



ОТЧЕТ

№ 01.04.19-08

ОБ ОПРЕДЕЛЕНИИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ

Объект оценки:

1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.) эмитента Открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала»

Заказчик:

**Негосударственный пенсионный фонд
«Профессиональный» (Акционерное
общество)**

Исполнитель:

**ООО "Урало-Сибирский центр незави-
симой экспертизы"**

Курган 2019 г.

Урало-Сибирский центр независимой экспертизы

Дата составления 26.07.2019 г.

Рег. № 01.04.19-08

Сопроводительное письмо

В соответствии с договором на проведение оценки №01.04.19-08 от 25.07.2019 г. и заданием на оценку ООО "Урало-Сибирский центр независимой экспертизы" провело независимую оценку справедливой стоимости объектов оценки.

ООО "Урало-Сибирский центр независимой экспертизы" осуществляет свою деятельность в соответствии с Законом РФ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (Федеральный Закон от 29.07.98 № 135-ФЗ), стандартами оценки, утвержденными Приказами Министерства экономического развития и торговли РФ, № 297-299 от 20.05.2015г., №326 от 01.06.2015г., Сводом Стандартов и правил Российского Общества Оценщиков (ССО РОО МСО 2015), утвержденные решением Совета РОО от «23» декабря 2015 г., протокол №07-р.

Эксперт-оценщик Денисова О.В. является членом саморегулируемой организации оценщиков Российское общество оценщиков, номер в реестре 010297, от 03.07.2018г. Профессиональная ответственность застрахована в СПАО «Ингосстрах», полис № 433-741-026326/19 от 12.04.2019 на 5 000.000 (Пять миллионов) рублей, период страхования с 14.04.2019 по 13.04.2020г.

Ответственность ООО "Урало-Сибирский центр независимой экспертизы" за нарушение договора на проведение оценки и ответственность за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований настоящего Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности застрахована в СПАО "Ингосстрах", договор обязательного страхования ответственности №№433-741-019931/19 от 29.03.2019 г. на 5 000 000 (Пять миллионов) рублей, период страхования с 31.03.2019г. по 30.03.2020г.

Объекты оценки представляют собой:

1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.) ОАО «МРСК Урала».

В результате проведенных расчетов установлено, что справедливая стоимость объектов оценки, по состоянию на 25.07.2019г., составляет:

- **стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ОАО «МРСК Урала» составляет: 0,1787 рубля.**

Характеристика объекта оценки, необходимая информация и расчеты представлены в отчете об оценке, отдельные части которого не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых допущений и ограничений.

С уважением,
 Директор



Р. Т. Мухаметдинов

Содержание

1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ	4
1.1. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	4
1.2. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ.....	4
1.3. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ.....	5
1.4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ.....	6
1.5. ПРИНЯТЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДЕЛЫ ПРИМЕНЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА	7
1.6. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПОДХОДЫ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА	9
1.7. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	11
2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	13
2.1. ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА	13
3. ОПИСАНИЕ ОКРУЖЕНИЯ ОБЪЕКТА	26
3.1. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РФ	26
3.2 ОПИСАНИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДЕЛ В ОТРАСЛИ	31
3.3. ОПИСАНИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДЕЛ НА РЫНКЕ АКЦИЙ	39
3.4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТИПА СТОИМОСТИ И ОБОСНОВАНИЕ ЕЁ ВЫБОРА	46
4. ОБЗОР ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СТОИМОСТИ	47
5. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА МЕТОДАМИ СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДА.....	50
6. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ	55
7. ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	57
8. СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	58

1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

1.1. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

Последовательность определения стоимости Объекта заключается в выполнении следующих этапов проведения оценки Объекта:

- заключение Договора;
- установление количественных и качественных характеристик Объекта, в том числе сбор и обработка:
 - правоустанавливающих документов, сведений об обременении Объекта правами иных лиц;
 - данных бухгалтерского учета и отчетности, относящихся к Объекту;
 - информации о технических и эксплуатационных характеристиках Объекта;
 - иной информации, необходимой для установления количественных и качественных характеристик Объекта с целью определения его стоимости, а также другой информации (в том числе фотодокументов), связанной с Объектом.
- анализ рынка, к которому относится Объект;
- выбор метода (методов) оценки в рамках каждого из подходов к оценке и осуществление необходимых расчетов;
- обобщение результатов, полученных в рамках каждого из подходов к оценке, и определение итоговой величины стоимости Объекта;
- составление и передача Заказчику настоящего отчета.

1.2. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

В соответствии с Договором Оценщиком оказаны услуги по оценке Объекта. Общая информация об объекте, результаты применения подходов и итоговый результат представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные положения об оценке Объекта

<i>Основание для проведения оценщиком оценки объекта</i>	Договор №01.04.19-08 от 25.07.2019 г. и задание на оценку
<i>Общая информация, идентифицирующая объект оценки:</i>	1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.) ОАО «МРСК Урала»
<i>Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке:</i>	<u>Затратный подход</u> – не применялся, обоснованный отказ от применения приведен в гл.4 настоящего отчета. <u>Доходный подход</u> – не применялся, обоснованный отказ от применения приведен в гл.4 настоящего отчета <u>Сравнительный подход:</u> – стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ОАО «МРСК Урала» составляет: 0,1787 рубля.
<i>Итоговая величина стоимости составляет:</i>	– Справедливая стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ОАО «МРСК Урала» составляет: 0,1787 рубля.
<i>Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости</i>	Предполагаемое использование результатов оценки - Определение справедливой стоимости для целей актуальной оценки активов НПФ «Профессиональный» (АО) Ни Заказчик, ни Оценщик, ни любой иной пользователь отчета не могут использовать отчет (или любую его часть) иначе

1.3. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

Задание на оценку представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Задание на оценку (в соответствии с ФСО №1, №8).

Положение	Значение
<i>Основание для проведения Оценщиком оценки Объекта:</i>	Договор №01.04.19-08 от 25.07.2019 г. и задание на оценку
<i>Точное описание Объекта, в том числе: количество, категория (тип), номер и дата государственной регистрации выпуска акций, полное и сокращенное фирменное наименование организации (включая организационно-правовую форму), акции, паи в паевом фонде, доли в уставном (складочном) капитале, имущественный комплекс которой оцениваются (далее также - организация, ведущая бизнес), а также ее место нахождения, основной государственный регистрационный номер (ОГРН)</i>	1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.) ОАО «МРСК Урала» Эмитент: Полное фирменное наименование эмитента: Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала", «Interregional Distribution Grid Company of Urals»», Joint Stock Company Сокращенное фирменное наименование эмитента: ОАО "МРСК Урала", IDGC of Urals, JSC ОГРН юридического лица: 1056604000970. Дата государственной регистрации: 28.02.2005 Место нахождения эмитента: 620026 Россия, Свердловская область, город Екатеринбург, Мамина-Сибиряка 140 Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: 620026 Россия, Свердловская область, город Екатеринбург, Мамина-Сибиряка 140 Телефон: (343)293-26-00, (343)293-26-85. Факс: (343)293-25-84 ИНН 6671163413, Код эмитента: 32501-D
<i>Имущественные права и ограничения на объект оценки</i>	собственность, ограничения и обременения права отсутствуют
<i>Субъект права собственности:</i>	Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество) Юридический адрес: 105062, г. Москва, ул. Чаплыгина, д. 11 ИНН 7701109908/КПП 770101001, ОГРН 1147799010325 от 02.07.2014
<i>Цели проведения оценки Объекта:</i>	определение справедливой стоимости
<i>Назначение (предполагаемое использование) оценки Объекта:</i>	Определение справедливой стоимости для целей актуальной оценки активов НПФ «Профессиональный» (АО)
<i>Вид определяемой стоимости Объекта</i>	справедливая
<i>Дата определения стоимости Объекта (дата проведения оценки):</i>	25.07.2019 г.
<i>Период проведения оценки</i>	25.07.2019 г. – 26.07.2019 г.
<i>Дата составления отчета:</i>	26.07.2019 г.
<i>Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка:</i>	Допущения и ограничения, на которых основывается оценка, приведены в полном объеме в разделе 1.4 настоящего отчета
<i>Иные сведения, необходимые для полного и недвусмысленного толкования результатов проведения оценки объекта оценки, отраженных в отчете</i>	отсутствуют

1.4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ

Реквизиты Заказчика представлены в табл. 3.

Таблица 3 - Сведения о Заказчике

Реквизит	Значение
Наименование	Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество) НПФ «Профессиональный» (АО)
Реквизиты	Юридический адрес: 105062, г.Москва, ул.Чаплыгина, д. 11 ИНН 7701109908/КПП 770101001 ОГРН 1147799010325 Банковские реквизиты: р/с 40701810895000001960 «Газпромбанк» (Акционерное общество), г. Москва к/с 30101810200000000823 в ГУ Банка России по ЦФО БИК 044525823

Таблица 4 - Сведения о юридическом лице, заключившем трудовой договор с оценщиком

Реквизит	Значение
Полное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью "Урало-Сибирский центр независимой экспертизы"
Место нахождения, почтовый адрес (совпадает с юридическим адресом):	640000, г. Курган, ул. Пушкина, 114А, офис 3
Телефон:	(3522) 60-10-67
Основной государственный регистрационный номер (далее - ОГРН), дата присвоения ОГРН	ОГРН 1054500141541 присвоен 01.12.2005г. в ИФНС по г. Кургану
Банковские реквизиты:	ИНН 4501117367/КПП 450101001 р/с 40702810895290000076 в УРАЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ ПАО "РОСБАНК" Г. ЕКАТЕРИНБУРГ, БИК 046577903, к/с 30101810200000000903
Полис страхования ответственности юридического лица	СПАО "Ингосстрах", договор обязательного страхования ответственности №433-741-019931/19 от 29.03.2019 г. на 5 000 000 (Пять миллионов) рублей, период страхования с 31.03.2019г. по 30.03.2020г.

Таблица 5 - Сведения о специалистах-оценщиках, заключивших трудовые договоры с организацией.

Имя	Образование, иная информация
Безденежных Михаил Семенович – оценщик	Действительный член Российского Общества Оценщиков, номер в реестре членов РОО –002555, от 03.01.2008г. Диплом Курганский государственный университет, диплом о профессиональной переподготовке, ПП № 448527, выдан 19.12.2001: Курганский государственный университет, свидетельство о повышении квалификации №168 выдано 15.12.2012 г. Эксперт-оценщик Безденежных М.С. является членом саморегулируемой организации оценщиков Российское общество оценщиков, номер в реестре 002555 от 03.01.2008г. Профессиональная ответственность застрахована в СПАО «Ингосстрах», полис № 433-741-056291/18 на 100.000.000 (Сто миллионов) рублей, период страхования с 17.08.2018г. по 16.08.2019г. Стаж работы в оценочной деятельности – 16 лет. Телефон для связи 83522601067, электронный адрес: rustam241@mail.ru
Денисова Ольга Владимировна - оценщик	Действительный член Российского Общества Оценщиков, номер в реестре членов РОО – 010297, от 03.07.2018г. Диплом ГОУ ВПО "Курганский государственный университет" о высшем образовании ВСА 0451733 от 06.06.2007г., диплом ГОУ ВПО "Курганский государственный университет" о профессиональной переподготовке, ПП 793675, выдан 14.05.2009г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка недвижимости» № 006528-1 от 26.03.2018г. Квалификацион-

ный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» № 006529-3 от 26.03.2018г.
Профессиональная ответственность застрахована в СПАО «Ингосстрах», полис № 433-741-026326/19 от 12.04.2019 на 5 000.000 (Пять миллионов) рублей, период страхования с 14.04.2019 по 13.04.2020г.
Стаж работы в оценочной деятельности –11 лет.
Телефон для связи 83522601067, электронный адрес: rustam241@mail.ru

Информация обо всех привлекаемых к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах с указанием их квалификации и степени их участия в проведении оценки объекта оценки:

Оценка проведена Оценщиком О.В. Денисовой лично без привлечения сторонних специалистов.

Сведения о контролирующем органе Оценщика

Контроль за осуществлением оценочной деятельности членами саморегулируемой организации оценщиков проводится ее соответствующим структурным подразделением, состоящим из работников саморегулируемой организации оценщиков, путем проведения плановых и внеплановых проверок (Ст. 24.3 Федерального закона от 29 июля 1998г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»).

Общероссийская общественная организация Российское общество оценщиков.

Юридический адрес: г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 21, стр. 1

Адрес местонахождения: г. Москва, 1-й Басманный переулок, д. 2а, офис 5.

Для корреспонденции: 107078, Москва, а/я 308

Телефоны: (499) 261-67-10, 261-45-09, 261-44-96. Официальный сайт:

www.sroroo.ru

Курганское региональное отделение Российского общества оценщиков

Адрес: 640000, Курганская обл., г. Курган, ул. Коли Мяготина, д. 111/1

Телефон/факс: 8 (3522) 60-13-78

7

1.5. ПРИНЯТЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДЕЛЫ ПРИМЕНЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА

При проведении оценки Объектов Оценщик принял следующие допущения, а также установил следующие ограничения и пределы применения полученного результата оценки Объектов:

1. Настоящий Отчет не может быть использован иначе, чем в соответствии с целями и задачами проведения оценки Объектов.

2. При проведении оценки Объектов предполагалось отсутствие каких-либо скрытых факторов, прямо или косвенно влияющих на итоговую величину стоимости Объектов. Оценщику не вменялся в обязанность поиск таких факторов.

3. В ходе анализа Заказчик предоставил информацию в письменной, устной и электронной форме относительно оцениваемого имущества. Оценщик, используя при проведении оценки Объектов документы и информацию, полученные от Заказчика, а также из иных источников, не удостоверяет фактов, изложенных в таких документах, либо содержащихся в составе такой информации.

4. Использованные при проведении оценки Объектов данные принимаются за достоверные, при этом ответственность за соответствие действительности и формальную силу таких данных несут владельцы источников их получения.

5. Общедоступная, отраслевая и статистическая информация была получена из источников, которые мы считаем достоверными, однако, мы не делаем никакого заключения относительно точности или полноты такой информации и приняли данную информацию как есть.

6. Ни отчет целиком, ни одна из его частей (особенно заключение о стоимости, сведения об оценщике/оценщиках или компании, с которой данные специали-

сты связаны, а также любая ссылка на их профессиональную деятельность) не могут распространяться среди населения посредством рекламы, PR, СМИ, почты, прямой пересылки и любых других средств коммуникации без предварительного письменного согласия и одобрения Оценочной компании.

7. Оценщику не вменяется в обязанность доказывание существующих в отношении Объектов прав и проведение юридической экспертизы предоставленных документов. Права на Объект предполагаются полностью соответствующими требованиям законодательству Российской Федерации и иным нормативным актам, за исключением случаев, если настоящим Отчетом установлено иное.

8. Заказчиком не предоставлялись документы, характеризующие имущественные права на объекты оценки. Расчеты стоимости оцениваемого имущества для целей предполагаемого использования, определенного заданием на оценку, осуществлялись с позиций права собственности, на основании допущения о том, что собственник не имеет намерений препятствовать планируемой продаже имущества, отсутствуют скрытые ограничения и обременения права.

9. Итоговая величина стоимости Объектов является действительной исключительно на дату определения стоимости Объектов (дату проведения оценки), при этом итоговая величина стоимости Объектов может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с Объектом, если с даты составления настоящего Отчета до даты совершения сделки с Объектом или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев. Оценщик не принимает на себя ответственность за последующие изменения внешних и внутренних условий, которые могут повлиять на стоимость объектов оценки.

10. Осмотр имущества не производился, объект оценки представляет собой ценную бумагу в бездокументарной форме. Расчет стоимости производился на основании допущения о том, что все данные для идентификации, установления количественных и качественных характеристик оцениваемого имущества, представленные Заказчиком, являются достоверными.

11. Сведения о балансовой стоимости объектов Заказчиком не предоставлены. Сведения о номинальной стоимости акции приведены в гл.2.

12. Сведения, выводы и заключения, содержащиеся в настоящем Отчете, касающиеся методов и способов проведения оценки, а также итоговой величины стоимости объектов оценки, относятся к профессиональному мнению оценщиков, основанному на их специальных знаниях в области оценочной деятельности и соответствующей подготовке.

13. При оценке использовано программное обеспечение – Microsoft Excel. Все расчеты выполняются в соответствии с принятыми в данных программных продуктах округлениями и ограничениями. Цифры, приведенные в расчетных таблицах, могут незначительно отличаться при пересчете на других вычислительных устройствах и могут не совпадать с конечным результатом, приведенным там же, т.к. все числовые значения приведены в удобном для визуального восприятия виде, Для расчетов же использовались значительно более точные числовые данные.

Составивший настоящий отчет Оценщик гарантирует, что в соответствии с имеющимися у него данными:

1. Содержащиеся в настоящем отчете расчеты, выводы, заключения и мнения принадлежат Специалистам и действительны с учетом оговоренных допущений, ограничений и пределов применения полученного результата проведения оценки Объекта.

2. Оценка Объекта проводилась Оценщиком при соблюдении требований к независимости оценщика, предусмотренного законодательством Российской Федерации об оценочной деятельности.

3. Оценка проведена, а настоящий отчет составлен в соответствии с Феде-

ральным законом № 135-ФЗ от 29 июля 1998 года "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также в соответствии со Стандартами оценки, обязательными к применению субъектами оценочной деятельности, утвержденные Приказами Министерства экономического развития и торговли РФ, № 297-299 от 20.05.2015г., №326 от 01.06.2015г., Сводом Стандартов и правил Российского Общества оценщиков (ССО РОО МСО 2015), утвержденные решением Совета РОО от «23» декабря 2015 г., протокол №07-р.

4. Приведенные в настоящем Отчете данные, на основе которых проводилась оценка объектов, были собраны Оценщиком и обработаны добросовестно и основательно, в связи с чем обеспечивают достоверность настоящего Отчета как документа, содержащего сведения доказательственного значения.

5. Защита прав Заказчика обеспечивается страхованием гражданской ответственности Оценщика.

6. Оценщик не имеет финансовой заинтересованности в оцениваемом объекте. Стоимость услуг по оценке никоим образом не зависит от стоимости объектов, отраженной в Отчете.

1.6. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПОДХОДЫ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА

Основным документом, регулирующим оценочную деятельность, является Федеральный закон № 135-ФЗ от 29 июля 1998 года "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".

Применяемые стандарты оценочной деятельности:

- Федеральный стандарт оценки №1 (ФСОН№1) «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к оценке», утвержденного приказом Минэкономразвития РФ №297 от 20.05.2015 г.
- Федеральный стандарт оценки №2 (ФСОН№2) «Цель оценки и виды стоимости», утвержденного приказом Минэкономразвития РФ №298 от 20.05.2015 г.
- Федеральный стандарт оценки №3 (ФСОН№3) «Требования к отчету об оценке», утвержденного приказом Минэкономразвития РФ №299 от 20.05.2015 г.
- Федеральный стандарт оценки №8 «Оценка бизнеса», утвержден Приказом Министерства экономического развития и торговли РФ № 326 от 01.06.2015г.
- Свод стандартов оценки 2010 Общероссийской общественной организации 'Российское общество оценщиков', сокращенное наименование: ССО РОО 2010.

Использование перечисленных стандартов обязательно в соответствии со ст.15 Федерального закона № 135-ФЗ от 29 июля 1998 года "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".

Ниже приведены основные понятия, используемые в процессе оценки в соответствии с Федеральным законом ФЗ-135 и Федеральными стандартами оценки ФСО №№1-3:

Объекты оценки - объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.

Цена объекта оценки - денежная сумма, предлагаемая, запрашиваемая или уплаченная за объект оценки участниками совершенной или планируемой сделки.

Стоимость объекта оценки - расчетная величина цены объекта оценки, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости. Совершение сделки с объектом оценки не является необходимым условием для установления его стоимости.

Итоговая стоимость объекта оценки определяется путем расчета стоимости объекта оценки при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке.

Подход к оценке – совокупность методов оценки, объединенных общей методологией.

Метод оценки – последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Дата оценки (датой проведения оценки, датой определения стоимости) является дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки.

При установлении *затрат* определяется денежное выражение величины ресурсов, требуемых для создания или производства объекта оценки, либо цену, уплаченную покупателем за объект оценки.

Наиболее эффективное использование объекта оценки - использование объекта оценки, при котором его стоимость будет наибольшей.

Цель оценки - определение стоимости объекта оценки, вид которой определяется в задании на оценку.

Результат оценки - итоговая величина стоимости объекта оценки. Результат оценки может использоваться при определении сторонами цены для совершения сделки или иных действий с объектом оценки, в том числе при совершении сделок купли-продажи, передаче в аренду или залог, страховании, кредитовании, внесении в уставный (складочный) капитал, для целей налогообложения, при составлении финансовой (бухгалтерской) отчетности, реорганизации и приватизации предприятий, разрешении имущественных споров, принятии управленческих решений и иных случаях.

Согласование результатов - получение итоговой оценки имущества на основании результатов, полученных с помощью различных методов оценки в рамках примененных подходов. Оценщик для получения итоговой стоимости объекта оценки осуществляет согласование (обобщение) результатов расчета стоимости объекта оценки при использовании различных подходов к оценке и методов оценки. Если в рамках применения какого-либо подхода оценщиком использовано более одного метода оценки, результаты применения методов оценки должны быть согласованы с целью определения стоимости объекта оценки, установленной в результате применения подхода. При согласовании результатов расчета стоимости объекта оценки должны учитываться вид стоимости, установленный в задании на оценку, а также суждения оценщика о качестве результатов, полученных в рамках примененных подходов. Выбранный оценщиком способ согласования, а также все сделанные оценщиком при осуществлении согласования результатов суждения, допущения и использованная информация должны быть обоснованы. В случае применения для согласования процедуры взвешивания оценщик должен обосновать выбор использованных весов.

Указанный перечень содержит основные наиболее общие понятия. Далее в отчете могут быть использованы различные иные общеупотребительные термины и понятия.

Также использовался МЕЖДУНАРОДНЫЙ СТАНДАРТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (IFRS) 13 "ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ".

В соответствии с ним могут применяться следующие термины, понятия и определения:

Справедливая стоимость - оценка, основанная на рыночных данных, а не оценка, специфичная для организации. В отношении некоторых активов и обязательств могут быть доступны наблюдаемые рыночные сделки или рыночная информация. В отношении других активов и обязательств могут не быть доступными наблюдаемые рыночные сделки или рыночная информация.

Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна - определить цену, по которой была бы осуществлена обычная сделка между участниками

рынка с целью продажи актива или передачи обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цену выхода на дату оценки с позиции участника рынка, который удерживает указанный актив или является должником по указанному обязательству).

Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Методы оценки

– Организация должна использовать такие методы оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

– Цель использования какого-либо метода оценки заключается в том, чтобы расчетным путем определить цену, по которой обычная сделка по продаже актива или передаче обязательства была бы осуществлена между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Тремя наиболее широко используемыми методами оценки являются сравнительный подход, затратный подход и доходный подход.

Указанный перечень содержит основные наиболее общие понятия. Далее в отчете могут быть использованы различные иные общеупотребительные термины и понятия.

1.7. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛЕННЫХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

В ходе проведения работ по определению стоимости в рамках настоящего Отчета оценщиком использовались различные источники информации.

Установление количественных и качественных характеристик проводилось с использованием:

следующих документов, предоставленных Заказчиком в электронной форме и опубликованных на сайте Интерфакс¹:

1. Бухгалтерская отчетность ОАО "МРСК Урала" на 1 кв. 2019г.
2. Ежеквартальный отчет эмитента ОАО "МРСК Урала" (Код эмитента: 32501-D) за 1 квартал 2019 г.
3. Отчет об итогах выпуска ценных бумаг от 03.05.2005г.
4. Годовой отчет Открытого акционерного общества «Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала» за 2018 год.

Документы п.п.1,3 приведены в Приложении к отчету, а также находятся в наличии в свободном доступе в сети Интернет. Документы п.п.2 и 4 ввиду значительного объема, электронной формы и наличия свободного доступа в сети Интернет на официальной странице компании-эмитента не прикладывались.

Разработка методологии проведения оценки Объектов осуществлялась с использованием учебной, справочной и методической литературы, полный перечень которой приведен в гл.8 настоящего Отчета.

Кроме того, в процессе получения информации для анализа макроэкономической ситуации, социально-экономического окружения объектов, положения дел в отрасли, на рынке и для анализа прочих факторов, прямо или косвенно влияющих на

1. ¹ <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=12105>

формирование справедливой стоимости оцениваемых Объектов, использовались следующие открытые и свободные источники информации:

1. <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=12105>
2. <https://www.moex.com>
3. minenergo.gov.ru
4. economy.gov.ru
5. www.minfin.ru
6. www.pravitelstvo.gov.ru
7. <http://www.akm.ru/>
8. <http://rts.micex.ru/>
9. <http://www.cbr.ru/>
10. <http://www.ocenchik.ru/>
11. <http://www.appraiser.ru/>
12. sr000.ru
13. www.moex.com
14. иные ресурсы сети Интернет.

2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

2.1. ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА (в т.ч., в соответствии с п.7,8 ФСО №8)²

Объект оценки представляет собой следующие ценные бумаги:

- 1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.) ОАО «МРСК Урала».

Регистрация ценных бумаг подтверждается следующими документами:

1. Отчет об итогах выпуска ценных бумаг от 03.05.2005г. (Государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.)

В таблице ниже приведены параметры инструмента по данным Московская биржа (www.moex.com).³

Код ценной бумаги	MRKU
Полное наименование	МРСК Урала (ОАО) ао
Краткое наименование	МРСК Ур
ISIN код	RU000A0JPPT1
Номер государственной регистрации	1-01-32501-D
Объем выпуска	87 430 485 711
Номинальная стоимость	0,10
Валюта номинала	RUB
Дата начала торгов	18.06.2008
Уровень листинга	2
Бумаги для квалифицированных инвесторов	Нет
Вид/категория ценной бумаги	Акция обыкновенная

Ниже приведена краткая характеристика компании-эмитента.

Полное фирменное наименование эмитента: **Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала", «Interregional Distribution Grid Company of Urals»», Joint Stock Company**
Сокращенное фирменное наименование эмитента: **ОАО "МРСК Урала", IDGC of Urals, JSC**

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: **1056604000970**

Дата государственной регистрации: **28.02.2005**

Место нахождения эмитента

620026 Россия, Свердловская область, город Екатеринбург, Мамина-Сибиряка 140

Адрес эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц

620026 Россия, Свердловская область, город Екатеринбург, Мамина-Сибиряка 140

Телефон: **(343)293-26-00, (343)293-26-85**

Факс: **(343)293-25-84**

Адрес электронной почты: **mrsk@mrsk-ural.ru**

ИНН **6671163413**

Код эмитента: 32501-D

ОАО «МРСК Урала» образовано 28 февраля 2005 года в г. Екатеринбурге в ходе реформирования российской электроэнергетики после выделения компаний, осуществляющих деятельность по производству, передаче и распределению, продаже электрической и тепловой энергии, а также по оперативно-диспетчерскому управлению в отдельные бизнес-направления. В декабре 2007 года Федеральная

² Источниками информации выступили документы и сведения, опубликованные на официальной странице раскрытия информации компании в сети Интернет: <http://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=12105&type=5>

³ <https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=MRKU>

антимонопольная служба России одобрила реорганизацию ОАО «МРСК Урала» в форме присоединения к нему ОАО «Свердловэнерго», ОАО «Челябэнерго», ОАО «Пермэнерго» и ОАО «Курганэнерго». В январе 2008 года внеочередными Общими собраниями акционеров ОАО «Пермэнерго», ОАО «Свердловэнерго», ОАО «Челябэнерго» было принято решение о реорганизации в форме присоединения к ОАО «МРСК Урала» и были утверждены договор о присоединении ОАО «Челябэнерго», ОАО «Свердловэнерго», ОАО «Пермэнерго» к ОАО «МРСК Урала». Процесс реформирования электросетевого комплекса был завершён 30 апреля 2008 г. путем внесения в Единый государственный реестр юридических лиц информации о прекращении деятельности юридических лиц - ОАО «Свердловэнерго», ОАО «Челябэнерго» и ОАО «Пермэнерго» в результате присоединения к ОАО «МРСК Урала». На базе прекративших свое существование юридических лиц были образованы филиалы ОАО «МРСК Урала» - «Пермэнерго», «Челябэнерго», «Свердловэнерго».

ОАО «МРСК Урала» – основной поставщик услуг по транспорту электроэнергии и технологическому присоединению к электрическим сетям на территории Свердловской, Челябинской областей и Пермского края.

Миссия компании: Обеспечение надежного электроснабжения, своевременного и доступного технологического присоединения для потребителей в Свердловской, Челябинской областях и Пермском крае с учетом приоритетов энергоэффективности, экологической безопасности, промышленной безопасности и охраны труда персонала

По состоянию на 01.01.2019 г. суммарная протяженность воздушных линий электропередачи по трассе составляет 122 733 км. Общая протяженность кабельных линий электропередачи составляет 7 244 км. Количество ПС составляет 1 049 шт. (установленная мощность – 21 863 МВА). Суммарное количество трансформаторных подстанций 6-20/0,4 кВ составляет 31 864 шт. с установленной мощностью 9 228 МВА.

Уровень спроса на услуги по технологическому присоединению увеличился по сравнению с уровнем предыдущего года. Общее количество заявок на технологическое присоединение, поступивших в компанию, составило 39 527 шт., заключено 31 672 шт. договоров, подключено 26 312 потребителей.

Результаты производственной деятельности за 2018 г.:

	Отпуск в сеть, млн. кВт*ч	Отпуск из сети потребителям и смежным ТСО*, млн. кВт*ч	Потери электрической энергии	
			млн. кВт*ч	%
Пермэнерго	17 950	16 204	1 745	9,72
Свердловэнерго	30 617	28 938	1 679	5,48
Челябэнерго	17 777	16 345	1 432	8,06
МРСК Урала	66 343	61 487	4 856	7,32

* в границах балансовой и эксплуатационной ответственности

Финансово-экономические результаты за 2018 г.

Млн руб.	2018 г.	2017 г.
Выручка от реализации	89 625	71 090
Себестоимость	-80 004	-63 243
Чистая прибыль (убыток)	798	4 570

В течение отчетного периода в обращении находились биржевые облигации серии БО-02 на общую сумму 1 600 млн руб. и серии БО-05 на общую сумму 5 000 млн руб. В 2018 г. ОАО «МРСК Урала» полностью исполнило свои обязательства по размещенным облигациям.

По состоянию на 01.01.2018 года ОАО «МРСК Урала» был присвоен корпоративный рейтинг (CFR) и рейтинг вероятности дефолта (PDR) на уровне Ва1 (Прогноз

«Стабильный») международным рейтинговым агентством «Moody's Investors Service». 20 ноября 2018 года рейтинговое агентство «Moody's Investors Service» опубликовало кредитное заключение, подтверждающее корпоративный рейтинг (CFR) ОАО «МРСК Урала» на уровне Ba1 (Прогноз «Стабильный»). 16 апреля 2018 г. рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) присвоило ОАО «МРСК Урала» рейтинг кредитоспособности нефинансовых компаний на уровне ruAA по национальной шкале, прогноз по рейтингу – стабильный.

Рыночная капитализация ОАО «МРСК Урала» на последний день торгов в 2018 г. (29.12.2018 г.) составила 16,1 млрд руб.

Доходы от оказания услуг по передаче электроэнергии по итогам 1 квартала 2018 года составили 16 814,5 млн рублей (57,62% от всей выручки). Снижение выручки по передаче электроэнергии по итогам 1 квартала 2019 года относительно аналогичного периода прошлого года составил 2 998,1 млн рублей и обусловлено отражением сетевой составляющей тарифа по продаже электроэнергии (4361,3 млн. руб.) в выручке по перепродаже электроэнергии и мощности в результате подхвата Обществом функции гарантирующего поставщика в соответствии с приказами Минэнерго (от 23.03.2018№180, от 25.06.2018№497, от 25.07.2018№595.)

В сопоставимых условиях увеличение выручки от услуг по передаче электроэнергии на 1373,2 млн.руб. обусловлено увеличением тарифов, изменением "котловой схемы" по филиалу "Челябэнерго" с 01.07.2018г. в связи с отменой индивидуальных тарифов ООО"АЭС-Инвест" и изменением структуры по группам потребителей (по уровням напряжения.)

Доходы от оказания услуг по технологическому присоединению по итогам 1 квартала 2019 года составили 95,212 млн рублей (0,33 % от итоговой выручки Компании).

Доходы от продажи электрической энергии по итогам 1 квартала 2019 года составили 12 212, 758 млн рублей (41,85 % от итоговой выручки Компании).

С 01.04.2018г. Обществу присвоен статус гарантирующего поставщика в зоне деятельности АО "Роскоммунэнерго" , с 01.07.2018 в зоне деятельности ПАО "Челябэнергосбыт", с 01.08.2018 в зоне деятельности ООО НУЭСК. Выручка от продажи электроэнергии с момента принятия функций гарантирующего поставщика в 2018г. составила 20 537 млн. руб.

Прочей основной деятельностью для ОАО «МРСК Урала» являются работы и услуги промышленного характера, оказываемые юридическим и физическим лицам. К прочим видам деятельности относятся: ремонтно-эксплуатационного обслуживания электроустановок сторонних потребителей электроэнергии; доходы от сдачи имущества в аренду; прочие (услуги по отключению-подключению потребителей, услуги по хранению ТМЦ, услуги водоснабжения и канализации, услуги связи и другие). Выручка от непрофильных видов деятельности формируется из доходов по содержанию объектов социальной сферы.

Эмитент осуществляет свою деятельность в России на территории Свердловской и Челябинской областей входящих в Уральский Федеральный округ и на территории Пермского края, входящего в состав Приволжского Федерального округа. Общество осуществляет свою деятельность в условиях естественной монополии, регулируемой государством в части установления тарифов на оказание услуг по передаче электроэнергии и услуг по технологическому присоединению потребителей, и занимает доминирующее положение на рынке услуг по передаче электрической энергии в регионах присутствия.

Доля рынка филиала «Пермэнерго» по НВВ за 2018 год сохранилась на уровне 2017г и составляет 87%.

Доля рынка филиала «Свердловэнерго» по НВВ составляет 66,4%, а совместно с ДО ОАО «МРСК Урала» - АО «ЕЭСК» - 76,8%. По сравнению с 2017г. доля

уменьшилась на 0,6%. Снижение доли на территории Свердловской области обусловлено ростом НВВ сторонних сетевых организаций опережающими темпами относительно НВВ филиала «Свердловэнерго».

По итогам 2018 года произошло незначительное снижение доли рынка филиала «Челябэнерго» по НВВ (на 0,4%) до 77,4

Факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг), и возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния: Отсутствие на законодательном уровне урегулированности отношений между распределительными сетевыми компаниями и ПАО «ФСК ЕЭС» в части договоров аренды «последней мили»; наличие безучетного и бездоговорного потребления являются факторами возможного отклонения фактического полезного отпуска и потребления электроэнергии от планируемых значений, а также снижения объемов технологического присоединения к сетям; риски неплатежей и как следствие увеличение дебиторской задолженности контрагентов эмитента за услуги по передаче электрической энергии; наличие действующих на территории обслуживания регионов МРСК Урала крупных ТСО, аффилированных с органами государственной и муниципальной власти, использующих административный ресурс при консолидации электросетевых активов, являющиеся основными конкурентами МРСК Урала; высокий процент муниципальных электрических сетей, у которых в настоящее время не оформлены надлежащим образом права собственности на электросетевое имущество и земельные участки, а также отсутствия в бюджетах различных уровней средств на проведение государственной регистрации прав в ближайшие периоды (2013-2017 гг.); отказ собственников электросетевых активов от совершения сделок вопреки достигнутым ранее договоренностям, изменение планов по распоряжению имуществом. В случае наступления указанных выше факторов эмитент планирует проводить их анализ и принимать соответствующие решения в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния данных факторов на свою деятельность, в частности взаимодействовать с органами государственной власти Российской Федерации и субъектов в целях оказания содействия в преодолении факторов, сдерживающих развитие.

Динамика показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента, в том числе ее прибыльность и убыточность, рассчитанных на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

Стандарт (правила), в соответствии с которыми составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность, на основании которой рассчитаны показатели: РСБУ
Единица измерения для суммы непокрытого убытка: тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018
Норма чистой прибыли, %	5.1	5	0,9
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	1.01	1.07	1,25
Рентабельность активов, %	5.1	6.9	1,1
Рентабельность собственного капитала, %	9.2	2.9	2
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату	0	0	0
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	0	0	0

Наименование показателя	2017, 3 мес.	2018, 3 мес.	2019, 3мес.
Норма чистой прибыли, %	5	7.4	3,8
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	0.28	0.29	0,39
Рентабельность активов, %	1.4	2.2	1,5
Рентабельность собственного капитала, %	2.5	3.5	2,7
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату	0	0	0
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	0	0	0

Все показатели рассчитаны на основе рекомендуемых методик расчетов

Экономический анализ прибыльности/убыточности эмитента, исходя из динамики приведенных показателей, а также причины, которые, по мнению органов управления, привели к убыткам/прибыли эмитента, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности:

Норма чистой прибыли показывает уровень доходности хозяйственной деятельности компании. Данный показатель составляет 3,8% по состоянию за 1 квартал 2019 года, 0,9% за 2018 год. Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, т. е. показывает, сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль компании, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. За 1 квартал 2019 года показатель составил 0,39 раза, за 2018 год – 1,25 раза. Рентабельность активов – показатель рентабельности, характеризующий эффективность использования всех активов компании для получения прибыли. Кроме того, этот коэффициент отражает среднюю доходность, полученную на все источники капитала. За 1 квартал 2019 года он составил 1,5%, за 2018 год – 1,1%. Рентабельность собственного капитала характеризует уровень прибыльности собственного капитала, вложенного в предприятие. Положительное значение коэффициента рентабельности собственного капитала показывает доходность деятельности Общества. За 1 квартал 2019 года коэффициент составил 2,7 %, за 2018 год - 2,0.

Динамика показателей, характеризующих ликвидность эмитента, рассчитанных на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

Стандарт (правила), в соответствии с которыми составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность, на основании которой рассчитаны показатели: РСБУ

Единица измерения для показателя 'чистый оборотный капитал': тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018
Чистый оборотный капитал			
Коэффициент текущей ликвидности	0.82	0.92	0,59
Коэффициент быстрой ликвидности	0.76	0.85	0,54
Коэффициент финансового левериджа	0.75	0.62	0,8
Коэффициент автономии собственных средств	0.57	0.62	3,31

Наименование показателя	2017, 3 мес.	2018, 3 мес.	2019, 3 мес.
Чистый оборотный капитал			
Коэффициент текущей ликвидности	0.93	0.97	0,67
Коэффициент быстрой ликвидности	0.85	0.86	0,61
Коэффициент финансового левериджа	0.73	0.6	0,8
Коэффициент автономии собственных средств	0.58	0.63	2,91

По усмотрению эмитента дополнительно приводится динамика показателей, характеризующих ликвидность эмитента, рассчитанных на основе данных сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности эмитента, включаемой в состав ежеквартального отчета: Нет

Все показатели рассчитаны на основе рекомендуемых методик расчетов: Да

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента, достаточности собственного капитала эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов на основе экономического анализа динамики приведенных показателей с описанием факторов, которые, по мнению органов управления эмитента, оказали наиболее существенное влияние на ликвидность и платежеспособность эмитента:

Коэффициенты ликвидности характеризуют способность Общества удовлетворять требования по краткосрочным обязательствам за счет текущих активов. Коэффициент текущей ликвидности по итогам 2018 г. и за 1 кв. 2019г. ниже относительно соответствующих показателей 2017 года (-0,33) и 1 кв. 2018 года (-0,31). Коэффициент быстрой ликвидности по итогам 2018 г. и за 1 кв. 2019г. ниже относительно соответствующих показателей 2017 года (-0,31) и 1 кв. 2018 года (-0,25). Отрицательная динамика показателей обусловлена увеличением краткосрочных обязательств. Финансовый леверидж является инструментом финансового анализа и представляет собой отношение суммарного заемного капитала к собственному капиталу. Коэффициент финансового левериджа принадлежит к группе важнейших показателей финансового положения предприятия. Коэффициент финансового левериджа рассчитывается как отношение заемного капитала к собственному.

Коэффициент автономии характеризует долю собственных средств, направленных на формирование имущества компании, и отражает степень зависимости предприятия от внешнего финансирования. Коэффициент автономии рассчитывается как отношение собственного капитала к активам. Коэффициент финансового левериджа по итогам 2018г. по сравнению с аналогичным периодом 2017г. выше на (+0,18), по итогам 1кв.2019г. по сравнению с 1 кв.2017г. выше на (+0,2). Коэффициент автономии по итогам 2018г по сравнению с аналогичным периодом 2017г. ниже (на -0,81), по итогам 1 кв.2019г. по сравнению с 1 кв. 2018г. ниже на (-0,93).

По состоянию на 31.12.2018 г. уставный капитал компании составил 8 743 048 571,1 рублей (или 87 430 485 711 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 рубля каждая). Изменений уставного капитала ОАО «МРСК Урала» в течение 2018 г. не было. ОАО «МРСК Урала» не имеет привилегированных акций.

Акции	Количество (шт.)	Номинальная стоимость
Размещенные обыкновенные акции	87 430 485 711	0,1 руб.
Объявленные обыкновенные акции	2 475 713 367	0,1 руб.

По состоянию на 31.12.2018 г. в реестре акционеров зарегистрировано 16 409 лицевого счетов, в том числе 8 номинальных держателей, 1 доверительных управляющих, 105 юридических лиц и 16 151 физических лиц.

Крупнейшим владельцем пакета акций ОАО «МРСК Урала» является ПАО «Россети» - ему принадлежит контрольный пакет голосующих акций компании, величина которого составляет 51,52% от уставного капитала. Крупный пакет акций ОАО «МРСК Урала» принадлежит ПАО «Меткомбанк» (17,48%). Менее крупные пакеты распределены между АО «Группа компаний «РЕНОВА» (7,52%), Energyo Solutions Russia (Cyprus) Ltd. (6,69%), ФАУГИ (3,71%), ООО «УК ЭСЭ Управление активами» ДУ пенсионными резервами НПФ «Профессиональный» (3,04%). Прочим акционерам принадлежит в совокупности 10,04% акционерного капитала⁴.

государственный регистрационный номер выпуска	1-01-32501-D от 03.05.2005 г.
торговый код	MRKU
ISIN код	RU000A0JPPT1

В течение отчетного периода обыкновенные акции компании торговались на ПАО «Московская биржа» " (адрес: 125009, Москва, Большой Кисловский пер., д. 13 стр. 1; 125009, Москва, ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1; адрес в сети интернет www.moex.com) в котировальном списке второго уровня, а также включены в базу расчета индекса Электроэнергетики.

⁴ ОАО «МРСК Урала» не обладает иными сведениями о существовании долей владения акциями, превышающих пять процентов, помимо уже раскрытых ОАО «МРСК Урала». Общество и подконтрольные Обществу юридические лица не владеют акциями ОАО «МРСК Урала». Информации о возможности приобретения или о приобретении определенными акционерами степени контроля, несоизмерной их участию в уставном капитале общества, в том числе на основании акционерных соглашений, у Общества не имеется. Наличие обыкновенных и привилегированных акций с разной номинальной стоимостью: нет.

Показатель рыночной капитализации эмитента указанный в настоящем пункте соответствует данным Московской биржи, указанным на странице сети интернет <https://www.moex.com/s26>.

Рыночная капитализация рассчитывается как произведение количества акций соответствующей категории (типа) на рыночную цену одной акции, раскрываемую организатором торговли

Единица измерения: руб.

Наименование показателя	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2018г.	На 31.03.2019г.
Рыночная капитализация	18 316 686 756.45	16 087 209 370, 82	15 560 056 942,27

Информация о правах, предусмотренных учредительными документами организации, ведущей бизнес, в отношении владельцев обыкновенных акций

Согласно действующему законодательству каждая обыкновенная акция общества предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав. Акционеры-владельцы обыкновенных именных акций ОАО «МРСК Урала» имеют право:

1. Участвовать лично или через представителей в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции.
2. Вносить предложения в повестку дня общего собрания в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и Уставом ОАО «МРСК Урала».
3. Получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с документами Общества в соответствии со ст. 91 Федерального закона "Об акционерных обществах", иными нормативными правовыми актами и Уставом ОАО «МРСК Урала».
4. Получать дивиденды, объявленные Обществом.
5. Преимущественного приобретения размещаемых посредством подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им обыкновенных акций, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.
6. В случае ликвидации Общества получать часть его имущества.
7. Осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации и Уставом ОАО «МРСК Урала».

Наличие не менее 2% голосующих акций Общества позволяет акционеру или группе акционеров компании вносить вопросы в повестку дня общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в Совет директоров, Ревизионную комиссию Общества. Акционер или группа акционеров, владеющая не менее чем 10% голосующих акций Общества, вправе инициировать проведение внеочередного общего собрания акционеров ОАО «МРСК Урала».

Для реализации акционерами своих прав:

- 1) Общество публично раскрывает:
 - сообщения о проведении Общего собрания акционеров и материалы по вопросам повестки дня не менее чем за 30 дней до даты проведения собрания;
 - рекомендации Совета директоров по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров в форме пресс-релизов, существенных фактов и протоколов заседаний Совета директоров;
 - дату, на которую определяются лица, имеющие право на участие в Общем собрании акционеров, не менее чем за 7 дней до наступления этой даты;
 - протоколы собраний акционеров на корпоративном сайте Общества.
- 2) Акционеры Общества имеют возможность внести предложения в повестку дня годового Общего собрания акционеров не позднее 60 дней после окончания календарного года.
- 3) Процедура регистрации лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, подробно регламентирована в Положении об Общем собрании акционеров.

4) Функции счетной комиссии на Общем собрании акционеров осуществляет регистратор Общества. С декабря 2010 г. регистратором Общества является АО «СТАТУС» (сайт: www.rostatus.ru).

5) Результаты голосования на Общем собрании акционеров оглашаются до завершения Общего собрания акционеров и раскрываются в соответствии с требованиями законодательства.

6) В Обществе утверждено Положение о дивидендной политике, определяющие основные принципы выплаты дивидендов, порядок принятия решения о выплате дивидендов, порядок, сроки и форму выплаты дивидендов. Политика доступна на корпоративном сайте Общества⁵.

Решение о выплате дивидендов позволяет акционерам получить исчерпывающие сведения относительно размера дивидендов, порядка и сроков выплаты дивидендов.

Размер уставного капитала эмитента на дату окончания отчетного квартала, руб.: 8 743 048 571.1

Обыкновенные акции

Общая номинальная стоимость: 8 743 048 571.1

Размер доли в УК, %: 100

Привилегированные

Общая номинальная стоимость: 0

Размер доли в УК, %: 0

Указывается информация о соответствии величины уставного капитала, приведенной в настоящем пункте, учредительным документам эмитента:

Размер уставного капитала эмитента, приведенный в настоящем пункте соответствует учредительным документам (Уставу).

Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Категория акций: обыкновенные

Номинальная стоимость каждой акции (руб.): 0.1

Количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые размещены и не являются погашенными): 87 430 485 711

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены или находятся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, государственная регистрация которого осуществлена, но в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска или не представлено уведомление об итогах дополнительного выпуска в случае, если в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акций не осуществляется): 0

Количество объявленных акций: 2 475 713 367

Количество акций, поступивших в распоряжение (находящихся на балансе) эмитента: 0

Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента: 0

Выпуски акций данной категории (типа):

Дата государственной регистрации	Государственный регистрационный номер выпуска
03.05.2005	1-01-32501-D

Сведения об объявленных и выплаченных дивидендах по акциям эмитента:

⁵ Раздел «Учредительные и внутренние документы» (Главная/ О Компании / Учредительные и внутренние документы)

Наименование показателя	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2013г., полный год	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2014г., полный год	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2015г., полный год	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2016г., полный год	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2017г., полный год	Значение показателя за соответствующий отчетный период - 2018г., полный год ⁶
Категория акций, для привилегированных акций – тип	обыкновенные	обыкновенные	обыкновенные	обыкновенные	обыкновенные	обыкновенные
Орган управления эмитента, принявший решение об объявлении дивидендов, дата принятия такого решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято такое решение	общее собрание акционеров, 27.06.2014, протокол №7 от 27.06.2014	общее собрание акционеров, 17.06.2015, протокол №8 от 18.06.2015	общее собрание акционеров, 06.06.2016, протокол №9 от 06.06.2016	общее собрание акционеров, 05.06.2017, протокол ГОСА №10 от 08.06.2017	общее собрание акционеров, 31.05.2018, протокол №12 от 31.05.2018	-
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, руб.	0,00102	0,0058	0,0142	0,0083	0,0216	0,0030
Размер объявленных дивидендов в совокупности по всем акциям данной категории (типа), руб.	89 179 000	507 096 817,123	1 241 513 000	725 673 037,27	1 888 498 481	262 291 461,68
Дата, на которую определяются (определялись) лица, имеющие (имевшие) право на получение дивидендов	16.07.2014	29.06.2015 г.	24.06.2016	20.06.2017	13.06.2018	03.06.2018
Отчетный период (год, квартал), за который (по итогам которого) выплачиваются (выплачивались) объявленные дивиденды	2013г., полный год	2014г., полный год	2015г., полный год	2016г., полный год	2017г., полный год	2018г., полный год
Срок (дата) выплаты объявленных дивидендов	не позднее 30.07.2014 и не позднее 20.08.2014	не позднее 13.07.2015, и не позднее 03.08.2015	не позднее 08.07.2016, и не позднее 29.07.2016	не позднее 04.07.2017 г., и не позднее 25.07.2017 г.	не позднее 27.06.2018 г., и не позднее 18.07.2018г..	не позднее 18.06.2019 г., и не позднее 09.07.2019г.
Форма выплаты объявленных дивидендов (денежные средства, иное имущество)	денежные средства	денежные средства	денежные средства	денежные средства	денежные средства	денежные средства
Источник выплаты объявленных дивидендов (чистая прибыль отчетного года, нераспределенная чистая прибыль прошлых лет, специальный фонд)	чистая прибыль отчетного года	чистая прибыль отчетного года	чистая прибыль отчетного года	чистая прибыль отчетного 2016 года	чистая прибыль отчетного года	чистая прибыль отчетного года
Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года, %	25,15	25,27	50,34	21,95	41,3	-
Общий размер выплаченных дивидендов по акциям данной категории (типа), руб.	87920679,49	499 006 708	1 227 394 684,1	717 426 842,31	1 866 707 348,01	261 603 511,80
Доля выплаченных дивидендов в общем размере объявленных дивидендов по акциям данной категории (типа), %	98,58	98,40	98,85	98,86	98,84	-
В случае если объявленные дивиденды	лицам, включен-	лицам, включен-	лицам, включен-	лицам, включен-	лицам, включен-	лицам, включен-

⁶ <https://www.moex.com/s26>

не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме – причины невыплаты объявленных дивидендов	ным в список лиц, имеющих право на получение дивидендов, не выплачены дивиденды по причине не предоставления указанными лицами достоверной (актуальной) информации о порядке (способе) получения дивидендов.	ным в список лиц имеющих право на получение дивидендов не выплачены дивиденды по причине не предоставления указанными лицами достоверных данных необходимых для перечисления (выплаты) дивидендов	ным в список лиц имеющих право на получение дивидендов не выплачены дивиденды по причине не предоставления актуальных сведений о реквизитах достаточных для выплаты дивидендов	ным в список лиц, имеющих право на получение дивидендов не выплачены дивиденды по причине не предоставления актуальных сведений о реквизитах достаточных для выплаты дивидендов	ным в список лиц, имеющих право на получение дивидендов не выплачены дивиденды по причине не предоставления актуальных сведений о реквизитах достаточных для выплаты дивидендов	ным в список лиц, имеющих право на получение дивидендов не выплачены дивиденды по причине не предоставления актуальных сведений о реквизитах достаточных для выплаты дивидендов
--	--	---	--	---	---	---

Реформа электроэнергетики и значительная степень государственного регулирования в отрасли (в том числе в части регулирования тарифов) – основные факторы, оказывающие наиболее существенное влияние на отрасль электроэнергетики в целом, и влияющие на деятельность Эмитента и на деятельность остальных участников рынка электроэнергии.

К факторам и условиям, способным оказать существенное влияние на деятельность эмитента, относятся:

- завышение объема заявленной (договорной) мощности запланированной при расчете тарифов на передачу электрической энергии, от учтенной в прогнозном балансе ФСТ РФ;

- отказ потребителей от расчета за услуги по передаче по заявленной мощности запланированной при расчете тарифов, в связи со снижением электропотребления;

- снижение фактического потребления электрической энергии по сравнению с запланированными значениями при расчете тарифов на передачу электрической энергии;

- утверждение Федеральной службой по тарифам России предельных тарифов на передачу электрической энергии, не в полной мере учитывающих необходимые финансовые затраты общества для осуществления надежной и бесперебойной текущей деятельности, а также его дальнейшее развитие;

- повышение аварийности вследствие износа основных производственных фондов. Физический износ и технологическое устаревание основных фондов, повышение требований к надежности и безаварийности функционирования, рост угрозы аварий с тяжелыми последствиями в результате разрушения электросетевых объектов требуют особого внимания к вопросам надежности и безопасности активов и фондов.

- заключение прямых договоров потребителей, присоединенных к сетям ЕНЭС через объекты «последней мили».

Данные факторы являются составляющими общей тенденции развития рынка предоставляемых услуг. По мнению эмитента, они способны оказать непродолжительное влияние на деятельность эмитента в среднесрочной перспективе. В настоящее время эмитентом проводится активная инвестиционная политика, как в области модернизации изношенного электрооборудования, так и в области развития электротехнического комплекса и ввода новых мощностей. По мнению эмитента, в настоящее время и в ближайшем будущем эффективными будут следующие способы снижения негативных факторов и условий в деятельности эмитента:

- создание условий и предпосылок для привлечения инвестиций в электроэнергетический комплекс;

- совместная работа по согласованию плана развития субъектов РФ для более корректного и точного планирования развития электроэнергетики;

- повышение эффективности региональной электроэнергетики;

- формирование единого электросетевого пространства области на основе интеграции в законных формах электрических сетей региона с сетями АО-энерго с целью повышения надежности электроснабжения.

- достижение оптимального экономически обоснованного уровня тарифов на энергоресурсы с соблюдением баланса экономических интересов энергокомпаний и потребителей электрической энергии.

Свою основную деятельность компания осуществляет в условиях естественной монополии, регулируемой государством в части установления тарифов на услугу по передаче электроэнергии и технологическому присоединению потребителей. ОАО «МРСК Урала» занимает доминирующее положение на рынке услуг по передаче электрической энергии в регионах присутствия. В связи с ростом потребления и подключением новых абонентов рынок оказания услуг по передаче электроэнергии

постоянно расширяется. В регионах деятельности компании услугу по передаче электроэнергии также оказывают муниципальные и частные сетевые организации. В основном это распределительные сети, относимые к низкому классу напряжения. Поскольку каждый регион, находящийся в зоне обслуживания, имеет свою специфику (структуру потребителей, особенности экономического развития, и т.д.), доли филиалов ОАО «МРСК Урала», рассчитанные по собственной НВВ, на рынке электроэнергии различны.

Деятельность по консолидации электросетевых активов проводится в ОАО «МРСК Урала» в целях создания единого электросетевого пространства в зоне ответственности, что позволяет формировать единый центр ответственности за качественное и надежное электроснабжение потребителей, а также предоставляет дополнительную возможность технологического присоединения новых потребителей к консолидируемым сетям. Приоритетными способами консолидации являются:

- для некоммерческих организаций и частных лиц – договоры безвозмездной передачи (дарения). Для заявителя созданы максимально простые условия для передачи сетевого имущества. Заявки на передачу электросетевого имущества принимаются, в том числе, и в электронном виде с помощью корпоративного сайта. Объем принятого электросетевого имущества на безвозмездной основе в 2018 году составил 340 у.е.;

- для коммерческих организаций (застройщики, промышленные предприятия и др.) – приобретение электросетевого имущества в счет погашения задолженности по договорам оперативно-технологического обслуживания и прочих услуг (принято 206 у.е.);
- принятие по решению суда бесхозяйного электросетевого имущества (консолидировано 240 у.е.).

Целевым ориентиром реализации приоритетных направлений в ОАО «МРСК Урала» является создание единого электросетевого пространства на территории присутствия за счет консолидации сетевых комплексов муниципальных образований, а также масштабная реновация электросетей, достижение высокого уровня энергосбережения, внедрение энергосберегающих технологий, создание интеллектуальной системы управления процессом распределения электроэнергии, создание эффективного управления активами компании и оптимальных условий для обеспечения надежного и безопасного электроснабжения потребителей.

В соответствии с Указами Президента Российской Федерации Путина В.В. от 09.05.2017 № 203 «О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 – 2030 годы», от 07.05.2018 № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 г.», Распоряжения Правительства Российской Федерации от 28.07.2017 № 1632р в целях реализации Концепции ПАО «Россети» «Цифровая трансформация – 2030», одобренной Советом директоров ПАО «Россети» (протокол заседания от 21.12.2018 № 336) будут пересмотрены основные принципы и направления развития электросетевого комплекса ОАО «МРСК Урала»:

В рамках компании:

- обеспечение наблюдаемости сетевых объектов и режимов их работы;
- автоматизация управления технологическими и корпоративными процессами;
- применение принципов автоматизированного риск-ориентированного управления;
- построение цифровой CIM-модели по единому отраслевому стандарту
- и информационное взаимодействие со всеми контрагентами (сети, потребители и другие субъекты электроэнергетики);
- интеграция и объединение различных ИТ-систем на иерархических уровнях;
- интеграция сетевых информационных (технологических и корпоративных) систем;

В отношении регулируемых видов деятельности компании:

- обеспечение снижения потерь электроэнергии;

- оптимизация операционных и капитальных затрат;
- сокращение сроков технологического присоединения;
- повышение надежности электроснабжения потребителей;
- повышение открытости и прозрачности деятельности компании;
- сдерживание темпов роста тарифов;

В отношении контура взаимодействия с другими субъектами:

- создание общедоступной, надежной, прозрачной и проверяемой системы
- интеллектуального коммерческого учета электроэнергии;
- создание инфраструктуры для простого и эффективного взаимодействия с потребителями (управление нагрузкой, распределенная генерация, «просьюмеры»);
- создание возможности для автоматизации контрактных отношений (smart-контракты) в части оказания услуг по передаче, технологическому присоединению и др.;

В отношении развития новых нерегулируемых услуг:

- формирование принципиально новой инфраструктуры в целях доступного, эффективного и гибкого процесса обмена электроэнергией между всеми заинтересованными участниками рынка с минимальными транзакционными издержками.

Иные сведения, которые необходимы для полного и недвусмысленного толкования результатов оценки

В ходе выполнения настоящей работы, Оценщик пришел к выводу, что никаких иных сведений, необходимых для полного и недвусмысленного толкования результатов настоящей оценки, нет, кроме тех, что приведены в настоящем отчете.

3. ОПИСАНИЕ ОКРУЖЕНИЯ ОБЪЕКТА

3.1. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РФ

Ежемесячные тенденции развития Российской Федерации ⁷

Глобальный контекст В июне 2019 г. продолжилось замедление мировой экономической активности, при этом в мировой торговле и обрабатывающих отраслях

Рисунок 1. За последние месяцы крупнейшие участники рынка существенно сократили свои прогнозы спроса на нефть в 2019 году



Источник: Управление по энергетической безопасности, Международное Энергетическое Агентство, ОПЕК.

отмечались заметные признаки ослабления по мере усиления неопределенности экономической политики. Согласно поступающим данным, невысокий уровень экономической активности сохранится и в начале III квартала 2019 года, при этом показатели деловой активности и глобальный индекс PMI в обрабатывающих отраслях будут и далее ухудшаться. Показатели в торговле также указывают на сохранение слабой динамики. Так, продолжилось снижение новых экспортных заказов, достигнув шестилетнего минимума. Несмотря на сохранение уверенности в секторе услуг, началось замедление активности, наряду с ослаблением потребительской

уверенности и снижением роста розничных продаж. Доходность облигаций развитых экономик в начале июля сохранялась почти на уровне многолетних минимумов. Это связано с тем, что крупнейшие центральные банки продолжили курс на сохранение более мягкой денежнокредитной политики на фоне ослабления темпов роста мировой экономики и невысокой инфляции. Между тем на фоне роста продовольственных издержек уровень общей инфляции в странах EMDE начал повышаться. В июне резко упали цены на нефть. Так, цена на нефть марки Brent снизилась на 7 долларов США за баррель достигнув 63 долларов США за баррель, а цена на нефть марки WTI снизилась на 6 долларов США за баррель до 55 долларов США за баррель. Падение цен было в основном обусловлено опасениями по поводу замедления мирового спроса на нефть на фоне ослабления динамики роста мировой экономики и усиления торговой напряженности. За последние месяцы крупнейшие участники рынка существенно сократили свои прогнозы спроса на нефть в 2019 году (Рисунок 1). Вместе с тем к концу июня и в начале июля цены на нефть значительно выросли. Так, в середине июля цена на нефть марки Brent повысилась до 67 долларов США за баррель, а цена на нефть марки WTI достигла 60 долларов США за баррель. Такой рост был в основном обусловлен усилением геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Поддержку ценам также оказало заявление ОПЕК и партнеров о продлении действия соглашения о сокращении добычи нефти на 9 месяцев до марта 2020 года. Соглашение ОПЕК+ может привести к снижению до негативных значений годового роста добычи нефти в России во втором полугодии 2019 года. Россия вновь открыла трубопровод «Дружба», который был закрыт с конца апреля в связи с загрязнением нефти.

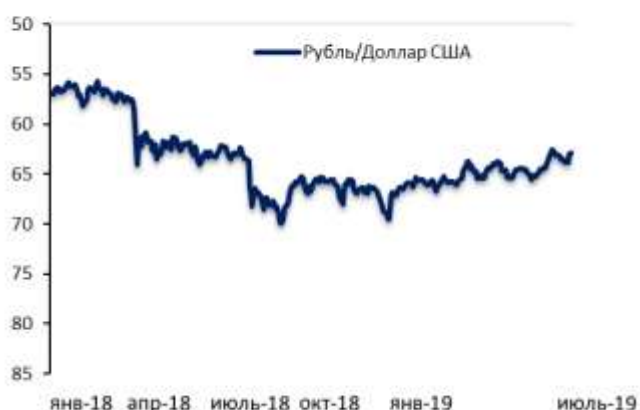
⁷ <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/russia/brief/monthly-economic-developments>

Последние тенденции экономического развития

Макроэкономические показатели	2019												2018	2019					
	Янв	Фев	Март	Апр	Май	Июнь	Июль	Авг	Сент	Окт	Нояб	Дек		Янв	Фев	Март	Апр	Май	Июнь
Показатели производства																			
ВВП, % к годовому уровню	-	-	1,9	-	-	2,2	-	-	2,2	-	-	2,7	2,3	-	-	2,8	-	-	
Валовое отрасле экономики, % к соотв. периоду пред. года	2,3	2,7	1,9	2,7	2,7	1,9	2,9	1,2	0,7	2,6	1,9	1,9	2,9	0,3	2,2	0,2	2,9	-0,2	
Промышленное производство, % к соотв. периоду пред. года	2,4	3,2	2,9	3,9	2,7	2,2	3,9	2,7	2,1	2,7	2,4	2,0	2,9	1,1	4,1	1,2	4,6	0,9	
Обрабатывающая промышленность, % к соотв. периоду пред. года	+3	+7	2,2	9,2	9,4	2,2	9,9	2,2	-0,1	2,7	0,0	0,0	2,6	+1,0	+9,8	0,2	+7	+1,0	
Торговля, % к соотв. периоду пред. года	2,9	3,0	2,2	2,9	2,9	3,3	2,7	2,9	2,3	2,0	2,0	2,3	2,6	2,0	2,1	1,7	1,9	1,4	
Добыча полезных ископ., % к соотв. периоду пред. года	0,9	1,2	2,4	2,9	1,2	2,9	2,2	4,8	6,9	7,4	7,9	6,3	4,1	4,9	9,1	4,2	4,2	2,9	
Строительство, % к соотв. периоду пред. года	12,2	9,4	-2,9	11,0	7,9	3,1	-0,7	3,2	0,9	9,7	4,2	2,9	8,2	0,1	-3,2	0,2	0,0	0,2	
Бюджетно-финансовые показатели																			
Сальдо федерального бюджета, % ВВП	2,9	1,9	1,9	0,9	1,4	1,9	2,3	2,1	3,3	2,6	2,7	2,9	2,4	4,9	2	2,2	2,1	2,7	
Инфляция (CPI), % к соотв. периоду пред. года	2,2	2,2	2,4	2,4	2,4	2,2	2,3	2,1	2,4	2,5	2,9	4,2	2,9	9,0	9,2	8,2	9,2	9,1	4,7
Инфляция (PPI), % к соотв. периоду пред. года	8,9	9,4	9,9	7,9	8,9	9,9	9,7	9,9	10,1	9,2	9,9	10,2	10,2	10,4	10,1	9,1	9,4	9,2	9,4
Показатели платежного баланса																			
Торговый баланс, млрд. долл. США (данные за месяц)	17,0	12,2	19,0	19,0	19,2	19,2	12,1	19,9	19,9	19,9	19,0	19,2	194,8	14,4	16,8	19,9	12,1	11,9	
Сальдо счета текущих операций, млрд. долл. США	12,9	20,7	20,0	29,2	46,9	47,9	26,7	64,9	79,4	89	102,7	112,9	112,9	10,2	22,7	22,7	48,9	49,7	49,9
Объем экспорта, млрд. долл. США	22,4	21,2	26,9	26,2	29,9	29,9	24,4	27,4	26,7	41,2	40,9	41,4	442,4	20,9	24,9	26,9	29,9	29,9	29,9
Объем импорта, млрд. долл. США	19,4	19,0	21,9	20,9	21,4	21,0	21,0	21,9	19,9	21,9	21,9	22,9	249,0	19,4	19,2	20,9	21,9	21,9	21,9
Показатели финансового рынка																			
Ключевая ставка ЦБ РФ, % на конец периода	7,90	7,90	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,90	7,90	7,9	7,79	7,79	7,79	7,79	7,79	7,79	7,79	7,9
Ликвидность кредитования в руб., % к соотв. периоду пред. года	14,9	19,2	16,1	17,1	19,9	19,4	20,2	21,1	22	22,9	22,1	22,9	22,4	22,2	22,9	22,7	24	22,9	22,9
Кредитование в руб., % к соотв. периоду пред. года	6,1	6,6	4,3	7,9	4,9	7,4	8,1	9,9	6,4	9,7	10,9	10,0	10,0	12,2	12,1	12,2	12,2	12,2	11,9
Доступность капитала, %	12,1	12,4	12,9	12,0	12,7	12,9	12,2	12,2	12,9	12,2	12,2	12,2	12,2	12,2	12,2	12,2	12,2	12,2	12,2
Доля просроченных кредитов, %	10,0	10,0	10,0	10,7	10,9	10,9	10,9	10,9	10,7	10,9	10,4	10,1	10,1	10,2	10,1	10,4	10,2	10,2	10,2
Ликвидность активов, %	9,2	9,9	9,7	9,2	9,9	9,9	9,7	9,9	9,9	9,4	9,2	9,1	9,1	9,2	9,1	9,2	9,2	9,1	9,1
Ликвидность пассивов, %	1,0	0,9	0,9	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	1,4	1,5	1,4	1,9	1,9	1,7	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7
Ликвидность капитала, %	8,2	7,9	9,0	9,0	9,1	7,0	9,9	9,9	12,4	12,2	12,4	12,9	12,9	19,7	16,2	19,9	19,9	19,9	19,9
Доходы, бедность и рынок труда																			
Уровень реального заработка, % к соотв. периоду пред. года	11,0	10,6	9,7	7,9	7,4	7,2	7,6	6,9	4,9	5,2	4,2	2,9	7,0	1,1	0	1,2	2,1	2,9	2,9
Уровень безработицы (в, по определению МОТ)	9,2	9,0	9,0	4,9	4,7	4,7	4,7	4,9	4,9	4,7	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,7	4,7	4,7	4,9
Обменный курс																			
USD / RUB, средний	69,0	69,9	67,0	68,4	62,2	62,7	62,9	66,1	67,7	69,9	66,2	67,2	69,9	67,2	66,99	66,14	64,90	64,62	64,22
EUR / RUB, средний	69,0	70,2	70,4	74,2	72,7	72,2	72,4	76,2	79,0	79,2	79,2	76,4	72,9	76,9	75,79	72,79	72,91	72,61	72,40
Цена на нефть																			
Brent, долл. США / баррель	69,0	69,4	66,9	71,9	76,7	79,2	74,4	72,1	79,9	80,9	82,2	80,9	71,4	69,2	64,1	69,4	71,2	70,92	82,2

Источники: Росстат, ЦБ РФ, ЦЭУ, ИФР, расчеты аналитиков Экспертного бюро

Рисунок 2. В июне 2019 г. средний номинальный валютный курс рубля укрепился



Источник: ЦБ РФ.

В июне конъюнктура на мировом рынке складывалась благоприятно для всех валют развивающихся рынков, в том числе для рубля. Несмотря на падение цен на нефть на 11,3%, номинальный валютный курс рубля укрепился примерно на 1% по отношению к доллару США (в среднем 64,2 рубля за доллар США) (Рисунок 2). Ожидаемое дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики Банком России и ослабление восприятия риска подкрепили интерес иностранных инвесторов к государственным облигациям. Еще одним фактором, поддержавшим рубль в июне, стала уплата налоговых платежей.

Во II квартале 2019 года сокращение экспорта привело к снижению профицита счета текущих операций России. Во II квартале 2019 года сальдо счета текущих операций снизилось до 12,1 млрд долларов США года по сравнению с 17,9 млрд долларов США за аналогичный период прошлого года. Сокращение экспортной выручки, обусловленное снижением цен на основные статьи российского сырьевого экспорта, наряду с ослаблением динамики роста мировой экономики, стали основными факторами, объясняющими такое падение. Чистый отток частного капитала во II квартале 2019 года составил 3 млрд долларов США по сравнению с притоком в 5,1 долларов США за аналогичный период предыдущего года. Приток ПИИ сохранялся на низком уровне, составив 2 млрд долларов США, как и в прошлом году. Во II квартале 2019 года уровень международных резервов повысился на 17 млрд долларов США, что в основном было связано с покупкой валюты в рамках бюджетного правила. В целом за первое полугодие 2019 года профицит счета текущих операций составил 45,8 млрд долларов США (5,9% ВВП) по сравнению с 47,7 млрд долларов США (6,0% ВВП) за первое полугодие 2018 года. В мае динамика экономического роста складывалась вяло. Рост производства в пяти базовых отраслях упал до -0,3% год к году по сравнению с +2,9% год к году в апреле (Рисунок 3).

Рисунок 3. В мае динамика экономического роста складывалась вяло



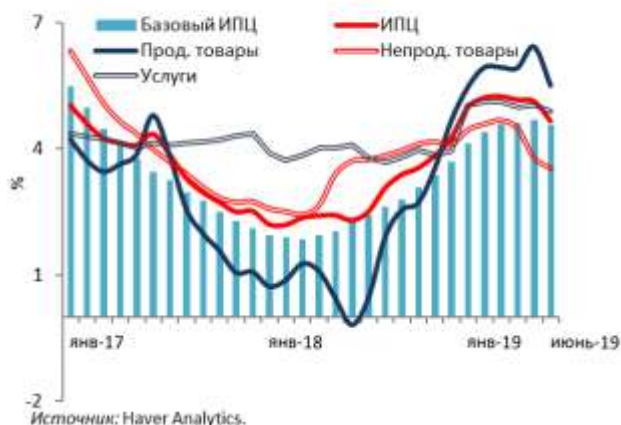
Источник: Росстат, Haver Analytics, Всемирный банк.

Замедление темпов роста лось во всех отраслях, кроме сельства. Самый значительный вклад в замедление экономического роста внесло промышленное производство: +0,9% год к году в мае по сравнению с +4,6% в апреле. В структуре промышленного производства самым слабым звеном стала обрабатывающая промышленность (-1% год к году в мае по сравнению с +4,7% год к году). Такие низкие показатели отчасти объясняются календарными факторами (меньшее количество рабочих дней в мае 2019 года по сравнению с маем 2018 года). Рост добычи природ-

ных ископаемых замедлился до +2,8% год к году в мае по сравнению с +4,2% в апреле. Такое замедление стало результатом снижения роста добычи нефти на фоне соглашения с ОПЕК+ о сокращении добычи нефти, а также загрязнения трубопровода «Дружба». На фоне вялого внутреннего спроса продолжилось замедление роста в розничной торговле и в секторе рыночных услуг.

В I квартале 2019 года слабый инвестиционный спрос оказывал замедляющее влияние на рост ВВП. Как показывают опубликованные данные Росстата о структуре ВВП со стороны спроса и предложения за I квартал 2019 года, рост ВВП за I квартал составил 0,5% год к году. Впервые за 11 последних кварталов валовое накопление основного капитала снизилось до отрицательного значения в -2,6%. Данные ежемесячной статистики об инвестициях в основной капитал на крупных и средних предприятиях показывают, что несмотря на уверенный рост инвестиций в основной капитал в сельском хозяйстве, отраслях по добыче природных ископаемых, в обрабатывающей промышленности, строительстве, ИКТ, финансовом секторе и образовании, на общий негативный показатель инвестиций оказал влияние заметный спад роста инвестиций в недвижимости и трубопроводном транспорте. Кроме того, такое низкое значение может свидетельствовать о снижении объемов производства в оборонных отраслях, которое также находит отражение в общем показателе валового накопления основного капитала. Изменение товарно-материальных запасов также отрицательно сказалось на показателе роста ВВП. Отчасти это может объясняться ростом ТМЗ в компаниях в конце 2018 года накануне повышения ставки НДС. Основной движущей силой стал потребительский спрос, вклад которого в рост ВВП составил 1,1 процентного пункта. Рост потребления домохозяйств замедлился до 1,6% год к году по сравнению с 2,3% год к году в 2018 году. Такое замедление было ожидаемым с учетом повышения ставки НДС, проведения относительно жесткой денежно-кредитной политики и некоторой смещенности государственных расходов ко второму полугодю года. Почти нулевой вклад экспорта (рост экспорта оказался отрицательным и составил -0,4% год к году на фоне соглашения с ОПЕК+ о сокращении добычи нефти и замедления роста мировой экономики) был компенсирован сокращением импорта, а вклад чистого экспорта в рост ВВП составил 0,6 процентного пункта. Мы ожидаем, что рост ВВП ускорится во втором полугодии 2019 года по мере ускорения инвестиционного спроса и реализации национальных проектов. Со стороны предложения основной движущей силой роста стала добыча полезных ископаемых, финансовые услуги и транспорт. Напротив, основными факторами, тормозящими рост ВВП в I квартале 2019 года стали розничная и оптовая торговля, а так-

Рисунок 4. В июне 2019 г. рост потребительской инфляции замедлился



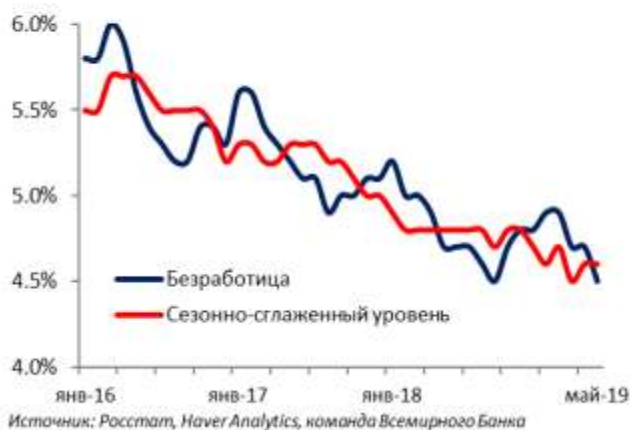
же сектор недвижимости. В июне потребительская инфляция за 12 месяцев снизилась до 4,7% по сравнению с 5,1% в мае (Рисунок 4). Замедление роста продовольственной инфляции за 12 месяцев в наибольшей степени повлияло на снижение уровня основной потребительской инфляции. Базовая потребительская инфляция немного снизилась до 4,6% в июне по сравнению с 4,7% в мае. Инфляционные ожидания сохраняются повышенными: так, в июне инфляционные ожидания домохозяйств немного повысились до 9,4% по сравнению с 9,3% за прошлый месяц

шлый месяц

Динамика на рынке труда в мае складывалась уверенно. Безработица снизилась на 0,2 процентного пункта до 4,5% в основном за счет сезонных факторов. Показатель с учетом сезонности не изменился и оставался на уровне 4,6% (Рисунок 5). В мае 2019 года реальные зарплаты повысились на 2,8% по сравнению с маем 2018 года и на 1% по сравнению с апрелем 2019 года с учетом сезонности. Пенсии увеличились на 0,9% в реальном выражении.

Профицит федерального бюджета за первые 5 месяцев 2019 года увеличился до 2,7% ВВП (на кассовой основе) по сравнению с 1,4% ВВП за аналогичный период прошлого года. Такой результат был обусловлен повышением нефтегазовых доходов, которые увеличились до 10,5% ВВП за период с января по май 2019 года по сравнению с 9,7% ВВП за аналогичный период прошлого года. Это главным образом было связано с повышением ставки НДС и ослаблением рубля в первые 5 месяцев 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Нефтегазовые доходы снизились до 8,1% ВВП по сравнению с 8,3% ВВП за аналогичный период прошлого года, поскольку из-за ослабления рубля не удалось компенсировать снижение цен на энергоносители. Первичные расходы снизились на 0,5 процентного пункта. Расходы на национальную экономику уменьшились на 0,3% ВВП, а расходы на оборону снизились на 0,2% ВВП. На фоне снижения первичных расходов и увеличения нефтегазовых доходов первичный нефтяной дефицит федерального бюджета сократился до 4,7% ВВП. За период с января по апрель 2019 года сальдо бюджета расширенного правительства улучшилось до 5,7% ВВП по сравнению с 2,6% ВВП за аналогичный период прошлого года. 21 июня 2019 года Министерство финансов Российской Федерации разместило долларовые еврооблигации на сумму 1,5 млрд долларов США под 3,95% со сроком погашения в 2029 году и долларовые еврооблигации на сумму 1 млрд под 4,3% со сроком погашения в 2035 году. Согласно данным Минфина России, первоначальная эталон-

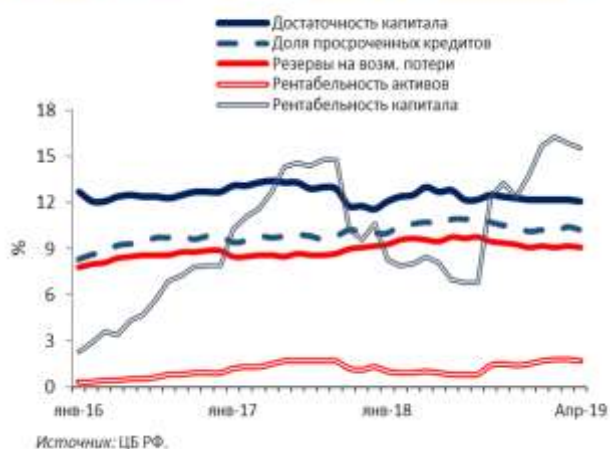
Рисунок 5. Динамика на рынке труда в мае складывалась уверенно



ная доходность еврооблигаций с погашением в 2029 году составила около 4%, а еврооблигаций со сроком погашения в 2035 году - примерно 4,45%. В общей сложности в 2019 году Минфин России выпустил еврооблигаций на сумму 6,5 млрд долларов США. В мае продолжился рост кредитования розничного и корпоративного тов. По состоянию на 1 июня 2019 года рост кредитования корпоративного сектора составил 6,3% (с учетом валютной переоценки) по сравнению с 5,5% год к году в предыдущем месяце. Продолжился двузначный рост рублевого кредитования домохозяйств, составивший 23,5% год к году. В целях замедления роста необеспеченного кредитования Банк России ввел ряд новых ограничений в отношении платежей, маемых кредитными организациями с заемщиков-физических лиц, в том числе чения на выдачу кредитов «до зарплаты» (то есть займов меньше 10 тысяч рублей на срок до 15 дней). Об этом было объявлено 1 июля 2019 года. Одно из новых правил Банка России касается ограничений размера платежей по потребительским кредитам со сроком погашения до одного года. Максимальной размер платежей по таким кредитам, включая начисление процентов, штрафов и комиссий, не будет превышать двукратного размера основной суммы долга. Начиная с октября 2019 года на российском рынке кредитования вступят в силу новые правила регулирования, согласно которым банки при выдаче кредита будут обязаны учитывать долговую нагрузку потенциальных заемщиков. Размер долговой нагрузки, помимо прочего, будет влиять на фактические расходы по обслуживанию долга. Такой подход призван предотвратить чрезмерную выдачу банками необеспеченных потребительских кредитов. Ключевые показатели кредитного риска и рентабельности сохранялись в целом стабильными (Рисунок 6). По состоянию на 1 мая 2019 года показатель достаточности капитала составлял 12,1% (по сравнению с нормативным минимумом в 8%). Уровень проблемных кредитов немного снизился до 10,2% по сравнению с 10,4% за предыдущий месяц. За первые 5 месяцев 2019 года прибыль банковского сектора составила 867 млрд рублей (13,2 млрд долларов США), по сравнению с 527 млрд рублей (9 млрд долларов США) за аналогичный период 2018 года. Рентабельность активов и рентабельность капитала неуклонно росли, достигнув 1,7% и 15,6%, соответственно по состоянию на 1 мая 2019 года.

Банк России официально завершил процедуру финансового оздоровления банка «Открытие» и утвердил план рекапитализации Московского индустриального банка (МИНБанка). Банк «Открытие» стал первым банком, рекапитализация которого проходила за счет средств нового Фонда консолидации банковского сектора (ФКБС), созданного Банком России в 2017 году. В настоящее время банк выполняет все требования Банка России в части финансовой устойчивости и кредитоспособности и будет подлежать надзору в соответствии с общими условиями. Банк России намерен продать часть принадлежащего ему портфеля банка в 2021 году. Размер подлежащего продаже пакета акций будет определен с учетом конъюнктуры на рынке и показателей деятельности банка. Банк России выделит 128,7 млрд рублей (2 млрд долларов США) на поддержку МИНБанка, получившего в январе 2019 года средства на рекапитализацию за счет ФКБС (на тот момент банк занимал 33 место в списке крупнейших банков в стране по размеру активов). После рекапитализации Банк России станет собственником МИНБанка.

Рисунок 6. Ключевые показатели кредитного риска и рентабельности сохранялись в целом стабильными



Банк России продолжает усилия по ликвидации несостоятельных банков. Так, число банков в России уменьшилось с 484 в начале 2019 года до 467 по состоянию на 1 июня 2019 года.

Выводы:

В июне 2019 г. продолжилось замедление мировой экономической активности, при этом в мировой торговле и обрабатывающих отраслях отмечались заметные признаки ослабления по мере усиления неопределенности экономической политики. Цены на нефть марки Brent резко упали на 7 долларов США за баррель до 63 долларов США за баррель, а цены на нефть марки WTI опустились на 6 долларов США за баррель до 55 долларов США за баррель. Вместе с тем к концу июня и в начале июля цены на нефть существенно выросли, при этом такой рост был в большой степени обусловлен усилением геополитической напряженности на Ближнем Востоке. Кроме того, поддержку ценам оказало объявление ОПЕК и ее партнеров о продлении действия соглашения об ограничении добычи нефти на 9 месяцев до марта 2020 года. В июне конъюнктура на мировом рынке складывалась благоприятно для всех валют развивающихся рынков, в том числе для рубля, который укрепился по отношению к доллару США. Сокращение экспорта, связанное со снижением цен на основные статьи российского сырьевого экспорта, наряду с ослаблением динамики роста мировой экономики, привели к снижению профицита счета текущих операций России во II квартале 2019 года. Динамика экономического роста в мае складывалась вяло, при этом производство в пяти базовых отраслях¹ снизилось до -0,3% год к году по сравнению с +2,9% год к году в апреле. Потребительская инфляция за 12 месяцев, достигнув в марте максимальной отметки, в июне продолжила снижаться, составив 4,7%. Динамика на рынке труда в мае складывалась уверенно. На фоне роста нефтегазовых доходов профицит федерального бюджета за первые 5 месяцев 2019 года увеличился до 2,7% ВВП (на кассовой основе) по сравнению с 1,4% ВВП за аналогичный период прошлого года. В мае продолжился рост кредитования в розничном и корпоративном сегментах. Ключевые показатели кредитного риска и рентабельности сохранялись в целом стабильными.

3.2 ОПИСАНИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДЕЛ В ОТРАСЛИ (в т.ч., в соответствии с п.6 ФСО №8)

Современный электроэнергетический комплекс России⁸ включает почти 600 электростанций единичной мощностью свыше 5 МВт. Общая установленная мощность электростанций России составляет 220 тыс. МВт. Установленная мощность парка действующих электростанций по типам генерации имеет следующую структуру: 21% - это объекты гидроэнергетики, 11% - атомные электростанции и 68% - тепловые электростанции.

Развитие электроэнергетики на длительную перспективу в Российской Федерации определяется Генеральной схемой размещения объектов электроэнергетики на период до 2020 года.

Электроэнергетика⁹ является базовой отраслью российской экономики, обеспечивающей электрической и тепловой энергией внутренние потребности народного хозяйства и населения, а также осуществляющей экспорт электроэнергии в страны СНГ и дальнего зарубежья. Устойчивое развитие и надежное функционирование отрасли во многом определяют энергетическую безопасность страны и являются важными факторами ее успешного экономического развития.

Электроэнергетика РФ, в отличие от энергокомплексов других стран, не имела системных аварий более полувека (!), что свидетельствует о беспрецедентной

⁸ <http://www.minenergo.gov.ru/activity/powerindustry/powersector/structure/types/>

⁹ <https://minenergo.gov.ru/node/539>

<https://minenergo.gov.ru/node/532>

стабильности работы всей системы энергоснабжения. Для экстремальных климатических условий России это имеет важнейшее значение. Только один факт столь уникальной надежности подтверждал правильность основных структурных и технологических решений, гарантирующих недопустимость коренной ломки важнейшей отрасли жизнеобеспечения.

Секрет успеха заключался в том, что ученые и специалисты при создании Единой энергосистемы страны учли особенность непрерывного процесса производства и потребления энергии и обеспечили баланс прав и ответственности за текущую надежность и перспективное развитие отрасли на основе передовых технологий и эффективного оборудования.

Чрезвычайно важно, что электроэнергетика СССР устойчиво работала в режиме самофинансирования не только текущей деятельности, но и расширенного воспроизводства без бюджетных вливаний и внешних займов.

За последние годы в электроэнергетике России произошли радикальные преобразования: изменилась система государственного регулирования отрасли, сформировался конкурентный рынок электроэнергии, были созданы новые компании. Изменилась и структура отрасли: было осуществлено разделение естественно монопольных (передача электроэнергии, оперативно-диспетчерское управление) и потенциально конкурентных (производство и сбыт электроэнергии, ремонт и сервис) функций; вместо прежних вертикально-интегрированных компаний, выполнявших все эти функции, созданы структуры, специализирующиеся на отдельных видах деятельности.

История

Основа потенциала электроэнергетики России была заложена в 20-30-е годы XX века в рамках реализации плана ГОЭЛРО, который предусматривал масштабное строительство районных тепловых и гидроэлектростанций, а также сетевой инфраструктуры в центральной части страны. В 50-е годы отрасль получила дополнительный толчок благодаря научным разработкам в области атомной энергии и строительством атомных электростанций. В последующие годы происходило масштабное освоение гидроэнергетического потенциала Сибири.

Исторически территориальное распределение видов генерации сложилось следующим образом: для Европейской части России характерно сбалансированное размещение различных типов генерации (тепловой, гидравлической и атомной), в Сибири значительная часть энергетических мощностей (около 50%) представлена гидроэлектростанциями, в изолированной энергосистеме Дальнего Востока преобладает тепловая генерация, в Калининградской области основу энергоснабжения составляют атомные электростанции.

Основные энергетические мощности и объекты электроэнергетики России были построены в советский период. Однако уже в конце 80-х годов стали проявляться признаки замедления темпов развития отрасли: обновление производственных мощностей стало отставать от роста потребления электроэнергии. В 90-е годы объем потребления электроэнергии существенно уменьшился, в то же время процесс обновления мощностей практически остановился. По технологическим показателям российские энергокомпании серьезно отставали от своих аналогов в развитых странах, в системе отсутствовали стимулы к повышению эффективности, рациональному планированию режимов производства и потребления электроэнергии, энергосбережению, из-за снижения контроля за соблюдением правил безопасности и значительной изношенности фондов существовала высокая вероятность крупных аварий.

Кроме того, из-за сложностей перестройки экономической и политической систем России, в отрасли отсутствовала платежная дисциплина (так называемый «кризис неплатежей»), предприятия являлись информационно и финансово

"непрозрачными", был закрыт доступ на рынок новым, независимым игрокам.

Электроэнергетика требовала срочных масштабных преобразований, способствующих обновлению основных мощностей, повышению эффективности отрасли, надежности и безопасности энергоснабжения потребителей.

С этой целью, Правительством РФ в начале 2000-х годов был взят курс на либерализацию рынка электроэнергии, реформирование отрасли и создание условий для привлечения масштабных инвестиций в электроэнергетику.

Намеченный правительством план преобразований в электроэнергетике, которые создали бы стимулы повышения эффективности энергокомпаний, позволили существенно увеличить объем инвестиций в отрасли и обеспечить в дальнейшем надежное бесперебойное энергоснабжения потребителей, включал в себя изменение системы государственного регулирования отрасли, создание конкурентного рынка электроэнергии и реструктуризацию отрасли в целом. Цели и задачи реформы были определены постановлением Правительства от 11 июля 2001 г. № 526 "О реформировании электроэнергетики Российской Федерации" (с учетом последующих изменений в нормативно-правовой базе цели и задачи реформирования были конкретизированы в "Концепции Стратегии ОАО РАО "ЕЭС России" на 2005-2008 гг. "5+5").

Требуемые преобразования были успешно произведены за период с 2001 по 2008 годы. В настоящее время на территории Российской Федерации действуют оптовый и розничные рынки электроэнергии, цены которых не регулируются государством, а формируются на основе спроса и предложения.

Изменилась и структура отрасли: было осуществлено разделение естественно монопольных (передача электроэнергии, оперативно-диспетчерское управление) и потенциально конкурентных (производство и сбыт электроэнергии, ремонт и сервис) функций; вместо прежних вертикально-интегрированных компаний, выполнявших все эти функции, созданы структуры, специализирующиеся на отдельных видах деятельности.

Магистральные сети перешли под контроль Федеральной сетевой компании, распределительные сети интегрированы в межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК), функции и активы региональных диспетчерских управлений были переданы общероссийскому Системному оператору (СО ЕЭС).

Активы генерации в процессе реформы объединились в межрегиональные компании двух видов: генерирующие компании оптового рынка (ОГК) и территориальные генерирующие компании (ТГК). ОГК объединили электростанции, специализированные на производстве почти исключительно электрической энергии. В ТГК вошли главным образом теплоэлектроцентрали (ТЭЦ), которые производят как электрическую, так и тепловую энергию. Шесть из семи ОГК сформированы на базе тепловых электростанций, а одна (РусГидро) – на основе гидрогенерирующих активов.

Сформированные в ходе реформы компании представляют собой предприятия, специализированные на определенных видах деятельности и контролируемые соответствующие профильные активы (или объединяющие профильные предприятия) нескольких регионов, поэтому по масштабу деятельности новые компании превосходят прежние монополии регионального уровня.

Одной из важнейших целей реформы являлось создание благоприятных условий для привлечения в отрасль частных инвестиций. В ходе реализации программ IPO и продажи пакетов акций генерирующих, сбытовых и ремонтных компаний, принадлежавших ОАО РАО «ЕЭС России», эта задача была успешно решена. В естественно монопольных сферах, напротив, произошло усиление государственного контроля.

Таким образом, в российской электроэнергетике были решены ключевые задачи реформы – за счет создания рынка электроэнергии (мощности), в котором его

участники конкурируют, снижая свои издержки, и реструктуризации отрасли, были сформированы условия для повышения эффективности энергокомпаний, обеспечения их финансовой «прозрачности» и инвестиционной привлекательности, а также модернизации отрасли в целом.

Энергосистема Российской Федерации состоит из ЕЭС России (семь объединенных энергосистем (ОЭС) – ОЭС Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада, Юга и Сибири) и территориально изолированных энергосистем (Чукотский автономный округ, Камчатский край, Сахалинская и Магаданская область, Норильско-Таймырский и Николаевский энергорайоны, энергосистемы северной части Республики Саха (Якутия)).

Прогноз роста цен (тарифов) на продукцию (услуги) инфраструктурных компаний и тарифов организаций ЖКХ¹⁰

Приоритетами Правительства Российской Федерации в государственном регулировании компаний инфраструктурных отраслей, включая монопольные сферы их деятельности, являются следующие меры:

1. Существенное повышение доступности подключения потребителей к инфраструктуре с учетом сокращения стоимости и сроков подключения.

2. Установление тарифных ограничений для завышенных по стоимости, не ориентированных на потребителей мероприятий в составе инвестиционных программ.

3. Переход инфраструктурных организаций на долгосрочное тарифное регулирование, наращивание нетарифных и внебюджетных источников финансирования инвестиций.

4. Завершение внедрения показателей надежности и качества товаров и услуг организаций электро-, тепло-, водоснабжения и водоотведения, осуществляющих регулируемые виды деятельности, и корректировка уровней тарифов в зависимости от степени достижения целевых значений указанных показателей.

В прогнозный период индексация регулируемых на федеральном уровне цен (тарифов): на газ, в электроэнергетике, на тепловую энергию и другие виды коммунальных услуг, будет осуществляться один раз в год с 1 июля. При этом изменение ценовых показателей оптового рынка электроэнергии и мощности производится с учетом решений Правительства Российской Федерации об определении ценовых параметров на оптовом рынке.

Фактическое потребление электроэнергии в Российской Федерации в 2018 г. составило 1076,2 млрд кВт·ч (по ЕЭС России 1055,6 — млрд кВт·ч), что выше факта 2017 г. на 1,6% (по ЕЭС России — на 1,5%).

В 2018 г. увеличение годового объема электропотребления ЕЭС России из-за влияния температурного фактора (на фоне понижения среднегодовой температуры относительно прошлого года на 0,6°C) оценивается величиной около 5,0 млрд кВт·ч. Наиболее значительное влияние температуры на изменение динамики электропотребления наблюдалось в марте, октябре и декабре 2018 г., когда соответствующие отклонения среднемесячных температур достигали максимальных значений.

Кроме температурного фактора на положительную динамику изменения электропотребления в ЕЭС России в 2018 г. повлияло увеличение потребления электроэнергии промышленными предприятиями. В большей степени этот прирост обеспечен на металлургических предприятиях, предприятиях деревообрабатывающей промышленности, объектах нефте-газопроводного и железнодорожного транспорта.

¹⁰ Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2015 год и Плановый период 2016-2018 годов (<http://www.economy.gov.ru>)

В течение 2018 г. значительный рост потребления электроэнергии на крупных металлургических предприятиях, повлиявший на общую положительную динамику изменения объемов электропотребления в соответствующих территориальных энергосистемах, наблюдался:

- в энергосистеме Вологодской области (прирост потребления 2,7% к 2017 г.) — увеличение потребления ПАО «Северсталь»;
- в энергосистеме Липецкой области (прирост потребления 3,7% к 2017 г.) — увеличение потребления ПАО «НЛМК»;
- в энергосистеме Оренбургской области (прирост потребления 2,5% к 2017 г.) — увеличение потребления АО «Уральская сталь»;
- в энергосистеме Кемеровской области (прирост потребления 2,0% к 2017 г.) — увеличение потребления АО «Кузнецкие ферросплавы».

В составе крупных промышленных предприятий деревообрабатывающей промышленности, увеличивших в отчетном году потребление электроэнергии:

- в энергосистеме Пермской области (прирост потребления 2,5% к 2017 г.) — увеличение потребления АО «Соликамскбумпром»;
- в энергосистеме Республики Коми (прирост потребления 0,9% к 2017 г.) — увеличение потребления АО «Монди СЛПК».

Среди промышленных предприятий нефтепроводного транспорта, увеличивших в 2018 г. годовые объемы потребления электроэнергии:

- в энергосистемах Астраханской области (прирост потребления 1,2% к 2017 г.) и Республики Калмыкия (прирост потребления 23,1% к 2017 г.) — увеличение потребления АО «КТК-Р» (Каспийский трубопроводный консорциум);
- в энергосистемах Иркутской (прирост потребления 3,3% к 2017 г.), Томской (прирост потребления 2,4% к 2017 г.), Амурской областей (прирост потребления 1,5% к 2017 г.) и Южно-Якутского энергорайона энергосистемы Республики Саха (Якутия) (прирост потребления 14,9% к 2017 г.) — увеличение потребления магистральными нефтепроводами на территориях указанных субъектов Российской Федерации.

Увеличение объемов потребления электроэнергии предприятиями газотранспортной системы в 2018 г. отмечено на промышленных предприятиях:

- в энергосистеме Нижегородской области (прирост потребления 0,4% к 2017 г.) — увеличение потребления ООО «Газпром трансгаз Нижний Новгород»;
- в энергосистеме Самарской области (прирост потребления 2,3% к 2017 г.) — увеличение потребления ООО «Газпром трансгаз Самара»;
- в энергосистемах Оренбургской (прирост потребления 2,5% к 2017 г.) и Челябинской областей (прирост потребления 0,8% к 2017 г.) — увеличение потребления ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»;
- в энергосистеме Свердловской области (прирост потребления 1,4% к 2017 г.) — увеличение потребления ООО «Газпром трансгаз Югорск».

В 2018 г. наиболее значительное увеличение объемов железнодорожных перевозок и вместе с ним увеличение годовых объемов потребления электроэнергии предприятиями железнодорожного транспорта наблюдалось в ОЭС Сибири в энергосистемах Иркутской области, Забайкальского и Красноярского краев и Республики Тыва, а также в границах территорий энергосистем г. Москвы и Московской области и г. Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

При оценке положительной динамики изменения объема потребления электроэнергии следует отметить рост в течение всего 2018 г. электропотребления на предприятии АО «СУАЛ» филиал «Волгоградский алюминиевый завод».

В 2018 г. с увеличением объема производства электроэнергии на тепловых и

атомных электростанциях наблюдалось увеличение расхода электроэнергии на собственные, производственные и хозяйственные нужды электростанций. Для АЭС это проявилось в значительной мере с вводом в 2018 г. новых энергоблоков №5 на Ленинградской АЭС и №4 на Ростовской АЭС.

Производство электрической энергии

В 2018 г. выработка электроэнергии электростанциями России, включая производство электроэнергии на электростанциях промышленных предприятий, составила 1091,7 млрд кВт·ч (по ЕЭС России — 1070,9 млрд кВт·ч)

Увеличение к объему производства электроэнергии в 2018 г. составило 1,7%, в том числе:

- ТЭС — 630,7 млрд кВт·ч (падение на 1,3%);
- ГЭС — 193,7 млрд кВт·ч (увеличение на 3,3%);
- АЭС — 204,3 млрд кВт·ч (увеличение на 0,7%);
- электростанции промышленных предприятий — 62,0 млрд кВт·ч (увеличение на 2,9%).
- СЭС — 0,8 млрд кВт·ч (увеличение на 35,7%).
- ВЭС — 0,2 млрд кВт·ч (увеличение на 69,2%).

Структура и показатели использования установленной мощности

Число часов использования установленной мощности электростанций в целом по ЕЭС России в 2018 г. составило 4411 часов или 50,4% календарного времени (коэффициент использования установленной мощности)

В 2018 г. число часов и коэффициент использования установленной мощности (доля календарного времени) по типам генерации следующие:

- ТЭС — около 4 075 часов (46,5% календарного времени);
- АЭС — 6 869 часов (78,4% календарного времени);
- ГЭС — 3 791 часов (43,3% календарного времени);
- ВЭС — 1 602 часов (18,3% календарного времени);
- СЭС — 1 283 часов (14,6% календарного времени).

По сравнению с 2017 г. использование установленной мощности на ТЭС и ГЭС увеличилось на 20 и 84 часа соответственно, снизилось на СЭС на 2 часа.

Существенно, на 409 часов снизилось использование установленной мощности АЭС, а использование установленной мощности ВЭС наоборот увеличилось на 304 часа.

Энергетическая отрасль России на современном этапе представляет собой крупнейший комплекс, который включает в себя многопрофильную инженерную инфраструктуру, обеспечивающую поставку потребителям, в том числе, услуг тепло- и электроснабжения.

Данная отрасль является важнейшей составляющей в системе жизнеобеспечения граждан, охватывает практически все население страны и в связи с этим занимает исключительное положение в ряду прочих отраслей экономики. Особенности отрасли:

- большое социальное значение;
- естественная монополия и подверженность государственному регулированию (тарифы);
- привязка к рынку определенного региона;
- значительный удельный вес государственной и муниципальной собственности на объекты инфраструктуры коммунального хозяйства;
- бюджетозависимость и дотационность.

В ходе реформирования отрасли функции владения, управления и регулирования перераспределяются между государством и частными компаниями, заинтересованными в повышении эффективности деятельности, росте качества и надежности оказываемых услуг.

Прогноз развития отрасли

Приоритетами Правительства Российской Федерации в государственном регулировании компаний инфраструктурных отраслей, включая монопольные сферы их деятельности, являются следующие меры:

1. Существенное повышение доступности подключения потребителей к инфраструктуре с учетом сокращения стоимости и сроков подключения.

2. Установление тарифных ограничений для завышенных по стоимости, не ориентированных на потребителей мероприятий в составе инвестиционных программ.

3. Переход инфраструктурных организаций на долгосрочное тарифное регулирование, наращивание нетарифных и внебюджетных источников финансирования инвестиций.

4. Завершение внедрения показателей надежности и качества товаров и услуг организаций электро-, тепло-, водоснабжения и водоотведения, осуществляющих регулируемые виды деятельности, и корректировка уровней тарифов в зависимости от степени достижения целевых значений указанных показателей.

В прогнозный период индексация регулируемых на федеральном уровне цен (тарифов): на газ, в электроэнергетике, на тепловую энергию и другие виды коммунальных услуг, будет осуществляться один раз в год с 1 июля. При этом изменение ценовых показателей оптового рынка электроэнергии и мощности производится с учетом решений Правительства Российской Федерации об определении ценовых параметров на оптовом рынке.

Энергетическая отрасль России на современном этапе представляет собой крупнейший комплекс, который включает в себя многопрофильную инженерную инфраструктуру, обеспечивающую поставку потребителям, в том числе, услуг тепло- и электроснабжения.

Данная отрасль является важнейшей составляющей в системе жизнеобеспечения граждан, охватывает практически все население страны и в связи с этим занимает исключительное положение в ряду прочих отраслей экономики. Особенности отрасли:

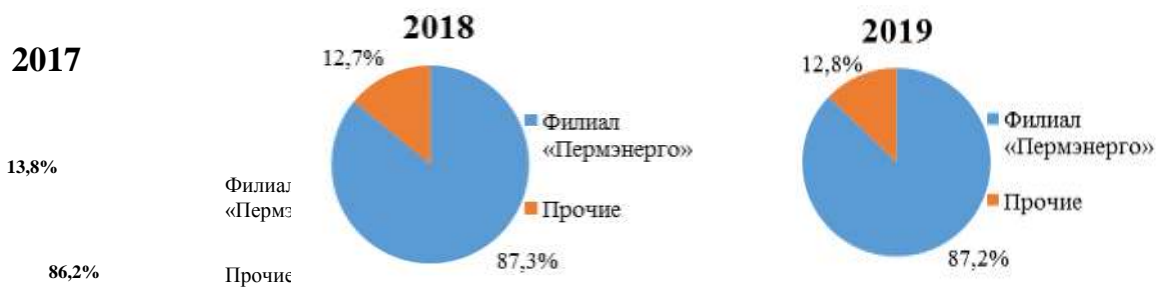
- большое социальное значение;
- естественная монополия и подверженность государственному регулированию (тарифы);
- привязка к рынку определенного региона;
- значительный удельный вес государственной и муниципальной собственности на объекты инфраструктуры коммунального хозяйства;
- бюджетозависимость и дотационность.

В ходе реформирования отрасли функции владения, управления и регулирования перераспределяются между государством и частными компаниями, заинтересованными в повышении эффективности деятельности, росте качества и надежности оказываемых услуг.

ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ, АКЦИИ КОТОРОЙ ПОДЛЕЖАТ ОЦЕНКЕ, В ОТРАСЛИ

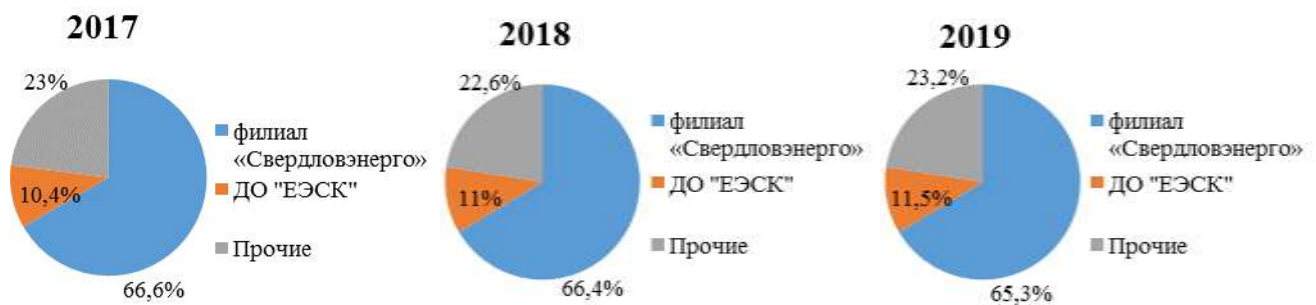
Свою основную деятельность компания осуществляет в Пермском крае, Свердловской и Челябинской областях в условиях естественной монополии, регулируемой государством в части установления тарифов на услуги по передаче электроэнергии и технологическому присоединению потребителей. В регионах обслуживания компании услуги по передаче электроэнергии также оказывают иные территориальные сетевые организации. Преимущественно в их зоне ответственности находятся распределительные сети среднего и низкого уровня напряжения.

Доля рынка услуг по передаче электроэнергии филиала «Пермэнерго» по НВВ в 2018 г. сохранилась на уровне 87% (доля ТСО – 13%).



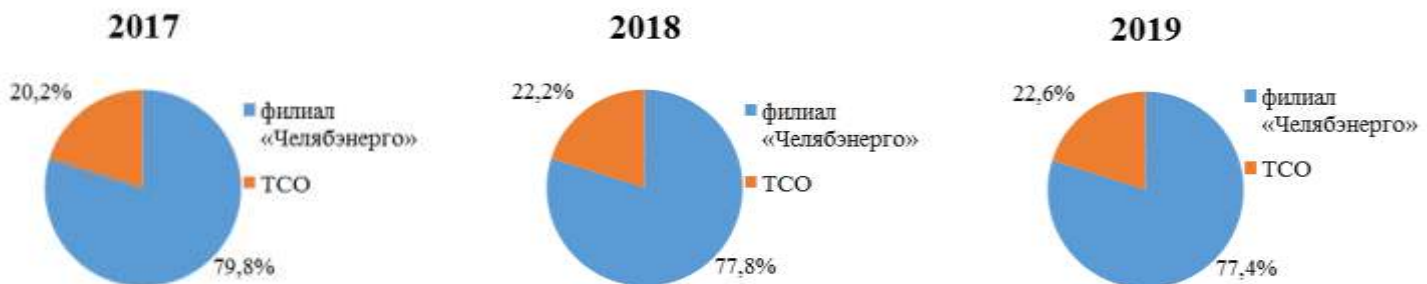
Доля филиала «Пермэнерго» по НВВ на территории Пермского края

По итогам 2018 г. доля по НВВ филиала «Свердловэнерго» (совместно с ДО ОАО «МРСК Урала» - АО «ЕЭСК») уменьшилась на 0,6% и составила 76,8%. Снижение доли ОАО «МРСК Урала» на территории Свердловской области обусловлено ростом НВВ сторонних сетевых организаций опережающими темпами относительно НВВ филиала «Свердловэнерго». Доля рынка АО «ЕЭСК» на территории Свердловской области по НВВ по состоянию на 01.01.2019 составляет 11,5%. В течение трех лет доля АО «ЕЭСК» в общем объеме НВВ выросла на 1,1%.



Доля филиала «Свердловэнерго» и ДО АО «ЕЭСК» по НВВ на территории Свердловской области

По итогам 2018 г. доля рынка филиала «Челябэнерго» по НВВ снизилась на 0,4% и составила 77,4 %.



Доля филиала «Челябэнерго» по НВВ на территории Челябинской области

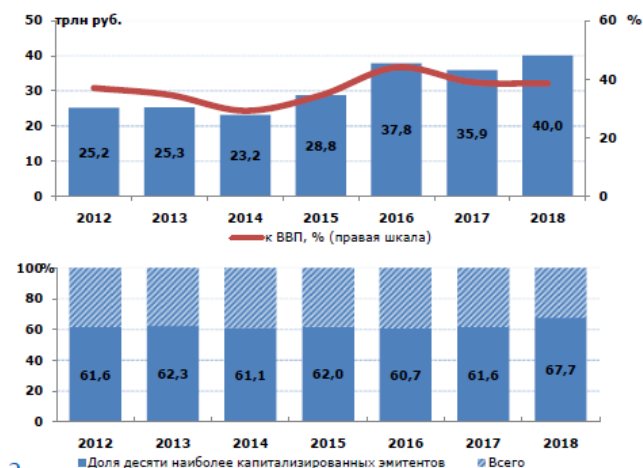
3.3. ОПИСАНИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДЕЛ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

По данным исследований НАУФОР¹¹, Капитализация внутреннего рынка акций по итогам 2018 г. — 40 трлн руб. (\$576 млрд, 38,6% ВВП).

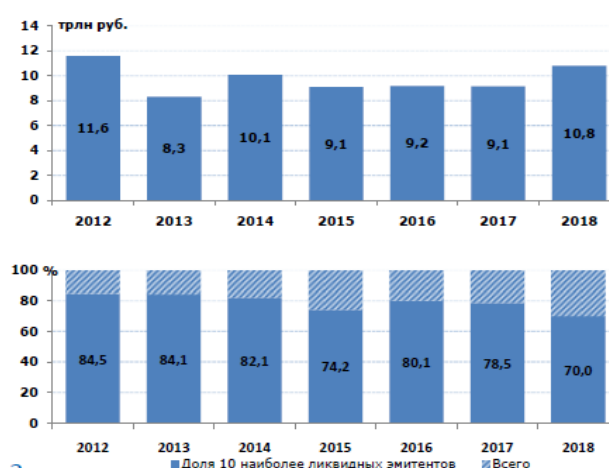
Рост за год — 11,4% (падение \$ — 7,6%). Количество эмитентов акций на организованном внутреннем рынке уменьшилось до 221 компаний (сокращение за год — 3,9%).

Доля десяти наиболее капитализированных эмитентов — 67,7%. Крупнейшие пять (Роснефть, Лукойл, Сбербанк, Газпром, Новатэк) — 48,8%.

Капитализация рынка акций



Ликвидность рынка акций



Биржевой оборот акций (без учета РЕПО) — 10,8 трлн руб. (\$172 млрд).

Рост за год — 17,9% (рост в \$ — 9,7%).

Доля десяти наиболее ликвидных эмитентов акций — 70% оборота. Доля пяти наиболее ликвидных эмитентов (Сбербанк, Газпром, Норильский Никель, Polymetal International, Роснефть) — 52%.

С конца¹² декабря по середину мая рублевый индекс Мосбиржи повысился на 6,4%, а долларовый — на 13,4%. Стоит учитывать, что в конце апреля эти индексы находились заметно выше текущих значений. Более того, еще совсем недавно мы наблюдали неоднократное обновление исторического максимума индекса Мосбиржи. Пока что непреодолимым препятствием для него стала "круглая" отметка 2600 п.

Но месячный график долларового индекса РТС выглядит вовсе не столь оптимистично. В настоящее время он удерживается на границе средней и нижней трети своего 16-летнего диапазона — 470–2498 п. Если оценивать доллар США как условно "безынфляционный" по отношению к рублю актив, то отечественный рынок акций не подорожал за десять последних лет. Сейчас он находится на уровне августа 2009 года. И все же не стоит забывать о том, что некоторые акции за десятилетний период уже окупили свою стоимость за счет выплаченных по ним дивидендов. Кроме того, широкие фондовые индексы все же являются по своей сути аналогом "средней температуры по больнице". Они не учитывают сильных движений отдельных бумаг. Кроме того, они имеют мало общего с динамикой депозитов активных биржевых спекулянтов, ориентированных на среднесрочные и краткосрочные торговые стратегии. Поэтому при оценке текущего состояния российского рынка акций и его дальнейших перспектив имеет смысл ориентироваться на динамику отдельных секторов рынка и их наиболее ярких представителей.

¹¹ <http://www.naufor.ru/tree.asp?n=4333>

¹² <https://tass.ru/opinions/6424527>

Энергетические компании

Как ни странно, но лидером прироста с начала текущего года стал нередко отстающий сектор электроэнергетики (МОЕХЕУ, +9,3%). Обычно инвесторы и спекулянты вспоминают про него в моменты, когда на рынке ощущается явный дефицит свежих торговых идей. Существенным аргументом в пользу смещения интереса в сторону акций компаний, ориентированных на внутренний спрос, стало заметное укрепление курса рубля, которое наблюдалось с начала текущего года. По этой же причине еще более привлекательными стали предстоящие годовые дивидендные выплаты в отдельных бумагах.

Необходимо понимать, что микроэкономика отдельных электроэнергетических компаний весьма неоднородна. На стоимость их акций помимо общеотраслевых условий сильно влияют масштабные инвестиционные программы и частые дополнительные эмиссии. Надо учитывать и то, что для генерирующих и электросетевых компаний всегда присутствуют риски получения крупных убытков в результате различного рода аварий и неполадок.

Максимальный прирост среди ликвидных представителей электроэнергетического сектора с начала года продемонстрировали бумаги "Русгидро" (HYDR, +9,6%), ФСК ЕЭС (FEES, +11,7%), ОГК-2 (OGKB, +27,6%), "Россетей" (RSTI, +42,5%). Отдельные акции небольших электросбытовых и электросетевых компаний выросли в цене еще больше.

Повторимся, что акции каждой из электроэнергетических компаний стоит рассматривать и оценивать отдельно. В целом же наблюдавшийся с начала года прирост указанного сектора может остановиться после закрытия реестров акционеров под дивиденды и в случае вполне вероятной тенденции к среднесрочному ослаблению обменного курса рубля. К слову, годовая дивидендная доходность по бумагам МРСК ЦП (Межрегиональной распределительной сетевой компании Центра и Поволжья) в сравнении с текущей биржевой ценой составит около 14,3%, "Энел Россия" — 13%, МРСК Волги — 12,5%, "Мосэнерго" — 9,1%, ОГК-2 — 8,8%.

Текущая картина рынка¹³

Российский рынок акций к концу торгов четверга 25 июля растерял большую часть дневного роста на фоне наметившегося ухудшения ситуации на мировых рынках капитала после выступления главы ЕЦБ Марио Драги, но индекс МосБиржи смог удержать отметку 2700 пунктов.

К 18:50 МСК индекс МосБиржи составил 2701,02 пункта (+0,68%), индекс РТС - 1346,91 пункта (+0,54%); цены основных "фишек" на "Московской бирже" (МОЕХ: МОЕХ) продемонстрировали рост в пределах 3,9%.

В лидерах повышения оказались акции "Газпрома" (+3,3% при объеме торгов 37,2 млрд рублей, на пике рост достигал почти 8%, 228,94 рубля за штуку), которые в первые минуты торгов теряли в цене 2,8% (до 206 рублей за штуку) на новостях о продаже квазиказначейских акций; накануне бумаги компании оказались в лидерах падения среди отечественных "голубых фишек", потеряв в стоимости почти 2,5% при высоких объемах торгов, составивших 9,54 млрд рублей.

Газпромбанк (МОЕХ: GZPR) в четверг собирал заявки на покупку 2,9% акций "Газпрома" с баланса "дочек" монополии на "Московской бирже". Gazprom Gerosgaz Holdings BV и Rosingaz Limited, 100%-ные дочерние компании "Газпрома", заключили соглашение об организации размещения акций и брокерские договоры с Газпромбанком для продажи 693 млн 627 тыс. 848 обыкновенных акций "Газпрома" посредством приема и удовлетворения заявок на покупку на "Московской бирже". Сбор заявок осуществлялся 25 июля с 10:00 МСК до 17:00 МСК. В итоге "дочки" "Газпрома" получили заявки на 198,894 млрд рублей в рамках продажи 2,93% акций из квазика-

¹³ <http://www.finmarket.ru/shares/analytics/5045145>

значейского пакета (оценка пакета по цене закрытия 25 июля - 152 млрд рублей). Всего было подано 494 заявки.

Кроме того, подорожали акции "Юнипро" (MOEX: UPRO) (+3,9%), "Мосбиржи" (+2,2%), "Мечела" (MOEX: MTLR) (+2,1%), "ФСК ЕЭС" (MOEX: FEES) (+2,1%), "РусАла" (MOEX: RUAL) (+2%), "РусГидро" (MOEX: HYDR) (+1,9%), "НОВАТЭК" (MOEX: NVTK) (+1,2%), ПАО "Полюс" (MOEX: PLZL) (+1,2%), "Россетей" (MOEX: RSTI) (+1,1%), Сбербанк (MOEX: SBER) России (+1%, "префы" прибавили в цене 1,2%), "Интер РАО" (MOEX: IRAO) (+0,9%), "Газпром нефти" (MOEX: SIBN) (+0,8%), "Аэрофлота" (MOEX: AFLT) (+0,7%), АК "АЛРОСА" (MOEX: ALRS) (+0,7%), "Северстали" (MOEX: CHMF) (+0,5%), ВТБ (MOEX: VTBR) (+0,5%), "Роснефти" (MOEX: ROSN) (+0,3%).

Вместе с тем снизились в цене акции "Яндекса" (MOEX: YNDX) (-1,8%), "Уралкалия" (MOEX: URKA) (-1,7%), "ЛУКОЙЛ" (MOEX: LKOH) (-0,7%), "Норникеля" (MOEX: GMKN) (-0,4%), "Распадской" (MOEX: RASP) (-0,3%), "Магнита" (MOEX: MGNT) (-0,2%), "Мобильных ТелеСистем" (MOEX: MTSS) (-0,2%), "Сургутнефтегаза" (MOEX: SNGS) (-0,1%), "Татнефти" (MOEX: TATN) (-0,1%), АФК "Система" (MOEX: AFKS) (-0,03%).

По мнению экспертов "Интерфакс-ЦЭА", формированию тенденции к росту на российском рынке в первой половине четверга способствовали, прежде всего, позитивные сигналы, поступавшие с мировых рынков капитала в начале дня. Однако итоги заседания Европейского центрального банка (ЕЦБ) и выступление его главы Марио Драги изменили настроения на мировых рынках, которые перешли от роста к снижению. Потери европейских фондовых индексов к моменту закрытия торгов на российском рынке составили 0,2-1,3%, основных американских фондовых индикаторов - 0,4-0,8%. Это приостановило активность покупателей и на российском рынке акций.

Как стало известно из коммюнике по итогам июльского заседания ЕЦБ, завершившегося в четверг, руководство центробанка оставило неизменными основные процентные ставки - включая ставку по кредитам (0% годовых), по депозитам (минус 0,4% годовых) и по маржинальным кредитам (0,25% годовых). Вместе с тем ЕЦБ изменил свой прогноз и теперь ожидает, что ключевые ставки будут оставаться на прежнем уровне или ниже по крайней мере до конца первой половины 2020 года или до тех пор, пока инфляция в еврозоне не вернется на таргетируемый уровень в 2%. Ранее говорилось, что они сохранятся на текущем уровне в указанный период.

Помимо этого, Совет управляющих ЕЦБ поручил компетентным органам изучить различные варианты поддержки европейской экономики, включая изменение прогноза по ставкам, внедрение многоуровневой системы начисления ставки на депозиты банков, а также возможность возобновления покупки активов. Марио Драги, выступая после заседания, отметил понижательные риски для еврозоны, вызванные ослаблением роста глобального ВВП и торговыми конфликтами, и выразил опасения по поводу ослабления европейской инфляции и экономического роста. Между тем он заявил, что вопрос снижения ставки не обсуждался на прошедшем заседании, чем несколько умерил оптимизм инвесторов.

В свою очередь цены на нефть поднимаются в четверг после снижения накануне на сигналах ослабления глобального экономического подъема. Стоимость сентябрьских фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures к 18:50 МСК составила \$63,67 за баррель, что на 0,78% выше уровня закрытия предыдущей сессии. Фьючерс на нефть WTI на сентябрь на электронных торгах Нью-йоркской товарной биржи к этому времени подорожал на 0,86% - до \$56,36 за баррель.

Данные Минэнерго США, опубликованные накануне, указали на снижение запасов нефти в стране по итогам шестой недели подряд, а также на резкое сокращение добычи нефти. Запасы нефти в США за минувшую неделю снизились на 10,84

млн баррелей. Эксперты, опрошенные S&P Global Platts, в среднем прогнозировали менее существенное снижение запасов - на 4,4 млн баррелей. Добыча нефти в США сократилась на 700 тыс. баррелей в сутки (б/с) - максимальными темпами с октября 2017 года, до 11,3 млн баррелей в сутки.

По словам главного аналитика Промсвязьбанка (МОЕХ: PSKB) Богдана Зварича, в четверг российский фондовый рынок смог продемонстрировать восстановление, несмотря на противоречивый внешний фон. Поддержку нашим акциям оказывала динамика рынка энергоносителей, где нефть марки Brent прибавляла около 1%. Ситуация же на западных фондовых площадках, напротив, способствовала продажам в наших бумагах. Так, в Европе к вечеру основные индексы теряли в пределах 1,3%, а в США после первых часов торгов Dow Jones и S&P500 отступили на 0,4%. Лидерами роста выступили бумаги "Газпрома" и "Юнипро". В ходе сегодняшней сессии индекс МосБиржи смог как установить новые локальные минимумы, утром отступая ниже 2670 пунктов, так и к концу дня отыграть часть потерь, понесенных днем ранее. При этом рынок продолжает двигаться в коридоре 2640-2730 пунктов. К нижней его границе подходит среднесрочный восходящий тренд, берущий начало от минимумов декабря 2018 года, что создаст двойную поддержку, которая, в случае продолжения негативной динамики, может быть использована "быками" в попытках возобновления роста.

Руководитель отдела инвестиционного консультирования компании "Финам" Владимира Цыбенко отмечает, что рынки в очередной раз ожидают решения монетарных властей России, США и Европы относительно дальнейших процентных ставок. Завтра состоится заседание ЦБ РФ. Тут, скорее всего, обойдется без сюрпризов. Ожидается, что ставка будет снижена на 0,25 процентного пункта. Интерес вызывает лишь то, как рынок отреагирует на это снижение. Недавнее размещение ОФЗ в очередной раз указало на интерес нерезидентов к развивающимся рынкам вообще, и России в частности. ФРС, также, похоже, не собирается удивлять инвесторов, в ценах уже заложено снижение на 0,5 процентного пункта, что и является наиболее вероятным сценарием. ЕЦБ оставил ставку без изменений, однако недвусмысленно заявил о планах по количественному смягчению. Российский рынок, находившийся под давлением после дивидендных "гэпов", сегодня начал оживать. Драйвером выступил "Газпром" (МОЕХ: GAZP). Новость о продаже "в рынок" 2,9% акций в начале торгов утянула котировки вниз, однако достаточно быстро просадка была выкуплена, после чего "Газпром" заметно вырос.

"Мы видим возобновившееся ралли на рынке ОФЗ, что связано с тем, что нерезиденты в преддверии вероятного снижения ставки ЦБ РФ увеличивают позиции в российских активах. С начала недели доходности ОФЗ опустились уже на 6-14 базисных пунктов. Эмитенты рассматривают нынешнюю конъюнктуру финансовых рынков как благоприятную, об этом говорят сегодняшние новости о продаже почти 3% квазиказначейских акций "Газпрома" его дочерними структурами. Вопреки обыкновению цена акций снизилась ненадолго после объявления и затем начала активно расти. Видимо, эффект "навеса" был перевешен возможным позитивом от увеличения free float и вероятного увеличения веса бумаги в индексе MSCI. С другой стороны, продажа может косвенно указывать на то, что сам "Газпром" не особенно верит в дальнейший рост его капитализации, да и рано говорить о том, что компания повернулась лицом к инвесторам, скорее всего, улучшение дивидендной политики было вынужденным решением, принятым под давлением Минфина", - считает старший аналитик "БКС Премьер" Сергей Суверов.

Суммарный объем торгов акциями из расчета индекса МосБиржи в четверг составил 69,07 млрд рублей (из них 37,2 млрд рублей пришлось на бумаги "Газпрома" и 7,69 млрд рублей - на обыкновенные акции Сбербанка).

Положение компании, акции которой подлежат оценке, на фондовом рынке¹⁴

Рыночная капитализация ОАО «МРСК Урала» на последний день торгов в 2018 г. (29.12.2018 г.) составила 16,1 млрд руб.



Динамика капитализации ОАО «МРСК Урала» в 2018 г. (в млрд. руб)

Источник данных: Московская биржа (www.moex.com).

В таблице ниже приведены параметры инструмента по данным Московская биржа (www.moex.com).¹⁵

Код ценной бумаги	MRKU
Полное наименование	МРСК Урала (ОАО) ао
Краткое наименование	МРСК Ур
ISIN код	RU000A0JPPT1
Номер государственной регистрации	1-01-32501-D
Объем выпуска	87 430 485 711
Номинальная стоимость	0,10
Валюта номинала	RUB
Дата начала торгов	18.06.2008
Уровень листинга	2
Бумаги для квалифицированных инвесторов	Нет
Вид/категория ценной бумаги	Акция обыкновенная

43

Цена обыкновенной акции ОАО «МРСК Урала» в течение 2018 г. снизилась на 12,2% с 0,2095 руб. (средневзвешенная цена в последний день торгов 2017 г.) до 0,184 руб. (средневзвешенная цена в последний день торгов 2018 г.).



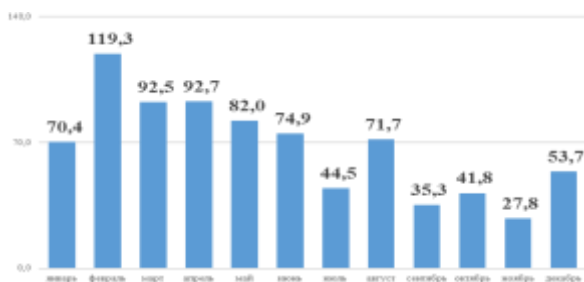
¹⁴ В соответствии с данными годового отчета, квартального отчета эмитента, данных www.moex.com

¹⁵ <https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=TQBR&code=MRKU>

Динамика цены акций ОАО «МРСК Урала» (MRKU) и индексов Мосбиржи (IMOEX) и Электроэнергетики (MOEXEU) в 2018 г. (в %)

Источник данных: Московская биржа (www.moex.com).

В 2018 году на российском фондовом рынке наблюдалось большое количество негативных событий и потрясений: введение нескольких пакетов антироссийских санкций, валютные колебания, высокая волатильность нефтяных котировок. Также большое влияние на фондовый рынок России оказывало замедление темпов глобального экономического роста, торговые конфликты и давление на рынки развивающихся стран. Несмотря на это, рост индекса Мосбиржи по итогам 2018 года составил 12,3%. Более худшую динамику показал индекс Электроэнергетики – снижение индекса по итогам года составило 11,4%.



Объем торгов акциями ОАО «МРСК Урала» в 2018 г., млн руб. (основной рынок)

Источник данных: Московская биржа (www.moex.com).



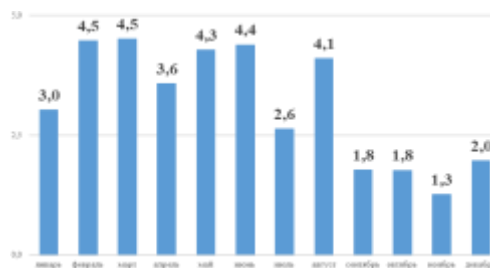
Объем торгов акциями ОАО «МРСК Урала» в 2018 г., млн шт. (основной рынок)

Источник данных: Московская биржа (www.moex.com).

В первом квартале 2018 котировки акций ОАО «МРСК Урала» показывали неплохую позитивную динамику, опираясь на общий оптимизм инвесторов на рынке и вышедшие в конце февраля сильные результаты Общества по итогам 2017 г. (РСБУ). Однако, уже в апреле санкции США обрушили российский рынок, что оказывало давление и на котировки акций компании. Во время «дивидендного сезона» котировки акций отыграли предыдущее падение, но с июня котировки начали очередное снижение. Во втором полугодии на динамику котировок акций ОАО «МРСК Урала» также оказывали влияние:

- 1) Экстренный подхват функции гарантирующего поставщика на территориях Свердловской и Челябинской областей в результате лишения Министерством энергетики РФ статуса гарантирующего поставщика ряда компаний (АО «Роскоммунэнерго», ПАО «Челябэнергосбыт» и ООО «НУЭСК») за многочисленные нарушения законодательства;
- 2) Наличие дебиторской задолженности по лишенным статуса гарантирующего поставщика компаниям и, как следствие, снижение финансового результата из-за создания резервов по сомнительным долгам, а также расходов, связанных с подхватом Обществом функций гарантирующего поставщика.

Тем не менее, в течение 2018 г. инвестиционное сообщество не потеряло интерес к акциям ОАО «МРСК Урала». Так, объем торгов акциями в течение года в денежном выражении составил 806,7 млн рублей. В количественном выражении объем торгов акциями за этот период составил около 3,9 млрд. штук. Количество сделок в течение года составило 37,8 тыс.



Количество сделок с акциями ОАО «МРСК Урала» в 2018 г., тыс.шт (основной рынок)
 Источник данных: Московская биржа (www.moex.com).

За период с 01.01.2019 по 25.07.2019г. общее количество сделок с акциями компании составило по данным итогов торгов¹⁶ 13 678.

За последний месяц до даты оценки¹⁷ общее количество сделок составило 1430, объем торгов 20 703 168 в рублевом выражении.

В соответствии с документацией, предоставленной Заказчиком, а также анализом информации приведенной на сайте ЗАО «ФБ ММВБ» (<http://moex.com>), был сделан вывод о том, что подлежащие оценке акции торгуются на ЗАО "ФБ ММВБ". Проведенный анализ данных фондовой биржи свидетельствует о наличии значительного количества сделок с оцениваемыми акциями, рынок может быть охарактеризован как активный.

¹⁶

https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=MRKU&boardgroupid=57&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2019-01-01&date_till=2019-07-25

¹⁷

https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=MRKU&boardgroupid=57&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2019-06-25&date_till=2019-07-25

3.4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТИПА СТОИМОСТИ И ОБОСНОВАНИЕ ЕЁ ВЫБОРА

В соответствии с ФСО №2, при использовании понятия стоимости при осуществлении оценочной деятельности указывается конкретный вид стоимости, который определяется предполагаемым использованием результата оценки.

При осуществлении оценочной деятельности используются следующие виды стоимости объекта оценки:

- рыночная стоимость;
- инвестиционная стоимость;
- ликвидационная стоимость;
- кадастровая стоимость.

Данный перечень видов стоимости не является исчерпывающим. Оценщик вправе использовать другие виды стоимости в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, а также международными стандартами оценки.

В данном случае, в соответствии с целями оценки и заданием на оценку, определению подлежит справедливая стоимость в соответствии с нормативным документом: "Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н.):

Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

4. ОБЗОР ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СТОИМОСТИ

В соответствии с ФСО №1, 8 при проведении оценки могут использоваться затратный, сравнительный и доходный подходы к оценке.

Таким образом, в соответствии с действующим законодательством, расчет стоимости может осуществляться тремя подходами:

- затратным;
- доходным,
- сравнительным.

В рамках доходного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (в частности, прибыли)

Главным достоинством метода капитализации дохода является то, что он отражает потенциальную доходность бизнеса, позволяет учесть риск отрасли и компании. Однако этот метод мало пригоден для быстрорастущих компаний.

Широкое распространение в практике оценки бизнеса получил метод дисконтирования будущих доходов, так как он позволяет учесть будущие перспективы развития. Метод дисконтированных денежных потоков – наиболее универсальный метод, позволяющий определить настоящую стоимость будущих денежных потоков. Денежные потоки могут произвольно изменяться, неравномерно поступать и отличаться высоким уровнем риска.

В рамках сравнительного подхода оценщик определяет стоимость акций, паев, долей в уставном (складочном) капитале, имущественного комплекса на основе информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественными комплексами организаций-аналогов с учетом сравнения финансовых и производственных показателей деятельности организаций-аналогов и соответствующих показателей организации, ведущей бизнес, а также на основе ценовой информации о предыдущих сделках с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественным комплексом организации, ведущей бизнес

Слабая сторона данного подхода в том, что во многих случаях не представляется возможным найти действительно сопоставимые компании либо информация, необходимая для проведения анализа и оценки, не является открытой. В то же время он обладает существенным преимуществом: доля субъективных суждений со стороны оценщика минимальна, так как основой оценки является рыночная информация.

Сравнительный подход требует значительного объема достоверной операционной и финансовой информации, на основании которой осуществляется поиск сопоставимых компаний

Одной из основных проблем при использовании метода компаний-аналогов является сложность в поиске действительно сравнимых компаний, сходных с объектом оценки.

В рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес.

Выбор оптимального подхода в каждом конкретном случае определяется характером и спецификой оцениваемой компании, конъюнктурой рынка и совокупностью

макроэкономических факторов, составом и качеством имеющейся информации.

Оценщик вправе самостоятельно определять конкретные методы оценки в рамках применения каждого из подходов.

В соответствии с ФСО №1, оценщик для получения итоговой стоимости объекта оценки осуществляет согласование (обобщение) результатов расчета стоимости объекта оценки при использовании различных подходов к оценке и методов оценки. Если в рамках применения какого-либо подхода оценщиком использовано более одного метода оценки, результаты применения методов оценки должны быть согласованы с целью определения стоимости объекта оценки, установленной в результате применения подхода.

При согласовании результатов расчета стоимости объекта оценки должны учитываться вид стоимости, установленный в задании на оценку, а также суждения оценщика о качестве результатов, полученных в рамках примененных подходов. Выбранный оценщиком способ согласования, а также все сделанные оценщиком при осуществлении согласования результатов суждения, допущения и использованная информация должны быть обоснованы. В случае применения для согласования процедуры взвешивания оценщик должен обосновать выбор использованных весов.

Выбор подходов для расчета стоимости объекта оценки:

В данном случае, объект оценки представляется собой ценную бумагу – 1 акцию. Проведенный анализ характеристик объекта и фондового рынка в соответствующем сегменте, позволили сделать вывод, что оцениваемая акция представляет собой котируемый вид акций. Акции данного вида свободно обращаются на фондовом рынке, имеется достаточная и достоверная информация о сделках, заключаемых с аналогичными акциями.

В соответствии с п.10.2 ФСО №8¹⁸:

"... в случае наличия информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале организации, ведущей бизнес, оценщик может произвести расчет на основе указанной информации без учета мультипликаторов."

а также:

" При оценке акций в рамках сравнительного подхода помимо информации о ценах сделок может быть использована информация о котировках акций организации, ведущей бизнес, и организаций-аналогов."

Также, в соответствии с (IFRS) 13 при определении справедливой стоимости, организация должна использовать такие методы оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Цель использования какого-либо метода оценки заключается в том, чтобы расчетным путем определить цену, по которой обычная сделка по продаже актива или передаче обязательства была бы осуществлена между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

Наиболее вероятный сценарий заключения обычной сделки с котируемыми акциями представляет собой сделку на фондовой бирже.

Таким образом, применение сравнительного подхода к оценке объекта на основе использования информации о котировках акций организации, ведущей бизнес в соответствии с ФСО №8, является наиболее обоснованным.

¹⁸ Утвержден приказом Минэкономразвития России от 1 июня 2015 г. N 326

В соответствии с ФСО доходный подход рекомендуется применять, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы. В настоящем отчете, проанализировав состав и качество предоставленной инсайдерской информации, оценщик пришел к выводу об отсутствии достаточной информационной базы для построения достоверного и обоснованного прогноза показателей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия, акция которого подлежит оценке. Построение прогноза денежных потоков компании в таких условиях, будет связано с использованием значительного количества допущений, а также в силу того, что сам прогноз носит вероятностный характер, результат применения подхода может существенным образом исказить рыночную стоимость объекта оценки.

В отношении котируемых акций (единичная акция, миноритарный пакет), рынок которых активен, сравнительный подход дает более достоверные результаты, поскольку соответствует модели поведения потенциального покупателя и основан на максимальном использовании релевантных наблюдаемых исходных данных, и позволяет свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

В силу описанных обстоятельств, от использования методов доходного подхода в отношении оцениваемого объекта было решено отказаться.

В соответствии ФСО №, затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство либо замещение объекта оценки. В соответствии с п. 11 ФСОН⁸, в рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес. В настоящем отчете, проанализировав состав и качество предоставленной инсайдерской информации, оценщик пришел к выводу об отсутствии достаточной информационной базы по активам и обязательствам компании, позволяющей произвести их объективную переоценку. Таким образом, невозможно использование методов затратного подхода в отношении оцениваемого объекта, поэтому от его применения было решено отказаться.

Проведенный анализ представленной документации, а также материалов сайта moex.com позволил установить, что оцениваемая акция относится к виду акций, которые торгуются на ЗАО "ФБ ММВБ". Проанализировав данные оценщик пришел к выводу, что сделки с указанными акциями производились и носили регулярный характер. В данной ситуации с учетом информационной обеспеченности, применение методов сравнительного подхода на основе использования данных о фактически заключенных сделках на бирже является наиболее оправданным, т.к. позволит определить объективную стоимость ценных бумаг, формирующуюся на свободном и открытом рынке.

5. РАСЧЕТ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА МЕТОДАМИ СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДА

Сравнительный подход к оценке бизнеса предполагает, что ценность активов определяется тем, за сколько они могут быть проданы при наличии достаточно сформированного финансового рынка. Другими словами, наиболее вероятной величиной стоимости может быть реальная цена продажи, зафиксированная рынком.

Теоретической основой сравнительного подхода, доказывающей возможность его применения, а также объективность результативной величины, являются следующие базовые положения:

1) Оценщик использует в качестве ориентира реально сформированные рынком цены на аналогичные организации (ценные бумаги). При наличии развитого финансового рынка фактическая цена купли-продажи организации в целом или одной акции (доли) наиболее интегрально учитывает многочисленные факторы, влияющие на величину стоимости собственного капитала организации. К таким факторам можно отнести соотношение спроса и предложения на данный вид бизнеса, уровень риска, перспективы развития отрасли, конкретные особенности предприятия и т. д. Это, в конечном счете, облегчает работу оценщика, доверяющего рынку.

2) Сравнительный подход базируется на принципе альтернативных инвестиций. Инвестор, вкладывая деньги в ценные бумаги, покупает прежде всего будущий доход. Производственные, технологические и другие особенности конкретного бизнеса интересуют инвестора только с позиции перспективы получения дохода. Стремление получить максимальный доход на размещенные инвестиции при адекватном риске и свободном размещении капитала обеспечивает выравнивание рыночных цен.

3) Цена организации отражает ее производственные и финансовые возможности, положение на рынке, перспективы развития. Следовательно, в аналогичных организациях должно совпадать соотношение между ценой и важнейшими финансовыми параметрами, такими, как прибыль, объем реализации, балансовая стоимость собственного капитала. Отличительной чертой этих финансовых параметров является их определяющая роль в формировании дохода, получаемого инвестором.

Основным преимуществом сравнительного подхода является то, что оценщик ориентируется на фактические цены купли-продажи аналогичных объектов. В данном случае цена определяется рынком, так как оценщик ограничивается только корректировками, обеспечивающими сопоставимость аналога с оцениваемым объектом, при использовании аналогичных объектов, а не рыночных котировок оцениваемых акций.

Сравнительный подход основан на сопоставлении показателей оцениваемой компании с показателями компаний, ведущих аналогичную деятельность, акции которых либо котируются на рынке, либо продаются крупными пакетами на внебиржевом рынке. Такое сопоставление позволяет достаточно точно определить уровень стоимости оцениваемого бизнеса. При этом информация о сопоставимых компаниях и сделках должна быть открытой, достаточной и достоверной.

Основное преимущество сравнительного подхода состоит в том, что субъективное мнение оценщика ограничивается этапом выбора компаний-аналогов и сделок с аналогичными объектами, тогда как при использовании других подходов стоимость оцениваемого бизнеса изначально определяется на основе расчетов, что повышает влияние субъективного фактора.

В рамках сравнительного подхода применяются следующие методы:

- метод рынка капитала основан на анализе цен реальных сделок с акциями сходных компаний (в составе миноритарных пакетов);
- метод сделок основан на анализе цен приобретения контрольных или существ-

венно значимых пакетов акций в сходных компаниях

- метод отраслевых коэффициентов основан на специальных формулах или ценовых показателях, используемых в одной или различных отраслях.

Компании-аналоги должны действовать в той же отрасли, что и оцениваемые предприятия, однако, если по предприятиям данной отрасли отсутствует достаточная информация о сделках, может оказаться необходимым рассмотреть другие компании, схожие с оцениваемой компанией по таким инвестиционным характеристикам, как рынки сбыта, продукция, темпы роста, зависимость от циклических колебаний, а также по другим существенным параметрам.

Ценовая информация о компаниях-аналогах должна быть увязана с наиболее существенной финансовой информацией о каждой компании-аналоге, чтобы можно было рассчитать соответствующие оценочные коэффициенты.

Метод рынка капитала базируется на ценах, по которым происходили сделки купли-продажи по акциям сходных компаний на фондовых рынках. Данные о сопоставимых предприятиях при использовании соответствующих корректировок могут послужить ориентирами для определения стоимости оцениваемого предприятия. Преимущество данного метода заключается в использовании фактической информации, а не прогнозных данных, имеющих известную неопределенность.

Для реализации данного метода необходима достоверная и детальная финансовая и рыночная информация по группе сопоставимых предприятий и оцениваемого предприятия. Выбор сопоставимых предприятий осуществляется исходя из анализа сходных предприятий по отрасли, продукции, диверсификации продукции (услуг), жизненному циклу, географии, размерам, стратегии деятельности, финансовым характеристикам (рентабельности, темпам роста и пр.). Метод определяет уровень стоимости неконтрольного (миноритарного) пакета акций.

Метод сделок (продаж) основан на анализе цен приобретения контрольных или существенно значимых пакетов акций сходных предприятий (в том числе полного права собственности). Результатом является оценка стоимости мажоритарного пакета акций, позволяющего полностью или в значительной степени управлять предприятием.

Метод отраслевых коэффициентов (мультипликаторов) основан на специальных формулах и ценовых показателях, используемых в отдельных отраслях производства. Формулы и ценовые показатели выводятся эмпирическим путем из данных о продажах тех или иных интересов в предприятиях (или полного пакета прав). В зависимости от смысла мультипликатора результат отражает или стоимость акций в миноритарном пакете (наиболее частая практика), или стоимость бизнеса как целого.

Базой сравнительного анализа служат коэффициенты (мультипликаторы). Их расчет базируется на фактических ценах купли-продажи, которые формируются на открытом рынке. Использование мультипликаторов для сопоставления с показателями оцениваемой компании позволяет выявлять ошибки, сделанные при выборе основополагающих допущений и построении финансовой модели.

В оценочной практике обычно используются следующие мультипликаторы:

1. мультипликаторы дохода:

- $MVIC^{19}$ / Выручка от реализации,
- $MVIC / EBITDA^{20}$,
- $MVIC / EBIT^{21}$,
- MVE^{22} / Прибыль до налогообложения,
- MVE / Чистая прибыль;

¹⁹ Market Value of Invested Capital (рыночная стоимость инвестированного капитала).

²⁰ Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации).

²¹ Earnings Before Interest and Tax (прибыль до выплаты процентов и налогов).

²² Market Value of Equity (рыночная стоимость собственного капитала).

➤ иные финансовые мультипликаторы.

2. мультипликаторы, специфичные для определенной отрасли.

Использование первой группы мультипликаторов является наиболее распространенным способом определения цены, так как информация о прибыли оцениваемой компании и компаний-аналогов наиболее доступна. К преимуществам мультипликаторов дохода можно отнести тот факт, что стоимость основывается на прибыли или финансовых показателях, полученных в результате использования активов. Среди недостатков этой группы мультипликаторов можно выделить следующие:

- на мультипликаторы дохода влияет метод учета, используемый сопоставимыми компаниями (манипуляция прибылью);
- в случае отрицательной прибыли расчет коэффициентов невозможен;
- изменчивость уровня прибыли снижает надежность данного показателя.

Отраслевые мультипликаторы позволяют сравнивать компании, для которых другие коэффициенты рассчитать невозможно. Основными недостатками этой группы мультипликаторов являются следующие:

- постоянное завышение или занижение оценки в рассматриваемой отрасли по сравнению с остальным рынком;
- сложности в соотнесении отраслевых мультипликаторов с основными показателями, такими как ожидаемые рост, доходы и прибыль;
- низкая степень соответствия на глобальном уровне между ценами последних операций и установленной производственной мощностью приобретаемых компаний.

Наиболее часто используемыми мультипликаторами являются:

- мультипликатор, рассчитанный на основе показателя прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизации (MVIC/EBITDA);
- мультипликатор, рассчитанный на базе производственных показателей, характерных для оцениваемого Предприятия.

При отсутствии показателя рыночной стоимости инвестированного капитала для расчета мультипликаторов могут использоваться показатели бухгалтерской стоимости основных средств и стоимости их замещения.

В соответствии с п.10.1 ФСО №8 "Оценка бизнеса", в случае наличия информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале организации, ведущей бизнес, оценщик может произвести расчет на основе указанной информации без учета мультипликаторов.

При оценке акций в рамках сравнительного подхода помимо информации о ценах сделок может быть использована информация о котировках акций организации, ведущей бизнес, и организаций-аналогов.

Акции предприятия, к которым относится объект оценки, имеют свободное обращение на фондовом рынке, ценные бумаги включены в биржевые списки, имеется информация о сделках с пакетами акций компании на фондовом рынке.

Источником информации о котировках и сделках с ценными бумагами, на основе которой выполнены расчеты, выступил сайт фондового рынка Московской Биржи - (<https://www.moex.com>). Группа "Московская Биржа" предлагает клиентам информационные продукты и технологические сервисы. Информационные продукты включают как рыночные данные в режиме реального времени, так и информацию об итогах торгов и индексах.

Указанный источник информации представляет собой данные об организованной торговле ценными бумагами, содержит публичные и доступные официальные сведения, поэтому у Оценщика отсутствуют основания сомневаться в достоверности и соответствии рыночным данным представленной в источнике информации. Информация, приведенная в отчете, доступна по адресу <https://www.moex.com> и дополнительно приложена к отчету в виде сохраненных копий интернет-страниц.

Таким образом, вся информация, существенным образом влияющая на стоимость объекта, подтверждена.

ПАО Московская биржа управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами. Информация об иных формах организованной торговли акциями организации за иные временные периоды, отсутствует. Соответственно, оценщиком проанализирован максимально доступный объем официальной рыночной информации, существенной для определения стоимости объектов оценки.

Поскольку акции компании являются котируемыми, единственным достоверным источником информации о стоимости акций для потенциального покупателя на рынке является именно биржевая информация, которая, вне зависимости от даты проведения последней сделки, будет выступать ориентиром стоимости.

Обыкновенные акции ОАО «МРСК Урала»

Ввиду активных торгов и наличия значительного количества сделок с оцениваемым финансовым инструментом для определения стоимости рассмотрен период за месяц, предшествующий оценке²³ в указанном периоде присутствовало достаточное количество сделок с акциями компании. Рыночная стоимость определена как среднее значение по средневзвешенным показателям цены акции на бирже за указанный период.

Ниже в таблице приведена информация о совершенных сделках с акциями компании и расчет средней цены 1 акции:

Дата торгов	Код инструмента	Сделок, шт.	Объем, руб.	Средневзв.цена, руб.
25.07.2019	<u>MRKU</u>	62	643 020	0,1776
24.07.2019	<u>MRKU</u>	63	3 730 868	0,181
23.07.2019	<u>MRKU</u>	65	489 720	0,1822
22.07.2019	<u>MRKU</u>	138	2 121 750	0,1822
19.07.2019	<u>MRKU</u>	48	359 662	0,18
18.07.2019	<u>MRKU</u>	90	639 378	0,1776
17.07.2019	<u>MRKU</u>	68	936 426	0,1802
16.07.2019	<u>MRKU</u>	92	997 972	0,1806
15.07.2019	<u>MRKU</u>	109	3 083 550	0,1796
12.07.2019	<u>MRKU</u>	48	473 034	0,1772
11.07.2019	<u>MRKU</u>	40	653 554	0,1772
10.07.2019	<u>MRKU</u>	26	212 096	0,1782
09.07.2019	<u>MRKU</u>	27	247 260	0,178
08.07.2019	<u>MRKU</u>	51	505 162	0,178
05.07.2019	<u>MRKU</u>	68	704 910	0,1776
04.07.2019	<u>MRKU</u>	49	545 666	0,179
03.07.2019	<u>MRKU</u>	31	440 488	0,1776
02.07.2019	<u>MRKU</u>	74	727 342	0,1766
01.07.2019	<u>MRKU</u>	33	203 932	0,1774
28.06.2019	<u>MRKU</u>	75	937 470	0,1766
27.06.2019	<u>MRKU</u>	53	590 312	0,179
26.06.2019	<u>MRKU</u>	40	598 432	0,1792
25.06.2019	<u>MRKU</u>	80	861 164	0,1766
Средняя цена объекта "1 (Одна) обыкновенная именная бездокументар-				0,1787

²³ С 25.06.2019 по 25.07.2019г.

ная

акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.)"

Таким образом, в результате расчетов методами сравнительного подхода были получены следующие результаты:

- стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ОАО «МРСК Урала» составляет:

0,1787 рубля.

6. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

В данном отчете расчет стоимости объектов оценки осуществлялся с использованием методов сравнительного подхода.

Обоснование применения сравнительного подхода, отказ от применения методов доходного и затратного подхода представлен в гл. 4.

В ходе проведения оценки были выполнены все поставленные задачи, произведен анализ социально-экономического окружения объекта, анализ положения дел в отрасли и на рынке, анализ предприятия, акции которого подлежат оценке, обзор методологии, выполнение расчетов.

В результате применения сравнительного подхода (метод рынка капитала) к оценке были получены следующие результаты стоимости:

- стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ОАО «МРСК Урала» составляет:

0,1787 рубля.

При согласовании результатов полученных при использовании различных подходов к оценке, обычно учитываются следующие факторы:

- объем и достоверность исходной информации для проведения расчетов с использованием каждого из подходов;
- цель оценки;
- принципы, лежащие в основе каждого из подходов к оценке;
- соответствие результатов полученных при использовании каждого из подходов текущей рыночной ситуации в секторе.

Использование сравнительного подхода при оценке стоимости обычно затруднено в силу непрозрачности, низкого уровня ликвидности и высокого уровня волатильности российского фондового рынка, неоднородности и эпизодического характера сделок с российскими предприятиями отрасли теплоснабжения и передачи электроэнергии, а также из-за существенных различий в структуре активов и экономическом окружении российских и западных предприятий-аналогов. Однако, при возможности использования, методы сравнительного подхода дают наиболее достоверный результат, так как отражают мнение свободного рынка.

Методы доходного подхода требуют значительного объема ретроспективной информации, внутренних планов компании для построения достоверных прогнозов дальнейшего развития, предполагают анализ социально-экономического окружения для выяснения степени внутренних и внешних рисков, оказывающих влияние на доходность бизнеса.

Методы затратного подхода не позволяют в полной мере отразить доходность оцениваемого имущества.

Для проведения согласования результатов используется методика анализа иерархий, которая предполагает расчет взвешенных весовых коэффициентов на основании сравнения подходов к оценке между собой по различным критериям.

Дальнейшее согласование результатов и выведение итоговой стоимости объекта осуществляется по формуле:

$$V = V_1 \cdot Q_1 + V_2 \cdot Q_2 + V_3 \cdot Q_3$$

где V – итоговая стоимость объекта оценки, руб.;

V_1, V_2, V_3 – стоимость объекта, определенная с использованием затратного, сравнительного и доходного подхода соответственно, руб.;

Q_1, Q_2, Q_3 – средневзвешенное значение достоверности затратного, сравнительного и доходного подхода соответственно.

В соответствии с проведенным исследованием, анализом доступной информации для расчета стоимости акций был применен сравнительный подход. Иные подходы к оценке не применялись, таким образом, стоимость, полученная в ходе

применения метода рынка капитала, представляет собой итоговую стоимость объектов оценки.

Объектом оценки в настоящем Отчете в соответствии с заданием, поставленным Заказчиком, являются

1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.) ОАО «МРСК Урала»

В ходе проведенной оценки были получены следующие результаты:

- **справедливая стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ОАО «МРСК Урала» составляет: 0,1787 рубля.**

7. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценка объектов проведена с позиций справедливой стоимости по состоянию на 25.07.2019 г. Под датой оценки подразумевается состояние оцениваемых объектов в совокупности со сложившимися физическими факторами, влияющими на его стоимость, и состоянием рынка в Российской Федерации на вышеуказанную дату.

Характеристика объектов оценки, необходимая информация и расчеты представлены в настоящем отчете, отдельные части которого не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых допущений и Объекты оценки представляют собой:

1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-32501-D от 03.05.2005г.) ОАО «МРСК Урала».

В результате проведенных расчетов установлено, что справедливая стоимость объектов оценки, по состоянию на 25.07.2019г., составляет:

– **стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ОАО «МРСК Урала» составляет: 0,1787 рубля.**

Отчет
подготовил оценщик:



О.В.Денисова
О.В.Денисова

8. СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ.
2. Федеральный закон "Об акционерных обществах" (Об АО) от 26.12.1995 N 208-ФЗ.
3. Приказы Министерства экономического развития и торговли РФ, № 297-299 от 20.05.2015г., №326 от 01.06.2015г.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. В 2-х томах. — Киев: Ника-Центр, Эльга, 1999.-528с.
5. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: - М: ИНФРА-М, 2001г.
6. Васина А.А. Финансовая диагностика и оценка проектов. – М: Питер, 2004г.
7. Григорьев, Федотова, Оценка предприятия. – М: ИНФРА-М, 1997г.
8. Концепция управления финансами корпораций в условиях рисков и быстрых перемен. Сообщество независимых специалистов. Интернет – ресурс: www.finansyst.ru
9. Лапшев С.Е. Нормализация бухгалтерской отчетности – отправной базис для составления обоснованного прогноза и выбора метода оценки. //Вопросы оценки – 2002 - №1.
10. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии. – М: Проспект, 2004.
11. Лопатников Л.И. Экономико-математический словарь: Словарь современной экономической науки. 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело, 2003.
12. Марчук А.А. Определение прибыли предпринимателя. //Вопросы оценки – 2008 - №2.
13. Международные стандарты оценки. Седьмое издание. 2005. МСО 2005. – М.: Российское общество оценщиков, 2005.
14. Моисеева Н.В. Стратегия финансового оздоровления предприятия.//Финансовый бизнес – 2003 - №2 – С. 30-35
15. Никонова И.А. Стоимость компании. Интернет – ресурс: www.bupr.ru
16. Озеров Е.С. Экономический анализ и оценка недвижимости. – СПб.: Из-во «МКС», 2007
17. Оценка недвижимости / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 2003.
18. Павлова П.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебник для вузов. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. – 400с.
19. Петрова Е.П. Стратегическое и внутрифирменное планирование на предприятиях пищевой промышленности на основе концепции денежного потока. Интернет – ресурс: www.smartcart.ru
20. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. - М.: ИНФРА–М, 1998.
21. Роуз Питер С. Банковский менеджмент. Пер. с англ. со 2-го изд. М.: Дело, 1997.
22. Савицкая Г.В Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М: ИнфраМ, 2003г.
23. Скотт М. Факторы стоимости: Руководство для менеджеров по выявлению рычагов создания стоимости - М. Олимп - Бизнес, 2000.
24. Создание рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности.// Волков А., Куликов М., Марченко А. – М: Вершина, 2009г.
25. Сценарные условия социально-экономического развития РФ.
26. Тарасевич Е.И. Оценка недвижимости. – СПб.: СПбГТУ, 1997.
27. Теплова Т. Инвестиционные рычаги максимизации стоимости компании. – М:

Вершина, 2009г.

28. Тренев Н.Н. Управление финансами. – М.: Финансы и статистика, 1999.
29. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник./ Под. ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд. Перспектива, 2004. – 574с.
30. Финансовый менеджмент: Учебник / Под.ред. Ковалевой А.М. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 284с.
31. Финансы предприятий: Учебник: 2-е изд. / Под ред. Н. В. Колчиной. – М: Юнити, 2000г.
32. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М.: Инфра – М, 1998.- 176с.
33. Экономический анализ: Учебник/ Г.В.Савицкая. – 10-е изд., испр. – М.: Новое издание, 2004
34. С. Ф. Ворошина, финансовый директор ОАО «ГазЭнергоСтрой». Методы оценки стоимости предприятий энергетической отрасли. – Справочник экономиста №12/2011г.
35. Материалы сайтов:
36. minenergo.gov.ru
37. economy.gov.ru
38. www.minfin.ru
39. www.pravitelstvo.gov.ru
40. <http://www.akm.ru/>
41. <http://www.cbonds.info/ru/rus/>
42. <http://rts.micex.ru/>
43. <http://www.cbr.ru/>
44. <http://www.ocenchik.ru/>
45. <http://www.appraiser.ru/>
46. sraroo.ru
47. smao.ru

иные ресурсы сети Интернет.Ресурсы сети интернет.

https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=MRKU&boardgroupid=57&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2019-06-25&date_till=2019-07-25

Участникам Торгов Частным инвесторам Управляющим активами Международным инвесторам Эмитентам English

Группа Инструмент

MRKU

T+: Основной режим - безадр

Итоги торгов

Начало: 25.06.2019

Окончание: 25.07.2019

Обновить

Бюллетени итогов торгов

Файловые архивы итогов торгов

Итоги торгов с 25.06.2019 по 25.07.2019

МРСК Ур / MRKU

Дата торгов	Код инструмента	Сделок, шт.	Объем	Срвзв.цена	Первая	Минимум	Максимум	Закрытия
2019-07-25	MRKU	62	643 020	0,1776	0,176	0,176	0,1818	0,1816
2019-07-24	MRKU	63	3 730 868	0,181	0,1812	0,1806	0,1828	0,1806
2019-07-23	MRKU	65	489 720	0,1822	0,184	0,1808	0,184	0,1826
2019-07-22	MRKU	138	2 121 750	0,1822	0,1798	0,1798	0,1898	0,1824
2019-07-19	MRKU	48	359 662	0,18	0,1786	0,1782	0,1808	0,1796
2019-07-18	MRKU	90	639 378	0,1776	0,1794	0,1746	0,181	0,178
2019-07-17	MRKU	68	936 426	0,1802	0,1816	0,1782	0,1816	0,1794
2019-07-16	MRKU	92	997 972	0,1806	0,1798	0,1798	0,182	0,18
2019-07-15	MRKU	109	3 083 550	0,1796	0,179	0,1772	0,181	0,1782
2019-07-12	MRKU	48	473 034	0,1772	0,1762	0,1752	0,1782	0,1782
2019-07-11	MRKU	40	653 554	0,1772	0,1764	0,1764	0,178	0,1778
2019-07-10	MRKU	26	212 096	0,1782	0,178	0,1776	0,179	0,1776
2019-07-09	MRKU	27	247 260	0,178	0,1786	0,1772	0,1788	0,1784
2019-07-08	MRKU	51	505 162	0,178	0,1786	0,1766	0,1786	0,1772
2019-07-05	MRKU	68	704 910	0,1776	0,178	0,1758	0,1796	0,1768
2019-07-04	MRKU	49	545 666	0,179	0,179	0,1774	0,18	0,1786
2019-07-03	MRKU	31	440 488	0,1776	0,1774	0,1772	0,1784	0,1782
2019-07-02	MRKU	74	727 342	0,1766	0,1764	0,176	0,1782	0,177
2019-07-01	MRKU	33	203 932	0,1774	0,1788	0,1758	0,179	0,1764
2019-06-28	MRKU	75	937 470	0,1766	0,1794	0,175	0,1794	0,1762

« 1 2 »

Перейти в XML-архив *

Перейти в CSV-архив * ↓

Описание полей

* Данные в файловом архиве итогов торгов сгруппированы по рынкам, а для каждого рынка - по годам и месяцам. Для сохранения данных в XML и CSV форматах по инструменту за выбранный период необходимо скачать архивы за соответствующие месяцы, а затем самостоятельно применить необходимые фильтры по инструменту, интервалу дат, а также любым дополнительным параметрам.

Участникам Торгов Частным инвесторам Управляющим активами Международным инвесторам Эмитентам English

Группа Инструмент

MRKU

T+: Основной режим - безадр

Итоги торгов

Начало: 25.06.2019

Окончание: 25.07.2019

Обновить

Бюллетени итогов торгов

Файловые архивы итогов торгов

Итоги торгов с 25.06.2019 по 25.07.2019

МРСК Ур / MRKU

Дата торгов	Код инструмента	Сделок, шт.	Объем	Срвзв.цена	Первая	Минимум	Максимум	Закрытия
2019-06-27	MRKU	53	590 312	0,179	0,1794	0,1762	0,18	0,1766
2019-06-26	MRKU	40	598 432	0,1792	0,178	0,1772	0,1798	0,1792
2019-06-25	MRKU	80	861 164	0,1766	0,1764	0,1754	0,1798	0,1762

« 1 2 »

Перейти в XML-архив *

Перейти в CSV-архив * ↓

Описание полей

* Данные в файловом архиве итогов торгов сгруппированы по рынкам, а для каждого рынка - по годам и месяцам. Для сохранения данных в XML и CSV форматах по инструменту за выбранный период необходимо скачать архивы за соответствующие месяцы, а затем самостоятельно применить необходимые фильтры по инструменту, интервалу дат, а также любым дополнительным параметрам.

Уважаемые посетители сайта, чтобы отправить свое предложение или задать вопрос, используйте форму обратной связи.

Мы ценим Ваше мнение и обязательно рассмотрим Ваши вопросы и в случаях, когда это возможно, подтвердим получение Письма и предоставим письменный ответ.

В случае наличия обоснованных и существенных претензий, Биржа совместно с Экспертными Советами примет меры по разработке и реализации соответствующих изменений.

Copyright © Московская Биржа, 2011 - 2019. Все права на информацию и аналитические материалы, размещенные на настоящем сайте Биржи, защищены в соответствии с российским законодательством. Прежде чем приступить к использованию сайта предлагаем ознакомиться с Пользовательским соглашением. Воспроизведение, распространение и иное использование информации, размещенной на сайте Биржи, или ее части допускается только с предварительного письменного согласия Биржи.

Зарегистрировано " 3 " март 200 5 г.

(указывается наименование регистрирующего органа)
**Региональное отделение ФСФР России в
Уральском федеральном округе**

(подпись уполномоченного лица)

(печать регистрирующего органа)



ОТЧЕТ ОБ ИТОГАХ ВЫПУСКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Открытое акционерное общество

«Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала и Волги»

(указывается наименование эмитента)

акции обыкновенные именные бездокументарной формы, номинальной стоимостью 10 копеек (Десять копеек) каждая, в количестве 100 000 000 (Сто миллионов) штук, приобретаемые единственным учредителем акционерного общества

(указываются вид размещенных ценных бумаг, категория (тип) – для акций, идентификационные признаки выпуска, серии и срок погашения – для облигаций, идентификационные признаки выпуска, серии – для опционов эмитента, форма, номинальная стоимость (при наличии), количество ценных бумаг, способ размещения ценных бумаг)

государственный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг

1 - 01 - 32501 - 0 -

дата государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг

" 3 " март 200 5 г.

Утвержден Советом директоров

(указывается орган эмитента, утвердивший отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг)

" 30 " марта 200 5 г. Протокол № 1

Место нахождения эмитента и контактные телефоны 620075 Россия, г. Екатеринбург, ул. Карла Либкнехта, 5.

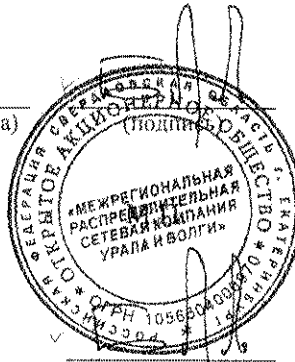
Генеральный директор

(указывается наименование должности руководителя эмитента)

Бобров А.О.

(фамилия и инициалы)

Дата " 30 " марта 200 5 г.



Главный бухгалтер

Бобров А.О.

(фамилия и инициалы)

Дата " 30 " марта 200 5 г.



1. Вид, категория (тип), серия ценных бумаг:

акции именные обыкновенные

2. Форма ценных бумаг:

бездокументарные

3. Способ размещения ценных бумаг:

приобретение акций единственным учредителем при учреждении акционерного общества

4. Фактический срок размещения ценных бумаг:

28.02.2005. – дата государственной регистрации акционерного общества как юридического лица

5. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска):

10 копеек (Десять копеек).

6. Количество размещенных ценных бумаг:

Количество фактически размещенных ценных бумаг – **100 000 000 (Сто миллионов) штук.**

Количество фактически размещенных ценных бумаг, оплачиваемых денежными средствами в рублях – **100 000 000 (Сто миллионов) штук.**

Количество фактически размещенных ценных бумаг, оплачиваемых денежными средствами в иностранной валюте – нет.

Количество фактически размещенных ценных бумаг, оплачиваемых иным имуществом – нет.

7. Цена (цены) размещения ценных бумаг:

10 копеек (Десять копеек) за каждую акцию.

8. Общий объем поступлений за размещенные ценные бумаги.

а) Общая сумма (стоимость) имущества в рублях (в том числе денежные средства в рублях, сумма иностранной валюты по курсу Центрального банка Российской Федерации на момент внесения и стоимость иного имущества), внесенного в оплату размещенных ценных бумаг: **10 000 000 (Десять миллионов) рублей.**

б) Сумма денежных средств в рублях, внесенная в оплату размещенных ценных бумаг: **10 000 000 (Десять миллионов) рублей.**

в) Сумма иностранной валюты, выраженная в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на момент оплаты (зачисления на банковский счет эмитента или посредника), внесенная в оплату размещенных ценных бумаг: **0 рублей.**

г) Стоимость иного имущества (материальных и нематериальных активов), выраженного в рублях, внесенного в оплату размещенных ценных бумаг: **0 рублей.**

9. Доля ценных бумаг, при неразмещении которой выпуск (дополнительный выпуск) ценных бумаг признается несостоявшимся:

Указанная доля не предусмотрена.

10. Доля размещенных и неразмещенных ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска):

Для данного способа размещения ценных бумаг такая информация не указывается.

11. Крупные сделки, а также сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, которые были совершены в процессе размещения ценных бумаг:

Нет.

12. Сведения об акционерах и лицах, входящих в органы управления эмитента:

а) Акционеры, владеющие не менее чем 2 процентами уставного капитала или не менее чем 2 процентами обыкновенных акций общества, а также владельцы ценных бумаг, конвертируемых в акции общества, если в результате конвертации в совокупности с уже имеющимися акциями общества они будут владеть не менее чем 2 процентами его обыкновенных акций:

№ п/п	Акционер	Доля в уставном капитале, принадлежащая акционеру (%)	Доля обыкновенных акций, принадлежащих акционеру (%)	Доля ценных бумаг, конвертируемых в акции (%)
1	Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации "ЕЭС России" (ОАО РАО «ЕЭС России»)	100%	100%	0

б) Члены совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества-эмитента:

б.1 Чистяков Александр Николаевич - Председатель Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ОАО «ФСК ЕЭС»)	г. Москва	Первый заместитель Председателя Правления
ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Центра и Северного Кавказа»	г. Тверь	Член Совета директоров
Открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Северо-Запада»	г. Санкт-Петербург	Член Совета директоров
ОАО «Колэнерго»	Мурманская область, пос.Мурмаши	Член Совета директоров
ОАО «Энергостройснабкомплект ЕЭС»	г.Москва	Член Совета директоров
ОАО «Нурэнерго»	Чеченская Республика, г.Грозный	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества

размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.2 Бобров Алексей Олегович - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *Генеральный директор*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Открытое акционерное общество «Уральская энергетическая управляющая компания» (ОАО «УЭУК»)	Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г.Сургут	Генеральный директор
Открытое акционерное общество «Уральская энергетическая управляющая компания» (ОАО «УЭУК»)	Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г.Сургут	Член Совета директоров
Открытое акционерное общество энергетики и электрификации «Тюменьэнерго»	Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г.Сургут	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.3 Бровкина Юлия Андреевна - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России» (ОАО РАО «ЕЭС России»)	г. Москва	Главный эксперт Центра развития инфраструктуры Центра управления реформой
ОАО «Рязанские магистральные сети»	Российская Федерация, г. Рязань, ул. Стройкова, д.39.	Член Совета директоров
ОАО «Дагестанские магистральные сети»	Республика Дагестан, г. Махачкала, ул. Дахадаева, д.73"А"	Член Совета директоров
ОАО «Астраханские магистральные сети»	г.Астрахань, ул.Красная Набережная, 32	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.4 Демин Андрей Александрович - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ОАО «ФСК ЕЭС»)	г. Москва	Начальник Департамента управления региональными сетевыми комплексами
ОАО «МРСК Центра и Северного Кавказа»	г. Тверь	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.5 Андронов Михаил Сергеевич - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Общество с ограниченной ответственностью «Русэнергосбыт»	г. Москва	Генеральный директор

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.6 Евсеенков Олег Владимирович - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России» (ОАО РАО «ЕЭС России»)	г. Москва	Заместитель начальника Департамента бизнес-планирования Корпоративного центра
ОАО "Тамбовэнерго"	г. Тамбов	Председатель Совета директоров
ОАО "Брянская сбытовая компания"	г. Брянск	Член Совета директоров
ОАО "Волгоградэнергосбыт"	г. Волгоград	Член Совета директоров
ОАО "Ярославская управляющая энергетическая компания"	г. Ярославль	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества

размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.7 Перелыгин Андрей Витальевич - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ОАО «ФСК ЕЭС»)	г. Москва	Начальник Департамента корпоративного управления

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.8 Синенко Александр Юрьевич - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ОАО «ФСК ЕЭС»)	г. Москва	Начальник Департамента правового обеспечения
ОАО «АЭК «Комизэнерго»	г. Сыктывкар	Член Совета директоров
ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Северо-Запада»	г. Санкт-Петербург	Член Совета директоров
ОАО «Липецкие магистральные сети»	г. Липецк	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

6.9 Хёрн Дэвид - член Совета директоров

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *иных должностей в организации-эмитенте не занимает*

Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
«Halcyon Advisors»	Craigmuir Chambers, PO Box 71 Road Town, Tortola, BVI	Управляющий директор
Российское открытое	г. Москва	Член Совета директоров

акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России» (ОАО РАО «ЕЭС России»)		
ОАО "Конаковская ГРЭС"	Тверская область, г. Конаково	Член Совета директоров
ОАО "Костромская ГРЭС"	Костромская область, г.Волгореченск	Член Совета директоров
ОАО "Федеральная гидрогенерирующая компания" (ОАО "ГидроОГК")	Красноярский край, г. Красноярск	Член Совета директоров
ОАО "Лебедянский"	г. Москва	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*

в) Члены коллегиального исполнительного органа акционерного общества-эмитента:

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

г) Лицо, занимающее должность (осуществляющее функции) единоличного исполнительного органа акционерного общества-эмитента:

Бобров Алексей Олегович

Должность в акционерном обществе-эмитенте: *Генеральный директор*

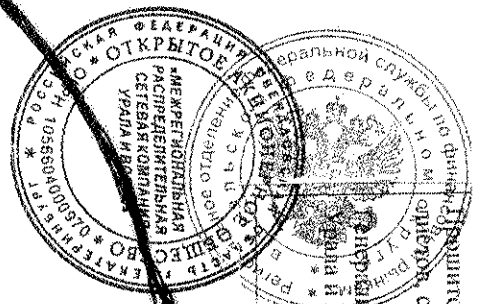
Должности в других организациях:

Организация	Место нахождения	Должность
Открытое акционерное общество «Уральская энергетическая управляющая компания» (ОАО «УЭУК»)	Тюменская область, Ханты- Мансийский автономный округ – Югра, г.Сургут	Генеральный директор
Открытое акционерное общество «Уральская энергетическая управляющая компания» (ОАО «УЭУК»)	Тюменская область, Ханты- Мансийский автономный округ – Югра, г.Сургут	Член Совета директоров
Открытое акционерное общество энергетики и электрификации «Тюменьэнерго»	Тюменская область, Ханты- Мансийский автономный округ – Югра, г.Сургут	Член Совета директоров

Доля участия в уставном капитале эмитента: *доли не имеет*

Доля принадлежащих обыкновенных акций эмитента: *доли не имеет*

Доля обыкновенных акций эмитента, в которые могут быть конвертированы принадлежащие им ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции, в процентах от общего количества размещенных обыкновенных акций и количества обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции эмитента: *доли не имеет*



Копия документа, пронумеровано 7 (2244)

орисов, скреплено печатью эмитента.

Первый директор ОАО «МРСК
Уральск

EM

А.О. Бобров

Бухгалтерский баланс
на 31 марта 20 19 г.


Организация Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности передача электроэнергии, технологическое присоединение, энергосбытовая деятельность
Организационно-правовая форма/форма собственности ОТКРЫТЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА/ЧАСТНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ
Единица измерения: тыс. руб. _____
Местонахождение (адрес) 620126, г. Екатеринбург, ул. Мамина-Сибиряка, д. 140

Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	31	03	2019
по ОКПО	76507836		
ИНН	6671163413		
по ОКВЭД	35.12		
по ОКФС/ОКФС	47	16	
по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 марта 2019 г. (1)	На 31 декабря 2018 г. (2)	На 31 декабря 2017 г. (3)
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.1.-5.2.2.	Нематериальные активы	1110	11 639	12 250	295
5.2.2.	в т.ч. незаконченные операции по приобретению нематериальных активов	1111			
5.2.1.-5.2.2.	Результаты исследований и разработок	1120	93	101	132
5.2.2.	в т.ч. затраты по незаконченным исследованиям и разработкам	1121			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
5.3.1.-5.3.6.	Основные средства	1150	53 643 353	53 971 767	51 735 788
	земельные участки и объекты природопользования	1151	93 198	92 091	81 494
	здания, машины и оборудование, сооружения	1152	49 667 740	50 567 135	48 630 944
	другие виды основных средств	1153	870 126	934 985	798 657
5.3.5.	незавершенное строительство	1154	2 496 455	2 055 749	2 070 143
5.3.6.	авансы, выданные под капитальное строительство и приобретение основных средств	1155	28 736	4 530	2 216
	сырье и материалы, предназначенные для использования при создании основных средств*	1156	387 098	317 277	152 334
5.3.1.	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
5.4.1.-5.4.3.	Финансовые вложения	1170	3 631 458	3 500 803	3 222 715
	инвестиции в дочерние общества	1171	935 819	935 819	999 230
	инвестиции в зависимые общества	1172			
	инвестиции в другие организации	1173	2 695 639	2 564 984	2 223 485
	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174			
	финансовые вложения	1175			
5.7.2.	Отложенные налоговые активы	1180	1 000 643	1 057 453	814 355
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 688 863	1 483 912	757 606
	Итого по разделу I	1100	59 856 049	60 026 286	56 530 891
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.5.1-5.5.2.	Запасы	1210	1 114 992	763 046	537 191
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1 114 641	762 695	534 777
	затраты в незавершенном производстве	1212			
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	351	351	2 414
	товары отгруженные	1214			
	прочие запасы и затраты	1215			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	14 535	5 393	32 784
5.6.1.-5.6.4.	Дебиторская задолженность	1230	10 461 158	9 369 521	8 063 969
	Платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	130 895	134 135	165 159
	покупатели и заказчики	123101	25 523	28 002	56 672
	векселя к получению	123102			
	авансы выданные	123103	2 748	2 809	1 685
	прочая дебиторская задолженность	123104	102 624	103 324	106 602
	Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	10 330 263	9 235 386	7 898 810
	покупатели и заказчики	123201	10 044 488	8 845 720	7 504 168
	векселя к получению	123202			
	задолженность дочерних и зависимых обществ по дивидендам	123203			
	задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	123204			
	авансы выданные	123205	49 296	65 300	12 426
	прочая дебиторская задолженность	123206	236 479	324 366	382 216
5.4.1-5.4.3.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241			
	прочие краткосрочные финансовые вложения	1242			
Ф.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 257 053	1 488 565	972 061
	касса	1251			
	расчетные счета	1252	756 227	402 725	156 500
	валютные счета	1253			
	прочие денежные средства	1254	826	840	561
	денежные эквиваленты	1255	1 500 000	1 085 000	815 000
	Прочие оборотные активы	1260	339 357	287 446	222 282
	Итого по разделу II	1200	14 187 055	11 913 971	9 828 287
	БАЛАНС	1600	74 043 144	71 940 257	66 359 178

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 марта 2019 г. (1)	На 31 декабря 2018 г. (2)	На 31 декабря 2017 г. (3)
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.1	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 743 049	8 743 049	8 743 049
3.1	Капитал (до регистрации изменений)	1311			
3.1.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
5.3.1., 5.1.1.	Переоценка внеоборотных активов	1340			
3.1.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	17 009 503	17 009 503	17 009 503
3.1.	Резервный капитал	1360	437 152	437 152	437 152
3.1.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	14 840 835	13 728 149	14 815 029
	прошлых лет	1371	13 728 149	13 728 149	14 815 029
	отчетного периода	1372	1 112 686		
	Итого по разделу III	1300	41 030 539	39 917 853	41 004 733
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1410	7 674 334	7 294 419	10 333 327
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	7 674 334	7 294 419	3 733 327
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412			6 600 000
5.7.2.	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 592 125	3 514 654	3 375 041
5.7.1.	Оценочные обязательства	1430			
5.6.5.-5.6.6.	Прочие обязательства	1450	395 367	532 056	733 238
	Итого по разделу IV	1400	11 661 826	11 341 129	14 441 606
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1510	6 806 637	6 832 477	200 319
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	92 891	46 961	16 615
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	6 713 746	6 785 516	183 704
5.6.5.-5.6.6.	Кредиторская задолженность	1520	10 912 263	10 000 019	6 144 244
	поставщики и подрядчики	1521	6 706 704	6 944 635	3 505 696
	векселя к уплате	1522			
	задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	380 491	395 250	338 942
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	185 417	194 142	98 473
	задолженность по налогам и сборам	1525	1 825 889	1 055 088	990 896
	авансы полученные	1526	1 631 028	1 241 727	981 447
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527	30 838	30 847	18 377
	прочая кредиторская задолженность	1528	151 896	138 330	210 413
	Доходы будущих периодов	1530	216 994	220 093	193 910
5.7.1.	Оценочные обязательства	1540	3 414 684	3 628 485	4 374 217
	Прочие обязательства	1550	201	201	149
	Итого по разделу V	1500	21 350 779	20 681 275	10 912 839
	БАЛАНС	1700	74 043 144	71 940 257	66 359 178

Руководитель:  Киселева В.М.
(подпись)

Главный бухгалтер:  (подпись)

Абросимова О.М.



- (1) - указывается отчетная дата по трем периодам
(2) - указывается предыдущий год
(3) - указывается год, предшествующий предыдущему

Отчет о финансовых результатах
за 31 марта 20 19 г.

Организация Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности передача электроэнергии, технологическое присоединение, энергосбытовая деятельность
Организационно-правовая форма/форма собственности ОТКРЫТЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА/ЧАСТНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год)	Коды		
	0710002	31	03 2019
по ОКПО	76507836		
ИНН	6671163413		
по ОКВЭД	35.12		
по ОКОПФ/ОКФС	47/16		
по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 1 квартал	За 1 квартал
			2019 г.	2018 г.
1	2	3	(1)	(2)
			4	5
	Выручка	2110	29 180 197	19 969 006
	в том числе			
	выручка от передачи электроэнергии	2111	16 814 498	19 802 567
	выручка от техприсоединения	2112	95 212	83 913
	выручка от организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2113		
	выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	2114	12 212 758	-
	доходы от участия в других организациях	2115		
	доходы от аренды	2116	41 223	63 139
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2117	15 345	18 312
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2118	1 161	1 075
2.1.	Себестоимость продаж	2120	(26 032 311)	(17 490 713)
	в том числе			
	себестоимость передачи электроэнергии	2121	(18 628 427)	(17 364 650)
	себестоимость техприсоединения	2122	(100 427)	(94 796)
	себестоимость организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2123		
	себестоимость перепродажи электроэнергии и мощности	2124	(7 264 173)	-
	себестоимость участия в других организациях	2125		
	себестоимость услуг аренды	2126	(28 357)	(17 736)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2127	(9 739)	(12 086)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2128	(1 188)	(1 445)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 147 886	2 478 293
2.1.	Коммерческие расходы	2210	(438 316)	
2.1.	Управленческие расходы	2220	(266 630)	(233 971)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 442 940	2 244 322
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	33 501	27 965
	Проценты к уплате	2330	(280 255)	(205 714)
5.1.1.	Прочие доходы	2340	911 979	1 988 078
5.1.1.	Прочие расходы	2350	(1 581 593)	(2 208 449)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 526 572	1 846 202
2.3.	Текущий налог на прибыль	2410	(263 659)	(300 197)
2.3.	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	92 626	2 919
2.3.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(77 471)	(139 454)
2.3.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(56 810)	67 491
2.3.	Прочее	2460	(15 946)	(1 401)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 112 686	1 472 641

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 1 квартал	За 1 квартал
			2019 г.	2018 г.
			(1)	(2)
5.1.1.	СПРАВОЧНО			
5.3.1.	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
3.2.	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 112 686	1 472 641
2.2.	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0000127	0,0000168
2.2.	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель _____ Игнатова В.М.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Абрисимова О.М.
(подпись)

«30» _____ 20 19 г.

(1) - указывается в отчете за отчетный период
(2) - указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду



2.1. Себестоимость реализованной продукции, работ, услуг по элементам затрат

Показатель		За 1 квартал	За 1 квартал
Наименование	Код	2019 г.	2018 г.
1	2	3	4
Затраты на производство	6510	26 032 311	17 490 713
в том числе			
материальные затраты	6511	11 047 476	4 174 646
затраты на оплату труда	6512	1 879 297	1 825 850
обязательные страховые взносы, страхование от НС и ПЗ	6513	583 654	569 976
амортизация	6514	1 392 952	1 290 952
прочие затраты	6515	11 128 932	9 629 289
Справочно: Изменение запасов и резервов (прирост [+], уменьшение [-]):	6520	-	(85)
в том числе			
незавершенного производства	6521		
готовой продукции	6522	-	(85)
покупных товаров	6523		
товаров отгруженных	6524		
вспомогательного сырья	6525		
Итого себестоимость продаж	6500	26 032 311	17 490 713
Коммерческие расходы	6550	438 316	-
в том числе			
материальные затраты	6551	31 315	-
затраты на оплату труда	6552	205 282	-
обязательные страховые взносы, страхование от НС и ПЗ	6553	62 474	-
амортизация	6554	4 203	-
прочие затраты	6555	135 042	-
Управленческие расходы	6560	266 630	233 971
в том числе			
материальные затраты	6561	3 860	3 389
затраты на оплату труда	6562	127 349	107 296
обязательные страховые взносы, страхование от НС и ПЗ	6563	39 120	34 020
амортизация	6564	3 069	1 713
прочие затраты	6565	93 232	87 553

Главный бухгалтер



Абросимова О.М.

(расшифровка подписи)

«30»



20 19 г.

2.2. Прибыль, приходящаяся на одну акцию, разводненная прибыль на акцию

Показатель		За 1 квартал	За 1 квартал
Наименование		2019 г.	2018 г.
1	Код	3	4
Чистая прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода	6610	1 112 686	1 472 641
Дивиденды по привилегированным акциям ³	6611		
Базовая прибыль (убыток) отчетного периода	6612	1 112 686	1 472 641
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного года.	6613	87 430 485 711	87 430 485 711
Базовая прибыль (убыток) на акцию	6620	0,0000127	0,0000168
Средневзвешенная рыночная стоимость одной обыкновенной акции	6621	0,179	0,220
Возможный прирост прибыли и средневзвешенного количества акций в обращении	6630	X	X
В результате конвертации привилегированных акций в обыкновенные акции	6631	X	X
возможный прирост прибыли	66311		
дополнительное количество акций	66312		
В результате конвертации облигаций в обыкновенные акции	6632	X	X
возможный прирост прибыли	66321		
дополнительное количество акций	66322		
В результате исполнения договоров купли-продажи акций по цене, ниже рыночной	6633	X	X
договорная цена приобретения	66331		
возможный прирост прибыли	66332		
дополнительное количество акций	66333		
Разводненная прибыль на акцию	6640	0,0000	0,0000
скорректированная величина базовой прибыли	6641		
скорректированная величина средневзвешенного количества акций в обращении	6642		

Главный бухгалтер



Абросимова О.М.

(расшифровка подписи)

«30» апреля 20 19 г.

- (1) - указывается отчетная дата отчетного периода
 (2) - указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду
 (3) - в данный показатель входят дивиденды по куммулятивным акциям за предыдущие отчетные периоды, которые были выплачены или объявлены в течение отчетного года

2.3. Налогообложение прибыли

Показатель	Код	За 1 квартал 2019 г.	За 1 квартал 2018 г.
1	2	3	4
Прибыль (убыток) до налогообложения	6710	1 526 572	1 846 202
в том числе облагаемая по ставке: 20%	67101	1 526 572	1 846 202
другим ставкам	67102		
необлагаемая	67103		
Постоянные разницы	6711	463 129	14 599
Изменение временных вычитаемых разниц	6712	(284 050)	337 455
Изменение временных налогооблагаемых разниц	6713	(387 354)	(697 271)
Условный расход (доход) по налогу на прибыль	6721	305 314	369 241
Постоянное налоговое обязательство (актив)	6722	92 626	2 919
Изменение отложенного налогового актива	6723	(56 810)	67 491
Изменение отложенного налогового обязательства	6724	(77 471)	(139 454)
Текущий налог на прибыль	6725	(263 659)	(300 197)
Суммы налога на прибыль за прошлые налоговые периоды (по уточненным декларациям, по налоговым проверкам)	6726	(15 944)	
Иные налоговые платежи и санкции из прибыли	6727	(2)	(1 401)
Списание отложенных налогов на прибыли и убытки	6728		
справочно: из них суммы отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства, списанные в связи с выбытием актива или вида обязательств	67281		
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	6729	1 112 686	1 472 641

Главный бухгалтер



(подпись)

Абросимова О.М.

(расшифровка подписи)

**3.4. Расчет оценки стоимости
чистых активов акционерного общества**

Наименование показателя		Код строки бухгалтерского баланса	На 31 марта 2019 г. (8)	На 31 декабря 2018 г. (7)	На 31 декабря 2017 г. (6)
1		2	3	4	5
I.	Активы				
1.	Нематериальные активы	1110	11 639	12 250	295
2.	Результаты исследований и разработок	1120	93	101	132
3.	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
4.	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.	Основные средства	1150	53 543 353	53 971 767	51 735 788
6.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
7.	Долгосрочные и краткосрочные финансовые	1170 + 1240	3 631 458	3 500 803	3 222 715
8.	Прочие внеоборотные активы ²	1180+1190	2 669 506	2 541 365	1 571 961
9.	Запасы	1210	1 114 992	763 046	537 191
10.	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	14 535	5 393	32 784
11.	Дебиторская задолженность ³	1230	10 461 158	9 369 521	8 063 969
12.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 257 053	1 488 565	972 061
13.	Прочие оборотные активы ¹	1260	339 357	287 446	222 282
14.	Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1 - 13)		74 043 144	71 940 257	66 359 178
II.	Обязательства				
15.	Долгосрочные заемные средства	1410	7 674 334	7 294 419	10 333 327
16.	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 592 125	3 514 654	3 375 041
17.	Оценочные обязательства	1430+1540	3 414 684	3 628 485	4 374 217
18.	Прочие долгосрочные обязательства	1450	395 367	532 056	733 238
19.	Краткосрочные заемные средства	1510	6 806 637	6 832 477	200 319
20.	Кредиторская задолженность ⁴	1520	10 912 263	10 000 019	6 144 244
21.	Прочие краткосрочные обязательства ⁵	1550	201	201	149
22.	Итого обязательства, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 15 - 21)		32 795 611	31 802 311	25 160 535
23.	Стоимость чистых активов акционерного общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 14) минус итог обязательств, принимаемые к расчету (стр. 22))		41 247 533	40 137 946	41 198 643

Главный бухгалтер (подпись)  Жовкова О.М.
(подпись) (идентифицированная подпись)

«30»

августа

2019

г.г.

¹ За исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров.

² Включая величину отложенных налоговых активов.

³ За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

⁴ Включая величину задолженности участникам по выплате доходов

⁵ В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности

⁶ указывается год, предшествующий предыдущему

⁷ указывается предыдущий год

⁸ указывается отчетная дата отчетного периода

5.11. Прочие доходы и расходы

Показатель		За 1 квартал 2019 г. (1)	За 1 квартал 2018 г. (2)
Наименование	Код		
1	2		
Прочие доходы всего	8000	911 979	1 988 078
в том числе:			
От реализации основных средств, кроме квартир	8001	-	26 977
От реализации квартир	8002	-	743
От реализации МПЗ	8003	5 397	7 474
От реализации валюты	8004		
От реализации нематериальных активов	8005		
От продажи ценных бумаг	8006		
От реализации других активов	8007	4	7
От совместной деятельности	8008		
Прибыль 2018 г., выявленная в отчетном периоде	8009	86 855	-
Прибыль 2017 г., выявленная в отчетном периоде	8010	124 970	25 473
Прибыль 2016 г., выявленная в отчетном периоде	8011	11 040	20 750
Прибыль до 01.01.2016 г., выявленная в отчетном периоде	8012	344	136 086
Пени, штрафы и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	8013	107 884	190 832
Кредиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек(более трех лет)	8014	1 014	4 294
Курсовые разницы	8015		
Имущество, оказавшееся в излишке по рез. инвентаризации	8016	2	-
Безвозмездно полученные активы, кроме ОС и НМА	8017		
Доход от безвозмездно полученных ОС, определяемый в установленном порядке	8018	38 484	3 645
Стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов	8019	4 776	6 771
Переоценка финансовых вложений по текущей рыночной стоимости	8020	130 655	524 293
Доход от уменьшения (списания) резерва по сомнительным долгам	8021	285 997	108 629
Доход от уменьшения (списания) резерва под оценочные обязательства	8022	59 655	407 265
Доход от уменьшения (списания) резерва под снижение стоимости МПЗ	8023	13 283	8 813
Доходы по договорам уступки права требования	8024		
Доход от выявленного бездоговорного потребления электроэнергии	8025	5 503	22 077
Страховые выплаты к получению	8026	14 494	9 233
Доходы, связанные с участием в УК других организаций	8027	-	436 554
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	8028		
Дисконт по векселям	8029		
Компенсация за разницу в тарифах (бюджетное финансирование)	8030		
Доход от уменьшения (списания) резерва под обесценение финансовых вложений	8031		
Дооценка объектов основных средств	8032		
Доход от дооценки ранее уцененных объектов ОС	8033		
Доход от погашения векселей	8034		
Прочие	8035	21 622	48 162

Показатель		За 1 квартал 2019 г. (1)	За 1 квартал 2018 г. (2)
Наименование	Код		
1	2		
Прочие расходы всего	8100	(1 581 593)	(2 208 449)
в том числе:			
От реализации основных средств, кроме квартир	8101		
От реализации квартир	8102		
От реализации МПЗ	8103	(5 078)	(5 538)
От реализации валюты	8104		
От реализации нематериальных активов	8105		
От продажи ценных бумаг	8106		
От реализации других активов	8107		
Другие налоги	8108		
Расходы по оплате услуг банков	8109	(120)	(75)
Расходы по обслуживанию финансовых вложений	8110	(247)	(293)
Резерв по сомнительным долгам	8111	(756 176)	(1 467 943)
Резерв под обесценение финансовых вложений	8112		
Резерв под снижение стоимости материальных ценностей	8113		
Резерв по прекращаемой деятельности	8114		
Резерв по оценочным обязательствам	8115	(231 771)	(130 088)
Выбытие активов без дохода	8116	(1 572)	-
НДС по безвозмездно переданному имуществу	8117		
Убыток 2018 г., выявленный в отчетном периоде	8118	(79 045)	-
Убыток 2017 г., выявленный в отчетном периоде	8119	(105 353)	(145 978)
Убыток 2016 г., выявленный в отчетном периоде	8120	(19 537)	(60 492)
Убыток до 01.01.2016 г., выявленный в отчетном периоде	8121	(54 725)	(44 617)
Пени, штрафы и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	8122	(44 127)	(87 321)
Госпошлины по хозяйственным договорам	8123	(9 024)	(6 446)
Переоценка финансовых вложений по текущей рыночной стоимости	8124		
Дисконт по векселям	8125		
Расходы по договорам уступки права требования	8126		
Невозмещаемый НДС	8127	(1 074)	(1 802)
Расходы по выявленному бездоговорному потреблению электроэнергии	8128		
Взносы в объединения и фонды	8129	(99 926)	(109 213)
Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек (более трех лет)	8130	(868)	(710)
Курсовые разницы	8131		
Судебные издержки	8132	(1 184)	(1 448)
Хищения, недостачи	8133	(12)	-
Издержки по исполнительному производству	8134	(8 456)	(3 371)
Погашение стоимости квартир работников	8135		
Прочая материальная (финансовая) помощь и другие выплаты работникам	8136	(72 475)	(62 486)
Материальная помощь пенсионерам (включая единовременные выплаты, компенсации коммунальных платежей)	8137	(1 275)	(1 074)
Расходы на проведение спортивных мероприятий	8138	(826)	-
Расходы на проведение культурно-просветительных мероприятий	8139	(90)	-
Расходы на благотворительность	8140		
Стоимость погашаемых векселей	8141		
Остаточная стоимость списываемых основных средств	8143	(3 914)	(16 307)
Уценка объектов основных средств	8144		
Прочие	8145	(84 718)	(63 247)

Руководитель

Щербакова В.М.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Абросимова О.М.

«30» апреля 2019 г.

- (1) - указывается отчетная дата отчетного периода
(2) - указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду



ДОГОВОР
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ
ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 433-741-019931/19

«29» марта 2019 г.

Следующие объекты, условия и формы страхования составляют неотъемлемую часть настоящего Договора:

- 1. СТРАХОВАТЕЛЬ:** 1.1. ООО "Урало-Сибирский центр независимой экспертизы"
Юридический адрес: 640000, г. Курган, ул. Пушкина, 114а, 3.
ИНН 4501117367
- 2. СТРАХОВЩИК:** 2.1. Страхование публичное акционерное общество «Ингосстрах»
Россия, Москва, ул. Пятницкая, 12 стр.2.
филиал в Курганской области
640000, РФ, Курганская область, г. Курган, ул. Красина 53
Тел.: (3522) 42-21-21
- 3. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ):** 3.1. С «31» марта 2019 года по «30» марта 2020 года, обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором.
3.2. Настоящий Договор покрывает требования, заявленные Страхователем Страховщику по наступившим страховым случаям в течение срока действия настоящего Договора, как в течение Периода страхования, так и в течение срока исковой давности (3 года), установленного законодательством Российской Федерации для договоров страхования ответственности.
- 4. СТРАХОВАЯ СУММА (ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ СТРАХОВЩИКА, ФРАНШИЗА):** 4.1. Страховая сумма (лимит ответственности Страховщика) по настоящему Договору по каждому страховому случаю (в соответствии с п.8.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 5 000 000 (Пять миллионов) рублей.
4.2. Лимит ответственности Страховщика по настоящему Договору по возмещению расходов на защиту (в соответствии с п.8.2. настоящего Договора) устанавливается в размере 100 000 (Сто тысяч) рублей.
4.3. Франшиза по настоящему Договору не устанавливается.
- 5. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:** 5.1. Страховая премия устанавливается в размере 6 300,00 (шесть тысяч триста и 00/100) рублей за период страхования. Оплата страховой премии производится единовременным платежом в соответствии с выставленным счетом в срок по «02» апреля 2019 года.
5.2. При неуплате страховой премии в срок, установленный в п.5.1. настоящего Договора как дата уплаты страховой премии, настоящий Договор считается не вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон.
- 6. РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД:** 6.1. Страховая защита по настоящему Договору распространяется на требования (имущественные претензии), ставшие следствием непреднамеренных ошибок и упущений, допущенных Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) после «1» декабря 2005 года.
- 7. УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ:** 7.1. Настоящий Договор заключен и действует в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков от 12.12.2017 г. (далее – Правила страхования) (Лицензия Центрального банка Российской Федерации СИ № 0928 от 23.09.2015 г.). Перечисленные в настоящем пункте Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.
- 8. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:** 8.1. Объектом страхования являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с его риском гражданской ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения убытков Выгодоприобретателям (Третьим лицам), включая причинение вреда имуществу, при осуществлении оценочной деятельности, за нарушение договора на проведение оценки и (или) в результате нарушения Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) требований к осуществлению оценочной деятельности, предусмотренных положениями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», нарушения федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности;
8.2. Объектом страхования также являются не противоречащие законодательству Российской Федерации



Страхователь

1

Страховщик

Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с несением согласованных со Страховщиком расходов Страхователя на его защиту при ведении дел в судебных и арбитражных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые Страхователь понес в результате предъявления ему имущественных претензий, связанных с осуществлением оценочной деятельности.

9. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

9.1. Страховым случаем является возникновение обязанности Страхователя возместить убытки, причиненные имущественным интересам Третьих лиц включая вред, причиненный имуществу Третьих лиц, в результате непреднамеренных ошибок, упущений, допущенных Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) и которые в том числе привели к нарушению договора на проведение оценки, при осуществлении оценочной деятельности.

9.2. Страховой случай считается наступившим при соблюдении всех условий, указанных в п.4.3. Правил страхования и в настоящем Договоре.

9.3. Моментом наступления страхового случая по настоящему Договору признается момент предъявления к Страхователю имущественной претензии о возмещении убытков, причиненных имущественным интересам Третьих лиц. При этом под предъявлением имущественной претензии понимается как предъявление Третьим лицом Страхователю письменной претензии, требования о возмещении убытков или искового заявления, так и уведомление Страхователя о том, что непреднамеренные ошибки, упущения его (оценщиков, заключивших со Страхователем трудовой договор) привели к причинению убытков имущественным интересам Третьих лиц.

9.4. Страховым случаем также является возникновение у Страхователя расходов на защиту при ведении дел в судебных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые были понесены в результате предъявления имущественных претензий.

10. ТРЕТЬИ ЛИЦА

10.1. Третьими лицами по настоящему Договору являются:

10.1.1. Заказчик, заключивший договор на проведение оценки со Страхователем;

10.1.2. Иные третьи лица, которым могут быть причинены убытки при осуществлении Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) оценочной деятельности.

11. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ:

11.1. В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Страховщиком при наступлении страхового случая по настоящему Договору, включаются расходы, указанные в п.п. 10.4.1.1., 10.4.2., 10.4.3. и 10.4.4. Правил страхования.

11.2. Расходы, указанные в п.10.4.4. Правил страхования компенсируются только при условии, что они были произведены Страхователем во исполнение письменных указаний Страховщика или с его письменного согласия, и даже в случае, если обязанность Страхователя возместить причиненные убытки в соответствии с заявленной имущественной претензией впоследствии не наступила

11.3. Предельный размер страховой выплаты по настоящему договору не может превышать размер страховой суммы по каждому страховому случаю, установленный по настоящему Договору.

12. ИСКЛЮЧЕНИЯ:

12.1. В соответствии с Разделом 5 Правил страхования.

12.2. Также по настоящему Договору не признается страховым случаем возникновение обязанности Страхователя возместить убытки, причиненные Третьим лицам вследствие осуществления Страхователем оценочной деятельности, направленной на установление в отношении объектов оценки кадастровой стоимости.

13. ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ ДОГОВОРА:

13.1. Все изменения в условия настоящего Договора в период его действия могут вноситься по соглашению сторон на основании письменного заявления Страхователя путем оформления дополнений к Договору, которые после их подписания становятся неотъемлемой частью Договора.

14. УВЕДОМЛЕНИЯ:

14.1. Все уведомления и сообщения, направляемые в соответствии с настоящим Договором или в связи с ним, должны быть в письменной форме и будут считаться переданными надлежащим образом, если они переданы любым из следующих способов: факсом, заказным письмом или доставлены лично и вручены под расписку уполномоченным представителям сторон настоящего Договора.

СТРАХОВАТЕЛЬ:
ООО "Урало-Сибирский центр
независимой экспертизы"
Директор



Мухаметдинов Р.Т.

СТРАХОВЩИК:
СПАО «Ингосстрах»
Филиал в Курганской области
Начальник отдела корпоративного



Мерцалова Е.Ю.

Доверенность № 6519489-741/18 от 11.12.2018 г.



ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
„РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ”

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков» зарегистрирована Федеральной регистрационной службой в едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков 9 июля 2007 г. регистрационный № 0003.

Оценщик:

Денисова Ольга Владимировна

(фамилия, имя и отчество)

паспорт: серия 3705 № 081014, выдан 25.10.2005г.

Управлением внутренних дел города Кургана Курганской области

(орган, выдавший документ)

включен в реестр членов РОО:

«03» июля 2018г., регистрационный № 010297

Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г.

Выдано «03» июля 2018 года.

Президент



С.А. Табакова

0025329 *



ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ

105066, Москва, 1-й Басманный пер., 2А; ☒ 107078, г. Москва, а/я 308;
Тел.: (495) 662-74-25, (499) 265-67-01; Факс : (499) 267-87-18; E-mail: info@sr000.ru; http://www.sr000.ru



Член Международной федерации
участников рынка недвижимости
(FIABCI)



Ассоциированный член Европейской
группы ассоциаций оценщиков
(TEGoVA)



Член
Торгово-промышленной палаты
Российской Федерации



Член Международного комитета
по стандартам оценки
(IVSC)

Выписка
из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Денисовой Ольги Владимировны

(Ф.И.О. заявителя или полное наименование организации)

о том, что Денисова Ольга Владимировна

(Ф.И.О. оценщика)

является членом РОО и включен(а) в реестр «03» июля 2018 г. за регистрационным номером 010297

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного воздействия: нет


Данные сведения предоставлены по состоянию на 03 июля 2018 г.

Дата составления выписки 03 июля 2018 г.



Исполнительный директор

М.П.



(подпись)

С.Д. Заякин

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 006529-3

« 26 » марта 20 18 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан

Денисовой Ольге Владимировне

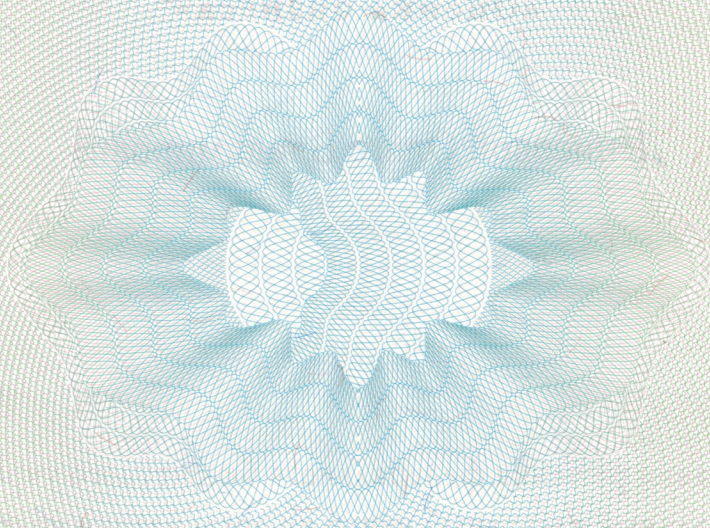
на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 26 » марта 20 18 г. № 56

Директор

 А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 26 » марта 20 21 г.



000681 - KA3

СЕРТИФИКАТ

К ДОГОВОРУ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА
№ 433-741-026326/19 ОТ «12» АПРЕЛЯ 2019 Г.

«12» апреля 2019 г.

Настоящий Сертификат выдан в подтверждение того, что указанные ниже Страховщик и Страхователь заключили Договор страхования № 433-741-026326/19 от «12» апреля 2019 года (далее – Договор страхования) (Лицензия Центрального банка Российской Федерации СИ № 0928 от 23.09.2015 г.). Настоящий Сертификат не имеет самостоятельной юридической силы:

СТРАХОВАТЕЛЬ:

1.1. Денисова Ольга Владимировна
Паспортные данные: паспорт серия 37 05, номер 081014,
Выдан УВД гор. Кургана 25.10.2005 г.
Г. Курган, ул. Карельцева д. 84, кв. 161

СТРАХОВЩИК:

2.1. Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах»
Россия, Москва, ул. Пятницкая, 12 стр.2.
филиал в Курганской области
640000, г. Курган, ул. Красина, д. 53
Тел.: (3522) 42-21-21

ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:

Объектом страхования по Договору страхования являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) иным третьим лицам.

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

По Договору страхования страховым случаем является возникновение обязанности Страхователя возместить убытки, причиненные имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате непреднамеренных ошибок, упущений, допущенных действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.

**ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ
(СРОК ДЕЙСТВИЯ
ДОГОВОРА
СТРАХОВАНИЯ):**

С «14» апреля 2019 года по «13» апреля 2020 года обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном Договором страхования. Договор страхования покрывает исключительно:
- требования (имущественные претензии) о возмещении реального ущерба, причиненного в Период страхования, заявленные Страхователю в течение срока исковой давности (3 года), установленного законодательством Российской Федерации;
- действия (бездействия) Страхователя приведшие к наступлению страхового случая, которые были совершены в Период страхования.

**ЛИМИТ
ОТВЕТСТВЕННОСТИ
СТРАХОВЩИКА:**

Лимит ответственности Страховщика по Договору страхования по всем страховым случаям устанавливается в размере **5 000 000 (пять миллионов) рублей.**

ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ:

В соответствии с условиями Договора страхования № 433-741-026326/19 от «12» апреля 2019 года.

СТРАХОВЩИК:

СПАО «Ингосстрах»
Филиал в Курганской области
Директор Филиал
в Курганской области



В.М. Быстров

М.П.

Доверенность № 6618980-/19 от 11.02.2019 г.