

**Проект решения, обоснования и пояснительная записка по вопросу №3 повестки дня годового заседания Общего собрания акционеров ПАО «Россети Северо-Запад» (дата проведения 4.06.2026)**

**Вопрос № 3 повестки дня:**

**О распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов) и убытков ПАО «Россети Северо-Запад» по результатам 2025 года.**

**Проект решения по вопросу:**

1. Утвердить следующее распределение прибыли (убытков) ПАО «Россети Северо-Запад», полученной по результатам 2025 года:

Наименование показателя	Сумма (тыс. руб.)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода:	3 693 839
Распределить на: Резервный фонд	0
Дивиденды	0
Погашение убытков прошлых лет	0
Прибыль на развитие	3 693 839

2. Не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям ПАО «Россети Северо-Запад» по результатам 2025 года.

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

**По вопросу № 3 повестки дня:**

**О распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов) и убытков ПАО «Россети Северо-Запад» по результатам 2025 года.**

В соответствии с пп. 11.1 п. 1 ст. 48 Федерального закона «Об акционерных обществах» (далее – Закон) на годовом заседании Общего собрания акционеров рассматривается вопрос о распределении прибыли и убытков общества по результатам отчетного года.

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

Согласно п.1 ст.42 Закона Общество вправе по результатам отчетного года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям.

В соответствии с п.2 ст. 42 Закона источником выплаты дивидендов является прибыль Общества после налогообложения (чистая прибыль Общества). Чистая прибыль Общества определяется по данным бухгалтерской отчетности Общества.

Расчет дивидендов осуществляется в соответствии с Положением о дивидендной политике Общества<sup>1</sup>, утвержденным решением Совета директоров от 02.02.2018 (протокол от 05.02.2018 № 265/20) в редакции решения Совета директоров от 15.08.2018 (протокол от 17.08.2018 № 293/6).

В соответствии с п. 7.2 ст. 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.

По данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества по результатам 2025 отчетного года получена прибыль в размере 3 693 839 тыс. руб.

Необходимо отметить, что по состоянию на 2025 год сложились следующие факторы, негативно влияющие на величину денежного потока Общества:

✓ значительный объем накопленных обязательств льготного технологического присоединения и отсутствие собственных источников финансирования для их исполнения. Потребность на 2025 год составила 10 086 млн руб. с НДС (на реализацию 29 726 договоров ТП) при выделенном финансировании в бизнес-плане в размере 2 024 млн руб. с НДС (на реализацию 10 489 договоров ТП);

✓ высокий уровень долговых обязательств Общества. Так в 2025 году сумма долга составила 15 720 млн руб., увеличившись к 2024 году на 2 927 млн руб. (+23%). В связи с высоким уровнем ключевой ставки затраты на обслуживание долга составляют значительную сумму (в 2025 году 2 340 млн руб.), что негативно влияет на финансовые результаты Общества. По итогам 2025 года убыток по передаче электрической энергии (без учета доходов от восстановления имущества, не обеспечивающих денежный поток) составил 672 млн руб., на что в значительной мере повлиял высокий уровень затрат по обслуживанию долга;

<sup>1</sup> Действующее Положение о дивидендной политике ПАО «Россети Северо-Запад» с учетом изменений размещено на сайте Общества: <https://rosseti-sz.ru/investors/investorsdividendpolicy/>

✓ значительный размер отложенных обязательств по исполнению крупных договоров.

На основании вышеизложенного, принимая во внимание высокий уровень накопленных обязательств по льготному технологическому присоединению, высокую долговую нагрузку и затраты по обслуживанию долга в условиях высокой степени неопределенности в части динамики ключевой ставки, убыточность по передаче электрической энергии, а также значительный размер отложенных обязательств по исполнению крупных договоров предлагается не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2025 года.

В соответствии со статьей 35 Федерального законом «Об акционерных обществах» в Обществе должен создаваться резервный фонд в размере, предусмотренном Уставом Общества, но не менее 5 процентов от его уставного капитала. Резервный фонд Общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного Уставом Общества.

Уставом Общества предусмотрено создание Резервного фонда в размере 5% от уставного капитала Общества. Резервный фонд Общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств.

По состоянию на 31.12.2025 Резервный фонд сформирован в полном объеме в сумме 478 930 тыс. руб., что составляет 5% от суммы уставного капитала Общества.

Советом директоров Общества от 29.04.2026 (протокол от 29.04.2026 № 552/30) принято решение:

1. Рекомендовать Общему собранию акционеров ПАО «Россети Северо-Запад» утвердить следующее распределение прибыли (убытков) ПАО «Россети Северо-Запад», полученной по результатам 2025 года:

Наименование показателя	Сумма (тыс. руб.)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода:	3 693 839
Распределить на: Резервный фонд	0
Дивиденды	0
Погашение убытков прошлых лет	0
Прибыль на развитие	3 693 839

2. Рекомендовать Общему собранию акционеров ПАО «Россети Северо-Запад» принять следующее решение:

«Не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям ПАО «Россети Северо-Запад» по результатам 2025 года».

Согласно пункту 2 статьи 49 вышеуказанного закона решение по данному вопросу принимается большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций Общества, участвующих в заседании Общего собрания акционеров Общества.