**УТВЕРЖДАЮ:**

**Начальник управления собственностью**

**Филиала ПАО "МРСК Центра" ‑ "Воронежэнерго"**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ / Хованцева Н.Е. /**

подпись

**«\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2019 г.**

**ЗАДАНИЕ**

* 1. **Предмет договора:**

**Оказание услуг по оценке рыночной стоимости 100% пакета акций АО «Воронежская горэлектросеть» и услуг по сопровождению экспертизы отчета об оценке саморегулируемой организацией оценщиков.**

* 1. **Перечень основных этапов оказания услуг:**

**Первый этап:**

Оказание услуг по оценке рыночной стоимости 100% пакета акций АО «Воронежская горэлектросеть». Проведение оценки рыночной стоимости и подготовка Отчета об оценке на установленную настоящим Заданием дату оценки.

**Второй этап:**

Сопровождение экспертизы саморегулируемой организации оценщиков Отчета об оценке, подготовленного оценщиком на первом этапе, и предоставление положительного экспертного заключения.

1. **ПЕРВЫЙ ЭТАП**

**оказание услуг по оценке рыночной стоимости 100% пакета акций  
АО «Воронежская горэлектросеть»**

* 1. **Объект оценки:**

100% пакет акций Компании.

|  |  |
| --- | --- |
| **Краткая информация об Объекте оценки** | |
| Количество оцениваемых акций, шт. | 3 148 372 |
| Категория (тип) | Обыкновенные именные бездокументарные |
| Государственный регистрационный номер выпуска, дата регистрации | 1-01-86024-Н от 27.07.2018 |
| **Краткая информация об организации, акции которой подлежат оценке** | |
| Организационно-правовая форма организации, акции которой подлежат оценке | Акционерное общество |
| Наименование (сокращенное наименование) | Акционерное общество «Воронежская горэлектросеть» (АО «ВГЭС») |
| ИНН | 3666231341 |
| ОГРН, дата присвоения | 1183668042062, дата государственной регистрации 22.10.2018г. |
| Место нахождения | РФ, Воронежская область, г.Воронеж, ул.Карла Маркса, д.65 |
| Веб сайт | www.vrnges.ru |

* 1. **Имущественные права на Объект оценки:**

Право собственности.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Сведения о собственниках/акционерах** | | | |
| **Наименование** | **Местонахождение** | **Доля в УК, руб.** | **Доля в УК, %** |
| Муниципальное образование городской округ город Воронеж | 394018, г.Воронеж, ул.Плехановская, 10 | 3 148 372 000 | 100 |
| **Итого:** |  |  |  |

* 1. **Вид определяемой стоимости:**

Рыночная.

* 1. **Дата оценки:**

На дату осмотра объекта оценки.

* 1. **Цель оценки:**

Определение рыночной стоимости Объекта оценки.

* 1. **Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения:**

Для принятия управленческих решений, в том числе о заключении договора купли-продажи.

* 1. **Ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки:**

Результаты оценки могут быть использованы в течение 6 месяцев с даты составления Отчета.

* 1. **Ограничения и обременения оцениваемых прав:**

Оценка проводится в предположении отсутствия обременений, связанных с Объектом оценки.

* 1. **Нормативная база:**

Услуги по оценке оказываются в соответствии с требованиями законодательства РФ к порядку проведения оценки, в том числе с учетом требований:

* Гражданского кодекса;
* Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
* Приказов Минэкономразвития России от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», от 20.05.2015 № 298 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», от 20.05.2015 № 299 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», от 25.09.2014 № 611 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)», от 01.06.2015 № 326 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)»; от 01.06.2015 № 328 «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО № 10)»;
* стандартов и правил оценочной деятельности саморегулируемой организации оценщиков;
* методологии и руководства по проведению оценки бизнеса и/или активов, размещенных по адресу: [http://www.rosseti.ru/about/property](http://www.rosseti.ru/about/property/).
  1. **Основные этапы оказания услуг по оценке:**
* получение в электронном и/или бумажном виде исходной информации об Объекте оценки, подготовленной в соответствии с настоящим Заданием и информационным запросом оценщика;
* сбор и анализ исходных данных и информации, уточнение и получение дополнительных разъяснений, в том числе у балансодержателя имущества;
* проведение проверки достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности Объекта оценки в соответствии с планом проверки, являющимся Приложением №1 к Заданию на оценку;
* подготовка отчета о проверке достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности Объекта оценки;
* подготовка проекта Отчета об оценке;
* передача проекта Отчета об оценке в ПАО «МРСК Центра»;
* подготовка Отчета об оценке;
* передача Отчета об оценке и отчета о проверке достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности Объекта оценки в ПАО «МРСК Центра»;
* подготовка презентации с основными фактами и выводами Отчета об оценке в электронном виде (только в случае необходимости, по отдельному письменному запросу Заказчика);
* защита результатов оценки в ПАО «МРСК Центра» и ПАО «Россети».
  1. **Требования к оказываемым услугам по оценке:**
* Обязательство оценщика самостоятельно собрать всю необходимую информацию для проведения оценочных работ.
* Обязательство оценщика соблюдать сроки и условия оговоренные Договором и настоящим Заданием.
* Обязательство оценщика осуществить оценочные работы с выездом на фактическое местонахождение с проведением личной инспекции имущества оцениваемого предприятия.
* Обязательство оценщика использования двух подходов оценки: доходного и затратного (с проведением тестирования на экономическое обесценение), кроме того, в отчете должны быть учтены данные и выводы, содержащиеся:

- в расчете для определения полной восстановительной стоимости объекта,

- в справке об уровне нормативных и сверхнормативных потерь и затратах на снижение потерь,

- в справке об уровне текущей загрузки и перспективах развития, включая анализ договоров ТП,

- в расчете составляющих необходимой валовой выручки,

- в информации об инвестиционных обязательствах, предусмотренных ИПР ТСО,

- в справке об индексе технического состояния имущества (физическом износе).

* Обязательство оценщика при проведении оценки учитывать результаты и выводы проверки достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности Объекта оценки*.*
* Обязательство оценщика сотрудничать с Заказчиком и ПАО «Россети» в процессе рассмотрения Отчета об оценке в целях защиты результатов оценки.
* Обязательство оценщика при наличии у Заказчика или у ПАО «Россети» письменных мотивированных замечаний к проекту Отчета об оценке исправить в течение 3 (трех) календарных дней выявленные недостатки и предоставить Заказчику новую редакцию Отчета. Доработки по мотивированным замечаниям производятся оценщиком за свой счет, если они не выходят за пределы содержания и объема выполняемых услуг.
* Обязательство оценщика без дополнительной оплаты актуализировать дату составления Отчета об оценке по письменному запросу Заказчика в течение 1 (одного) рабочего дня и  предоставить оригинал Отчета Заказчику.
* В случае выявления критических и/или существенных замечаний к отчету об оценке рыночной стоимости (расхождение в стоимости объекта на 50% и более, либо нарушение Федеральных стандартов оценки), при проведении экспертизы в ПАО «Россети», Заказчик имеет право расторгнуть без произведения оплаты договор с оценочной организацией, подготовившей такой отчет.
* В случае получения отрицательного экспертного заключения на Отчет об оценке со стороны СРО, оценщик обязуется самостоятельно взаимодействовать с СРО и за свой счет провести мероприятия по доработке Отчета об оценке с целью получения положительного экспертного заключения СРО.
  1. **Результаты услуг:**

Результатом услуг являются следующие материалы:

- Отчет об оценке, предоставленный в 3 (трех) подписанных экземплярах на бумажном носителе, а также полная версия Отчета об оценке в электронном виде, включая все приложения и тома к нему, с приложением сканированных листов с печатями.

- Сопроводительные материалы в виде моделей, представляющих собой расчетные файлы в электронном формате Microsoft Excel с действующими для просмотра связями между формулами и расчетами, позволяющими проверить достоверность расчетов и выводов оценки.

- Презентация с основными фактами и выводами Отчета об оценке в электронном виде (представляется только в случае необходимости, по отдельному письменному запросу Заказчика).

-   Отчет о проведении проверки достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности объекта оценки, составленный на русском языке, представленный в 3 (трех) подписанных экземплярах на бумажном носителе, а также полная версия Отчета в электронном виде, включая все приложения и тома к нему, с приложением сканированных листов с печатями. Отчет помимо информации, полученной при проведении процедур, должен содержать в себе следующие краткие выводы:

* выявленные тенденции и факты, которые негативным образом влияют на свободный денежный поток предприятия в текущем и будущих периодах;
* выявленные риски, которые несет в себе деятельность Компании, и реализация которых может негативно повлиять на величину свободного денежного потока Компании с оценкой материальности данных рисков.

1. **ВТОРОЙ ЭТАП**

**сопровождение экспертизы саморегулируемой организации оценщиков Отчета об оценке, подготовленного оценщиком и предоставление положительного экспертного заключения**

Второй этап проводится при необходимости по официальному письменному запросу Заказчика, но не позднее 2 (двух) лет с момента заключения Договора. Второй этап представляет собой сопровождение экспертизы саморегулируемой организации оценщиков (далее – СРО) Отчета об оценке, подготовленного оценщиком и предоставление положительного экспертного заключения.

* 1. **Объект экспертизы:**

Отчет об оценке, подготовленный оценщиком (устанавливается в письменном запросе Заказчика).

* 1. **Вид экспертизы:**

Экспертиза на подтверждение стоимости Объекта оценки, определенной оценщиком в Отчете об оценке, включающая также проверку Отчета на соответствие требованиям законодательства Российской Федерации об оценочной деятельности, в том числе требованиям Федерального закона, федеральных стандартов оценки и других актов уполномоченного федерального органа, осуществляющего функции по нормативно-правовому регулированию оценочной деятельности, и стандартов и правил оценочной деятельности.

* 1. **Основные этапы оказания услуг по сопровождение экспертизы:**

- получение в электронном и/или бумажном виде запроса Заказчика на оказание услуг по второму этапу;

- заключение договора с СРО на оказание услуг по экспертизе Отчета об оценке, выполненного оценщиком,

- сопровождение экспертизы СРО,

- передача экспертного заключения в ПАО «МРСК Центра».

* 1. **Результаты услуг:**

- Экспертное заключение СРО на Отчет об оценке, выполненный оценщиком, предоставленное в 2 (двух) подписанных экземплярах на бумажном носителе, а также электронная версия подписанного Экспертного заключения, включая все приложения и тома к нему.

*Заказчик вправе принять одностороннее решение об отсутствии необходимости в оказании услуг по второму этапу, направив оценщику уведомление в письменной форме*.

1. **СРОКИ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ ПО ЭТАПАМ**
   1. **Начало оказания услуг:**

с момента заключения Договора.

* 1. **Первый этап – оказание услуг по оценке рыночной стоимости 100% пакета акций АО «Воронежская горэлектросеть»:**

- подготовка и представление предварительного проекта Отчета об оценке для рассмотрения Заказчику осуществляется не позднее 14 (четырнадцати) календарных дней с момента предоставления всей необходимой документации для проведения оценки;

- завершение оказания услуг по первому этапу – не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента рассмотрения Заказчиком проекта Отчета об оценке или, в случае проведения корпоративных процедур по сделке с Объектом оценки, с момента получения протокола Совета директоров ПАО «МРСК Центра», но не позднее 31.12.2019.

* 1. **Второй этап – сопровождение экспертизы СРО Отчета об оценке, подготовленного оценщиком и предоставление положительного экспертного заключения:**

Проводится при необходимости по официальному письменному запросу Заказчика, но не позднее 2 (двух) лет с момента заключения Договора:

- срок оказания услуг по второму этапу – не более 10 (десяти) рабочих дней с момента направления Заказчиком официального письменного запроса;

- завершение оказания услуг по второму этапу – не позднее 5 (пяти) рабочих дней с момента рассмотрения экспертного заключения на отчет об оценке Заказчиком или, в случае проведения корпоративных процедур по сделке с оцениваемым имуществом, с момента получения протокола Совета директоров ПАО «МРСК Центра», но не позднее 31.12.2019.

*В случае нарушения сроков оказания услуг по оценке, ПАО «МРСК Центра» вправе наложить на исполнителя штраф в размере 0,1% (одна десятая процента) от стоимости оказываемых услуг за каждый день просрочки по Договору.*

*Заказчик вправе принять одностороннее решение об отсутствии необходимости в оказании услуг по второму этапу оказания услуг, направив оценщику уведомление в письменной форме. В этом случае Договор считается исполненным Сторонами.*

1. **ФОРМА, СРОКИ И ПОРЯДОК ОПЛАТЫ ЗА ОКАЗЫВАЕМЫЕ УСЛУГИ:**
   1. Оплата услуг по каждому из этапов оказания услуг по Договору производится безналичным расчетом в течение 30 (тридцати) рабочих дней после подписания Сторонами Акта приема-сдачи оказанных услуг и предоставления счета или счета-фактуры.
   2. В случае отсутствия необходимости, услуги по второму этапу не оказываются, а оплата по второму этапу не производится.
   3. Датой исполнения денежного обязательства является день списания денежной суммы со счета ПАО «МРСК Центра».

*Завершение оказания услуг по каждому этапу указано в разделе 5 настоящего Задания.*

Приложение №1 к Заданию на оценку

**План проверки достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности АО «Воронежская горэлектросеть»**

1. **Состав и объем услуг:**

Проверка достоверности информации о финансово-хозяйственной деятельности включает в себя следующие виды экспертиз: финансовую, юридическую, налоговую и экспертизу инвестиционной деятельности.

1. **Объект экспертизы:**

Акционерное общество «Воронежская горэлектросеть» (далее Компания).

1. **Финансовая экспертиза:**

**Период финансовой экспертизы:**

* Финансовое положение Компании за 2016, 2017 и с 1 января 2018 по 22 октября 2018г
* Финансовые результаты Компании за 2016, 2017 и с 1 января 2018 по 22 октября 2018г.

**Источники финансовой информации:**

* Данные индивидуальной финансовой отчетности Компании по РСБУ за 2016, 2017 и с 1 января 2018 по 22 октября 2018г.
* Данные управленческой отчетности Компании за тот же период.

**Процедуры финансовой экспертизы:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1. **Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлеченного финансирования** | | | |
| 1.1 | | Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлеченного финансирования | Описание юридической структуры Компании с указанием применимой доли владения |
| 1.2 | | Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлеченного финансирования | Описание операций со связанными с Компанией лицами |
| 1.3 | | Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлеченного 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 привлеченного финансирования | Описание динамики основных количественных показателей операционной деятельности Компании: объем полезного отпуска электрической энергии, объем технологических потерь электрической энергии, объем присоединенной мощности |
| 1.5 | | Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлеченного финансирования | Описание используемых основных активов (информация по собственному и арендованному имуществу): протяженность 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 привлеченного 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 привлеченного 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 привлеченного финансирования | Описание источников финансирования Компании |
| 1.9 | | Обзор юридической и операционной структуры Компании, а также структуры привлеченного финансирования | Анализ основных инвестиционных проектов Компании в течение анализируемых периодов, обзор утвержденных программ капитальных вложений Компании (индивидуально по электрической энергии), анализ исполнения бюджета капитальных вложений.  Комментарии в отношении утвержденных источников финансирования инвестиционной программы Компании. |
| 1. **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.) |
| 1. **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 учетных принципов в течение анализируемых периодов |
| 3.3 | | Источники финансовой информации | Описание основных принципов и отличий учетной политики бухгалтерской и управленческой отчетности Компании. |
| 3.4 | | Источники финансовой информации | Обзор аудиторских заключений и Письменной информации аудиторов по итогам аудиторских проверок бухгалтерской отчетности Компании за анализируемый период. Комментарии по выполнению рекомендаций аудиторов (если применимо). |
| 1. **Анализ регулируемой деятельности** | | | |
| 4.1 | | Анализ регулируемой деятельности | Обзор методов расчета и индексации тарифа на передачу электрической энергии. Обзор применимых предпосылок, норм и отраслевых стандартов. |
| 4.2 | | Анализ регулируемой деятельности | Анализ последовательности применения методов расчета тарифов по передаче электрической энергии в течение анализируемых периодов (RAB 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 регулируемой деятельности | Анализ тарифных моделей / обзор тарифных заявок Компании, анализ корреспонденции с регулирующими органами. |
| 4.4 | | Анализ регулируемой деятельности | Анализ практики утверждения текущих и капитальных расходов в рамках тарифных заявок со стороны РЭК |
| 4.5 | | Анализ регулируемой деятельности | Сравнение утвержденных регулирующим органом значений собственной НВВ Компании с фактически сложившейся тарифной выручкой. Комментарии в отношении основных причин отклонений. |
| 4.6 | | Анализ регулируемой деятельности | Комментарии в отношении источников формирования базы капитала, использованных для расчета тарифов на оказание услуг по передаче электрической энергии в течение анализируемых периодов. |
| 1. **Анализ качества доходов** | | | |
| 5.1 | | Анализ качества доходов | Краткий обзор основных статей отчета о прибылях и убытках, включая анализ продаж, валовой прибыли и EBITDA в общем по Компании, комментарии относительно причин их существенных колебаний. |
| 5.2 | | Анализ качества доходов | Сверка показателей финансового и управленческого учета на уровне выручки, EBITDA, чистой прибыли (если применимо) |
| 5.3 | | 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). |
| 5.4 | | Анализ качества доходов | Анализ динамики основных статей производственной себестоимости в течение анализируемых периодов по видам деятельности, в т.ч.:   * 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 электросетевого хозяйства; * Прочие статьи себестоимости (в разрезе основных статей) |
| 5.5 | | Анализ качества доходов | Анализ прочих доходов и расходов. Комментарии в отношении существенных единовременных доходов и расходов. |
| 5.6 | | Анализ качества доходов | Комментарии в отношении сезонности бизнеса |
| 1. **Анализ финансового положения** | | | |
| 6.1 | | Анализ финансового положения | Анализ основных элементов бухгалтерского баланса. Краткие комментарии по поводу изменения основных статей баланса на анализируемые даты |
| 6.2 | | Анализ финансового положения | Анализ основных средств в разрезе групп учета, в т.ч.:   * Комментарии в отношении существенных изменений в течение анализируемых периодов (в разрезе групп учета); * 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 прекращенных проектов капитального строительства, а также непрофильных проектов |
| 6.3 | | Анализ финансового положения | Анализ финансовых вложений Компании. Комментарии в отношении возвратности финансовых вложений |
| 6.4 | | Анализ финансового положения | Анализ запасов в разрезе основных категорий, в т.ч.:   * используемые принципы оценки запасов; * анализ оборачиваемости запасов; * комментарии в отношении потенциального обесценения запасов; * комментарии в отношении имущества, являющегося предметом залога. |
| 6.5 | | Анализ финансового положения | Анализ структуры и динамики торговой дебиторской задолженности, в т.ч.:   * 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 |
| 6.6 | | Анализ финансового положения | Анализ прочей дебиторской задолженности в разрезе существенных статей (природа задолженности, комментарии в отношении возвратности). Комментарии в отношении существенных единовременных остатков задолженности |
| 6.7 | | Анализ финансового положения | Анализ денежных средств. Комментарии в отношении остатков денежных средств, имеющих ограничения на использование |
| 6.8 | | Анализ финансового положения | Анализ обязательств Компании по кредитам и займам, в т.ч.:   * 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); |
| 6.9 | | Анализ финансового положения | Анализ обязательств Компании по финансовой аренде, в т.ч.:   * Описание арендованного имущества; * Комментарии в отношении признания обязательств в финансовой отчетности; * Краткое описание условий действующих договоров финансовой аренды. |
| 6.10 | | Анализ финансового положения | Анализ обязательств Компании, связанных с пенсионными выплатами, в т.ч.:   * описание действующих пенсионных планов; * описание актуарных предпосылок, используемых при расчете пенсионных обязательств. |
| 6.11 | | Анализ финансового положения | Анализ структуры и динамики торговой кредиторской задолженности, в т.ч.:   * Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности; * Анализ условий оплаты кредиторской задолженности в разрезе крупнейших поставщиков; * Комментарии в отношении просроченной кредиторской задолженности |
| 6.12 | | Анализ финансового положения | Анализ прочей кредиторской задолженности в разрезе существенных статей (природа задолженности, комментарии в отношении возвратности). Комментарии в отношении существенных единовременных остатков задолженности |
| 6.13 | | Анализ финансового положения | Анализ прочих начисленных обязательств:   * Резерв в отношении судебных разбирательств; * Резерв по неиспользованным отпускам; * Резерв на выплату годового вознаграждения; * Прочие начисленные обязательства |
| 1. **Расчет показателей EBITDA, Чистый Долг, Чистый оборотный капитал** | | | |
| 7.1 | | Расчет показателей EBITDA, Чистый Долг, Чистый оборотный капитал | 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. |
| 7.2 | | Расчет показателей EBITDA, Чистый Долг, Чистый оборотный капитал | На основании процедур секции «Анализ финансового положения», выявление потенциальных корректировок к показателю Чистого оборотного капитала, рассчитанному на основании данных финансовой отчетности. |
| 7.3 | | Расчет 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 |
| 1. **Анализ движения денежных средств** | | | |
| 8.1 | | Анализ движения денежных средств | Краткий обзор движения денежных средств Компании в течение анализируемых периодов:   * 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 заемного финансирования, направления расходования привлеченных 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) |
| 1. **Прочие вопросы, анализ с точки зрения потенциальных обязательств** | | | |
| 9.1 | Прочие вопросы | | Комментарии в отношении наличия у Компании потенциальных обязательств по закупкам и реализации товаров и услуг капитального характера |
| 9.2 | Прочие вопросы | | Анализ протоколов заседаний совета директоров Компании, на предмет наличия потенциальных обязательств, не отраженных в финансовой отчетности Компании |
| 9.3 | Прочие вопросы | | Комментарии в отношении социальных обязательств Компании |
| 9.4 | Прочие вопросы | | Комментарии в отношении условных обязательств Компании. |
| 9.5 | Прочие вопросы | | Комментарии в отношении действующих договоров залога, гарантии и поручительства Компании по обязательствам третьих лиц |
| 9.6 | Прочие вопросы | | Комментарии в отношении текущих судебных разбирательств Компании (в том числе с потребителями услуг, а также смежными сетевыми организациями) |
| 9.7 | Прочие вопросы | | Комментарии в отношении существенных долгосрочных и обременительных договоров с третьими лицами |

1. **Юридическая экспертиза:**

**Период юридической экспертизы:**

* за 2016, 2017 и с 1 января 2018 по 22 октября 2018г.
* Вопросы создания, оплаты уставного капитала и последнего перехода прав на акции мажоритарного акционера анализируются вне зависимости от времени, когда такие факты имели место.

**Процедуры юридической экспертизы:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **1. Статус юридического лица** | | | |
| 1.1 | | Подтверждение надлежащего создания и текущего правового статуса Объекта | Проверка факта учреждения АО «Воронежская горэлектросеть» и его государственной регистрации в качестве юридического лица, краткое описание истории создания Компании; |
| 1.2 | | Проверка факта надлежащей оплаты первоначального уставного капитала, определение действительного размера уставного капитала АО «Воронежская горэлектросеть», 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 «Воронежская горэлектросеть», 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 «Воронежская горэлектросеть» арбитражным судом определения о признании его несостоятельными (банкротом) и введении в отношении него конкурсного производства, а также (ii) наличия/отсутствия принятого и надлежащим образом зарегистрированного в отношении него решения о ликвидации; |
| 1.5 | | Анализ размера чистых активов АО «Воронежская горэлектросеть» в сравнении с размером из уставного капитала на основании данных последней поданной бухгалтерской отчетности, а в случае превышения размера уставного капитала над размером чистых активов – проверка факта совершения АО «Воронежская горэлектросеть»обязательных действий, предусмотренных в этом случае применимым законодательством; |
| **2. Структура корпоративного управления и владения акциями** | | | |
| 2.1 | Описание текущей структуры органов управления АО «Воронежская горэлектросеть», 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 АО «Воронежская горэлектросеть» 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 АО «Воронежская горэлектросеть». Проверка наличия акционерных соглашений. Описание специальных условий акционерных соглашений, заключенных в отношении акций АО «Воронежская горэлектросеть», предоставляющих миноритарным акционерам специальные правомочия; | | |
| 2.6 | Анализ Годовых отчетов компании с целью выявления значимых фактов финансово-хозяйственной деятельности за последние 3 года | | |
| **3. Имущество** | | | |
| 3.1 | 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).  Оценка рисков, связанных с возможным оспариванием прав Общества на объекты недвижимости, выявление обременений прав  Анализ наличия разрешительной документации на строительство основных электросетевых объектов (в отношении не более 30 не завершенных строительством объектов) | | 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 приема-передачи), анализ правоустанавливающих документов на земельные участки под этими объектами; |
| 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 приема-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 «Воронежская горэлектросеть» на земельные участки, на которых расположены вышеуказанные наиболее существенные объекты. |
| 3.7 | Выявление рисков утраты Компанией права собственности или иных прав на недвижимое имущество, включая риски признания объектов самовольно построенными. |
| 3.8 | Анализ исполнения компанией обязательств по установлению охранных зон объектов электросетевого хозяйства | | Проверка объемов работ, выполняемых Компанией по установлению охранных зон объектов электросетевого хозяйства на предмет выполнения установленных законодательством сроков. |
| 3.9 | Анализ прав и основных рисков в отношении объектов интеллектуальной собственности (в отношении не более всего 30 объектов интеллектуальной собственности любой категории) | | Анализ надлежащего оформления прав и выявление основных юридических рисков, связанных с недостатками оформления исключительных прав, либо незаконным использованием АО «Воронежская горэлектросеть» результатов интеллектуальной деятельности третьих лиц (на основании анализа не более 10 примеров использования Объектом различных объектов интеллектуальной собственности), включая:  - 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 проведен в отношении политики о ноу-хау, если такая имеется),  - проектные документации. |
| **4. Трудовые вопросы** | | | |
| 4.1 | Проверка соблюдения Обществом трудового законодательства и выявление золотых парашютов и условий, которые могут повлечь существенное увеличение фонда оплаты труда | | Анализ договоров с ключевыми менеджерами Компаний, в том числе на предмет наличия в них специальных условий в случае увольнения или опционных соглашений. |
| 4.2 | Анализ заключенного коллективного договора |
| 4.3 | Анализ правил внутреннего трудового распорядка |
| 4.4 | 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 «Воронежская горэлектросеть» необходимых лицензий, разрешений, согласований и заключений в отношении осуществляемой Объектом деятельности на основании анализа актов проверок деятельности АО «Воронежская горэлектросеть» контролирующими органами, документов, свидетельствующих от привлечении АО «Воронежская горэлектросеть» к административной ответственности за нарушение требований применимого законодательства, лицензионных требований (если применимо) за последний год; | | |
| 5.2 | Анализ переписки АО «Воронежская горэлектросеть» с контролирующими\лицензирующими органами по итогам устранения АО «Воронежская горэлектросеть» выявленных в ходе проверок нарушений; | | |
| 5.3 | Анализ уведомлений, предписаний и согласований антимонопольных органов России, полученных Компанией за последний год (при наличии); | | |
| **6. Договорные обязательства** (анализ ключевых договоров) | | | |
| 6.1 | | Анализ условий договоров с основными кредиторами на предмет соблюдения финансовых ковенант и наличия положений о смене контроля и выявление риска досрочного предъявления кредиторами требований о досрочном исполнении обязательств  Анализ инвестпрограммы и статус ее выполнения | Анализ основных действующих договоров, заключенных АО «Воронежская горэлектросеть» при осуществлении основной хозяйственной деятельности (от 20 до 30 наиболее крупных по стоимости) на предмет наличия зависимости от состава акционеров, 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:  −типовых договоров оказания услуг по передаче электроэнергии  −типовых договоров оказания услуг по техническому присоединению потребителей к сетям  −кредитных договоров, договоров займа, в которых АО «Воронежская горэлектросеть» выступает в качестве заемщика или займодавца  −гарантий, поручительств, залогов или иных долговых обязательств, выданных АО «Воронежская горэлектросеть» (в том числе за третьих лиц)  −договоров о совместной деятельности (простого товарищества)  −договоров оказания услуг по обслуживанию имущества, принадлежащего АО «Воронежская горэлектросеть»; |
| 6.2 | | Проверка надлежащего одобрения органами управления Объектом 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 Объектом векселей и иных долговых ценных бумаг (от 20 до 30 наиболее крупных по стоимости), 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 «Воронежская горэлектросеть» на сумму, превышающую 30 млн руб., а также ключевых разбирательств неимущественного характера в связи с основной деятельностью АО «Воронежская горэлектросеть» (в отношении прав АО «Воронежская горэлектросеть» на наиболее существенное недвижимое имущество, исполнения\неисполнения договорных обязательств Объекта, действия лицензий\разрешений и проч., соблюдения норм законодательства об основной деятельности) (за исключением налоговых споров) (в отношении всего не более 30 споров) | | |

1. **Налоговая экспертиза:**

**Период налоговой экспертизы:**

* за 2016, 2017 и с 1 января 2018 по 22 октября 2018г.

**Процедуры налоговой экспертизы:**

|  |  |
| --- | --- |
| **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 анализа актов аудиторских и налоговых проверок за 2016, 2017 и с 1 января 2018 по 22 октября 2018.** | |
| **3. Анализ инструментов налогового планирования, применяемого Компанией и оценка рисков, связанных с применением таких инструментов** | |
| **4. Аналитический обзор налоговой позиции Компании по судебным разбирательствам с налоговыми органами** | |

1. **Экспертиза инвестиционной деятельности:**

**Период экспертизы инвестиционной деятельности:**

* за 2016, 2017 и с 1 января 2018 по 22 октября 2018г.

**Процедуры налоговой экспертизы:**

|  |  |
| --- | --- |
| **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 незавершенного строительства Компании |
| **2. Анализ утвержденной инвестиционной программы Компании** | |
| 2.1 | Анализ структуры, плановых объемов расходов, освоения и вводов, источников финансирования |