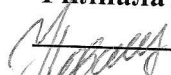


УТВЕРЖДАЮ:

Начальник управления собственностью
Филиала ПАО "МРСК Центра" - "Воронежэнерго"

 / Хованцева Н.Е. /
подпись

«14» 01 2019 г.

ЗАДАНИЕ

1.1. 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.

1.2. 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.

2. ПЕРВЫЙ ЭТАП

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

2.1. 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

2.2. 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:			

2.3. Вид определяемой стоимости:

Рыночная.

2.4. Дата оценки:

На дату осмотра объекта оценки.

2.5. Цель оценки:

Определение рыночной стоимости Объекта оценки.

2.6. Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения:

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

2.7. Ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки:

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

2.8. Ограничения и обременения оцениваемых прав:

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

2.9. 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>.

2.10. 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».

2.11. 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.

2.12. 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.

3. 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.

3.1. Объект экспертизы:

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

3.2. 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.

3.3. Основные этапы оказания услуг по сопровождению 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».

3.4. 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.

4. СРОКИ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ ПО ЭТАПАМ

4.1. Начало оказания услуг:

с момента заключения Договора.

4.2. 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.

4.3. 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.

5. ФОРМА, СРОКИ И ПОРЯДОК ОПЛАТЫ ЗА ОКАЗЫВАЕМЫЕ УСЛУГИ:

5.1. 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.

5.2. В случае отсутствия необходимости, услуги по второму этапу не оказываются, а оплата по второму этапу не производится.

5.3. 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.

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.

2. Объект экспертизы:

Акционерное общество «Воронежская горэлектросеть» (далее Компания).

3. 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.
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 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).
4. 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.
5. 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.: <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 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
6. 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.: <ul style="list-style-type: none"> • 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	<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.
6.5	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
6.6	Анализ финансового положения	<p>Анализ прочей дебиторской задолженности в разрезе существенных статей (природа задолженности, комментарии в отношении возвратности). Комментарии в отношении существенных единовременных остатков задолженности</p>
6.7	Анализ финансового положения	<p>Анализ денежных средств. Комментарии в отношении остатков денежных средств, имеющих ограничения на использование</p>
6.8	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);
6.9	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.
6.10	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 расчете пенсионных обязательств.
6.11	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
6.12	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>

6.13	Анализ финансового положения	Анализ прочих начисленных обязательств: <ul style="list-style-type: none"> • Резерв в отношении судебных разбирательств; • Резерв по неиспользованным отпускам; • Резерв на выплату годового вознаграждения; • Прочие начисленные обязательства
7. 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
8. Анализ движения денежных средств		
8.1	Анализ движения денежных средств	Краткий обзор движения денежных средств Компании в течение анализируемых периодов: <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 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)
9. 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

4. 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	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	объектов недвижимости по выбору заказчика (30 объектов в собственности и 70 в аренде).	Обзор зарегистрированных обременений и прав третьих лиц в отношении указанных выше объектов недвижимого имущества Компании;
3.4	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)	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	<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, 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:</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 «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)	

5. 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

6. 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