

Утверждено решением
Совета директоров
АО «ВУШ Холдинг»
Протокол №10 от 18.11.2022

**ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ВУШ ХОЛДИНГ»**

г. Москва, 2022 г.

1. Общие положения

1.1. Настоящая дивидендная политика Акционерного общества «ВУШ Холдинг» (далее – «**Дивидендная политика**» и «**Общество**» соответственно) разработана в соответствии с законодательством Российской Федерации, уставом Общества (далее – «**Устав**»), внутренними документами Общества, а также с учетом положений Правил листинга ПАО Московская Биржа и Кодекса корпоративного управления, утвержденного письмом Банка России № 06-52/2463 от 10 апреля 2014 года.

1.2. Дивидендная политика определяет принципы, которыми руководствуется совет директоров Общества (далее – «**Совет директоров**») при подготовке рекомендаций общему собранию акционеров Общества для принятия решения о распределении прибыли, в том числе, о выплате дивидендов.

1.3. При принятии решения о выплате дивидендов Совет Директоров учитывает ряд факторов, а именно:

- факторы макроэкономики и уровни конкуренции на наших ключевых рынках;
- денежный поток от операционной деятельности;
- прогнозируемый рост доходов;
- необходимость капитальных расходов;
- потенциальные возможности приобретения;
- состояние рынков капитала и ликвидность Общества, а также общую сумму долга Общества.

1.4. Дивидендная политика носит рекомендательный характер и предназначена для определения подхода Совета директоров к выработке рекомендаций по размеру дивидендов по обыкновенным акциям Общества и порядку их выплаты.

1.5. Дивидендная политика построена на принципах повышения инвестиционной привлекательности Общества и обеспечения доходности для акционеров.

1.6. Принимая Дивидендную политику, Совет директоров исходит из стремления Общества придерживаться Дивидендной политики, направленной на рост объема выплачиваемых дивидендов, а также прозрачных критериев определения размера дивидендов. Совет директоров также учитывает стратегический фокус Общества на увеличении стоимости портфеля активов и долгосрочном росте капитализации, что диктует необходимость реинвестирования части денежного потока в инвестиционные проекты.

1.7. Дивидендная политика вступает в силу с даты ее утверждения Советом директоров .

2. Термины и определения

2.1. Группа – Общество и его дочерние компании;

2.2. Консолидированная отчетность - консолидированная финансовая отчетность Группы, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)

2.3. EBITDA – значение показателя, рассчитываемого по данным Консолидированной отчетности, как сумма операционной прибыли, амортизации основных средств и нематериальных активов, за вычетом валовой прибыли от реализации товаров (при наличии), скорректированная на разовые (экстраординарных) расходы/доходы (при наличии).

2.4. Чистый долг – значение показателя, рассчитываемого по данным Консолидированной отчетности на конец отчетного периода как общая сумма заемных средств (краткосрочные кредиты и займы, долгосрочные кредиты и займы, финансовый лизинг) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

2.5. Чистый долг / EBITDA – значение показателя, рассчитываемого делением Чистого долга на отчетную дату на EBITDA за предшествующие отчетной дате 12 месяцев.

3. Размер дивидендов

3.1. Выплата дивидендов акционерам Общества осуществляется при наличии определенных законодательством РФ источников и оснований для их выплаты. Выплата дивидендов не производится при отсутствии нераспределенной прибыли Общества по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

3.2. Рекомендуемый размер выплаты дивидендов определяется Советом директоров Общества. Минимальный целевой уровень зависит от показателя Чистый долг / EBITDA на последнюю отчетную дату Консолидированной отчетности. Минимальный целевой уровень определяется в процентах от Чистой прибыли за предшествующие отчетной дате 12 месяцев:

- Если показатель Чистый долг / EBITDA не более 1.5х: 50%;
- Если показатель Чистый долг / EBITDA более 1.5х, но не более 2,5х: 25%.
- Если показатель Чистый долг / EBITDA более 2.5х: дивиденды не выплачивать.

Совет директоров может увеличить размер дивидендов, распределив избыточную ликвидность, или уменьшить размер дивидендов.

3.3. Рекомендация Совета директоров по размеру дивидендов предоставляется акционерам Общества в соответствии с действующим законодательством для принятия ими окончательного решения на общем собрании акционеров Общества.

3.4. Решение о выплате дивидендов и их размере принимается общим собранием акционеров Общества. Размер дивидендов, подлежащих выплате в соответствии с решением общего собрания акционеров Общества, не может быть больше рекомендованного Советом директоров.

3.5. При выплате дивидендов никто из акционеров Общества не имеет преимуществ по срокам выплат, если иное не предусмотрено законодательством.

3.6. Общество стремится выплачивать дивиденды не менее одного раза в год, начиная с 2023 года.

3.7. Совет Директоров вправе допускать отклонения от установленных Дивидендной политикой критериев определения размера дивидендных выплат, руководствуясь:

- Необходимостью обеспечения устойчивости финансового состояния Общества;
- Инвестиционными планами Общества и Группы;
- Иными факторами, влияющими на финансовое состояние Общества.

3.8. Общество не вправе принимать решение (объявлять) о выплате или выплачивать объявленные дивиденды в случаях, установленных законодательством.

4. Форма, порядок и сроки выплаты дивидендов

4.1. Общество может выплачивать дивиденды, основываясь на финансовых результатах первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года и финансовых результатах за отчетный год.

4.2. В соответствии с Уставом дивиденды выплачиваются в денежной форме в срок, установленный решением общего собрания акционеров Общества.

4.3. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, и сроки выплаты объявленных дивидендов определяется в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

4.4. Ответственность за своевременную и полную выплату дивидендов акционерам Общества несет единоличный исполнительный орган Общества.

4.5. При выплате дивидендов Общество в случаях, предусмотренных законодательством, выполняет функции налогового агента, удерживая и перечисляя в установленном законодательством порядке налог на дивиденды в соответствующие государственные бюджеты.

5. Раскрытие информации

5.1. Общество размещает Дивидендную политику, изменения к ней и дивидендную историю Общества на сайте Общества в сети Интернет, а также предоставляет копии Дивидендной политики акционерам Общества по их запросу.

5.2. Общество публикует информацию о рекомендациях Совета директоров в отношении выплаты дивидендов и решении общего собрания акционеров Общества в отношении выплаты дивидендов на сайте Общества в сети Интернет, а также доводит эту информацию до акционеров путем ее опубликования в Ленте новостей выбранного Обществом информационного агентства, уполномоченного регулятором рынка ценных бумаг в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации и правилами регулятора рынка ценных бумаг.

6. Заключительные положения

6.1. Любые дополнения или изменения в Положение утверждаются Советом директоров.