

**Утверждено:
Советом директоров ОАО «ВСПО»,
Протокол от 30 июня 2004 г.**

**ПОЛОЖЕНИЕ
О ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКЕ
ОАО «ВСПО»**

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | Стр. |
|---|------|
| 1.. Общие положения | 1 |
| 2.. Основные условия выплаты дивидендов акционерам ОАО «ВСПО» | 1 |
| 3.. Определение размера дивидендов | 1 |
| 4.. Порядок принятия решения о выплате дивидендов | 2 |
| 5.. Порядок выплаты дивидендов | 2 |
| 6.. Информирование акционеров о дивидендной политике ОАО «ВСПО» | 3 |
| 7.. Ответственность за неполную или несвоевременную выплату дивидендов акционерам | 3 |

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящее Положение (далее «Положение») о дивидендной политике ОАО «ВСМПО» (далее «ОАО «ВСМПО» или «Компания») разработано в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, Уставом ОАО «ВСМПО» и его внутренними документами. Целью принятия настоящего Положения является определение стратегии Совета директоров Компании при выработке рекомендаций по размеру дивидендов по акциям и порядку их выплаты.

1.2. Дивидендная политика Компании основывается на следующих принципах: принимая во внимание интересы Компании и ее акционеров при определении размеров дивидендных выплат, повышение инвестиционной привлекательности Компании и ее капитализации, уважение и строгое соблюдение прав акционеров, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Компании и ее внутренними документами.

2. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ АКЦИОНЕРАМ ОАО «ВСМПО»

2.1. ОАО «ВСМПО» стремится наряду с ростом капитализации увеличивать размер выплачиваемых акционерам дивидендов исходя из размера полученной чистой прибыли за год, потребностей развития производственной и инвестиционной деятельности Компании.

2.2. Условиями выплаты дивидендов акционерам ОАО «ВСМПО» являются:

- 1) наличие у Компании свободных денежных средств и чистой прибыли за отчетный период, определяемой в соответствии с п.п. 3.1 и 3.2 настоящего Положения;
- 2) отсутствие ограничений на выплату дивидендов, предусмотренных статьей 43 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 3) рекомендация Совета директоров Компании о размере дивидендов; и
- 4) решение общего собрания акционеров Компании.

3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА ДИВИДЕНДОВ

3.1. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации акционерам ОАО «ВСМПО» дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Компании, рассчитанной на основе бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

3.2. Совет директоров Компании при определении рекомендуемого общему собранию акционеров размера дивиденда (в расчете на одну акцию) и соответствующей доли чистой прибыли Компании, направляемой на дивидендные выплаты, будет стремиться к тому, чтобы сумма средств, направляемых на дивидендные выплаты в среднесрочной перспективе (до 2009 года), составляла не менее 10% чистой прибыли, определяемой на основе консолидированной финансовой отчетности ОАО «ВСМПО», составленной в соответствии с Общепринятыми Принципами Бухгалтерского Учета (ОПБУ) США и пересчитанной в рубли по курсу Центрального банка Российской Федерации (Банка России) на конец отчетного периода. В долгосрочной перспективе (после 2009 года), Компания может рассмотреть увеличение доли чистой прибыли, направляемой на дивидендные выплаты.

3.3. Размер рекомендуемого дивиденда за год (в расчете на одну акцию) Компании определяется исходя из величины средств, направляемых на дивидендные выплаты, и численно равен рублевому выражению доли чистой прибыли за год, рассчитанной в соответствии с пунктом 3.2 настоящего Положения, разделенному на количество акций Компании, размещенных и находящихся в обращении на дату составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

4. ПОРЯДОК ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ

4.1. Совет директоров Компании рассматривает основные направления распределения прибыли и определяет долю прибыли, которую целесообразно направить на дивидендные выплаты. При принятии решения Совет директоров Компании руководствуется разделом 3 настоящего Положения.

4.2. Принятие решения о размере дивиденда, рекомендуемого общему собранию акционеров, осуществляется Советом директоров Компании в соответствии с Уставом Компании и Положением о Совете директоров ОАО «ВСМПО».

4.3. Рекомендация Совета директоров Компании по размеру дивидендов по итогам очередного отчетного периода представляется акционерам в соответствии с действующим законодательством для утверждения на общем собрании акционеров.

4.4. Решение о выплате дивидендов и их размере принимается общим собранием акционеров. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров Компании.

5. ПОРЯДОК ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

5.1. Совет директоров Компании определяет дату составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров. Список лиц, имеющих право получения дивидендов, составляется на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, на котором принимается решение о выплате дивидендов. Для составления списка лиц, имеющих право получения дивидендов, номинальный держатель акций представляет данные о лицах, в интересах которых он владеет акциями.

5.2. Дивиденды выплачиваются акционерам в сроки, установленные действующим законодательством Российской Федерации, Уставом ОАО «ВСМПО» и соответствующим решением общего собрания акционеров.

5.3. Компания и ее исполнительные органы обеспечивают своевременную и полную выплату дивидендов акционерам.

5.4. Выплатой дивиденда считается перечисление соответствующих денежных сумм со счета ОАО «ВСМПО» (в случае использования платежного агента – со счета такого агента) на банковский счет (почтовый адрес), указанный в системе ведения реестра акционеров Компании, согласно принятому решению о сроках и порядке выплаты дивидендов.

5.5. Дивиденды выплачиваются в объявленном размере.

5.6. Налогообложение выплачиваемых дивидендов осуществляется в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

5.7. В целях обеспечения наиболее удобного способа получения акционерами Компании выплачиваемых им дивидендов устанавливается выплата дивидендов способом их перечисления на банковские счета либо почтовыми переводами.

5.8. Для организации планомерной и своевременной выплаты дивидендов Компания может привлекать платежного агента и технического исполнителя.

6. ИНФОРМИРОВАНИЕ АКЦИОНЕРОВ О ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКЕ ОАО «ВСМПО»

6.1. Компания публикует настоящее Положение о дивидендной политике ОАО «ВСМПО» и изменения к нему в периодическом издании, предусмотренном Уставом Компании для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещает на веб-сайте Компании в сети Интернет.

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

6.3. Публикуемое Компанией обязательное сообщение о принятии решения о выплате дивидендов, их размере, сроках, способе и форме их выплаты должно однозначно и ясно давать акционерам всю необходимую информацию по этим вопросам. Одновременно в этом сообщении акционерам разъясняется обязанность акционеров известить регистратора Компании об изменении их банковских реквизитов и почтовых адресов, а также о последствиях несоблюдения этой обязанности.

7. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕПОЛНУЮ ИЛИ НЕСВОЕВРЕМЕННУЮ ВЫПЛАТУ ДИВИДЕНДОВ АКЦИОНЕРАМ

7.1. Компания несет ответственность за своевременное и точное исполнение решений собраний акционеров о выплате дивидендов в соответствии с законодательством Российской Федерации.

7.2. Компания и регистратор согласно статье 44 Закона «Об акционерных обществах» не несут ответственности за невыплату дивидендов тем акционерам, которые своевременно не представили регистратору Компании своих точных банковских реквизитов либо почтовых адресов или изменений в них.