

Утверждаю:

И. о. заместителя генерального директора
по экономике и финансам
АО «Тюменьэнерго»



/ В. В. Сотников

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

на оказание услуг по определению рыночной стоимости Объекта оценки с учётом результатов комплексной финансовой, налоговой и юридической экспертизы акционерного общества (due diligence)

Заказчик – АО "Тюменьэнерго", г. Сургут ул. Университетская, д. 4

Предмет оказания услуг:

I. Проведение всестороннего исследования деятельности акционерного общества, комплексной экспертизы его финансового состояния и состояния его активов для целей определения рыночной стоимости Объекта оценки.

II. Определение рыночной стоимости Объекта оценки.

I. ОКАЗАНИЕ УСЛУГ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ВСЕСТОРОННЕГО ИССЛЕДОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА, КОМПЛЕКСНОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ ЕГО ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И СОСТОЯНИЯ ЕГО АКТИВОВ (DUE DILIGENCE)

Объект экспертизы:

Акционерное общество (далее – АО, Компания).

Перечень АО, в отношении которых проводится экспертиза, приведён в Приложении 1 к настоящему Техническому заданию.

Период экспертизы: с 01.01.2016 по 31.03.2019 (2016, 2017, 2018 годы и 1 квартал 2019)

Цели оказания услуг:

1. Формирование обоснованного и доказательного экспертного мнения о финансово-экономическом положении АО.

2. Анализ и экспертиза финансово-хозяйственной деятельности АО для выявления ключевых рисков.

Состав услуг:

1. Финансово-экономическая экспертиза;
2. Юридическая экспертиза;
3. Налоговая экспертиза;
4. Экспертиза инвестиционной деятельности.
5. Экспертиза обоснованности рыночной стоимости акций АО.

Детальный состав и объем услуг (Due Diligence) представлен в Приложении 2 к настоящему техническому заданию.

Сроки оказания и приёмки услуг по экспертизе:

1 этап:

Подготовка и передача предварительных версий аналитических таблиц по результатам комплексной экспертизы (Due Diligence);

Срок оказания услуг: не позднее 20 рабочих дней с момента получения Исполнителем в соответствии с условиями Договора информации, необходимой для проведения комплексной экспертизы (Due Diligence)

Срок рассмотрения и приёмки услуг: в течение 90 рабочих дней с даты получения от Исполнителя предварительных версий аналитических таблиц.

2 этап:

Подготовка и передача окончательных версий аналитических таблиц и проектов отчётов по результатам комплексной экспертизы (Due Diligence);

Срок: не позднее 15 рабочих дней с момента получения информации от Заказчика об отсутствии мотивированных замечаний к предварительным версиям аналитических таблиц по результатам комплексной экспертизы (Due Diligence)

Срок рассмотрения и приёмки услуг: в течение 45 рабочих дней с даты получения от Исполнителя окончательных версий аналитических таблиц и проектов отчётов.

3 этап:

Подготовка и передача окончательной версии Отчёта о результатах комплексной экспертизы финансово-экономического состояния АО в соответствии с объёмом, указанным в приложении 1, к настоящему Техническому заданию;

Срок: не позднее 7 (семи) рабочих дней с момента получения информации от Заказчика об отсутствии мотивированных замечаний к окончательным версиям аналитических таблиц по результатам комплексной экспертизы (Due Diligence).

Срок рассмотрения и приёмки услуг: в течение 45 рабочих дней с даты получения от Исполнителя окончательной версии Отчёта о результатах комплексной экспертизы финансово-экономического состояния АО в соответствии с объёмом, указанным в приложении 1, к настоящему Техническому заданию.

Требования к результатам оказания услуг

Результатом оказанной услуги является ОТЧЁТ, который включает в себя:

1) Аналитические таблицы по результатам комплексной экспертизы финансово-хозяйственной деятельности;

2) Короткая презентация с ключевыми выводами и наблюдениями;

3) Отчёт по результатам финансовой экспертизы;

4) Отчёт по результатам юридической экспертизы;

5) Отчёт по результатам налоговой экспертизы;

6) Отчёт по результатам экспертизы инвестиционной деятельности;

7) Перечень основных фактов, выявленных по результатам экспертизы АО, которые повлияли или могут повлиять:

– на достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности АО;

– на ухудшение финансового состояния АО;

– на результат рыночной стоимости объекта оценки.

8) Выводы и рекомендации по принятию управленческих решений, направленных на минимизацию рисков, отрицательно влияющих на финансовое состояние АО.

Результаты услуг предоставляются отдельно по каждому АО, поименованному в Приложении 1 к настоящему Техническому заданию.

Отчёт предоставляется в письменной форме в 3 (трёх) экземплярах и в электронном виде в формате PDF, а также в форме электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью в соответствии с законодательством Российской Федерации в 1 (одном) экземпляре.

II. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Объект оценки:

Объект оценки в соответствии с Приложением 1 к настоящему Техническому заданию.

Права на Объект оценки, учитываемые при определении стоимости Объекта оценки:
право собственности.

Цель оценки: для целей принятия управленческих решений, в том числе для совершения сделки купли-продажи.

Предполагаемое использование результатов оценки: результаты оценки будут использоваться при принятии управленческих решений без ограничений по предполагаемому использованию.

Вид стоимости: рыночная стоимость.

Дата оценки: 31.03.2019.

Применяемые стандарты оценки и нормативные документы:

- Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», в действующей редакции;
- Федеральный стандарт оценки №1 (ФСО №1), в действующей редакции;
- Федеральный стандарт оценки №2 (ФСО №2), в действующей редакции;
- Федеральный стандарт оценки №3 (ФСО №3), в действующей редакции;
- Федеральный стандарт оценки №7 (ФСО №7), в действующей редакции;
- Федеральный стандарт оценки №8 (ФСО №8), в действующей редакции;
- Стандарты и правила оценочной деятельности, утверждённые саморегулируемой организацией (далее - СРО), в которой состоит оценщик Исполнителя;
- Методология.

В соответствии с общепринятой оценочной практикой используются три подхода: Доходный, Сравнительный и Затратный, либо оценщик обосновывает отказ от использования какого-либо из них.

Допущения, на которых должна основываться оценка:

Оценщики при формировании своих выводов основываются на результатах проведённого исследования: финансово-экономической экспертизы, юридической экспертизы, налоговой экспертизы, экспертизы инвестиционной деятельности, проверки её обязательств, включая забалансовых, а также анализа наличия потенциальных/условных обязательств, не отражённых в финансовой отчетности Компании, действующих договоров залога, гарантии и поручительства Компании по обязательствам третьих лиц, текущих судебных разбирательств Компании (в том числе с потребителями услуг, а также смежными сетевыми организациями).

Особые условия оценки:

Исполнитель обязуется согласовать Отчёт и методы, расчёты и итоги оценки с профильными подразделениями ПАО «Россети».

Исполнитель обязуется получить положительное экспертное заключение СРО в соответствии с законодательством РФ об оценочной деятельности и основным принципам стандартов оценки, действующими на дату поступления запроса Заказчика на проведение экспертизы СРО.

В случае получения Исполнителем отрицательного экспертного заключения СРО по представленному Отчёту, Исполнитель обязуется доработать Отчёт в соответствии с замечаниями, содержащимися в экспертном заключении СРО в срок, установленный в заключении, либо в срок, установленный Заказчиком. Исправление Отчёта, осуществляется Исполнителем за свой счёт.

При необходимости, определяемой Заказчиком, Отчёт об оценке подлежит согласованию Федеральным агентством по управлению государственным имуществом (Росимуществом). В случае получения Заказчиком и(или) ПАО «Россети» мотивированного заключения Росимущества по представленному Отчёту, Исполнитель обязуется доработать Отчёт в соответствии с замечаниями,

содержащимися в мотивированном заключении Росимущества в срок, установленный в мотивированном заключении, либо в срок, установленный Заказчиком. Исправление Отчёта, в соответствии с мотивированным заключением Росимущества, осуществляется Исполнителем за свой счёт.

При необходимости Исполнитель обязуется оказать услуги по актуализации даты составления Отчёта об оценке рыночной стоимости Объекта оценки к дате совершения сделки, предоставить данный Отчёт без дополнительной оплаты.

Сроки оказания и приёмки услуг по оценке:

1 этап:

Подготовка и передача расчётных финансовых моделей и предварительной версии Отчёта об оценке Объекта и Заключения об оценке.

Срок - не позднее 15 рабочих дней с момента передачи предварительных версий аналитических таблиц по результатам комплексной проверки финансово-хозяйственной деятельности (Due Diligence).

Срок рассмотрения и приёмки услуг: в течение 90 рабочих дней с даты получения от Исполнителя расчётных финансовых моделей и предварительной версии Отчёта об оценке Объекта и Заключения об оценке.

2 этап:

Подготовка и передача окончательной версии Отчёта об оценке Объекта и Заключения об оценке. Передача Положительного экспертного заключения на Отчёт об оценке Объекта оценки, выданного СРО.

Срок - не позднее 10 рабочих дней с момента получения информации от Заказчика об отсутствии мотивированных замечаний к расчётным финансовым моделям и предварительной версии Отчёта об оценке Объекта и Заключения об оценке.

Срок рассмотрения и приёмки услуг: в течение 45 рабочих дней с даты получения от Исполнителя окончательной версии Отчёта об оценке Объекта, Заключения об оценке и Положительного экспертного заключения на Отчёт об оценке Объекта оценки, выданного СРО.

Требования к результатам услуг по оценке:

Результатом услуг по оценке являются следующие материалы:

- Отчёт об оценке;
- Краткая презентация Отчёта об оценке;
- Расчётные финансовые модели в формате Excel с открытыми для просмотра связями между формулами касательно детализации расчётов Объекта оценки;
- Положительное экспертное заключение на отчёт об оценке Объекта оценки, выданное СРО.

Результаты услуг по оценке предоставляются отдельно по каждому АО, поименованному в Приложении 1 к настоящему Техническому заданию.

Отчёт об оценке и Положительное экспертное заключение СРО предоставляется в письменной форме в 3 (трёх) экземплярах и в электронном виде в формате PDF, а также в форме электронного документа, подписанного усиленной квалифицированной электронной подписью в соответствии с законодательством Российской Федерации в 1 (одном) экземпляре.


Приложения к Техническому заданию

1. Приложение № 1 – Перечень АО, в отношении которых проводится экспертиза, и Объекта оценки.

2. Приложение № 2 – Состав и объем услуг по проведению комплексной экспертизы финансово-хозяйственной деятельности (due-diligence).

Согласовано:

Заместитель начальника ДУС



К. В. Хрипкина

Утверждаю:

И. о. заместителя генерального директора
по экономике и финансам
АО «Тюменьэнерго»



/ В. В. Сотников

Приложение 1 к Техническому заданию

Объекты экспертизы. Объекты оценки.

№ пп	Объект экспертизы - АО	Объект оценки – пакет акций АО
1	АО «Югорская региональная электросетевая компания» (АО «ЮРЭСК»)	99,99999998%, в том числе 1 акция в составе 99,99999998% пакета акций

Согласовано:

Заместитель начальника
Департамента управления собственностью



К. В. Хрипкова

Утверждаю:

И. о. заместителя генерального директора
по экономике и финансам
АО «Тюменьэнерго»



/ В. В. Сотников

Приложение 2 к Техническому заданию

**Состав и объем
услуг по проведению комплексной экспертизы
финансово-хозяйственной деятельности (due-diligence)**

ФИНАНСОВАЯ ЭКСПЕРТИЗА

Период финансовой экспертизы:

- Финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016, на 31 декабря 2017, на 31 декабря 2018 и на 31 марта 2019.
- Финансовые результаты Компании за период с 1 января 2016 по 31 марта 2019.

Результаты работ:

Результаты работ будут изложены на русском языке и будут включать следующие виды отчётов:

- Аналитические таблицы по результатам комплексной экспертизы финансово-хозяйственной деятельности;
- Короткая презентация с ключевыми выводами и наблюдениями
- Проект отчёта по результатам финансовой экспертизы;
- Окончательная версия отчёта по результатам финансовой экспертизы, в котором будут отражены ответы на вопросы и комментарии Заказчика, возникшие по результатам ознакомления с проектом отчёта.

Источники финансовой информации:

- Данные индивидуальной финансовой отчетности Компании и ДЗО Компании (при наличии) по РСБУ за период с 1 января 2016 по 31 марта 2019.
- Данные управленческой отчетности Компании за период с 1 января 2016 по 31 марта 2019.

Процедуры финансовой экспертизы:

1. Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования

1.1	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Описание юридической структуры Компании с указанием применимой доли владения
1.2	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Описание операций со связанными сторонами Компании
1.3	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Описание операционной структуры деятельности Компании в разрезе основных сегментов бизнеса, с указанием основных материальных и денежных потоков

1.4	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Описание динамики основных количественных показателей операционной деятельности Компании: объем полезного отпуска электрической энергии, объем технологических потерь электрической энергии, объем присоединённой мощности
1.5	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Описание используемых основных активов (информация по собственному и арендованному имуществу): протяжённость воздушных и кабельных линий электропередач, установленная мощность подстанций, комментарии в отношении прочего имущества Компании
1.6	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Описание действующей практики тарифного регулирования деятельности Компании, анализ исторических данных по установленным тарифам на передачу электрической энергии.
1.7	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Обзор ключевых операционных договоров Компании с конечными потребителями (энергосбытовые организации, смежные сетевые организации)
1.8	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Описание источников финансирования Компании
1.9	Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлечённого финансирования	Анализ основных инвестиционных проектов Компании в течение анализируемых периодов, обзор утверждённых программ капитальных вложений Компании (индивидуально по электрической энергии), анализ исполнения бюджета капитальных вложений. Комментарии в отношении утверждённых источников финансирования инвестиционной программы Компании.
2. Обзор организационной структуры и системы вознаграждения персонала Компании		
2.1	Обзор организационной структуры и системы вознаграждения персонала Компании	Обзор общей организационной структуры, системы корпоративного управления и среднесписочной численности персонала Компании
2.2	Обзор организационной структуры и системы вознаграждения персонала Компании	Описание системы вознаграждения персонала Компании (в т.ч. политика вознаграждения, пенсионные планы, положения коллективного договора и политики премирования)
2.3	Обзор организационной структуры и системы вознаграждения персонала Компании	Описание системы вознаграждения ключевого управленческого персонала (в т.ч. политика премирования, опционные и пенсионные программы, «золотые парашюты» и т.п.)
3. Источники финансовой информации		
3.1	Источники финансовой информации	Обзор основных источников финансовой информации Компании, используемых в рамках финансовой экспертизы. Комментарии в отношении достоверности источников информации, а также последовательности применения учётных принципов в течение анализируемых периодов

3.3	Источники информации	финансовой	Описание основных принципов и отличий учётной политики бухгалтерской и управленческой отчетности Компании.
3.4	Источники информации	финансовой	Обзор аудиторских заключений и Письменной информации аудиторов по итогам аудиторских проверок бухгалтерской отчетности Компании за анализируемый период. Комментарии по выполнению рекомендаций аудиторов (если применимо).
4. Анализ регулируемой деятельности			
4.1	Анализ деятельности	регулируемой	Обзор методов расчёта и индексации тарифа на передачу электрической энергии. Обзор применимых предпосылок, норм и отраслевых стандартов.
4.2	Анализ деятельности	регулируемой	Анализ последовательности применения методов расчёта тарифов по передаче электрической энергии в течение анализируемых периодов (РАВ регулирование, индексирование и т.д.). Комментарии в отношении изменений. Используемый механизм компенсации выпадающих доходов, а также установления предельного уровня роста тарифов («сглаживания») (если применимо). Комментарии в отношении полученных государственных субсидий.
4.3	Анализ деятельности	регулируемой	Анализ тарифных моделей / обзор тарифных заявок Компании, анализ корреспонденции с регулирующими органами.
4.4	Анализ деятельности	регулируемой	Анализ практики утверждения текущих и капитальных расходов в рамках тарифных заявок со стороны РЭК
4.5	Анализ деятельности	регулируемой	Сравнение утверждённых регулирующим органом значений котлового и собственного тарифа Компании с фактически сложившимися тарифами. Комментарии в отношении основных причин отклонений.
4.6	Анализ деятельности	регулируемой	Комментарии в отношении источников формирования базы капитала, использованных для расчёта тарифов на оказание услуг по передаче электрической энергии в течение анализируемых периодов.
5. Технологическое подключение потребителей к электрическим сетям			
5.1	Технологическое подключение потребителей к электрическим сетям		Анализ динамики заявок потребителей на технологическое подключение к электрическим сетям. Анализ динамики исполнения заявок в течение анализируемых периодов.
5.2	Технологическое подключение потребителей к электрическим сетям		<p>Анализ движения денежных средств в рамках договоров технологического присоединения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Объем денежных средств, полученных по договорам технологического присоединения; • Объем денежных средств, израсходованных по договорам подряда смежных ТСО; • Остаток денежных средств к получению по состоянию на анализируемые даты. <p>Комментарии о достаточности собственных источников финансирования обязательств по обеспечению технологического присоединения по состоянию на последнюю анализируемую дату.</p>

5.3	Технологическое подключение потребителей к электрическим сетям	Анализ динамики обязательств Группы по технологическому присоединению потребителей по состоянию на анализируемые даты, в т.ч. просроченных.
5.4	Технологическое подключение потребителей к электрическим сетям	Динамика заключённых договоров подряда по технологическому подключению потребителей к электрическим сетям. Анализ неисполненных обязательств по договорам подряда по состоянию на последнюю анализируемую дату.
5.5	Технологическое подключение потребителей к электрическим сетям	На основании обсуждения с руководством Компании, комментарии в отношении достаточности объёма инвестиций, предусмотренных в утверждённой программе капитальных вложений, для исполнения всех контрактных обязательств Компании по состоянию на последнюю отчётную дату
6. Анализ качества доходов		
6.1	Анализ качества доходов	Краткий обзор основных статей отчёта о прибылях и убытках, включая анализ продаж, валовой прибыли и EBITDA в общем по Компании, комментарии относительно причин их существенных колебаний.
6.2	Анализ качества доходов	Сверка показателей финансового и управленческого учёта на уровне выручки, EBITDA, чистой прибыли (если применимо)
6.3	Анализ качества доходов	Анализ выручки в разрезе операционных сегментов бизнеса (передача э/э, технологическое подключения к сетям, передача т/э, оказание услуг, прочее), географических сегментов, крупнейших покупателей (в количественном и стоимостном выражении).
6.4	Анализ качества доходов	<p>Анализ динамики основных статей производственной себестоимости в течение анализируемых периодов по видам деятельности, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Услуги по передаче э/э (анализ тарифов ОАО «ФСК ЕЭС», объем передачи э/э по магистральным сетям, динамика потерь); • Расходы на компенсацию потерь сбытовым компаниям (в стоимостном и количественном выражении). Комментарии в отношении нормативных и сверхнормативных потерь энергии; • Расходы на топливо (уголь, газ, мазут и т.д.) в стоимостном и количественном выражении (если применимо); • Оплата труда (среднесписочная численность персонала, средняя заработная плата); • Расходы на ремонт и обслуживание объектов энергосетевого хозяйства; • Прочие статьи себестоимости (в разрезе основных статей)
6.5	Анализ качества доходов	Анализ прочих доходов и расходов. Комментарии в отношении существенных единовременных доходов и расходов.
6.6	Анализ качества доходов	Комментарии в отношении сезонности бизнеса
7. Анализ финансового положения		

7.1	Анализ финансового положения	Анализ основных элементов бухгалтерского баланса. Краткие комментарии по поводу изменения основных статей баланса на анализируемые даты
7.2	Анализ финансового положения	<p>Анализ основных средств в разрезе групп учёта, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Комментарии в отношении существенных изменений в течение анализируемых периодов (в разрезе групп учёта); • Комментарии в отношении потенциального обесценения основных средств; • Комментарии в отношении основных средств, являющихся предметом залога; • Анализ крупнейших проектов капитального строительства (ожидаемые сроки и текущий процент завершения, потребности в финансировании); • Комментарии в отношении прекращённых проектов капитального строительства, а также непрофильных проектов
7.3	Анализ финансового положения	Анализ финансовых вложений Компании. Комментарии в отношении возвратности финансовых вложений
7.4	Анализ финансового положения	<p>Анализ запасов в разрезе основных категорий, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • используемые принципы оценки запасов; • анализ оборачиваемости запасов; • комментарии в отношении потенциального обесценения запасов; • комментарии в отношении имущества, являющегося предметом залога.
7.5	Анализ финансового положения	<p>Анализ структуры и динамики торговой дебиторской задолженности, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности; • Анализ сроков оплаты задолженности в разрезе контрагентов; • Анализ структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения; • Комментарии в отношении просроченной дебиторской задолженности и задолженности, сомнительной к взысканию
7.6	Анализ финансового положения	Анализ прочей дебиторской задолженности в разрезе существенных статей (природа задолженности, комментарии в отношении возвратности). Комментарии в отношении существенных единовременных остатков задолженности
7.7	Анализ финансового положения	Анализ денежных средств. Комментарии в отношении остатков денежных средств, имеющих ограничения на использование

7.8	Анализ финансового положения	<p>Анализ обязательств Компании по кредитам и займам, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Расшифровка задолженности по кредитам и займам в разрезе кредиторов и договоров; • Краткое описание условий действующих договоров (сроки и график погашения, процентные ставки, ограничительные условия, обеспечение);
7.9	Анализ финансового положения	<p>Анализ обязательств Компании по финансовой аренде, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Описание арендованного имущества; • Комментарии в отношении признания обязательств в финансовой отчетности; • Краткое описание условий действующих договоров финансовой аренды.
7.10	Анализ финансового положения	<p>Анализ обязательств Компании, связанных с пенсионными выплатами, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • описание действующих пенсионных планов; • описание актуарных предпосылок, используемых при расчёте пенсионных обязательств.
7.11	Анализ финансового положения	<p>Анализ структуры и динамики торговой кредиторской задолженности, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности; • Анализ условий оплаты кредиторской задолженности в разрезе крупнейших поставщиков; • Комментарии в отношении просроченной кредиторской задолженности
7.12	Анализ финансового положения	<p>Анализ прочей кредиторской задолженности в разрезе существенных статей (природа задолженности, комментарии в отношении возвратности). Комментарии в отношении существенных единовременных остатков задолженности</p>
7.13	Анализ финансового положения	<p>Анализ прочих начисленных обязательств:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Резерв в отношении судебных разбирательств; • Резерв по неиспользованным отпускам; • Резерв на выплату годового вознаграждения; • Прочие начисленные обязательства
8. Расчёт показателей EBITDA, Чистый Долг, Чистый оборотный капитал		
8.1	Расчёт показателей EBITDA, Чистый Долг, Чистый оборотный капитал	<p>На основании процедур секции «Анализ качества доходов», выявление потенциальных корректировок к показателю EBITDA, рассчитанному на основании данных финансовой отчетности. Факторный анализ изменения скорректированного показателя EBITDA.</p>
8.2	Расчёт показателей EBITDA, Чистый Долг, Чистый оборотный капитал	<p>На основании процедур секции «Анализ финансового положения», выявление потенциальных корректировок к показателю Чистого оборотного капитала, рассчитанному на основании данных финансовой отчетности.</p>

8.3	Расчёт показателей EBITDA, Чистый Долг, Чистый оборотный капитал	На основании процедур секции «Анализ финансового положения», выявление потенциальных корректировок к показателю Чистого Долга, рассчитанному на основании данных финансовой отчетности
-----	--	--

9. Анализ движения денежных средств

9.1	Анализ движения денежных средств	<p>Краткий обзор движения денежных средств Группы в течение анализируемых периодов:</p> <ul style="list-style-type: none"> Динамика движения денежных средств по операционной деятельности (в т.ч. выручка от реализации услуг по передаче энергии и технологического присоединения; оплата услуг ФСК ЕЭС и смежных сетевых организаций); Динамика движения денежных средств по финансовой деятельности (в т.ч. комментарии в отношении источников заёмного финансирования, направления расходования привлечённых денежных средств, источников погашения обязательств и соблюдения Компанией условий платежей по кредитным договорам); Динамика движения денежных средств по инвестиционной деятельности (в разрезе направлений деятельности и крупнейших проектов)
-----	----------------------------------	--

10. Прочие вопросы, анализ с точки зрения потенциальных обязательств

10.1	Прочие вопросы	Комментарии в отношении наличия у Компании потенциальных обязательств по закупкам и реализации товаров и услуг капитального характера
10.2	Прочие вопросы	Анализ протоколов заседаний совета директоров Компании, на предмет наличия потенциальных обязательств, не отражённых в финансовой отчетности Компании
10.3	Прочие вопросы	Комментарии в отношении социальных обязательств Компании
10.4	Прочие вопросы	Комментарии в отношении условных обязательств Компании.
10.5	Прочие вопросы	Комментарии в отношении действующих договоров залога, гарантии и поручительства Компании по обязательствам третьих лиц
10.6	Прочие вопросы	Комментарии в отношении текущих судебных разбирательств Компании (в том числе с потребителями услуг, а также смежными сетевыми организациями)
10.7	Прочие вопросы	Комментарии в отношении существенных долгосрочных и обременительных договоров с третьими лицами

ЮРИДИЧЕСКАЯ ЭКСПЕРТИЗА

Период юридической экспертизы:

- Период с 1 января 2016 по 31 марта 2019
- Вопросы создания, оплаты уставного капитала и последнего перехода прав на акции мажоритарного акционера анализируются вне зависимости от времени, когда такие факты имели место

Результаты работ:

Результаты работ будут изложены на русском языке и будут включать следующие виды отчётов:

- Проект отчёта по результатам юридической экспертизы;
- Окончательная версия отчёта по результатам юридической экспертизы, в котором будут отражены ответы на вопросы и комментарии Заказчика, возникшие по результатам ознакомления с проектом отчёта

Процедуры юридической экспертизы:

1. Статус юридического лица		
1.1	Подтверждение надлежащего создания и текущего правового статуса объекта экспертизы	Проверка факта учреждения АО и его государственной регистрации в качестве юридического лица, краткое описание истории создания АО;
1.2		Проверка факта надлежащей оплаты первоначального уставного капитала, определение действительного размера уставного капитала АО, а также описание имевших место за последние три года, предшествующих Дате проведения юридической экспертизы, фактов увеличения/уменьшения их уставного капитала. Анализ законности эмиссии акций и подтверждение возможности их оборота;
1.3		Определение и анализ действующей редакции устава АО, а также действующих изменений и дополнений к ней, на предмет соответствия требованиям действующего законодательства;
1.4		Проверка фактов (i) наличия/отсутствия вынесенного в отношении АО арбитражным судом определения о признании его несостоятельными (банкротом) и введении в отношении него конкурсного производства, а также наличия/отсутствия принятого и надлежащим образом зарегистрированного в отношении него решения о ликвидации;
1.5		Анализ размера чистых активов АО в сравнении с размером из уставного капитала на основании данных последней поданной налоговой отчетности, а в случае превышения размера уставного капитала над размером чистых активов – проверка факта совершения АО обязательных действий, предусмотренных в этом случае применимым законодательством;
2. Структура корпоративного управления и владения акциями		
2.1	Описание текущей структуры органов управления АО, порядка их формирования на основании действующей редакции устава;	
2.2	Подтверждение факта назначения действующего единоличного исполнительного органа, членов совета директоров и коллегиального исполнительного органа;	
2.3	Подтверждение прав и описание зарегистрированных обременений в отношении акций, принадлежащих лицу, являющемуся основным мажоритарным акционером Компании на дату проведения юридической экспертизы;	
2.4	Описание действительной на дату проведения юридической экспертизы структуры акционеров Компании;	
2.5	Подтверждение факта надлежащего ведения реестра акционеров Комапнии. Проверка наличия акционерных соглашений. Описание специальных условий акционерных соглашений, заключённых в отношении акций АО, предоставляющих миноритарным акционерам специальные полномочия;	
2.6	Анализ Годовых отчётов компании с целью выявления значимых фактов финансово-хозяйственной деятельности за последние 3 года	
3. Имущество		

3.1	<p>Проверка чистоты приобретения/отчуждения права собственности, права аренды и иных прав (в том числе права пользования) на объекты недвижимости, включая земельные участки – в отношении не более 100 объектов недвижимости по выбору заказчика (30 объектов в собственности и 70 в аренде).</p> <p>Оценка рисков, связанных с возможным оспариванием прав Общества на объекты недвижимости, выявление обременений прав</p> <p>Анализ наличия разрешительной документации на строительство основных электросетевых объектов (в отношении не более 30 не завершённых строительством объектов)</p>	Систематизация списка зарегистрированного недвижимого имущества Компании, принадлежащего ей на праве собственности или ином праве с указанием балансодержателей;
3.2		Анализ правоустанавливающих документов, подтверждающих наличие прав Компании на недвижимое имущество (свидетельства о регистрации, договоры, акты приёма-передачи);
3.3		Обзор зарегистрированных обременений и прав третьих лиц в отношении указанных выше объектов недвижимого имущества Компании;
3.4		В отношении объектов недвижимого имущества, переданных Компании по договорам аренды – анализ договоров аренды с указанием сторон, срока действия, возможности расторжения или перезаключения на иных условиях, актов приёма-передачи, свидетельств о регистрации договоров аренды (если применимо);
3.5		Выявление факта наличия объектов, которые обладают признаками недвижимого имущества, но права на которые не зарегистрированы в установленном порядке, и описание основных видов таких объектов;
3.6		В отношении наиболее существенных строящихся объектов: Проверка факта наличия разрешения на строительство в отношении строящихся объектов, анализ договоров подряда; Проверка прав АО на земельные участки, на которых расположены вышеуказанные наиболее существенные объекты.
3.7		Выявление рисков утраты Компаниями права собственности или иных прав на недвижимое имущество.
3.9	Анализ прав и основных рисков в отношении объектов интеллектуальной собственности (в отношении не более всего 30 объектов интеллектуальной собственности любой категории)	<p>Анализ надлежащего оформления прав и выявление основных юридических рисков, связанных с недостатками оформления исключительных прав, либо незаконным использованием АО результатов интеллектуальной деятельности третьих лиц (на основании анализа не более 10 примеров использования Объектом различных объектов интеллектуальной собственности), включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> - программы для ЭВМ, - дизайн (оформление) и содержание сайта, а также права на доменное имя, не являющееся объектом ИС, - товарные знаки, - патенты, - ноу-хау (анализ будет проведён в отношении политики о ноу-хау, если такая имеется), - проектные документации.
4. Трудовые вопросы		
4.1	Проверка соблюдения АО трудового законодательства и выявление золотых парашютов и условий,	Анализ договоров с ключевыми менеджерами Компаний (по согласованию с Заказчиком), в том числе на предмет наличия в них специальных условий в случае увольнения или опционных соглашений.
4.2	которые могут повлечь	Анализ заключённых коллективных договоров
4.3	существенное увеличение	Анализ правил внутреннего трудового распорядка
4.4	фонда оплаты труда	Анализ правил премирования

4.5		Анализ текущих индивидуальных и коллективных трудовых споров на предмет их влияния на деятельность Компании на основании сведений, предоставленных Компанией.
5.	Соответствие требованиям законодательства	
5.1	Проверка наличия у АО необходимых лицензий, разрешений, согласований и заключений в отношении осуществляемой АО деятельности на основании анализа актов проверок деятельности АО контролирующими органами, документов, свидетельствующих от привлечении АО к административной ответственности за нарушение требований применимого законодательства, лицензионных требований (если применимо) за последний год;	
5.2	Анализ переписки АО с контролирующими\лицензирующими органами по итогам устранения АО выявленных в ходе проверок нарушений;	
5.3	Анализ уведомлений и согласований антимонопольных органов России, полученных АО за последний год (если применимо);	
6.	Договорные обязательства (анализ ключевых договоров)	
6.1	<p>Анализ условий договоров с основными кредиторами на предмет соблюдения финансовых ковенант и наличия положений о смене контроля и выявления риска досрочного предъявления кредиторами требований о досрочном исполнении обязательств</p> <p>Анализ инвестпрограммы и статус ее выполнения</p>	<p>Анализ основных действующих договоров, заключённых АО при осуществлении основной хозяйственной деятельности на сумму свыше 5 млн руб., в том числе, на предмет соблюдения финансовых ковенант (применительно к кредитным договорам и договорам займа) и наличия положений о смене контроля, выявление риска досрочного предъявления кредиторами требований о досрочном исполнении обязательств, в частности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – типовых договоров оказания услуг по передаче электроэнергии – типовых договоров оказания услуг по техническому присоединению потребителей к сетям – кредитных договоров, договоров займа, в которых АО выступают в качестве заёмщика или займодавца – гарантий, поручительств, залогов или иных долговых обязательств, выданных АО (в том числе за третьих лиц) – договоров о совместной деятельности (простого товарищества) – договоров оказания услуг по обслуживанию имущества, принадлежащего АО;
6.2		Проверка надлежащего одобрения органами управления АО основных действующих договоров (из числа подлежащих анализу в рамках п.6.1 выше) в качестве крупных сделок, сделок с заинтересованностью
6.3		Анализ наличия выпущенных АО векселей и иных долговых ценных бумаг, по которым на дату проверки существуют неисполненные существенные финансовые обязательства (на сумму свыше 5 млн руб.)
6.4		Анализ инвестпрограммы и статус ее выполнения (проверка факта завершения строительством соответствующих объектов и наличие контрактов на создание предусмотренных инвестпрограммой проектов согласно плану)

7.	Судебные споры
7.1	Анализ и описание действующих судебных разбирательств в России в отношении АО на сумму, превышающую 30 млн руб., а также ключевых разбирательств неимущественного характера в связи с основной деятельностью АО (в отношении прав АО на наиболее существенное недвижимое имущество, исполнения\неисполнения договорных обязательств АО, действия лицензий\разрешений и проч., соблюдения норм законодательства об основной деятельности) (за исключением налоговых споров) (в отношении всего не более 30 споров)

НАЛОГОВАЯ ЭКСПЕРТИЗА

Период налоговой экспертизы:

- 1 января 2016 по 31 марта 2019

Результаты работ:

Результаты работ будут изложены на русском языке и будут включать следующие виды отчётов:

- Проект отчёта по результатам налоговой экспертизы;
- Окончательная версия отчёта по результатам налоговой экспертизы, в котором будут отражены ответы на вопросы и комментарии Заказчика, возникшие по результатам ознакомления с проектом отчёта

1.	Выборочный анализ хозяйственных операций на предмет выявления существенных и системных налоговых рисков, включая	
1.1		Операций по оказанию услуг по передаче электроэнергии, технологическому присоединению потребителей
1.2		Операций в рамках осуществления инвестиционной деятельности
1.3		Операций по договорам с поставщиками и подрядчиками
1.4		Операций по финансированию Компании
1.5		Иные существенные операции
2.	Анализ и оценка, существующих и/или потенциальных значительных налоговых рисков на основе выборочного анализа хозяйственных операций за проверяемый период. В рамках данного пункта подлежат проверке	
2.1	Расчёты по налогу на прибыль	Правильность определения налоговой базы, в том числе: <ul style="list-style-type: none"> ▪ в части товаров (работ, услуг), полученных на безвозмездной основе; ▪ в части соответствия применяемых цен положениям ст.40 НК РФ; ▪ в части документальной обоснованности и экономической оправданности затрат.
2.2		Правильность начисления, полноту и своевременность перечисления налоговых платежей.
2.3	Расчёты по налогу на добавленную стоимость	<ul style="list-style-type: none"> – Проверка и оценка системы документооборота, на основе которого формируется налоговая база по НДС. – Правильность и обоснованность отнесения доходов к операциям, не облагаемым НДС. – Проверка полноты и правильности формирования документов, установленных НК РФ, подтверждающих обоснованность применения налоговой ставки 0 процентов. – Правомерность применения льгот при расчёте и уплате налога. – Методика распределения входного НДС между облагаемыми и необлагаемыми операциями. – Правомерность применения налоговых вычетов. – Правильность начисления, полноту и своевременность перечисления налоговых платежей.

2.4	Расчёты по отчислениям в ФСС и ПФР	<ul style="list-style-type: none"> – Правильность определения налоговой базы. – Правильность применения налоговых ставок. – Правомерность применения льгот при расчёте и уплате налога. – Правильность начисления, полноту и своевременность перечисления налоговых платежей.
2.5.	Расчёты по иным существенным налогам и сборам	
3.	Анализ инструментов налогового планирования, применяемого Компанией и оценка рисков, связанных с применением таких инструментов	
4.	Аналитический обзор налоговой позиции Компании	
4.1	Аналитический обзор незавершённых судебных разбирательств с налоговыми органами.	
4.2	Обзор результатов последних выездных и камеральных проверок, проведённых налоговыми органами за проверяемый период.	

ЭКСПЕРТИЗА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Период экспертизы инвестиционной деятельности:

- 1 января 2016 по 31 марта 2019

Результаты работ:

Результаты работ будут изложены на русском языке и будут включать следующие виды отчётов:

- Проект отчёта по результатам экспертизы инвестиционной деятельности;
- Окончательная версия отчёта по результатам экспертизы инвестиционной деятельности, в котором будут отражены ответы на вопросы и комментарии Заказчика, возникшие по результатам ознакомления с проектом отчёта

1.	Анализ исторических данных по реализации инвестиционной программы Компании	
1.1	Анализ исторических инвестиционных расходов Компании	
1.2	Анализ данных об источниках финансирования инвестиционных расходов Компании	
1.3	Анализ информации о вводах объектов законченного строительства	
1.4	Анализ планового и фактического исполнения инвестиционной программы Компании	
1.5	Анализ результатов инвестиционной деятельности Компании в части технологического присоединения	
1.6.	Анализ информации о крупнейших объектах незавершённого строительства Компании	
2.	Анализ утверждённой инвестиционной программы Компании	
2.1	Анализ структуры, плановых объёмов расходов, освоения и вводов, источников финансирования	

Согласовано:
Заместитель начальника
Департамента управления собственностью

К. В. Хрипкова