

Проект решения, обоснования и пояснительная записка по вопросу № 2 повестки годового Общего собрания акционеров ПАО «Россети Северо-Запад» (дата проведения 17.06.2022)

Вопрос № 2 повестки дня:

О распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов) и убытков Общества по результатам 2021 года.

Проект решения по вопросу:

1. Утвердить следующее распределение прибыли (убытков) Общества за отчетный 2021 год:

Наименование	(тыс. руб.)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода:	1 074 853
Распределить на: Резервный фонд	0
Прибыль на развитие	1 074 853
Дивиденды	0
Погашение убытков прошлых лет	0

2. Не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2021 года.

**Обоснования и пояснительная записка по вопросу повестки
годового Общего собрания акционеров ПАО «Россети Северо-Запад»**

По вопросу № 2 повестки дня:

О распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов) и убытков Общества по результатам 2021 года.

В соответствии с подпунктом 11.1 пункта 1 статьи 48 Федерального закона «Об акционерных обществах» на годовом Общем собрании акционеров рассматривается вопрос о распределении прибыли и убытков общества по результатам отчетного года.

Согласно пункту 10.6. статьи 10 Устава ПАО «Россети Северо-Запад» (далее – Общество) решение по вопросам, в том числе о распределении прибыли по результатам отчетного года принимается Общим собранием акционеров Общества только по предложению Совета директоров Общества.

Согласно пункту 25.4. статьи 25 Устава Общества распределение прибыли и убытков Общества подлежат предварительному утверждению Советом директоров Общества не позднее, чем за 30 (Тридцать) дней до даты проведения годового Общего собрания акционеров Общества.

Порядок выплаты обществом дивидендов определен статьей 42 Федерального закона «Об акционерных обществах», а также Положением о дивидендной политике Общества¹, утвержденным решением Совета директоров Общества от 02.02.2018 (протокол № 265/20) в редакции решения от 15.08.2018 (протокол № 293/6).

В соответствии с пунктом 7.2. статьи 7 Устава Общества решение о выплате (объявлении) дивидендов принимается Общим собранием акционеров Общества. Указанным решением должны быть определены 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. Общество вправе по результатам отчетного года принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям.

Общее собрание акционеров Общества вправе принять решение о невыплате дивидендов по обыкновенным акциям.

В соответствии с пунктом 7.4. статьи 7 Устава Общества источником выплаты дивидендов является прибыль Общества после налогообложения (чистая прибыль Общества). Чистая прибыль Общества определяется по данным бухгалтерской отчетности Общества.

По данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества по результатам 2021 отчетного года получена прибыль в размере 1 074 853 тыс. руб., что является основанием для выплаты дивидендов в соответствии с Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 25.02.2022) «Об акционерных обществах» и дивидендной политикой Общества.

Резервный фонд Общества доначислен в соответствии с решением годового Общего собрания акционеров от 29.05.2020 (протокол № 16) в полном объеме и составляет 479 млн руб. (5% от уставного капитала Общества).

Деятельность по передаче электроэнергии ПАО «Россети Северо-Запад» является убыточной. В 2020 году убыток по передаче электроэнергии составил 2 071 млн руб., в 2021 – 627 млн руб., значение показателя долг/ЕБИТДА 2020 года – 3,9, 2021 года – 2,1, при этом величина долга по состоянию на 31.12.2021 составила 14 568 млн руб., основными причинами значительного уровня долга являются:

¹ Действующее Положение о дивидендной политике ПАО «Россети Северо-Запад» с учетом изменений размещено на сайте Общества: <https://www.mrsksevzap.ru/about/charterinternaldocuments/unitypolicy-p/dividendpolicy/>

1. Ограничение роста тарифа при значительном объеме накопленных проблем в области тарифного регулирования:

- ✓ уход крупных потребителей и отсутствие возможности его компенсации через тарифные решения;
- ✓ «перекос» баланса электроэнергии и мощности и, как следствие, «несобираемость» НВВ;
- ✓ недостаточность тарифной компенсации накопленных обязательств: «сглаживание» НВВ, убытки за период исполнения функций гарантирующего поставщика;

2. Значительный объем накопленных обязательств льготного технологического присоединения (по состоянию на 01.01.2022 – 3 353 млн руб.) и отсутствие собственных источников финансирования для их исполнения.

Кроме того, в соответствии с бизнес-планом ПАО «Россети Северо-Запад» на 2022 год и прогнозными показателями на 2023-2026 годы, утвержденным решением Совета директоров Общества от 29.12.2021 (протокол №412/13), плановый убыток 2022 года составляет 608 млн руб., в том числе от оказания услуг по передаче электроэнергии – 3 667 млн руб. Долг запланирован на уровне 20 644 млн руб., что на 6 076 млн руб. выше фактического показателя 2021 года. Предусмотренное планом соотношение Долг / EBITDA 3,6, что превышает целевое значение 3,0.

Основные причины ухудшения показателей финансово-хозяйственной деятельности 2022 года против фактических показателей 2021 года:

- ✓ опережающий рост расходов Общества над доходами - рост выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии на 1% (386 млн руб.) при росте расходов на 4,5% (1 949 млн руб.);
- ✓ рост расходов на проценты к уплате в связи с увеличением ключевой ставки (с 4,25% до 7,5% в 2021 году), как следствие, прогнозируемым увеличением ставки по кредитам до 8,8 % в среднем по 2022 году - 794 млн руб.

Согласно предварительным оценкам при нарастании негативных сценариев развития экономики в 2022 году, колебании курса рубля и цены на нефть, волатильности ключевой ставки ЦБ в условиях прогнозируемого снижения потребления, сбора денежных средств и структурной инфляции на всех уровнях цепочки ценообразования товаров и услуг приведут к росту всех видов расходов, наличию дефицита источников финансирования инвестиционной и операционной деятельности, как следствие, необходимости привлечения Обществом дополнительных заемных средств в качестве компенсации недостающего денежного потока. Стресс – тест итогов деятельности Компании в 2022 году свидетельствует о прогнозируемом существенном ухудшении параметров финансово-хозяйственной деятельности – убыток по передаче электроэнергии – 6 078 млн руб., уровень долга 21 708 млн руб., соотношение долг / EBITDA – 5,2.

Кроме того, ПАО «Россети Северо-Запад» в рамках исполнения поручений Президента Российской Федерации по итогам совещания по вопросам прохождения осенне-зимнего отопительного периода от 29.12.2021 требуется реализация Программы модернизации и повышения надёжности электросетевого комплекса. Уязвимость энергосистемы регионов присутствия свидетельствует о необходимости скорейших инфраструктурных обновлений, направленных на обеспечение надежности и качества энергоснабжения потребителей. Учитывая массовые отключения электроэнергии во всех регионах присутствия, высоко публичный характер данных отключений, неоднократные обращения Общества за субсидированием Программ повышения надежности из федерального бюджета по 4 регионам из 7 в зоне ответственности, учитывая значимость вопроса, предлагается рассмотреть особый порядок рассмотрения распределения прибыли Общества за 2021 год.

На основании вышеизложенного, принимая во внимание высокий уровень неопределенности по поводу экономической динамики, учитывая долговую нагрузку ПАО «Россети Северо-Запад» и прогнозы по ухудшению финансово-экономического положения Общества в текущих макроэкономических условиях, для стабилизации финансового состояния Общества в течение 2022 года при распределении прибыли (убытков) Общества за отчетный 2021 год предлагается не направлять чистую прибыль на выплату дивидендов. Прибыль, полученную по итогам деятельности в 2021 году в размере 1 074 853 тыс. руб., оставить в распоряжении Общества, направив на развитие.

Решением Совета директоров Общества от 12.05.2022 (протокол №425/26) рекомендовано годовому Общему собранию акционеров Общества:

- утвердить следующее распределение прибыли (убытков) Общества за отчетный 2021 год:

Наименование	тыс. руб.
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода:	1 074 853
Распределить на: Резервный фонд	0
Прибыль на развитие	1 074 853
Дивиденды	0
Погашение убытков прошлых лет	0

- не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2021 года.

Согласно пункту 2 статьи 49 Закона решение по данному вопросу принимается большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в собрании Общества.