

Обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли и оценка его соответствия принятой в Обществе дивидендной политике, в том числе, на выплату дивидендов и собственные нужды Общества, с пояснениями и экономическим обоснованием потребности в направлении определенной части чистой прибыли на собственные нужды.

В целях повышения прозрачности и прогнозируемости размера дивидендов решением Совета директоров Общества утверждено Положение о дивидендной политике ПАО «РусГидро» (протокол от 22.04.2019 № 287) (далее – Положение о дивидендной политике).

Положение о дивидендной политике устанавливает базовое значение для расчета суммы дивидендов в размере 50 % от показателя чистой прибыли Группы РусГидро за соответствующий отчетный год, определенного в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Кроме того, п. 2.3 Положения о дивидендной политике определен минимальный размер дивидендных выплат на уровне среднего размера дивидендных выплат за предыдущие 3 (три) года.

Положение о дивидендной политике учитывает требование распоряжения Правительства Российской Федерации от 29.05.2006 № 774-р (в редакции от 18.05.2017 № 944-р) о направлении «на выплату дивидендов суммы, определенной исходя из чистой прибыли по данным финансовой отчетности, в том числе консолидированной, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), если в соответствии с законодательством Российской Федерации на акционерное общество возложена обязанность по составлению такой отчетности».

В соответствии с Федеральным законом от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» Общество относится к организациям, формирующим консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, а также учитывает нормы Методических рекомендаций по составлению и реализации дивидендных политик публичными компаниями, разработанными Московской биржей и Кодекса корпоративного управления, одобренного Банком России.

По итогам 2019 года объем чистой прибыли, определенный в годовой бухгалтерской отчетности Общества, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета, составил **38 644,8** млн рублей.

Полученную прибыль предлагается распределить следующим образом:

– **1 932,2** млн рублей на Резервный фонд в размере 5 % от чистой прибыли в соответствии с п. 1 ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах» и п. 2.11 Устава Общества.

Резервный фонд Общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного Уставом Общества – 5 (пяти) процентов от уставного капитала.

Размер ежегодных отчислений предусматривается Уставом Общества, но не может быть менее 5 (пяти) процентов от чистой прибыли до достижения установленного размера.

Согласно п. 4.1 Устава Общества и годовой бухгалтерской отчетности Общества за 2019 год, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета, размер уставного капитала составляет 426 288 813 551 рублей, размер Резервного фонда Общества составляет 17 015 103 613,83 рублей или 3,99 % от уставного капитала Общества.

С учетом предлагаемых результатов распределения прибыли по итогам 2019 года размер Резервного фонда составит 18 947 345 528,98 рублей или 4,44% от уставного капитала Общества;

– **15 674,0** млн рублей на выплату дивидендов в размере, определенном п. 2.3 Положения о дивидендной политике, а именно: на выплату дивидендов направляется среднее значение объявленных годовым Общим собранием акционеров дивидендов за 3 (три) предшествующих года, где 2018 – 15 919 млн рублей, 2017 – 11 226 млн рублей, 2016 – 19 876 млн рублей.

Указанный порядок расчета дивидендов применяется в виду того, что величина 50 % от прибыли за год Группы РусГидро (643 млн рублей), определенной в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за год, закончившийся 31.12.2019, и по состоянию на эту дату составляет 321,5 млн рублей, то есть меньше среднего значения объявленных за 3 (три) предыдущих периода дивидендов.

Среднее значение определяется путем суммирования величин прибыли, направленной на выплату дивидендов в соответствии с решениями годового Общего собрания акционеров по итогам дивидендных периодов за 3 (три) предшествующих года, и последующим делением полученной в результате суммирования величины на 3 (три);

– **21 038,6** млн рублей на развитие Общества.

Объем прибыли, направляемый на развитие Общества, сформирован следующим образом:

- **9 509,7** млн рублей – объем финансирования Инвестиционной программы Общества на 2019 год, утвержденный в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 01.12.2009 № 977 «Об инвестиционных программах субъектов электроэнергетики», приказом Минэнерго России № 20@ от 09.12.2019 «на 2020 - 2029 годы и изменения, вносимые в инвестиционную программу ПАО «РусГидро», утвержденную приказом Минэнерго России от 22 октября 2018 г. № 6@». Инвестиционная программа включает финансирование инвестиций Общества (технического перевооружения и реконструкции, строящихся объектов и прочих) и строительства приоритетных проектов на Дальнем Востоке;
- **6 451,5** млн рублей – объем финансирования инвестиций Общества в инвестиционные проекты подконтрольных организаций, утвержденный в составе скорректированного бизнес-плана

Общества на 2019 год решением Совета директоров Общества (протокол от 23.09.2019 № 295);

- **5 077,4** млн рублей – на финансирование инвестиций в 2020 году в соответствии с консолидированной инвестиционной программой Группы РусГидро на 2020-2024 годы, утвержденной решением Совета директоров Общества (протокол от 26.12.2019 № 301).

Предлагаемый размер дивидендных выплат соответствует Дивидендной политике Общества, утвержденной Советом директоров Общества (протокол Совета директоров № 287 от 22.04.2019), поскольку составляет среднее значение объявленных годовым Общим собранием акционеров дивидендов за 3 (три) предшествующих года и превышает 50% от чистой прибыли по данным консолидированной финансовой отчетности Группы РусГидро за 2019 год.