

**ПРОТОКОЛ**  
**заседания Совета директоров ПАО «МРСК Юга»**

г. Ростов-на-Дону

14.03.2019

№303/2019

**Форма проведения заседания:** заочная (опросным путём)

**Члены Совета директоров, принявшие участие в заочном голосовании:** Сергеева О.А., Коляда А.С., Мещеряков А.Н., Морозов А.В., Ожерельев А.А., Перец А.Ю., Селиванова Л.В., Серов А.Ю., Филькин Р.А., Шайдуллин Ф.Г., Эбзеев Б.Б.

**Опросные листы не предоставили и не приняли участие в голосовании:** нет.

**Кворум имеется.**

**Дата составления протокола:** 15.03.2019.

**ПОВЕСТКА ДНЯ**

*1. О созыве внеочередного Общего собрания акционеров ПАО «МРСК Юга».*

*2. Об утверждении формы и текста бюллетеней для голосования на внеочередном Общем собрании акционеров Общества, а также формулировок решений по вопросам повестки дня внеочередного Общего собрания акционеров, которые должны направляться в электронной форме (в форме электронных документов) номинальным держателям акций, зарегистрированным в реестре акционеров Общества.*

*3. Об избрании секретаря внеочередного Общего собрания акционеров Общества.*

*4. Об утверждении сметы затрат, связанных с подготовкой и проведением внеочередного Общего собрания акционеров Общества.*

*5. Об утверждении условий договора с регистратором Общества.*

*6. Об определении цены размещения дополнительных обыкновенных акций ПАО «МРСК Юга» (в том числе лицам, включенным в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых дополнительных акций).*

*7. О предложениях внеочередному Общему собранию акционеров Общества по вопросу: «Об увеличении уставного капитала ПАО «МРСК Юга» путем размещения дополнительных акций».*

*8. О рассмотрении проекта изменений в Устав ПАО «МРСК Юга», связанных с положениями об объявленных акциях Общества.*

**ВОПРОС № 1: О созыве внеочередного Общего собрания акционеров ПАО «МРСК Юга».**

**РЕШЕНИЕ:**

1. Созвать внеочередное Общее собрание акционеров Общества (далее – Собрание) в форме заочного голосования.

2. Определить дату проведения Собрания (дату окончания приема заполненных бюллетеней) – 18 апреля 2019 года.

3. Утвердить следующую повестку дня Собрания:

1. Об определении количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций ПАО «МРСК Юга» и прав, предоставляемых этими акциями.

2. О внесении изменений в Устав ПАО «МРСК Юга».

3. Об увеличении уставного капитала ПАО «МРСК Юга» путем размещения дополнительных акций.

4. Утвердить дату определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие в Собрании, – 25 марта 2019 года.

5. В связи с тем, что привилегированные акции Обществом не выпускались, решения об определении типа (типов) привилегированных акций, владельцы которых обладают правом голоса по вопросам повестки дня Собрания, не принимать.

6. Определить, что информацией (материалами), предоставляемой лицам, имеющим право на участие в Собрании, является:

- информация о предложениях Совета директоров Общества Собранию по вопросу увеличения уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций, в том числе об определении цены размещения;

- Устав Общества в действующей редакции, со всеми изменениями и дополнениями, проект изменений в Устав Общества, связанных с положениями об объявленных акциях Общества;

- информация об акционерных соглашениях, заключенных в течение года до даты проведения Собрания;

- информация о том, кем предложен каждый вопрос в повестку дня Собрания;

- пояснительные записки и проекты решений по вопросам Собрания;

- примерная форма доверенности, которую акционер может выдать своему представителю и порядок ее удостоверения.

7. Установить, что с указанной информацией (материалами), предоставляемой при подготовке к проведению Собрания, лица, имеющие право участвовать в Собрании, могут ознакомиться:

- с 19 марта 2019 года по 17 апреля 2019 года, за исключением выходных и праздничных дней, с 09 часов 00 минут до 16 часов 00 минут, а также 18 апреля 2019 года в день проведения собрания, по адресам:

- г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, д.49, ПАО «МРСК Юга»;

- г. Ростов-на-Дону, ул. 2-я Краснодарская, д.147, ПАО «МРСК Юга»;

- г. Москва, ул. Стромынка, д.18, корп.13, АО «НРК - Р.О.С.Т.» (регистратор Общества);

- г. Астрахань, ул. Красная Набережная, д. 32 (филиал ПАО «МРСК Юга» - «Астраханьэнерго»);

- г. Волгоград, проспект Ленина, д. 15 (филиал ПАО «МРСК Юга» - «Волгоградэнерго»);

- Республика Калмыкия, г. Элиста, Северная промышленная зона (филиал ПАО «МРСК Юга» - «Калмэнерго»),

- а также с 19 марта 2019 года на веб-сайте Общества в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: [www.mrsk-yuga.ru](http://www.mrsk-yuga.ru).

В случае, если зарегистрированным в реестре акционеров Общества лицом является номинальный держатель акций, указанная информация (материалы) направляется до 19 марта 2019 года в электронной форме (в форме электронных документов) номинальному держателю акций.

8. Определить, что бюллетени для голосования должны быть направлены простым письмом лицам, имеющим право на участие в Собрании, не позднее 28 марта 2019 года.

Бюллетени для голосования в электронной форме (в форме электронных документов) в срок не позднее 28 марта 2019 года направляются регистратору АО «НРК – Р.О.С.Т.» для направления номинальным держателям, зарегистрированным в реестре акционеров Общества.

9. Определить, что заполненные бюллетени для голосования могут быть направлены по одному из следующих адресов:

- 344002, РФ, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, д.49, ПАО «МРСК Юга»;
- 107996, РФ, г. Москва, ул. Стромынка, д.18, корп.13, АО «НРК - Р.О.С.Т.» (регистратор Общества).

Кроме того, владелец ценных бумаг, права на которые учитываются номинальным держателем, вправе принять участие в Собрании лично либо путем дачи указаний номинальному держателю голосовать определенным образом, в случае если это предусмотрено договором, заключенным с номинальным держателем. Электронный документ о голосовании, подписанный электронной подписью, должен быть направлен владельцем ценных бумаг в адрес номинального держателя.

10. Определить следующий адрес сайта в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» для заполнения электронной формы бюллетеней - <https://lk.rrost.ru/>.

11. Определить, что при определении кворума Собрания и подведении итогов голосования учитываются голоса, представленные бюллетенями для голосования, полученными Обществом не позднее 18 апреля 2019 года.

12. Поручить единоличному исполнительному органу Общества обеспечить направление бюллетеней для голосования акционерам Общества в соответствии с настоящим решением.

13. Утвердить форму и текст сообщения о проведении Собрания согласно Приложению №1 к настоящему решению Совета директоров Общества.

14. Сообщить лицам, имеющим право на участие в Собрании, о проведении Собрания:

- разместить сообщение на веб-сайте Общества в сети Интернет [www.mrsk-yuga.ru](http://www.mrsk-yuga.ru) не позднее 19 марта 2019 года;

- направить сообщение в электронной форме на адреса электронной почты лицам, которые сообщили Обществу или регистратору данные об адресах электронной почты.

В случае, если зарегистрированным в реестре акционеров Общества лицом является номинальный держатель акций, сообщение о проведении Собрания направляется в электронной форме (в форме электронных документов) номинальному держателю акций не позднее 19 марта 2019 года.

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

**ВОПРОС № 2: Об утверждении формы и текста бюллетеней для голосования на внеочередном Общем собрании акционеров Общества, а также формулировок решений по вопросам повестки дня внеочередного Общего собрания акционеров, которые должны направляться в электронной форме (в форме электронных документов) номинальным держателям акций, зарегистрированным в реестре акционеров Общества.**

**РЕШЕНИЕ:**

1. Утвердить форму и текст бюллетеней для голосования на внеочередном Общем собрании акционеров Общества в соответствии с Приложениями № 2-3 к настоящему решению Совета директоров Общества.

2. Для направления в электронной форме (в форме электронных документов) номинальным держателям акций, зарегистрированным в реестре акционеров, использовать формулировки решений, указанные в бюллетенях для голосования.

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

**ВОПРОС № 3: Об избрании секретаря внеочередного Общего собрания акционеров Общества.**

**РЕШЕНИЕ:**

Избрать секретарем внеочередного Общего собрания акционеров Общества Павлову Елену Николаевну – Корпоративного секретаря Общества.

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

**ВОПРОС № 4: Об утверждении сметы затрат, связанных с подготовкой и проведением внеочередного Общего собрания акционеров Общества.**

**РЕШЕНИЕ:**

1. Утвердить смету затрат, связанных с подготовкой и проведением внеочередного Общего собрания акционеров Общества, согласно Приложению № 4 к настоящему решению Совета директоров Общества.

2. Генеральному директору Общества не позднее двух месяцев после проведения внеочередного Общего собрания акционеров Общества представить Совету директоров Общества отчет о расходовании средств на подготовку и проведение внеочередного Общего собрания акционеров Общества согласно Приложению № 5 к настоящему решению Совета директоров Общества.

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

**ВОПРОС № 5: Об утверждении условий договора с регистратором Общества.**

**РЕШЕНИЕ:**

1. Утвердить условия договора на оказание услуг по организации, созыву и проведению общего собрания владельцев ценных бумаг, в том числе по выполнению функций

счетной комиссии, и рассылке материалов (заочная форма), согласно Приложению № 6 к настоящему решению Совета директоров Общества.

2. Поручить Генеральному директору Общества подписать договор на оказание услуг по организации, созыву и проведению общего собрания владельцев ценных бумаг, в том числе по выполнению функций счетной комиссии, и рассылке материалов (заочная форма), на условиях согласно Приложению № 6 к настоящему решению Совета директоров Общества.

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

**ВОПРОС № 6: Об определении цены размещения дополнительных обыкновенных акций ПАО «МРСК Юга» (в том числе лицам, включенным в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых дополнительных акций).**

**РЕШЕНИЕ:**

Определить цену размещения одной дополнительной обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «МРСК Юга» (в том числе лицам, включенным в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых дополнительных акций) в соответствии со статьями 36, 77 Федерального закона «Об акционерных обществах» в размере 10 (Десять) копеек.

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

**ВОПРОС № 7: О предложениях внеочередному Общему собранию акционеров Общества по вопросу: «Об увеличении уставного капитала ПАО «МРСК Юга» путем размещения дополнительных акций».**

**РЕШЕНИЕ:**

Рекомендовать внеочередному Общему собранию акционеров Общества принять следующее решение по вопросу «Об увеличении уставного капитала ПАО «МРСК Юга» путем размещения дополнительных акций»:

Увеличить уставный капитал ПАО «МРСК Юга» путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве 19 963 551 259 (Девятнадцать миллиардов девятьсот шестьдесят три миллиона пятьсот пятьдесят одна тысяча двести пятьдесят девять) штук номинальной стоимостью 10 (Десять) копеек каждая на общую сумму по номинальной стоимости 1 996 355 125 (Один миллиард девятьсот девяносто шесть миллионов триста пятьдесят пять тысяч сто двадцать пять) рублей 90 копеек, на следующих основных условиях:

- способ размещения: открытая подписка;

- цена размещения одной дополнительной обыкновенной именной бездокументарной акции (в том числе лицам, включенным в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых дополнительных акций): 10 (Десять) копеек;

- форма оплаты: оплата дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций Общества осуществляется денежными средствами в рублях Российской Федерации в безналичной форме.

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

**ВОПРОС № 8: О рассмотрении проекта изменений в Устав ПАО «МРСК Юга», связанных с положениями об объявленных акциях Общества.**

**РЕШЕНИЕ:**

Рекомендовать внеочередному Общему собранию акционеров Общества принять следующее решение:

Внести следующие изменения в Устав ПАО «МРСК Юга»:

«Пункт 4.5. статьи 4 Устава Общества изложить в следующей редакции:

4.5. Уменьшение уставного капитала Общества осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом.

Общество обязано уменьшить свой уставный капитал в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Общество объявляет дополнительно к размещенным акциям 19 963 551 259 (Девятнадцать миллиардов девятьсот шестьдесят три миллиона пятьсот пятьдесят одну тысячу двести пятьдесят девять) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 10 (Десять) копеек каждая на общую сумму по номинальной стоимости 1 996 355 125 (Один миллиард девятьсот девяносто шесть миллионов триста пятьдесят пять тысяч сто двадцать пять) рублей 90 копеек.

Обыкновенные именные акции, объявленные Обществом к размещению, представляют их владельцам права, предусмотренные пунктом 6.2. настоящего Устава.».

**Итоги голосования:**

Сергеева О.А.	- «ЗА»	Селиванова Л.В.	- «ЗА»
Коляда А.С.	- «ЗА»	Серов А.Ю.	- «ЗА»
Мещеряков А.Н.	- «ЗА»	Филькин Р.А.	- «ПРОТИВ»
Морозов А.В.	- «ПРОТИВ»	Шайдуллин Ф.Г.	- «ЗА»
Ожерельев А.А.	- «ЗА»	Эбзеев Б.Б.	- «ЗА»
Перец А.Ю.	- «ЗА»		

**Решение принято.**

*По вопросам повестки дня заседания Совета директоров ПАО «МРСК Юга» получено Особое мнение члена Совета директоров Общества Филькина Романа Алексеевича:*

*«1. Вопросы, связанные с увеличением Уставного капитала, должны решаться исключительно на Очных заседаниях Совета директоров с детальным предварительным обсуждением всех возможных вариантов, обоснованием размера дополнительной эмиссии и среднесрочной стратегии, с учетом обеспечения создания дополнительной стоимости для акционеров.»*

2. Со стороны Общества не представлен подробный анализ альтернативных вариантов решения долговой проблемы филиала в р. Калмыкия. Представленные в пояснительной записке комментарии не могут считаться должным анализом всех опций и обоснованием необходимости увеличения капитала на 27% для публичного акционерного общества, акции которого размещены среди нескольких тысяч акционеров и торгуются на Московской Бирже.

3. В настоящий момент в Уставе Общества уже присутствует положение об объявленных акциях (11.85 млрд) в размере достаточном для привлечения 1.2 млрд. руб., таким образом, внесение изменений в Устав для увеличения количества объявленных акций до 20 млрд. является излишним, поскольку их текущее количество позволяет привлечь практически ту сумму, которую готово представить ПАО «Россети» в размере 1.3 млрд. руб. (хотя в материалах отсутствует какое-либо письменное подтверждение такого намерения), при этом участие других акционеров, используемое в качестве аргумента в необходимости изменений количества объявленных акций, является маловероятным с учетом наличия существенной премии цены размещения к рыночной цене на Московской Бирже ».

По вопросам повестки дня заседания Совета директоров ПАО «МРСК Юга» получено Особое мнение члена Совета директоров Общества Морозова Андрея Владимировича (прилагается к протоколу).

**Председатель Совета директоров**

**О.А. Сергеева**

**Корпоративный секретарь**

**Е.Н. Павлова**

**Особое мнение члена Совета директоров к заседанию Совета директоров ПАО «МРСК Юга» 14 марта 2019 года**

Считаю, что вопрос об увеличении уставного капитала для «повышения финансовой устойчивости» ПАО «МРСК Юга» не отвечает интересам основного акционера, миноритарных акционеров, а также компании. Даже учитывая, что вопрос основан на директиве Правительства РФ и обязательный к исполнению, форма принятия этого вопроса могла быть изменена в целях уменьшения негативных последствий.

ПАО «Россети», как основной акционер компании, сделает существенную инвестицию без гарантий возврата и без ясной необходимости. Согласно пояснительной записки ПАО «Россети» имеет возможность выкупить акции на 1,3 млрд. рублей, что является существенной инвестицией даже для ПАО «Россети». Исходя из исторической маржинальности и дивидендной доходности ПАО «МРСК Юга», возврат инвестиций может составить более двух десятилетий. Эти денежные средства могли бы быть направлены на дивиденды ПАО «Россети» в пользу всех акционеров, включая государство, или инвестиции (цифровизация, уменьшение потерь при передаче электроэнергии и т.д.). Компания, увеличивая уставный капитал таким способом, разрушает не только свою акционерную стоимость в глазах инвесторов, но и акционерную стоимость ПАО «Россети».

В случае выкупа планируемой дополнительной эмиссии в размере более 1,3 млрд. пакет ПАО «Россети» увеличится несущественно с 65,12% до 70,65%. Доля в уставном капитале точно не сократится (если такая задача могла быть поставлена внутри ПАО «Россети»). Вместе с тем, объем корпоративных прав фактически сохранится на прежнем уровне. Только при переходе порога в 75 процентов основной акционер, следуя антирыночной логике, получит очевидные преимущества для утверждения устава и дальнейшего размытия пакета миноритарных акционеров. Таким образом, ставится под сомнение необходимость инвестиции для изменения корпоративных прав основного акционера.

Миноритарные акционеры, очевидно, сократят свои позиции в уставном капитале компании. Сокращение пакета может повлечь потерю мест в Совете директоров и уменьшении дивидендов на акцию. При этом создается угроза дальнейшего размытия пакета при переходе порога в 75 процентов. Основываясь на создаваемом прецеденте, миноритарные акционеры других МРСК дисконтируют оценки соответствующих компаний группы ПАО «Россети».

Для принятия решения об увеличении уставного капитала не представлено рассмотрение альтернативного варианта. Согласно пояснительной записки кредитная нагрузка образовалась, в том числе, из-за социальной ситуации в Калмыкии. В этих условиях обращение за поддержкой к Правительству РФ являлось бы оправданной мерой. Для стабилизации финансовой устойчивости можно было рассмотреть вопрос с



выпуском облигаций с длинным сроком погашения или кредитов от институтов развития, таких как ВЭБ.

Отдельный вопрос, требующий анализа вне настоящего особого мнения, - это репутационные риски всех участников, выступающих за увеличение уставного капитала: юридических лиц ( ПАО «Россети» как основного акционеров всех МРСК и ПАО «МРСК Юга») и физических лиц ( менеджеров ПАО «Россети» и компании). Осуществление этих рисков сложно просчитать сейчас, но очень больно может отозваться в будущем.

В заключении, хочу отметить, что коммуникация, которая могла бы объяснить логику принятия именно такого решения инвестиционному сообществу (даже не отдельному крупному миноритарному акционеру) отсутствует, что также создает почву для создания негативной реакции рынка.

С уважением,



Андрей Морозов  
Член Совета директоров

14 марта 2019 года