



Глушецкий А.А.

Профессор Высшей школы финансов и менеджмента Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, генеральный директор Центра корпоративных стратегий, д.э.н., зам. главного редактора еженедельника «Экономика и жизнь»

НОВЫЕ ПРАВИЛА ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

Федеральным законом от 29.12.2012 г. № 282-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» внесены изменения и дополнения в федеральные законы «Об акционерных обществах» и «О рынке ценных бумаг».

В наибольшей мере подверглась модификации глава акционерного закона, посвященная дивидендам. Существенным образом реформированы процедуры объявления и выплаты дивидендов; установлены:

- новые требования к содержанию решения о выплате (объявлении) дивидендов;
- новые правила определения лиц, имеющих право получения дивидендов;
- новые правила исчисления сроков выплаты дивидендов;
- специально определены законом место и время исполнения обязательства по выплате дивидендов в денежной форме;
- новый порядок выплаты дивидендов акционерам, права которых на акции учитываются у номинального держателя;
- разграничены последствия несвоевременной выплаты дивидендов по вине общества (должника) и по вине акционера (просрочка кредитора);
- дано новое определение понятию «невостребованные дивиденды».

Данные новации вступают в силу с 1 января 2014 г.

Выплата дивидендов по итогам 2012 г. и промежуточных дивидендов в течение 2013 г. будет проходить по старым правилам.

Дивиденд — часть чистой прибыли общества, подлежащая распределению среди его акционеров, приходящаяся на одну акцию соответствующей категории и типа.

Выплата дивидендов по акциям всех категорий и типов (включая привилегированные акции с определенным в уставе общества размером дивиденда) — право, а не обязанность общества. Общество вправе объявить дивиденды по своим акциям, но не обязано это делать.

Общество вправе принимать решения о выплате (объявлении) дивидендов по размещенным акциям по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

Решение о выплате (объявлении) дивидендов принимает только общее собрание акционеров. При отсутствии решения об объявлении дивидендов общество не вправе выплачивать дивиденды, а акционеры — требовать их выплаты.

Решение о выплате (объявлении) дивидендов может быть как самостоятельным вопросом повестки дня годового общего собрания акционеров, так и составной частью вопроса распределения прибыли по итогам финансового года.

Изменения и дополнения, внесенные в акционерный закон, установили новые требования к содержанию решения о выплате (объявлении) дивидендов. В этом решении теперь не устанавливается срок выплаты дивидендов, а фиксируется дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Срок выплаты дивидендов исчисляется с этой даты (см. ниже).

Определение порядка выплаты дивидендов требуется только в том случае, если дивиденд выплачивается в неденежной форме — например, акциями или другими ценными бумагами общества. Порядок выплаты дивидендов в денежной форме теперь императивно урегулирован законом (см. ниже).

Некоторые составные части решения об объявлении дивидендов формируются только по предложению совета директоров.

Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров (наблюдательным советом) общества.

Решение общего собрания об объявлении дивидендов в части установления даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, принимается

ТАБЛИЦА 1. Решение о выплате дивидендов

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<p>«Решения о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе решения:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ о размере дивиденда ▪ и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа) <p>— принимаются общим собранием акционеров» (п. 3 ст. 42 ФЗ «Об АО»)</p>	<p>«Решение о выплате (объявлении) дивидендов принимается общим собранием акционеров.</p> <p>Указанным решением должны быть определены:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ размер дивидендов по акциям каждой категории (типа), ▪ форма их выплаты, ▪ порядок выплаты дивидендов в неденежной форме, ▪ дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. <p>При этом решение в части установления даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, принимается только по предложению совета директоров (наблюдательного совета) общества» (п. 3 ст. 42 ФЗ «Об АО»)</p>

ТАБЛИЦА 2. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
«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 соответствующих дивидендов» (п. 4 ст. 42 ФЗ «Об АО»)	«Дата, на которую в соответствии с решением о выплате (объявлении) дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение, не может быть установлена <ul style="list-style-type: none"> ▪ ранее даты принятия такого решения и позднее 20 дней с даты его принятия, ▪ а в случае выплаты дивидендов по акциям, обращающимся на организованных торгах, — ранее 10 дней с даты принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов и позднее 20 дней с даты принятия такого решения» (п. 5 ст. 42 ФЗ «Об АО»)

только по предложению совета директоров (наблюдательного совета) общества.

Для цели выплаты дивидендов эмитент определяет лиц, имеющих право на их получение. Согласно ранее действовавшей редакции соответствующей статьи закона список этих лиц составлялся на дату, определенную советом директоров для составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании. Оба списка составлялись по данным реестра на один день. Список лиц, имеющих право на дивиденд, представлял модификацию списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров.

Такой подход упрощал процедуру составления этих технических документов, но входил в противоречие с природой акции. После даты, на которую составлялись списки лиц, имеющих право на участие в общем собрании и получение дивидендов, могла происходить переуступка акций. При этом право на дивиденд не следовало за акцией, а «отщеплялось» от нее и удостоверялось не ценной бумагой, а некоторым списком, который наряду с реестром удостоверял права из ценной бумаги.

Оптимизация технологии корпоративной процедуры составления технического спи-

ска вступала в противоречие с природой акции как ценной бумаги. При передаче акции к новому владельцу переходят в совокупности все удостоверяемые ею права; невозможно, чтобы часть прав «отщеплялась» от ценной бумаги и следовала отдельно от нее. В профессиональной литературе указывалось, что круг лиц, имеющих право на дивиденд, не может определяться ранее решения общего собрания акционеров об объявлении дивидендов, которое порождает это право.

В закон внесены изменения, устанавливающие новый порядок определения круга лиц, имеющих право на получение дивиденда.

- С 1 января 2014 г. дата составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, определяется решением общего собрания акционеров о выплате (объявлении) дивидендов. Закон устанавливает промежуток времени, в пределах которого может быть определена эта дата. По общему правилу она определяется в течение 20 календарных дней с принятия решения об объявлении дивидендов (даты проведения общего собрания акционеров).
- Однако для обществ, чьи акции обращаются на фондовом рынке (публичные корпорации), установлено более жесткое правило. Они могут определять эту дату ранее даты принятия

решения о выплате дивидендов, но не более чем за 10 календарных дней.

- Лица, имеющие право на получение дивидендов, определяются по данным реестра на конец операционного дня, определенно-го в соответствии с решением общего собрания о выплате (объявлении) дивидендов для составления их списка. В течение этого операционного дня в реестре могут проводиться трансакции, результаты которых отразятся на составе лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Фиксация лиц, имеющих право на получение дивидендов, происходит в специальном документе, который называется «список лиц, имеющих право получения дивидендов». Законодательно не установлены требования к форме и содержанию этого документа. Эмитент вправе определить их самостоятельно, предусмотрев в нем сведения, необходимые для:

- идентификации лиц, которым причитаются объявленные дивиденды,

- начисления дивидендов,
- удержания необходимых налогов,
- перечисления дивидендов.

Ранее на основании данных реестра на определенный день составлялись два, во многом схожих по содержанию, списка — список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, и список лиц, имеющих право на получение дивидендов. Теперь эти списки составляются на различные моменты времени и отражают различный состав лиц, а также содержат различную информацию о количестве акций, находящихся в их распоряжении.

Существенно поменялись требования к сроку выплаты дивидендов¹, усложнились правила его определения.

Начало течения срока выплаты дивидендов привязано не к дате принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов, а к дате, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

ТАБЛИЦА 3. Срок выплаты дивидендов

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<p>«Срок и порядок выплаты дивидендов определяются уставом общества или решением общего собрания акционеров о выплате дивидендов. Срок выплаты дивидендов не должен превышать 60 дней со дня принятия решения об их выплате. В случае если срок выплаты дивидендов уставом или решением общего собрания акционеров об их выплате не определен, он считается равным 60 дням со дня принятия решения о выплате дивидендов. Общество не вправе предоставлять преимущество в сроках выплат дивидендов отдельным владельцам акций одной категории (типа). Выплата объявленных дивидендов по акциям каждой категории (типа) должна осуществляться одновременно всем владельцам акций данной категории (типа)» (п. 4 ст. 42 ФЗ «Об АО»)</p>	<p>«Срок выплаты дивидендов</p> <ul style="list-style-type: none"> номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не должен превышать 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам — 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Решением о выплате (объявлении) дивидендов может быть определен меньший срок выплаты дивидендов» (п. 6 ст. 42 ФЗ «Об АО»)

¹ Срок выплаты объявленных дивидендов — период времени, в течение которого общество обязано исполнить свое обязательство по выплате объявленных дивидендов.

Указанная дата теперь является не фиксированной, как ранее, а определяется общим собранием акционеров в составе решения о выплате (объявлении) дивидендов.

Срок выплаты дивидендов различается в зависимости от того, кому они выплачиваются.

- По общему правилу дивиденды выплачиваются в срок не более 25 рабочих дней с даты составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.
- Для выплаты дивидендов номинальному держателю и доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, установлен укороченный срок — не более 10 рабочих дней с даты составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Следует обратить внимание, что промежуток времени, в пределах которого устанавливается дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, **исчисляется в календарных днях, а срок выплаты дивидендов, начинающий течь от этой даты, исчисляется в рабочих днях.**

Срок выплаты дивидендов — период времени, в течение которого общество осуществляет расчеты с акционерами, — уменьшился с 60 до 25 дней. Но течение этого срока теперь начинается не с даты принятия решения об объявлении дивидендов, а позже — с даты составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Дивиденды, выплачиваемые через номинального держателя

Внесены изменения в порядок выплаты дивидендов акционерам, права которых на акции учитываются не в реестре акционеров, а у номинального держателя.

По действующей редакции закона номинальный держатель не участвовал в выплате дивидендов. Он был обязан раскрыть эмитенту

Приведем расчет самого длительного возможного периода времени, по окончании которого должно быть исполнено обязательство общества по выплате дивидендов.

Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, определяется на 20-ый календарный день после принятия решения об объявлении дивидендов (даты проведения общего собрания акционеров).

Срок выплаты дивидендов — в течение 25 рабочих дней с указанной даты.

Итого выплата дивидендов должна начаться на 21-ый календарный день после даты принятия решения об их объявлении и осуществляться в течение 25 рабочих дней.

Общество может исполнять свое обязательство по выплате дивидендов (перевод денежных средств акционерам, номинальным держателям и доверительным управляющим) в течение 25 рабочих дней. При этом очередность исполнения обязательства в течение этого срока общество устанавливает самостоятельно. Требование о том, что дивиденды должны выплачиваться всем акционерам одновременно, из закона ушло.

Выплата дивидендов должна быть завершена через 50—55 календарных дней (в зависимости от числа выходных и праздничных дней) с даты их объявления.

данные о лицах, в интересах которых он владеет акциями. На основании этих данных составлялся список лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Теперь в этом списке нет необходимости указывать акционеров, права которых на акции учитываются у номинального держателя.

Эмитент перечисляет номинальному держателю дивиденды на то количество акций, которое числится по его счету в реестре, а номинальный держатель перечисляет дивиденды своим депонентам. Повысилась степень конфиденциальности акционера, учитывающего свои права у номинального держателя.

Согласно п. 1 ст. 8.7 ФЗ «О рынке ценных бумаг» с 1 января 2014 г.

«» владельцы акций и именных облигаций (далее в настоящей статье также — ценные бумаги) и иные лица, осуществляющие в соответствии с федеральными законами права по ценным бумагам, права которых на ценные бумаги учитываются депозитарием, получают дивиденды в денежной форме по акциям, а также доходы в денежной форме и иные денежные выплаты по именованным облигациям (далее в настоящей статье — выплаты по ценным бумагам) через депозитарий, депонентами которого они являются. »»

Как отмечалось выше, установлен укороченный срок перечисления дивидендов номинальному держателю и доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, — не более 10 рабочих

дней с даты составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.

Установлен срок, в течение которого депозитарий должен перечислить дивиденды своим депонентам — не позднее пяти рабочих дней после дня их получения (п. 3 ст. 8.7 ФЗ «О рынке ценных бумаг» в редакции с 01.01.2014 г.).

Таким образом, срок получения дивидендов акционерами, которые учитывают свои права в депозитарии (у номинального держателя), составляет 15 рабочих дней против общего срока в 50—55 календарных дней.

Согласно ранее действовавшей норме закона порядок выплаты дивидендов мог определяться уставом или решением общего собрания акционеров.

Согласно новому подходу порядок выплаты дивидендов разделен:

- на выплату дивидендов в денежной форме;
- на выплату дивидендов в неденежной форме.

Только в случае выплаты дивидендов в неденежной форме (например, акциями или другими ценными бумагами общества) порядок

ТАБЛИЦА 4. Порядок выплаты дивидендов

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
«Срок и порядок выплаты дивидендов определяются уставом общества или решением общего собрания акционеров о выплате дивидендов» (п. 4 ст. 42 ФЗ «Об АО»)	«Выплата дивидендов в денежной форме осуществляется в безналичном порядке обществом или по его поручению регистратором, осуществляющим ведение реестра акционеров такого общества, либо кредитной организацией. Выплата дивидендов в денежной форме физическим лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров общества, осуществляется путем почтового перевода денежных средств или при наличии соответствующего заявления указанных лиц путем перечисления денежных средств на их банковские счета, а иным лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров общества, путем перечисления денежных средств на их банковские счета» (п. 8 ст. 42 ФЗ «Об АО»)

ТАБЛИЦА 5. Место и момент исполнения обязательства по выплате объявленных дивидендов

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
	«Обязанность общества по выплате дивидендов указанным лицам считается исполненной с даты приема переводимых денежных средств организацией федеральной почтовой связи или с даты поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт банковский счет лица, имеющего право на получение таких дивидендов» (п. 8 ст. 42 ФЗ «Об АО»)

их выплаты определяется решением общего собрания акционеров.

Порядок выплаты дивидендов в денежной форме императивно установлен законом. Он подразделяется на выплату дивидендов физическим и остальным лицам.

Выплата дивидендов физическим лицам осуществляется:

- почтовыми денежными переводами;
- при наличии соответствующего заявления — путем перечисления денежных средств на банковские счета.

Перевод дивидендов акционерам-работникам на их зарплатные карты подпадает под правило перевода дивидендов на банковские счета акционеров — физических лиц.

Выплата дивидендов иным лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров общества, осуществляется путем перечисления денежных средств на их банковские счета.

Акционерное общество перечисляет дивиденды за свой счет, поскольку это его обязанность.

В соответствии со ст. 316 ГК РФ,

если место исполнения не определено законом, иными правовыми актами или договором, не явствует из обычаев делового оборо-

та или существа обязательства, исполнение должно быть произведено:

- по денежному обязательству — в месте жительства кредитора в момент возникновения обязательства, а если кредитором является юридическое лицо — в месте его нахождения в момент возникновения обязательства;
- если кредитор к моменту исполнения обязательства изменил место жительства или место нахождения и известил об этом должника — в новом месте жительства или нахождения кредитора с отнесением на счет кредитора расходов, связанных с переменной места исполнения;
- по всем другим обязательствам — в месте жительства должника, а если должником является юридическое лицо — в месте его нахождения.



Обязанность общества по выплате дивидендов считается исполненной:

- с даты приема переводимых денежных средств организацией федеральной почтовой связи;
- с даты поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт банковский счет лица, имеющего право на получение таких дивидендов.

Выплата объявленных дивидендов является обязанностью общества. После принятия общим собранием акционеров решения о выплате (объявлении) дивидендов общество

становится должником, а акционеры — кредиторами по данному обязательству.

Недостатком действующей редакции соответствующей статьи закона является то, что по истечении определенного срока происходит прекращение обязательства общества по выплате объявленных дивидендов, и они восстанавливаются в составе чистой прибыли, независимо от того, по

чьей вине обязательство не было своевременно исполнено: должника по выплате дивидендов (общества) или кредитора (акционера). Общество могло по своей вине не исполнить своевременно обязательство по выплате дивидендов, и при этом данное обязательство прекращалось по истечении трех лет с окончания срока выплаты дивидендов или иного срока, установленного уставом.

ТАБЛИЦА 6. Последствия несвоевременной выплаты дивидендов

СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ	НОВАЯ РЕДАКЦИЯ
<ul style="list-style-type: none"> ▪ «В случае если в течение срока выплаты дивидендов, определенного в соответствии с правилами пункта 4 настоящей статьи, объявленные дивиденды не выплачены лицу, включенному в список лиц, имеющих право получения дивидендов, такое лицо вправе обратиться в течение трех лет после истечения указанного срока к обществу с требованием о выплате ему объявленных дивидендов. Уставом общества может быть предусмотрен более продолжительный срок для обращения с данным требованием, при этом указанный срок не может превышать пять лет со дня истечения срока выплаты дивидендов, определенного в соответствии с правилами пункта 4 настоящей статьи. ▪ Срок для обращения с требованием о выплате объявленных дивидендов в случае его пропуска восстановлению не подлежит, за исключением случая, если лицо, имеющее право получения дивидендов, не подавало данное требование под влиянием насилия или угрозы. ▪ По истечении указанного в настоящем пункте срока объявленные и невостребованные акционером дивиденды восстанавливаются в составе нераспределенной прибыли общества» (п. 5 ст. 42 ФЗ «Об АО») 	<p>«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.</p> <p>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.</p> <p>По истечении такого срока объявленные и невостребованные дивиденды восстанавливаются в составе нераспределенной прибыли общества, а обязанность по их выплате прекращается» (п. 9 ст. 42 ФЗ «Об АО»).</p> <p>«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 возратить их обществу в течение 10 дней после истечения одного месяца с даты окончания срока выплаты дивидендов» (п. 8 ст. 42 ФЗ «Об АО»)</p>

С 1 января 2014 г. последствия несвоевременной выплаты дивидендов будут различаться в зависимости от вины сторон в обязательстве, т. е. вины общества или акционера.

Согласно ст. 406 ГК РФ просрочкой кредитора считается ситуация, когда кредитор



...отказался принять предложенное должником надлежащее исполнение или не совершил действий, предусмотренных законом, иными правовыми актами или договором либо вытекающих из обычаев делового оборота или из существа обязательства, до совершения которых должник не мог исполнить своего обязательства.



Непредставление обществу или регистратору сведений, необходимых для выплаты дивидендов, является просрочкой кредитора-акционера.

Если обязательство по выплате объявленных дивидендов своевременно не было исполнено по вине акционера (просрочка кредитора), то по истечении трех лет (уставом общества этот срок может быть увеличен до пяти лет) с даты их объявления данное обязательство прекращается, и неустребованные дивиденды восстанавливаются в составе чистой прибыли. В составе нераспределенной прибыли прошлых лет они могут быть вновь распределены обществом решением о распределении прибыли по итогам финансового года.

Кредитор (акционер) может устранить свою просрочку и обратиться в общество за выплатой неустребованных дивидендов в течение трех лет с даты принятия решения об объявлении дивидендов, если уставом общества для такого обращения не установлен больший срок (до пяти лет).

Следует обратить внимание, что после устранения причин, в силу которых общество не мог-

ло выплатить дивиденды (устранения кредиторской просрочки), на акционера возложена обязанность обратиться в общество с требованием о выплате неустребованных дивидендов. Срок, в течение которого акционер может устранить свою просрочку и обратиться в общество за выплатой неустребованных дивидендов, исчисляется с даты их объявления, а не с окончания срока их выплаты, как было ранее.

Если в указанный срок акционер, устранивший причины, в силу которых ему не были выплачены дивиденды, обратится в общество с требованием об их выплате, то данное требование должно быть удовлетворено в разумный срок.

В случае, если после такого обращения общество не выплатит ему дивиденды в разумный срок, акционер вправе обратиться в суд с иском о взыскании дивидендов с начислением на причитающуюся ему сумму процентов за просрочку исполнения денежного обязательства (ст. 395 ГК РФ) за период со дня, когда акционер обратился в общество после устранения причин, препятствовавших выплате, до дня выплаты дивидендов.

В новой редакции данной статьи акционерного закона вводится дополнительное основание прекращения обязательства общества по выплате объявленных дивидендов, в случае если причиной этого стала просрочка кредитора (акционера). ГК РФ допускает возможность введения дополнительных оснований прекращения обязательств по сравнению с теми, которые установлены в Кодексе.



Обязательство прекращается полностью или частично по основаниям, предусмотренным настоящим Кодексом, другими законами, иными правовыми актами или договором².



Урегулирована ситуация, когда посредником в выплате дивидендов выступает номи-

² Пункт 1 ст. 407 ГК РФ.

нальный держатель и он не имеет возможность выплатить дивиденд по вине акционера. В этом случае номинальный держатель, которому были перечислены дивиденды и который не исполнил обязанность по их передаче по не зависящим от него причинам, обязан возратить их обществу в течение 10

дней после истечения месяца с даты окончания срока выплаты дивидендов.

В этом случае акционер, устранивший просрочку кредитора, будет обязан обратиться за выплатой невостребованных дивидендов не к номинальному держателю, а к обществу.

Невыплата дивидендов по вине общества (должника)

Однако сложной представляется ситуация невыплаты дивидендов по вине должника — акционерного общества. Ее последствия определяются по общим нормам гражданского и налогового законодательства.

Эта ситуация порождает следующие гражданско-правовые последствия.

Невыплата дивидендов в установленный срок по вине общества является нарушением права акционера, и он может требовать их выплаты в судебном порядке:

В случае невыплаты объявленных дивидендов в установленный срок акционер вправе обратиться с иском в суд о взыскании с общества причитающейся ему суммы дивидендов, а также процентов за просрочку исполнения денежного обязательства на основании статьи 395 Гражданского кодекса Российской Федерации. Проценты подлежат начислению за период просрочки выплаты дивидендов, исчисляемой со дня, следующего за днем окончания установленного срока их выплаты.³

С такими требованиями акционер может обратиться в суд в течение срока исковой давности. В силу ст. 196 ГК РФ общий срок исковой давности составляет три года. Согласно ст. 200 ГК РФ течение срока исковой давности

начинается со дня, когда лицо узнало или должно было узнать о нарушении своего права. По обязательствам с определенным сроком исполнения течение исковой давности начинается по окончании срока исполнения. В отношении невыплаты дивидендов этот момент наступает со дня истечения срока их выплаты.

Исковой давностью признается срок для судебной защиты права по иску лица, право которого нарушено (ст. 195 ГК РФ). Это срок для защиты права в судебном порядке, а не срок его осуществления. По истечении срока исковой давности право можно осуществлять, только отпадает возможность его защиты через суд.

Однако в Налоговом кодексе РФ установлены особые последствия несвоевременного исполнения должником своих обязательств.

НК РФ исходит из следующей логики — невозвращенный долг является внереализационным доходом организации. При этом НК считает, что признаком квалификации долга как невозвращенного является истечение срока исковой давности по данному обязательству. По истечении этого срока кредитор не может требовать возвращения долга по суду. Внереализационными доходами налогоплательщика, включаемыми в налогообла-

³ Постановление Пленума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации от 18.11.2003 г. № 19 «О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об акционерных обществах». Пункт 16.

гаемую базу, признаются, в частности, доходы в виде суммы кредиторской задолженности (обязательства перед кредиторами), списанной в связи с истечением срока исковой давности или по другим основаниям (п. 16 ст. 250 НК РФ).

В бухгалтерском и налоговом учете применяется операция «списание просроченной кредиторской задолженности» и отнесение суммы невыплаченного долга на внереализационные доходы. Однако остается неясным гражданско-правовое содержание этой учетной операции. В гражданско-правовом аспекте истечение срока исковой давности не является основанием прекращения обязательства. Должник может признать требование кредитора и во внесудебном порядке.

Для общества, которое не выплатило дивиденды по своей вине (просрочка должника), в случае если акционеры не обратились с требованием об их взыскании, наступает следующее негативное последствие. Такие дивиденды не относятся к не востребовавшимся дивидендам и не подлежат восстановлению в составе чистой прибыли общества.

Согласно п. 16 ст. 250 НК РФ по истечению срока исковой давности сумма невозвращенного долга подлежит «списанию» и отнесению на внереализационные расходы. Данная норма, безусловно, разумна в отношении классических долговых обязательств, которые привели к увеличению активов корпорации. Невозвращение долга ведет к росту экономических выгод.

НОВОЕ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ

ФСФР России Приказом от 09.08.2012 г. № 12-72/пз-н внесла изменения в Положение о требованиях к порядку совершения отдельных действий в связи с приобретением более 30 процентов акций открытых акционерных обществ.

В частности, в обновленной редакции этого документа появилось описание порядка предоставления в ФСФР России изменений, вносимых в добровольное или обязательное предложение.

В Приказе теперь устанавливается, что «заверенная в установленном порядке копия документа, содержащего средневзвешенную цену приобретаемых эмиссионных ценных бумаг, определенную по результатам торгов организатора торговли на рынке ценных бумаг за шесть месяцев, предшествующих дате направления обязательного предложения», должна содержать сведения об объеме торгов «соответствующих ценных бумаг за указанный период в штуках и рублях».

Направление предписания о приведении добровольного или обязательного предложения в соответствие с Федеральным законом теперь будет сопровождаться предписанием эмитенту о запрете на составление списка владельцев приобретаемых ценных бумаг, на рассылку акционерам текста такого предложения, на совершение действий, предусмотренных п. 2 ст. 84.3 ФЗ «Об акционерных обществах». Аналогичные действия предусмотрены в случае направления ФСФР России предписания в отношении требования о выкупе.

Приказ вносит ряд изменений в формы добровольного, обязательного предложения, отчета об их исполнении, требование о выкупе и т. д.