.

6.5. Совет Банка определяет размер выплачиваемых дивидендов исходя из того, что по обыкновенным акциям Банка предусматривается выплата дивидендов в наиболее прибыльные периоды деятельности Банка с учетом того факта, что в перспективе приоритет в вопросе распределения чистой прибыли Банка направлен на ее капитализацию (реинвестирование)

6.6. Возможность выплаты дивидендов рассматривается Советом Банка, исходя из следующих факторов:

- результатов финансово-хозяйственной деятельности Банка по итогам прошедшего финансового года, основанных на данных годовой бухгалтерской отчетности, годового отчета, представленных Правлением Банка;
- предложений Правления Банка по распределению полученной чистой прибыли, в том числе по доле чистой прибыли, которую целесообразно направить на выплату дивидендов по акциям Банка. Данные предложения Правления Банка формируются с учетом требований, отраженных в настоящем Документе, текущего финансового состояния Банка, перспектив развития Банка, отраженных в программе перспективного развития Банка на очередной финансовый год, и стратегии развития Банка на долгосрочную перспективу.

6.7. Совет Банка рассматривает представленные Правлением материалы и предложения по распределению чистой прибыли, при необходимости вносит коррективы в направления распределения чистой прибыли и принимает окончательное решение, содержащее рекомендации по размеру дивиденда по акциям Банка и порядку его выплаты, с учетом требований действующего законодательства и настоящего Документа.

6.8. Окончательное решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам прошедшего финансового периода, в том числе решения о размере дивиденда, порядке и форме его выплаты дивидендов принимаются Общим собранием.

6.9. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом Банка.

6.10. Сумма дивидендных выплат определяется Советом Банка на основе финансовых результатов деятельности Банка по итогам года (квартала, полугодия) и требований настоящего Документа.

6.11. Рекомендация Совета Банка по размеру дивидендов по результатам прошедшего финансового периода представляется акционерам в соответствии с действующим законодательством для принятия ими окончательного решения на Общем собрании акционеров Банка.

6.12. В составе материалов, предоставляемых акционерам для принятия решений на Общем собрании, должна содержаться вся необходимая информация, свидетельствующая о наличии или отсутствии условий, необходимых для выплаты дивидендов.

6.13. Общее собрание имеет право принимать решение о невыплате дивидендов.

6.14. Банк не гарантирует выплаты дивидендов держателям обыкновенных акций по обыкновенным акциям.

ГЛАВА 7. СРОКИ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

7.1. Срок выплаты годовых дивидендов определяется решением Общего собрания о выплате дивидендов.

7.2. Срок выплаты промежуточных дивидендов определяется решением Советом Банка о выплате промежуточных дивидендов, но не раньше, чем за 30 дней после принятия данного решения.

7.3. При выплате дивидендов никто из акционеров не имеет преимуществ по срокам выплат.

7.4. При невыплате дивидендов в установленные Общим собранием сроки, дивиденды накапливаются и в дальнейшем они выплачиваются – по первому требованию акционера. *(Устав)*

7.5. Объявленные дивиденды, не полученные акционерами Банка по истечении срока, указанного в пп. 7.1 и 7.2 настоящей главы, по причинам, указанным в п. 8.8 настоящего Документа, являются невостребованными дивидендами.

ГЛАВА 8. ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

8.1. Для каждой выплаты дивидендов Советом Банка составляется список акционеров, имеющих право получения дивидендов, в котором включаются:

а) в случае выплаты промежуточных дивидендов – акционеры Банка, включенные в реестр акционеров Банка минимум за 10 дней с даты принятия Советом Банка решения о выплате промежуточных дивидендов;

б) в случае выплаты годовых дивидендов – акционеры Банка, включенные в реестр акционеров Банка на дату составления списка акционеров, имеющих право участвовать в общем годовом собрании акционеров Банка.

8.2. Банк имеет право, после обобщения результатов своей финансовой деятельности, увеличивать уставной фонд путем увеличения номинальной стоимости размещенных акций - переводя часть чистой прибыли в уставной фонд.

8.3. Объявленные Банком дивиденды выплачиваются в драмах РА.

8.4. Исполнительные органы Банка обеспечивают своевременную и полную выплату дивидендов акционерам.

8.5. Дивиденды выплачиваются в наличном и безналичном порядке, путем перечисления сумм на их банковские счета.

8.6. Выплатой дивиденда акционеру являющегося физическим или юридическим лицом, считается получение соответствующих денежных сумм со счета Банка в наличном виде по предъявлению акционером паспорта или перечисление этих сумм на банковский счет акционера по реквизитам, зарегистрированным в Центральном депозитарии.

8.7. Банк и их должностные лица не несут ответственности за невыплату дивидендов тем акционерам, которые своевременно не представили Центральному депозитарию и Банку своих точных банковских реквизитов.

8.8. В случае, если акционер неверно указал свои банковские реквизиты для перечисления дивидендов, Банк не несет ответственности за причиненные акционеру убытки. После возврата Банку неверно перечисленных сумм дивидендов по вине акционера по причинам, указанным в настоящем пункте, повторное их перечисление акционеру по уточненным реквизитам осуществляется на основании документов, предоставленных Банку акционером в письменном виде за вычетом расходов на их возврат и повторное перечисление.

8.9. Дивиденды не выплачиваются по выкупленным Банком собственным акциям,

8.10. Дивиденды выплачиваются акционерам за вычетом сумм удержанного с них налога, предусмотренного действующим законодательством РА.

8.11. В соответствии с действующим законодательством РА Банк является налоговым агентом при выплате акционерам дивидендов по принадлежащим им акциям. В качестве налогового агента, Банк осуществляет следующие функции:

- расчет, удержание и перечисление сумм налога с дивидендов в госбюджет в порядке и сроки, предусмотренные действующим законодательством РА;
- учет доходов в виде дивидендов, полученных акционерами, по порядку, предусмотренному действующим законодательством РА;
- представление в налоговый орган по месту своего учета сведения о суммах начисленных доходов в виде дивидендов и начисленных и удержанных налогов в сроки и по форме, установленных действующим законодательством РА;
- иные функции, установленные действующим законодательством РА.

ГЛАВА 9. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА НА 2007-2008 гг.

9.1. Результаты прибыльной деятельности Банка за предшествующие годы и показатели программы перспективного развития Банка (на 2007-2009гг.) служат основаниями того, что Банк будет работать высокорентабельно и в последующие годы.

9.2. По окончании финансового года годовым общим собранием утверждается финансовая отчетность Банка и, после получения заключения независимой аудиторской организации о финансовой отчетности Банка, принимается решение об осуществлении отчислений в главный резерв Банка – в установленном уставом Банка порядке.

9.3. Распределение дивидендов осуществляется согласно порядку, установленному настоящим Документом.

9.4. Общее собрание может принимать решение о выплате дивидендов акционерам Банка в размере общей суммы нераспределенной прибыли. В этом случае Совет Банка предлагает акционерам Банка не менее 85% выплаченных акционерам Банка дивидендов направить на пополнение уставного фонда Банка.

9.5. Общее собрание может также принимать решение оставить часть чистой прибыли в виде нераспределенной прибыли. Если сумма нераспределенной прибыли составит более 50% уставного фонда Банка, то она распределяется между акционерами Банка в виде дивидендов, после чего Совет Банка предлагает акционерам оплаченные дивиденды полностью направить на пополнение уставного фонда Банка.