

8. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ



ДХАУЛАГИРИ

С 1808 по 1832 г. Дхаулагири считалась высочайшей вершиной мира, но альпинисты обратили на неё своё внимание лишь в начале 1950-х годов. Только восьмая по счёту экспедиция добилась успеха.

В 1960 году на базе швейцарской команды была сформирована сборная из лучших альпинистов Европы. Для транспортировки экспедиции и грузов использовался лёгкий самолет (впервые при штурме восьмитысячника так плотно применялась техника). Экспедицией руководил один из участников неудачной попытки 1958 года Макс Айзелин — автор идеи восхождения по Северо-Восточному гребню. 13 мая Димбергер, Динер, Шелберт, Форер и шерпы Наванг с Ньимой благополучно достигли вершины из штурмового лагеря 7800 м. Впоследствии этот маршрут стал классическим.

Но, тем не менее, Северо-восточный гребень Дхаулагири и в наши дни остаётся одним из сложнейших среди классических маршрутов на восьмитысячники.

Модель системы внутреннего контроля и управления рисками

Система внутреннего контроля и управления рисками Общества – элемент системы корпоративного управления Общества, включающий в себя весь диапазон процедур, методов и механизмов контроля, создаваемых и используемых Советом директоров, ревизионной комиссией, исполнительными органами управления, руководством и всеми работниками Общества, направленных на обеспечение разумных гарантий достижения целей по следующим направлениям: эффективность и результативность организации деятельности; соблюдение требований законодательства, применимых к деятельности Общества, а также требований локальных нормативных актов Общества; предотвращение неправомерных действий работников Общества и третьих лиц в отношении активов Общества; достоверность, полнота и своевременность подготовки всех видов отчетности.

Совершенствование СВК и УР осуществляется на всех уровнях управления Общества по нескольким направлениям контроля. Превентивный (предупредительный) контроль в рамках которого осуществляется построение и оптимизация процессов с выстраиванием минимально необходимых контрольных процедур (с учетом затрат на их реализацию и эффекта от их внедрения), а также регламентация деятельности (описание процессов во внутренних документах, документальное закрепление участников, их полномочий и ответственности, идентификация контрольных точек и мероприятий). Кроме того, данный тип контроля включает в себя мероприятия по управлению рисками (мониторинг, идентификация и оценка рисков, разработка и выполнение мероприятий по управлению рисками). В рамках текущего контроля осуществляется выполнение контрольных процедур владельцами процессов (руководителями подразделений) и работниками Общества в рамках выполнения своих основных функциональных обязанностей и контроль достижения количественных и качественных показателей деятельности Общества и отдельных направлений деятельности (мониторинг эффективности текущих процессов, проведение корректирующих действий). Последующий контроль включает в себя внутренний аудит (проверки структурных подразделений, процессов, проектов и направлений деятельности, оценка надежности и эффективности функционирования системы внутреннего контроля, участие в специальных (служебных) расследованиях по фактам злоупотреблений (мошенничества), причинения Обществу и ДЗО ущерба, нецелевого, неэффективного использования ресурсов), внешний аудит (аудита годовой отчетности Общества по РСБУ и оценка состояния системы внутреннего контроля Общества), ревизионные проверки (контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества на предмет соответствия законодательству Российской Федерации, Уставу и внутренним документам Общества), а также самооценка (проведение руководителями СП или руководством оценки надежности и эффективности функционирования СВК направлений деятельности (процессов).

Участниками системы внутреннего контроля являются Совет директоров Общества и его комитеты, ревизионная комиссия Общества, Правление, Генеральный директор, коллегиальные консультативно-совещательные органы, создаваемые единоличным исполнительным органом Общества для выполнения конкретных функций, руководители блоков и структур-

ных подразделений Общества, работники структурных подразделений Общества, выполняющие контрольные процедуры в силу своих должностных обязанностей, а также департамент внутреннего аудита и управления рисками.

Принципы функционирования, процессы и процедуры системы управления рисками и внутреннего контроля Компании регламентируются Политикой управления рисками и Политикой внутреннего контроля. В рамках реализации указанных документов утверждены Положение о контрольной среде и рисках бизнес-процесса «Коммерческий учет и реализация услуг по передаче электроэнергии», Положение о контрольной среде и рисках бизнес-процесса «Эксплуатационная деятельность», Положение о контрольной среде и рисках бизнес-процесса «Управление закупками» и Положение о контрольной среде и рисках бизнес-процесса «Реализация услуг по технологическому присоединению».

Решения по управлению рисками, принимаемые руководством ОАО «МПСК Урала», соответствуют действующему российскому законодательству, обеспечивают разумное соотношение положительного эффекта и связанных с ними затрат. В ходе исполнения решений по управлению рисками компания проводит постоянный анализ их практической эффективности. Среди основных методов работы по управлению рисками компания выделяет следующие:

1. Страхование имущества, производственных объектов и транспорта компании, гражданской ответственности, медицинское страхование и прочие виды страхования;
2. Диверсификация рынка сбыта с целью распределения долей потребителей в общем объеме услуг;
3. Отказ от работы с ненадежными контрагентами;
4. Диверсификация закупок сырья, материалов, оборудования, услуг для снижения зависимости ОАО «МПСК Урала» от отдельных контрагентов;
5. Отказ от реализации инвестиционных проектов с потенциально высоким уровнем риска.



Основные факторы риска

На результаты деятельности ОАО «МРСК Урала» оказывает влияние ряд факторов, которые оно не может полностью контролировать. Многие из указанных ниже факторов являются макроэкономическими и воздействуют на все компании. Отдельные стороны бизнеса могут быть особенно подвержены определённым факторам риска. Наличие рисков в деятельности по оказанию услуг передачи электрической энергии в определенной степени являются производными от рисков в сфере оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности. Данные развивающиеся рынки электроэнергии и мощности, в свою очередь, обладают более высоким уровнем рисков, чем развитые рынки другой продукции и услуг, и включают значительные правовые, экономические и политические риски. Доля политических рисков в общем объеме является незначительной. Динамичное развитие оптовых и розничных рынков электроэнергетики позволяет с высокой степенью вероятности предположить, что приведённая информация может достаточно быстро устареть. Существующая информационная неопределенность из-за динамичности факторов может повлиять на будущую деятельность, возможность реализации активов Общества и соблюдение сроков погашения обязательств. Кроме того, некоторые риски, которые не являются существенными в данный момент, могут стать материально-существенными в будущем.

Отраслевые риски

Передача электроэнергии по распределительным сетям, а также технологическое присоединение к электрическим сетям являются регулируемыми государством видами деятельности. Утверждение регулирующими органами уровней тарифов на услуги ОАО «МРСК Урала» прямо влияет на объемы полученной выручки, что приводит к возникновению следующих рисков: установление тарифов ниже экономически обоснованного уровня; сокращение объемов

выручки в связи с изменениями фактической структуры передачи электроэнергии по уровням напряжения относительно принятой при утверждении тарифов; сокращение объемов выручки в связи со снижением фактических объемов электрической энергии и мощности от учтенных в тарифно-балансовых решениях, в результате снижения потребления электрической энергии; возникновение дополнительных расходов, связанных с перекрестным субсидированием, наличие которого не позволяет установить экономически обоснованные тарифы по уровням напряжения; риски, связанные с изменением законодательства в сфере ценообразования в отношении электрической и тепловой энергии на розничных рынках.

При использовании метода доходности инвестированного капитала (RAB) дополнительно существуют риски несогласования регулирующими органами результатов оценки независимыми оценщиками первоначальной базы инвестированного капитала и утверждения нормы доходности ниже справедливой и, как следствие, наличие трудностей с привлечением заемных средств для финансирования инвестиций. С целью сдерживания роста тарифов для конечных потребителей государство вводит ограничения роста регулируемой части тарифа, что является неблагоприятным фактором ОАО «МРСК Урала». Рост тарифов на последующие годы не должен превышать прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2014 г. и на плановый период 2015–2016 гг. Пермэнерго – один из первых филиалов, которые в 2009 г. перешли на долгосрочное тарифное регулирование RAB (остальные филиалы перешли на RAB-регулирование в 2011 г.). В результате «перезагрузки RAB» в 2012 г. утверждены скорректированные долгосрочные параметры регулирования. Также, в условиях ограниченного роста конечных и сетевых тарифов не исключено принятие региональным регулятором в отношении отдельных сетевых организаций значительного роста выручки: путем снижения (либо неизменности) выручки у ОАО «МРСК Урала» в пользу увеличения по другим сетевым организациям.

Неудовлетворительное состояние оборудования из-за его физического и морального износа является причиной возникновения таких производственных рисков, как ухудшение эксплуатационных и экономических показателей электросетевого оборудования, наступление неблагоприятных экологических последствий, угроза аварий с частичной либо полной недопоставкой электроэнергии с соответствующими неблагоприятными социальными последствиями, риск производственного травматизма персонала и угроза возникновения аварий системного характера. Реализация данных рисков может привести к выходу оборудования из строя (авариям) и разрушению сооружений. Аварии системного характера могут приводить к разделению энергосистемы, веерным отключениям потребителей, работе основного оборудования в критических режимах. Вероятность выхода оборудования из строя находится на среднестатистическом уровне. Для их предотвращения компанией осуществляется комплекс мер по обеспечению надёжности оборудования и сооружений на должном уровне – исполнение программ ремонтных работ в полном объеме, внедрение современных методов диагностики оборудования без его остановки, оптимизация структуры и величины объема запасных частей, внедрение и модернизация противоаварийной автоматики, тендерный отбор сервисных и снабженческих организаций.



Управление рисками в области соблюдения требований промышленной безопасности в общей структуре управления производственными рисками ОАО «МПСК Урала» обеспечивается соблюдением федерального законодательства в области промышленной безопасности и функционирующей на его основе системе производственного контроля над соблюдением требований промышленной безопасности. Экологические риски выражаются в возможности протечек трансформаторного масла на подстанциях (при отсутствии маслоприемных устройств) с поверхностными сточными водами в реки и озера, что может привести к загрязнению нефтепродуктами водоемов рыбохозяйственного значения. Вследствие данных нарушений природоохранного законодательства на компанию могут быть наложены высокие штрафы. В компании идентифицированы экологические аспекты и произведена оценка их воздействий на окружающую среду. Значимыми экологическими аспектами в процессе производственной деятельности являются разлив нефтепродуктов при эксплуатации, обслуживании, ремонте маслонаполненного оборудования и автотранспорта, при хранении оборудования, нефтепродуктов, погрузочно-разгрузочных работах. Для уменьшения значимости экологических аспектов разработаны и выполняются мероприятия, которые ежегодно включаются в основные производственные программы компании. Также в компании функционирует интегрированная система менеджмента ISO 9001:2008, ГОСТ Р ИСО 9001-2008, ISO 14001:2004, ГОСТ Р ИСО 14001-2007, OHSAS 18001:2007, ГОСТ 12.0.230-2007, одной из составных частей которой является система экологического менеджмента (СЭМ). В подтверждение соответствия требованиям международного стандарта ISO 14001:2004 «Системы управления окружающей средой. Требования и руководства по применению» получен сертификат соответствия № 12.0615.026 от 27.06.2012 г.

Риск неопределенности предельных объемов оказания услуг по передаче электрической энергии заключается в отсутствии в некоторых субъектах РФ и муниципальных образованиях планов экономического развития с указанием динамики роста электропотребления на определенный период, а также из-за неопределенности сроков окончания кризисных тенденций в экономике. Указанные обстоятельства делают невозможным точное прогнозирование объемов инвестиций в отрасль, способных удовлетворить возрастающий спрос на электрическую энергию в средне- и долгосрочной перспективе. Минимизация данного риска осуществляется в рамках единой сбытовой службы компании посредством проведения работы с государственными органами субъектов РФ и органами местного самоуправления по формированию

планов экономического развития региона в средне- и долгосрочной перспективе, а также защиты тарифов на передачу электрической энергии с учетом инвестиционной составляющей, направленной на повышение пропускной мощности электросетевого оборудования. Рисков, связанных с изменением цен на услуги компании на внешних рынках, не существует, так как ОАО «МПСК Урала» не занимается оказанием услуг по передаче электрической энергии за пределами РФ. На внутреннем рынке риск возможного изменения цен на услуги ОАО «МПСК Урала», прежде всего, в сторону понижения оценивается как маловероятный.

В целом данные риски могут быть минимизированы повышением операционной эффективности на основе реализации программ по снижению производственных издержек (создание конкурентной среды в сфере закупок работ и услуг, оптимизация затрат на ремонтно-эксплуатационные нужды и капитальное строительство и т.п.), а также проведением взвешенной финансовой политики. Мы полагаем, что возможное ухудшение ситуации в отрасли, а также негативные изменения в процессе эксплуатации и развития электросетевого комплекса способны оказать влияние на деятельность Общества, но не должны существенным образом повлиять на исполнение им своих долговых обязательств.

Страновые и региональные риски

Страновые и региональные риски обусловлены макроэкономическими факторами, проявляющихся на глобальном уровне, в масштабах РФ и отдельных регионов. Указанные факторы могут негативно повлиять на возможности по привлечению заемного капитала, на показатели ликвидности, инвестиционную и операционную стоимость Общества. Кроме того, кризисные явления в мировой экономике отрицательно сказываются на объемах промышленного производства и потребления электроэнергии, что приводит к сокращению выручки Общества. Ключевым фактором макроэкономического риска является продолжающийся мировой финансовый кризис, влияющий на ключевые показатели сырьевых и финансовых рынков – цены на топливно-энергетические и другие сырьевые ресурсы, стоимость капитала, курсы мировых валют, инфляцию. Экономика РФ, как и других стран БРИКС, относится к числу развивающихся и чувствительна к мировым кризисным явлениям. Это обусловлено зависимостью экономики от цен на энергоносители, низкими объемами и волатильностью российского финансового рынка, переходным состоянием национальной банковской системы. В целях минимизации последствий макроэкономического риска Общество реализует комплекс мер, направленных на оптимизацию доли заимствований в общей структуре капитала, привлечение долгосроч-



ных займов по фиксированным процентным ставкам, повышение эффективности операционных и инвестиционных расходов Общества.

Региональные риски в деятельности Общества сводятся к игнорированию региональным регулятором части экономически обоснованных расходов, заявленных компанией для включения в соответствующий тариф. Данное обстоятельство может иметь существенное влияние на реализацию инвестиционной программы ОАО «МРСК Урала». Отрицательных изменений политической ситуации в регионах деятельности ОАО «МРСК Урала», которые могут негативно повлиять на его деятельность и экономическое положение, в ближайшее время не прогнозируется. Большая часть данных рисков не может быть подконтрольна компании из-за их масштаба. В случае дестабилизации политической и экономической ситуации в России или в отдельно взятом регионе, которая может негативно повлиять на деятельность, компания будет принимать меры по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия ситуации (сокращение и оптимизация производственных издержек и иных расходов, сокращение инвестиционных планов, уменьшение финансирования операционной деятельности за счёт заёмных средств, проведение взвешенной финансовой политики). Также компания на постоянной основе взаимодействует с государственными органами и иными заинтересованными лицами с целью снижения влияния данных рисков. Вероятность военных конфликтов и введения чрезвычайного положения в стране и в регионах присутствия незначительна. В случае возникновения возможных военных конфликтов, ОАО «МРСК Урала» может понести риски выведения из строя его основных средств. Соответствующие риски покрываются страхованием значительной части основных средств ОАО «МРСК Урала».

Финансовые риски

В рамках планируемой финансово-экономической модели Общество сталкивается с факторами, которые могут привести к дефициту средств для финансирования инвестиционной и операционной деятельности. Наиболее значимые факторы финансового риска связаны с несовершенством механизмов функционирования розничного рынка электроэнергии и раскрыты в подразделе «отраслевые риски». Тем не менее, существует ряд факторов риска, также потенциально влияющих на результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Отрицательное влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность компании может быть связано с потерями в реальной стоимости дебиторской задолженности, увеличением процентов к уплате по заемному капиталу, увеличением стоимости стро-

ительства объектов инвестиционной программы. Существующий в настоящий момент уровень инфляции не оказывает существенного влияния на финансовое положение Общества. В соответствии с планами Центрального банка России по сдерживанию инфляции и ее прогнозными значениями на ближайший период, инфляция не должна оказать существенного влияния на финансовые результаты Общества. Неблагоприятное изменение курсов иностранной валюты к рублю может повлиять на показатели операционной и инвестиционной эффективности Общества. Валютные риски не оказывают значительного воздействия на Общество в связи с тем, что расчеты с контрагентами осуществляются исключительно в валюте Российской Федерации. Тем не менее, учитывая, что номенклатура товаров и оборудования, закупаемых Обществом, содержит импортные составляющие, значительный рост курса валют может привести к удорожанию закупаемой продукции. В этой связи Общество проводит политику, направленную на импортозамещение и заключение долгосрочных соглашений, не предусматривающих рост цены на закупаемую продукцию.

Динамика изменения ставки рефинансирования Центробанка России отражает состояние макроэкономической ситуации в экономике и оказывает влияние на стоимость привлечения кредитных ресурсов. Повышение ставок по привлекаемым кредитам может привести к незапланированному увеличению расходов по обслуживанию долга Общества. Для снижения процентного риска Общество проводит взвешенную кредитную политику, направленную на оптимизацию структуры кредитного портфеля и минимизацию затрат по обслуживанию долга. Деятельность компании подвержена влиянию факторов рисков, которые могут привести к снижению ликвидности и финансовой устойчивости. Наиболее значимыми факторами являются перекрестное субсидирование групп потребителей между собой и низкая платёжная дисциплина на розничном рынке электроэнергии. Наиболее значимой составляющей перекрестного субсидирования является механизм заключения договоров «последней мили». В 2012 г. Президентом и Правительством РФ подчёркнута важность решения проблемы перекрестного субсидирования в электроэнергетике путем урегулирования на законодательном уровне отношений между распределительными сетевыми компаниями и ОАО «ФСК ЕЭС» в части договоров аренды «последней мили». В 2013 г. были подписаны изменения в федеральное законодательство, которые продлили обязательность механизма «последней мили» только по Челябинской области до 2017 г. Потребители на территории Пермского края и Свердловской области перешли на «прямые» договоры на передачу электроэнергии с ОАО «ФСК».



Правовые риски

В связи с тем, что Эмитент осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспорт товаров, работ и услуг, для эмитента возможны правовые риски, возникающие при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации. Правовые риски, в частности, связаны с неоднозначными трактовками норм законодательства, которые могут вести к некорректному исчислению и уплате налогов. Для их снижения бухгалтерией эмитента совместно со службой правового обеспечения постоянно ведется работа по усовершенствованию методологии по расчету сумм налогов к уплате и контролю ее соответствия действующему законодательству. Кроме того, существуют риски потерь, связанных с изменением законодательства, а также некорректным юридическим оформлением документов и сопровождением деятельности эмитента. Для минимизации таких рисков практически все операции эмитента проходят обязательную предварительную юридическую экспертизу. Для эмитента существует риск изменения законодательства, регулирующего акционерные и корпоративные взаимоотношения. ОАО «МПСК Урала», как эмитент, подвержено рискам обжалования акционерами Общества крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность (при совершении таких сделок без надлежащего предварительного одобрения советом директоров или общим собранием акционеров, а также одобренные с нарушением установленного порядка). Для минимизации указанных рисков при осуществлении договорной работы в обязательном порядке осуществляется предварительный правовой анализ заключаемых сделок на предмет наличия оснований проведения предварительных корпоративных процедур, предусмотренных действующим законодательством и/или уставом. В случае необходимости соответствующие сделки выносятся на рассмотрение компетентных органов управления компании. Риски, связанные с взаимоотношениями с акционерами включают в себя, в частности: риски, связанные с учетом прав на акции; риск «корпоративного шантажа» со стороны акционеров; риск осуществления недружественно настроенными акционерами действий, направленных на срыв общих собраний акционеров. Для минимизации данных рисков ведение реестра акционеров Эмитента осуществляет профессиональный регистратор, имеющий значительный опыт работы

на российском фондовом рынке. Также ОАО «МПСК Урала» осуществляет комплекс мер, направленных на информационное взаимодействие с акционерами.

Риски, связанные с изменением законодательства о валютном регулировании и контроле, практически не будут сказываться на деятельности Эмитента, так как Эмитент не планирует осуществлять свою деятельность за пределами Российской Федерации. Цены на услуги Эмитента устанавливаются в национальной валюте, а расчеты, проводимые Эмитентом, не относятся к расчетам с иностранными поставщиками. Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, эмитент является участником налоговых отношений. В настоящее время налоговые правоотношения в РФ регулируют Налоговый кодекс, ряд федеральных законов, принятых в соответствии с Налоговым кодексом РФ, законы субъектов Российской Федерации, а также нормативные правовые акты органов местного самоуправления. Соответствующие нормативные акты нередко содержат нечеткие формулировки, либо оперируют терминами, не имеющими конкретного определения. Кроме того, Министерство финансов РФ и Федеральная налоговая служба РФ, уполномоченные давать официальные разъяснения налогового законодательства, зачастую дают разъяснения и комментарии противоречащие как нормам налогового законодательства, так и сложившейся по определенным категориям дел судебной практике. Фискальные органы при этом руководствуются такими подзаконными актами и разъяснениями указанных государственных органов, которые направлены исключительно на пополнение бюджетов разных уровней, при этом нередко нарушая права и законные интересы налогоплательщика. Подготовка и предоставление налоговой отчетности вместе с другими элементами системы регулирования налоговых правоотношений находятся в компетенции, прежде всего, налоговых органов, имеющих право производить доначисление сумм налогов и сборов, начислять пени, налагать значительные штрафы. Вследствие этого налоговые риски в России существенно превышают аналогичные риски, характерные для стран с более развитой рыночной экономикой и системой налогового законодательства. Налоговый риск может иметь ряд проявлений: вероятность введения новых видов налогов и сборов, возможность увеличения уровня ставок действующих налогов, расширение налоговой базы, изменение сроков и порядка уплаты налоговых платежей, предоставления и сдачи налоговой отчетности. Наиболее значимым



для Эмитента риском в данной области является риск увеличения налоговых ставок. Руководство эмитента считает, что Компания в полной мере соблюдает налоговое законодательство, касающееся ее деятельности, что, тем не менее, не устраняет потенциальные риски привлечения ее к налоговой ответственности в случае изменений в государственной фискальной политике в отношении отдельных налогов и сборов, а также изменения (не в пользу налогоплательщика) судебной практики по отдельным категориям налоговых дел. Изменения законодательства в области налогов и сборов в 2013 г. существенно не влияли на финансовые интересы эмитента. Среди них можно выделить изменение процедуры обжалования актов налоговых органов, процедуры проведения проверок, изменение законодательства по вопросам контролируемых сделок, изменение законодательства в части оформления корректировочных счетов фактур, в целях исчисления налога на прибыль – изменения по вопросам определения остаточной стоимости основных средств, начисления амортизационных премий, учета расходов на мобготовку и иные изменения НК РФ. Эмитент планирует свою дальнейшую финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

В настоящий момент и в отчетный период деятельность Эмитента не связана с операциями, регулируемые законодательством о таможенном и валютном контроле. Соответственно, изменение правил таможенного контроля и пошлин не является существенным правовым риском для ОАО «МРСК Урала». Основной вид деятельности Эмитента – оказание услуг по передаче электрической энергии и услуги по осуществлению технологического присоединения к электрическим сетям – в соответствии с законодательством РФ не подлежат лицензированию. Изменения указанного закона не влияли на текущую деятельность Эмитента, поскольку не касались тех видов деятельности, которые осуществляет Эмитент. В случае изменения/предъявления требований по лицензированию основной деятельности Эмитента, Эмитент примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Приказом ФСТ России №209-э/1 от 11.09.2012 г. утверждены новые Методические указания по определению платы за техприсоединение к электрическим сетям, которые вступили в силу с 11.12.2012 г. Существенно поменялись принципы и подход к расчетам размера платы за технологическое присоединение к электрическим сетям. При определении размера

платы, утвержденные на текущий момент тарифные ставки по техприсоединению оказались снижены по сравнению с предыдущими, поскольку новой методикой не предусмотрены:

1. Учет затрат в составе платы за технологическое присоединение следующих мероприятий: организация автоматизированного учета электроэнергии; организация телемеханики (телеуправления, телеизмерения); организация устройств релейной защиты и ПА, организации связи, компенсация емкостных токов.

2. Учет налога на прибыль.

Кроме этого, ФСТ и региональные органы тарифного регулирования декларируют заявителям право самостоятельно выбрать вид тарифной ставки за технологическое присоединение – оплата по формулам платы, определенным на основании стандартизованных тарифных ставок, или по ставкам за единицу максимальной мощности. В текущей ситуации это несет значительные экономические риски для компании, т.к. заявитель всегда будет выбирать более дешевый вариант расчета платы и соответствующий вид ставок. Плата заявителя, сформированная таким образом, не всегда будет в полной мере компенсировать затраты сетевой организации на его присоединение, что для компании отражается негативным финансовым результатом в деятельности по технологическому присоединению. В 2012 г. принято Постановление Правительства РФ №442 от 04.05.2012 г., которым утверждены основные положения функционирования розничных рынков электрической энергии; правила полного и (или) частичного ограничения режима потребления электрической энергии, а также изменения, которые вносятся в акты Правительства РФ по вопросам функционирования розничных рынков электрической энергии.

Риски, связанные с деятельностью компании

Одним из факторов регуляторных рисков является несовершенство механизмов функционирования розничного рынка электроэнергии, влекущее за собой разногласия между электросетевыми и энергосбытовыми компаниями в отношении объемов потребления электроэнергии и мощности, применяемых в расчетах тарифов. Следствием этого является возникновение оспариваемой и просроченной дебиторской задолженности за услуги по передаче электроэнергии, оказанные Обществом, что приводит к снижению ликвидности Общества и их финансовой устойчивости. В Обществе осуществляются мероприятия по устранению причин





возникновения конфликтов с потребителями, снижению оспариваемой и просроченной дебиторской задолженности за оказанные услуги, взаимодействию с федеральными органами государственной власти по подготовке изменений в правила функционирования розничного рынка, формированию судебной практики и созданию положительных прецедентов. Кроме того, Общество реализует утвержденные советом директоров программы перспективного развития систем учета электроэнергии на розничном рынке электроэнергии в распределительных сетях.

Существенным фактором риска является также механизм перекрестного субсидирования крупными промышленными потребителями других категорий потребителей, в том числе населения. Ряд крупных промышленных потребителей, подключенных непосредственно к сетям ЕНЭС, оплачивают услуги по передаче электроэнергии по тарифам на передачу электроэнергии в тех случаях, когда на основании договоров «последней мили», заключенных между Обществом и ОАО «ФСК ЕЭС» эти объекты переданы в аренду Общества. В 2010–2013 гг. ввиду отсутствия законодательства, регулирующего договоры «последней мили», некоторые крупные промышленные потребители перешли на прямые договоры с ОАО «ФСК ЕЭС» через судебные решения. В соответствии с п. 5 ст. 8. Федерального закона №35–ФЗ от 26.03.2003 г. до 01.01.2014 г. организация по управлению единой национальной (общероссийской) электрической сетью вправе передавать в аренду территориальным сетевым организациям объекты электросетевого хозяйства по согласованию с уполномоченными федеральными органами исполнительной власти. Постановлением Правительства РФ №1173 от 27.12.2010 г. утверждены Прави-

ла согласования Минэнерго России передачи в аренду ТСО, объектов, относящихся к ЕНЭС. Согласование состава объектов ЕНЭС, передаваемых в аренду ТСО с начала 2011 г. происходит с учетом заключения уполномоченных органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации. Согласно Постановлению согласование передачи объектов ЕНЭС в аренду ТСО должно осуществляться при условии расторжения «прямых» договоров передачи электроэнергии, заключенных между ОАО «ФСК ЕЭС» и потребителями электроэнергии, а также при наличии письменного обращения руководителя субъекта РФ. В 2012 г. Минэнерго России утверждён Приказ №403 от 24.12.2012 г., на основании которого между ОАО «МРСК Урала» и ОАО «ФСК ЕЭС» заключены договоры аренды объектов ЕНЭС (договоры «последней мили») на 2013 г. Передача электроэнергии с использованием отдельных объектов ЕНЭС, принятых Обществом в аренду по договорам «последней мили», учтена федеральными и региональными регулирующими органами в составе плановых объемов услуг по передаче электроэнергии на 2013 г. Начиная с 2014 г. в соответствии с Федеральным законом №308–ФЗ от 06.11.2013 г. механизм «последней мили» сохранен только по ряду субъектов РФ. В зоне деятельности ОАО «МРСК Урала» – только на территории Челябинской области. При этом присоединенные к сетям ЕНЭС потребители оплачивают услуги по передаче электроэнергии по льготному тарифу ВН1, включающего в себя перекрестное субсидирование. При этом предусмотрена возможность продления договоров «последней мили» на территории Челябинской области до 2017 г. На остальных территориях деятельности ОАО «МРСК Урала» потребители перешли на «прямые» договоры на передачу электроэнергии с ОАО «ФСК».

Одним из регуляторных рисков является риск снижения спроса на услуги по технологическому присоединению и услуги по передаче электрической энергии по сравнению с плановыми объемами, учитываемыми при принятии региональными органами тарифно-балансовых решений. Для снижения данного риска компанией продолжается работа по мониторингу заявок и формированию на их основании прогнозного полезного отпуска электроэнергии, спроса на услуги по технологическому присоединению на следующий год, а также увеличению обращений в регулирующие органы для установления платы за технологическое присоединение по индивидуальному проекту. В то же время вследствие большого объема заявок на технологическое присоединение компания не всегда способна удовлетворить их в полной мере, что может негативно отразиться на объемах выручки из-за потери потенциальных потребителей, а также нарушению антимонопольного законодательства в части оказания услуг по передаче электроэнергии и предоставления услуг технологического присоединения. Для решения этой проблемы компания совершенствует бизнес-процесс обработки заявок потребителей на технологическое присоединение. Одновременно компания осуществляет разъяснительную работу процесса оказания услуг по технологическому присоединению среди потребителей, в том числе с публичным размещением информации об оказании услуг и созданием Центров обслуживания клиентов.

В связи с принятием в конце 2012 г. ряда нормативных актов, упрощающих порядок лишения энергосбытовых компаний статуса гарантирующего поставщика, у компании возникли риски, связанные с необходимостью

принятия полномочий и обязанностей гарантирующих поставщиков от энергосбытовых компаний. В течение 2013 г. несколько ДЗО ОАО «Россети» приняли функции Гарантирующего поставщика, уже к концу 2013 г. состоялись конкурсы на присвоение статуса ГП, однако сетевые организации в соответствии с действующим законодательством не имеют право принимать участие в данных конкурсах. Для минимизации указанных рисков Общество проводит мероприятия по взаимодействию с федеральными и региональными органами власти, СМИ, инфраструктурными организациями оптового рынка электроэнергии, правоохранительными органами, а также организациями, лишёнными статуса гарантирующего поставщика, по вопросам исполнения функций гарантирующего поставщика и урегулирования задолженности. Кроме того, формируются законодательные инициативы по оптимизации процедуры смены гарантирующего поставщика.

Деятельность Общества имеет широкую географию, представленную разнообразными климатическими условиями. Существует вероятность чрезвычайных ситуаций вследствие стихийных бедствий, что может привести к системным нарушениям работоспособности и эффективности функционирования оборудования электросетевого распределительного комплекса и сбоям в энергоснабжении потребителей Общества. Операционно-технологические риски связаны с высоким физическим и моральным износом электросетевых активов, нарушением условий эксплуатации и операционных режимов электросетевого оборудования, невыполнением программы ремонтов в необходимом объеме. Факторами эксплуатационно-технологических рисков являются аварийные ситуации природного



и техногенного характера, снижение эффективности системы управления активами ОАО «МРСК Урала», переход на работу с вынужденными аварийно-допустимыми перетоками электроэнергии, а также факторы, связанные с эксплуатацией оборудования (предельные отклонения от нормативно-технических требований, ошибки оперативного персонала и т.п.). В результате реализации указанных рисков возможны существенные экономические и репутационные последствия. Кроме того, указанные факторы рисков влияют на объемы потерь в электрических сетях, увеличивая расходы компании на покупку электроэнергии в целях компенсации потерь. Для снижения вероятности возникновения данных рисков компания осуществляет мероприятия по повышению надежности энергоснабжения потребителей и предупреждению рисков технологических нарушений (расчетка и расширение трасс, реконструкцию объектов электросетевого хозяйства, расширение парка резервных источников питания электроэнергией, техники для аварийно-восстановительных работ, модернизация коммутационного оборудования и систем телемеханизации и пр.).

Общество активно осуществляет инвестиции, направленные на обновление и расширение сетевой инфраструктуры, при этом сталкиваясь с риском снижения эффективности и обесценивания капитальных вложений при выполнении инвестиционных программ, программ инновационного развития и НИ-ОКР. Растущие объемы инвестиционных программ развития Общества требуют привлечения значительных финансовых ресурсов: как собственных, так и заемных на условиях, отвечающих параметрам RAB-регулирования. Даже при наличии достаточных для реализации инвестиционной программы объемов финансовых ресурсов, существует вероятность нарушения плановых сроков освоения капитальных вложений и задержки ввода в эксплуатацию объектов инвестиционных программ Общества, в том числе вследствие неисполнения или несвоевременного исполнения подрядчиками и поставщиками своих обязательств. Постановлением Правительства РФ № 159 от 27.02.2013 г. предусмотрено исключение из инвестиционной программы Общества объектов, не включенных в документы территориального планирования. В связи с этим возникает риск роста объема незавершенного строительства в связи с исключением таких объектов. Для снижения инвестиционного риска компания планирует инвестиционные программы с учетом следующих ключевых критериев эффективности: повышение доступности сетевой инфраструктуры, снижение износа и модернизация объектов электросетевого хозяйства и достижение высокой загрузки вводимых мощностей. При планировании инвестиционной программы также обязательным условием включения инвестиционных проектов является увязка с планами территориального и регионального развития. Кроме того, компания проводит мониторинг реализации и финансирования инвестиционных программ, анализ причин отклонения фактических параметров от плановых. В компании внедряется проектное управление инвестиционной деятельностью, осуществляются мероприятия по повышению качества реализации проектов, повышению результативности инвестиций в существующую сеть, снижению удельной стоимости строительства, достижению высокой загрузки вводимых мощностей, разработке и внедрению системы сравнительного

анализа удельной стоимости строительно-монтажных работ и материалов, формированию системы управления инновационной деятельностью, автоматизации системы управления инвестициями.

Частые изменения законодательства РФ в условиях государственного регулирования отрасли, широкий спектр нормативных требований и ограничений являются факторами риска, связанного с несоблюдением Обществом законодательства и иных правовых актов, требований регулирующих и надзорных органов, а также внутренних документов Общества, определяющих внутреннюю политику, правила и процедуры. Деятельность Общества регулируется и контролируется различными органами (ФАС, ФСТ, ФНС России, Минэнерго и др.). Кроме того, являясь компанией с государственным участием, ОАО «МРСК Урала» исполняет ряд поручений Президента и Правительства РФ. В этой связи факторы комплаенс-риска имеют особую важность. Компания, являясь субъектом естественной монополии, подвержена рискам признания нарушений антимонопольного законодательства (предоставление услуг ТП, раскрытия информации об услугах, закупочной деятельности и т.п.). Для снижения данного риска отслеживается оперативность обработки заявок и обращений потребителей, четко регламентируется и отслеживается своевременное раскрытие информации в соответствии с законодательством РФ.

ОАО «МРСК Урала» владеет, арендует либо имеет право бессрочного пользования на большинство земельных участков, на которых находятся распределительные активы. Тем не менее, на некоторые из них права собственности не оформлены в соответствии с требованиями законодательства. Кроме того, законодательством установлен срок переоформления права бессрочного пользования на право собственности или аренды до 1 января 2015 года. Для минимизации указанного фактора в Обществе реализуется программа по переоформлению права бессрочного пользования.

Существенным фактором риска является и признание ОАО «МРСК Урала» нарушившим антимонопольное законодательство. В наибольшей степени рискам антимонопольного регулирования подвержена деятельность в области технологического присоединения электроустановок потребителей к электрическим сетям компании. Обращения потребителей в территориальные управления ФАС и последующее возбуждение антимонопольным органом дел о нарушении Обществом законодательства в области технологических присоединений могут быть вызваны нарушением прав потребителей. В частности, к этому могут привести отказы в технологическом присоединении, несоблюдением законодательно установленных сроков присоединения к электрическим сетям и рядом других факторов. Дополнительным негативным фактором является тот факт, что действующее законодательство предоставляет ФАС России право расширительно толковать понятие границ товарного рынка. Так, обоснованная жалоба заявителя может повлечь начисление оборотного штрафа, рассчитываемого исходя из общей выручки, получаемой на всей территории присутствия Общества. Для снижения влияния данных факторов компания совершенствует бизнес-процессы технологического присоединения потребителей, упрощая свои внутренние процедуры, внедряя новые формы обслуживания потребителей, например, связанные с интерактивными способами обслуживания.