

# Корпоративные действия по ценным бумагам иностраннх эмитентов

ЧАСТЬ 2. ВЫПЛАТА ДОХОДОВ



БАНК  
РАЗВИТИЯ

# ВЫПЛАТА И КОМПЕНСАЦИЯ ДОХОДОВ ПО АКЦИЯМ

# ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ И ДР



# РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ ДИВИДЕНДОВ

## Определение количества дополнительных акций

**d** – ставка дивиденда (stock dividend)

**N** – количество имеющихся акций

**N1** – количество дополнительных акций

**c** – цена реинвестирования

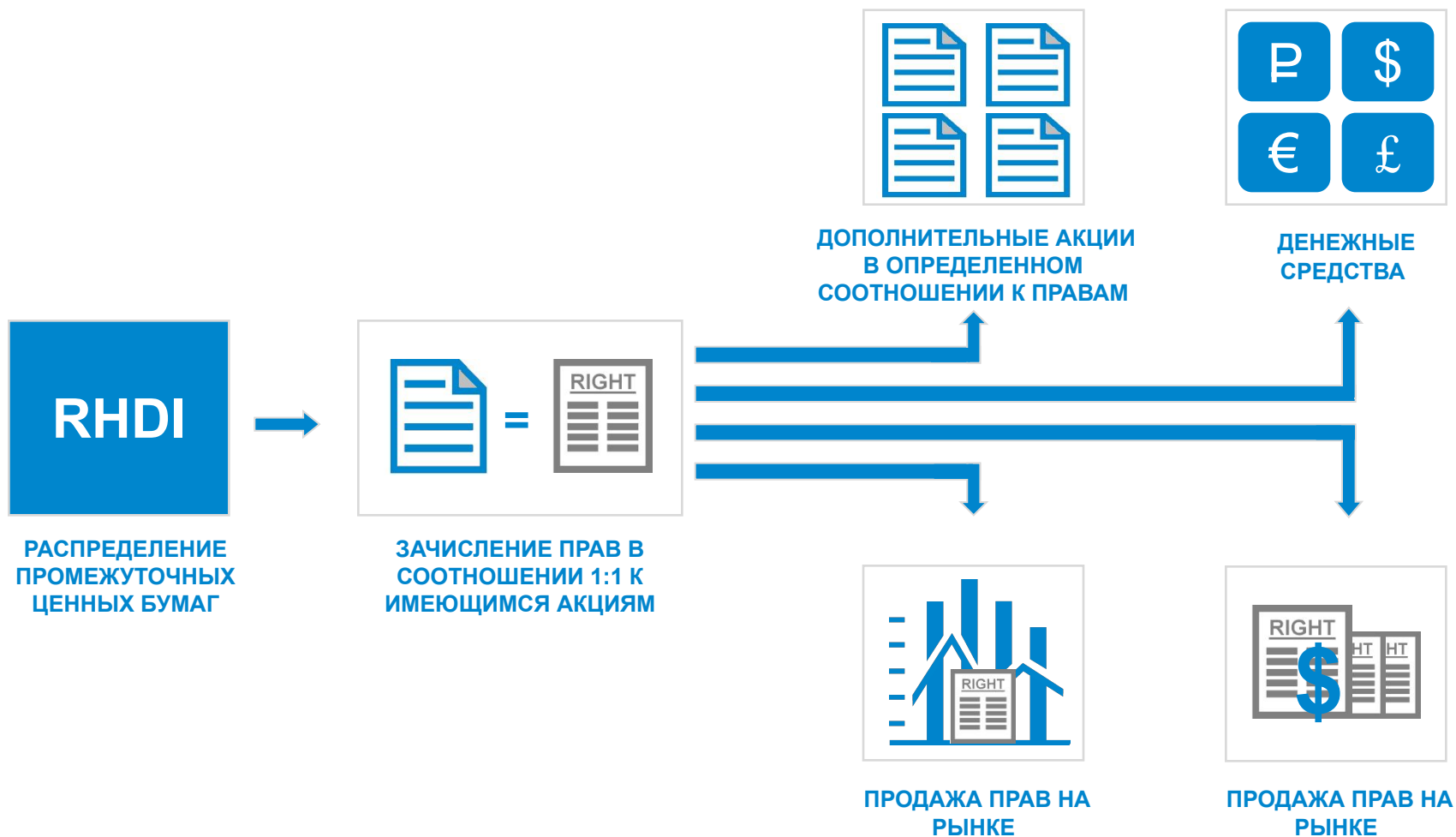
$$N1 = (N \times d) : c$$

ДИВИДЕНДЫ В  
ДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ

$$C = N1 \times c$$

СТОИМОСТЬ НОВЫХ БУМАГ

# ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРАВ (RIGHTS)



# КОМПЕНСАЦИЯ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ

## Основные даты и понятия:

Дата торгов (Trade date, TD) – дата, в которую формально происходит переход права собственности на акции от продавца к покупателю.

Дата фиксации прав (Record date, RD) – дата составления списка акционеров, имеющих право на получение дивиденда.

Фактическая дата расчетов по сделке (ASD) – дата, в которую фактически рассчиталась сделка в соответствии с подтверждением МРКЦ и произошел переход права собственности от продавца к покупателю.

Дата платежа (PD) – дата выплаты дивиденда эмитентом (платежным агентом).

Экс-дивидендная дата (Ex-date, ExD) – дата, начиная с которой акции торгуются без права покупателя на получение дивиденда.

Компенсация доходов – перераспределение сумм дохода между покупателем и продавцом в целях справедливого получения доходов.

Положительная компенсация – зачисление сумм дохода в результате компенсации доходов.

Отрицательная компенсация – списание сумм дохода в результате компенсации доходов.

# КОМПЕНСАЦИЯ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ

## Определение права на получение дивиденда:

- 1) TD раньше ExD – у покупателя есть право на получение дивиденда (cum-entitlement).
- 2) TD позже ExD – у покупателя нет права на получение дивиденда (ex-entitlement).

## Определение стороны, которая получит дивиденд от эмитента в дату платежа (PD):

- 1) RD раньше ASD – дивиденд получит продавец, так как он зафиксирован как владелец акций до того как сделка рассчиталась.
- 2) RD позже ASD – дивиденд получит покупатель, так как он стал владельцем акций после того как сделка рассчиталась.

Дивидендный доход в порядке компенсации дохода по акциям зачисляется (списывается) Euroclear Bank в дату выплаты дохода эмитентом (PD).

# МЕХАНИЗМ КОМПЕНСАЦИИ ДИВИДЕНДОВ ПО АКЦИЯМ

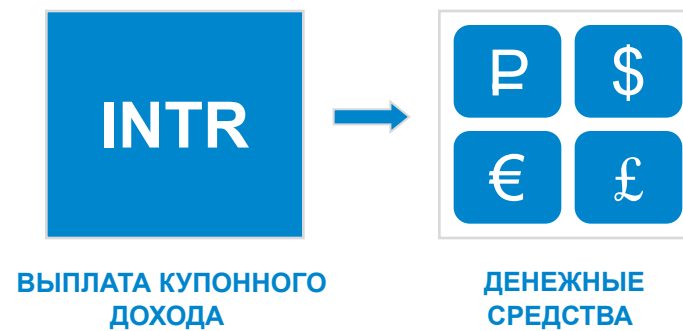
	<u>КТО ИМЕЕТ ПРАВО НА ДИВИДЕНД</u>	<u>КТО ПОЛУЧИТ ДИВИДЕНД ОТ ЭМИТЕНТА В РД</u>	<u>БУДЕТ ЛИ КОМПЕНСАЦИЯ</u>	<u>КАКАЯ КОМПЕНСАЦИЯ</u>
	ПОКУПАТЕЛЬ	ПОКУПАТЕЛЬ	НЕТ	—
	ПОКУПАТЕЛЬ	ПРОДАВЕЦ	ДА	<u>ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ</u> (ПОКУПАТЕЛЬ ПОЛУЧИТ ДИВИДЕНД ОТ EUROCLEAR BANK)
	ПРОДАВЕЦ	ПОКУПАТЕЛЬ	ДА	<u>ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ</u> REVERSAL (С ПОКУПАТЕЛЯ СПИСЫВАЕТСЯ КОМПЕНСАЦИЯ)
	ПРОДАВЕЦ	ПРОДАВЕЦ	НЕТ	—

Если даты ExD, TD и ASD совпадают, а после них следуют даты RD и PD, то считается, что первой наступает ExD, потом TD и ASD, что соответствует третьей схеме сверху. В этом случае у покупателя возникает отрицательная компенсация.



# **ВЫПЛАТА И КОМПЕНСАЦИЯ ДОХОДОВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ**

# ВЫПЛАТА КУПОНОВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ



# КОМПЕНСАЦИЯ КУПОНОВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

## Основные даты и понятия:

Дата фиксации прав (Record date, RD) – дата составления списка владельцев облигаций, имеющих право на получение купона.

Планируемая (контрактная) дата расчетов (CSD) – дата получения/поставки ценных бумаг, указанная в поручении на проведение сделки.

Фактическая дата расчетов по сделке (ASD) – дата, в которую фактически рассчиталась сделка в соответствии с подтверждением МРКЦ и произошел переход права собственности от продавца к покупателю.

Дата платежа (PD) – дата выплаты купона эмитентом (платежным агентом) в соответствии с условиями выпуска облигаций, последний день купонного периода.

Купонный доход (КД) – полная величина дохода по облигациям, рассчитываемая с даты начала до даты окончания текущего купонного периода.

КД<sub>PD</sub> – полная сумма купона, выплачиваемая эмитентом в дату выплаты PD.

КД<sub>комп</sub> – полная сумма купона, зачисляемая (или списываемая) Euroclear Bank в порядке компенсации в фактическую дату расчетов по сделке ASD.

Накопленный купонный доход (НКД) – часть купонного дохода, начисленная с даты начала текущего купонного периода до контрактной даты расчетов. НКД включается в сумму сделки купли-продажи по облигациям.

НКД<sub>пр</sub> – накопленный купонный доход, полученный продавцом по сделке.

НКД<sub>пок</sub> – накопленный купонный доход, полученный покупателем по сделке.

# КОМПЕНСАЦИЯ КУПОНОВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ

## Определение права на получение купона, выплачиваемого эмитентом в дату выплаты купона (PD):

- 1) RD раньше ASD – у продавца есть право на получение купона
- 2) RD позже ASD – у покупателя есть право на получение купона

### Возникновение купонной компенсации:

- 1) ASD позже RD – фактический переход права собственности к покупателю произошел позже даты, на которую определяется право на получение купона, и это право осталось у продавца, который и получит купон от эмитента в дату выплаты купона (последнюю дату купонного периода).
- 2) CSD раньше PD – продавец уже получил от покупателя причитающуюся ему часть купона в виде накопленного купонного дохода (НКДпр) на дату CSD вместе со стоимостью ценных бумаг по сделке, поэтому купон списывается с продавца в пользу покупателя в порядке купонной компенсации.

Купонный доход в порядке автоматической компенсации дохода по облигациям зачисляется (списывается) Euroclear Bank в фактическую дату расчета по сделке (ASD).

Депозитарий Внешэкономбанка отражает купонную компенсацию по счетам клиентов в дату платежа (PD).

# МЕХАНИЗМ КУПОННОЙ КОМПЕНСАЦИИ

КТО ИМЕЕТ ПРАВО НА КУПОН (ВЛАДЕЛЕЦ НА RD)	БУДЕТ ЛИ КОМПЕНСАЦИЯ	КАКУЮ ЧАСТЬ КУПОНА ПОЛУЧИТ ПРОДАВЕЦ	КАКУЮ ЧАСТЬ КУПОНА ПОЛУЧИТ ПОКУПАТЕЛЬ
<b>ПРОДАВЕЦ</b>	<b>ДА</b>	$\text{НКД}_{\text{пр}} - \text{КД}_{\text{комп}} + \text{КД}_{\text{рд}} = \text{НКД}_{\text{пр}}$	$-\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{комп}} = \text{НКД}_{\text{пок}}$
<b>ПРОДАВЕЦ</b>	<b>ДА</b>	$\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{рд}} - \text{КД}_{\text{комп}} = \text{НКД}_{\text{пр}}$	$-\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{комп}} = \text{НКД}_{\text{пок}}$
<b>ПРОДАВЕЦ</b> (Т.К. СДЕЛКА ЗАКЛЮЧЕНА, НО НЕ РАССЧИТАЛАСЬ)	<b>ДА</b>	$\text{НКД}_{\text{пр}} - \text{КД}_{\text{комп}} + \text{КД}_{\text{рд}} = \text{НКД}_{\text{пр}}$	$-\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{комп}} = \text{НКД}_{\text{пок}}$
<b>ПРОДАВЕЦ</b> (Т.К. СДЕЛКА ЗАКЛЮЧЕНА, НО НЕ РАССЧИТАЛАСЬ)	<b>ДА</b>	$\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{рд}} - \text{КД}_{\text{комп}} = \text{НКД}_{\text{пр}}$	$-\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{комп}} = \text{НКД}_{\text{пок}}$
<b>ПОКУПАТЕЛЬ</b> (УСПЕЕТ СТАТЬ ВЛАДЕЛЬЦЕМ ДО RD)	<b>НЕТ</b>	$\text{НКД}_{\text{пр}}$	$-\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{рд}} = \text{НКД}_{\text{пок}}$
<b>ПРОДАВЕЦ</b>	<b>НЕТ</b>	$\text{КД}_{\text{рд1}} + \text{НКД}_{\text{пр}}$	$-\text{НКД}_{\text{пр}} + \text{КД}_{\text{рд2}} = \text{НКД}_{\text{пок}}$

# КОМПЕНСАЦИЯ ДОХОДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ АВТОКОМПЕНСАЦИЯ

Автокомпенсация не применяется Euroclear Bank в следующих случаях:

- доход по ценной бумаге облагается налогом;
- доход по ценным бумагам выплачивается эмитентом в различных формах (например, денежными средствами или ценными бумагами);
- доход выплачивается в валюте, отличной от валюты номинала ценных бумаг, и неизвестен курс, по которому должны производиться конверсионные операции;
- по ценным бумагам предусмотрена плавающая ставка дохода;
- по ценным бумагам объявлен дефолт;
- контрагентами участников Euroclear Bank являются участники Clearstream Banking;
- операции осуществляются в форме «поставка/получение ценных бумаг без платежа».

**В ПОМОЩЬ КЛИЕНТУ**

# КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ НА САЙТЕ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

**ВЭБ** **БАНК РАЗВИТИЯ**

Русский - Все сайты Группы ВЭБ -

/ О Банке / Пресс-центр / Инвесторам / Аналитика / Закупки / Контакты

Поиск по сайту

ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТОВ ПОДДЕРЖКА ЭКСПОРТА ИННОВАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПОДДЕРЖКА МСП ЕЩЕ

## 90 лет Внешэкономбанку

**Премия развития**

«Премия развития» — это награда федерального значения, которая ежегодно вручается за выдающиеся заслуги в области реализации национально значимых проектов.

[Подробнее](#)

**Новый бренд Банка**

ВЭБ завершает стратегический процесс преобразований, начатый в 2007 году. Графические перемены помогут привести в соответствие образ Банка уже сложившимся реалиям.

[Подробнее](#)

**Стратегия до 2020 года**

ВЭБ планирует повысить свою роль в реализации масштабных инвестиционных проектов, проектов в сфере инноваций, импортозамещения, развития инфраструктуры.

[Подробнее](#)

**ГРУППА ВЭБ**

**16** компаний входят в Группу ВЭБ

Группа Внешэкономбанка объединяет дочерние общества ВЭБа, деятельность которых направлена на реализацию положений

**НОВОСТИ**

19.01.15  
Эксперты команды «КАМАЗ-мастер» стали победителями ралли «Дакар-2015»

13.01.15  
Петр Бородавко назначен Первым заместителем Председателя Внешэкономбанка

**КАРТА ИНВЕСТПРОЕКТОВ**

**ВЭБ** **БАНК РАЗВИТИЯ**

Русский - Все сайты Группы ВЭБ -

/ О Банке / Пресс-центр / Инвесторам / Аналитика / Закупки / Контакты

Поиск по сайту

ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТОВ ПОДДЕРЖКА ЭКСПОРТА ИННОВАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПОДДЕРЖКА МСП ЕЩЕ

Главная / О Банке / Информация Депозитария / Корпоративные действия эмитентов и порядок их обслуживания

## О банке

- Миссия и ценности
- Нормативно-правовая база
- Информация для клиентов
- Международное сотрудничество
- Противодействие легализации преступных доходов
- Закупки
- Информация Депозитария**
- Открытие счетов
- Обслуживание ценных бумаг
- Проведение расчетов по ценным бумагам
- Сопровождение корпоративных действий по ценным бумагам
- Залоговые операции
- Банк-Клиент Депозит
- Тарифы
- Контактная информация
- Контактная информация

## Корпоративные действия эмитентов и порядок их обслуживания

Корпоративные действия эмитентов и порядок их обслуживания

[Виды корпоративных действий - форматы СВИФТ MT364, MT998](#)

[СВИФТ-сообщение MT365 - инструкция на участие в корпоративном действии](#)

[Ожидаемые даты выплат доходов по ценным бумагам иностранных эмитентов](#)

[Налогообложение доходов и операций по ценным бумагам иностранных эмитентов](#)

[Данные о выплатах доходов по ценным бумагам](#)

[Календарь корпоративных действий по ценным бумагам иностранных эмитентов](#)

Привлекательность ценной бумаги для инвесторов во многом определяется комплексом заложенных в ней прав. Для каждого вида ценных бумаг существует свой набор прав, закрепленных ценной бумагой. Для акций - это права на получение дохода в различной форме, на участие в управлении обществом и право на долю активов общества в случае его ликвидации. Для облигаций - это права на получение процентов в течение срока обращения облигации и номинальной стоимости облигации при погашении.

Права владельцев любых эмиссионных ценных бумаг реализуются в процессе так называемых «корпоративных событий» (corporate events) при проведении эмитентом «корпоративных действий» (corporate actions). В международной практике эти термины употребляются как синонимы.

Корпоративными действиями называются мероприятия эмитента, направленные на распределение доходов в денежной или иной форме между держателями ценных бумаг или изменения структуры ценных бумаг. Примерами корпоративных действий являются: выплата доходов по ценным бумагам, денежный средства или ценными бумагами, дополнительная эмиссия ценных бумаг, дробление, погашение, конвертация ценных бумаг, ликвидация, поглощение и слияние, выкуп акций эмитентом и другие.

## КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ

- Дивиденды**  
MS PowerPoint, 2.05 Mb
- Выплата дохода**  
MS PowerPoint, 1.32 Mb

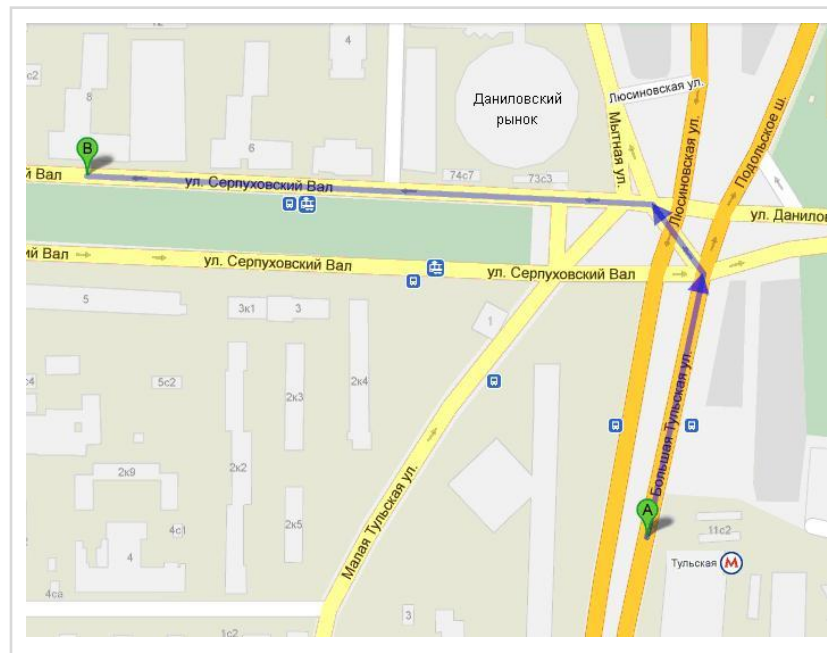
НАША СТРАНИЦА В СЕТИ ИНТЕРНЕТ: [WWW.VEB.RU](http://WWW.VEB.RU)

[WWW.VEB.RU](http://WWW.VEB.RU) / О БАНКЕ / ИНФОРМАЦИЯ ДЕПОЗИТАРИЯ / СОПРОВОЖДЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ





# КОНТАКТЫ ДЕПОЗИТАРИЯ



**Почтовый адрес: 107996, пр-т Академика Сахарова, д. 9, г. Москва**  
**Фактический адрес Депозитария: г. Москва, ул. Серпуховский Вал, д.8**

**E-mail:** [baranova\\_ti@veb.ru](mailto:baranova_ti@veb.ru)  
[sya@veb.ru](mailto:sya@veb.ru)  
[minin\\_an@veb.ru](mailto:minin_an@veb.ru)

**Телефоны:** +7 (495) 604 67 26  
+7 (495) 604 67 28  
+7 (495) 604 68 19  
**Факс:** +7 (495) 604 68 23

# Спасибо за внимание

Пр-т Академика Сахарова, д. 9, Москва, Россия

тел.: +7 (495) 604 67 26

+7 (495) 604 67 28

+7 (495) 604 68 19

факс: +7 (495) 604 68 23

[www.veb.ru](http://www.veb.ru)