







ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ РИСКОВ ОБЩЕСТВА













Информация о рисках, представленная ниже, содержит наименование рисков, присущих Обществу, их краткое описание, основные мероприятия по управлению рисками, реализованные в 2018 г., а также графическое изображение оценки значимости риска и ее динамику по сравнению

с 2017 г. и в течение 2018 г. Под значимостью риска понимается комбинация вероятности наступления риска и величины последствий для Общества в денежном и ином выражении. Применяется следующая шкала:

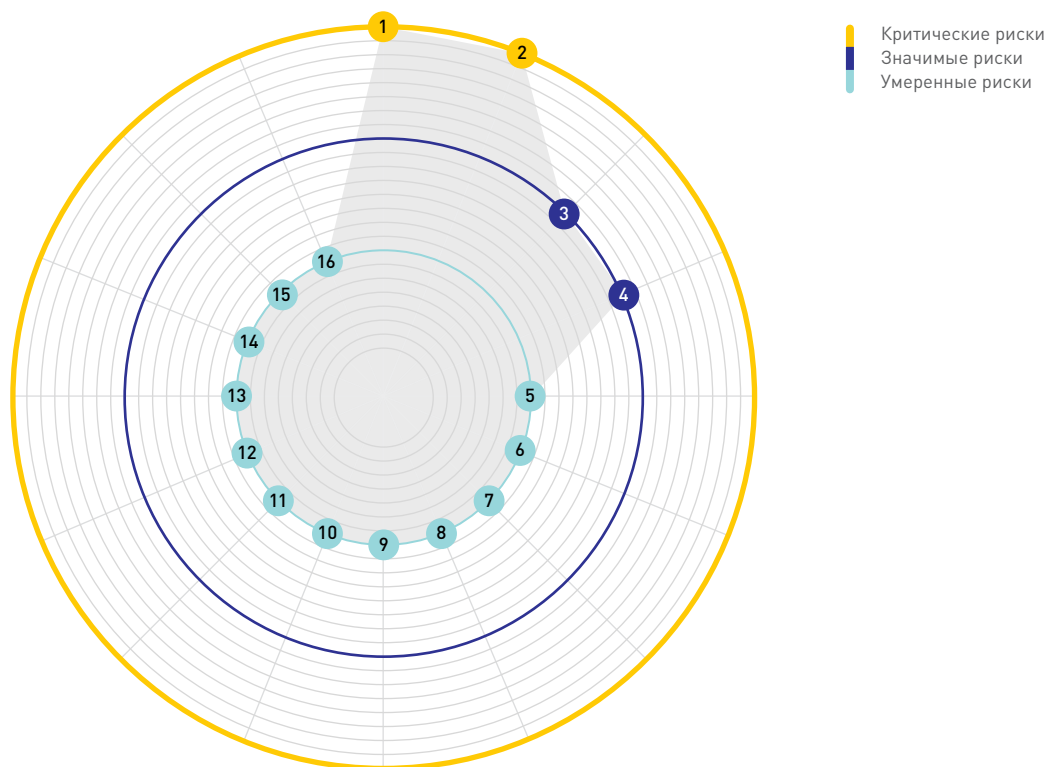
УРОВЕНЬ ЗНАЧИМОСТИ	ДИНАМИКА
Критический 	Без изменений (или динамика незначительная) 
Значимый 	Увеличение 
Умеренный 	Уменьшение 

№ П/П	НАИМЕНОВАНИЕ РИСКА	ОПИСАНИЕ РИСКА	МЕРОПРИЯТИЯ ПО МИНИМИЗАЦИИ ПОСЛЕДСТВИЙ РИСКА	ОЦЕНКА ЗНАЧИМОСТИ РИСКА И ДИНАМИКА
Отраслевые риски				
1	Тарифные риски	Проводимая государством политика тарифного регулирования учитывает необходимость сдерживания инфляции и предусматривает изменение регулируемых тарифов сетевых организаций в 2017–2019 гг. ниже индекса фактической инфляции при опережающем росте цен на оптовом рынке, что обуславливает риск установления регулирующими органами тарифного меню, не обеспечивающего обоснованной выручки	Для смягчения последствий реализации данного риска Общество представляет в органы регулирования обосновывающие материалы, подтверждающие уровень экономически обоснованных расходов Эмитента, отстаивает позицию о необходимости опережающего роста расходов как системообразующей компании, «держателя котла» Краснодарского края и Республики Адыгея, формирует и направляет разногласия в ФАС России	 
2	Риск снижения объема услуг по передаче электроэнергии	Риск обусловлен возможностью снижения спроса на электроэнергию и оптимизацией крупными потребителями схем внешнего электроснабжения	В связи с экономическим развитием регионов, в которых Компания осуществляет свою деятельность, наблюдается динамика увеличения объемов электропотребления за последние несколько лет. Тем не менее Компания осуществляет: <ul style="list-style-type: none"> • мониторинг текущей и прогнозной экономической ситуации; • ведет подготовительные работы для надлежащего функционирования энергооборудования в соответствующие сезоны года, в том числе проводит техническое обслуживание и ремонт энергообъектов; • проводит мероприятия, направленные на выявление объемов безучетного потребления электроэнергии; • проводит работы по внедрению и распространению средств интеллектуального учета электроэнергии 	 
3	Риски, связанные с предоставлением услуг технологического присоединения заявителям	Риски обусловлены возможным возникновением дефицита источника финансирования мероприятий по выполнению договоров об осуществлении технологического присоединения, неисполнением со стороны заявителей обязательств по договорам об осуществлении технологического присоединения, неиспользованием заявителями мощности, полученной при технологическом присоединении. Вследствие влияния данных факторов возможно снижение выручки Общества от технологического присоединения	Для нивелирования последствий реализации данного риска Общество: <ul style="list-style-type: none"> • осуществляет взаимодействие с органами регулирования тарифов по обоснованию платы, подтверждающей стоимость по индивидуальным проектам; • совершенствует процесс технологического присоединения 	 

№ П/П	НАИМЕНОВАНИЕ РИСКА	ОПИСАНИЕ РИСКА	МЕРОПРИЯТИЯ ПО МИНИМИЗАЦИИ ПОСЛЕДСТВИЙ РИСКА	ОЦЕНКА ЗНАЧИМОСТИ РИСКА И ДИНАМИКА
4	Риск, связанный с неплатежами за оказанные услуги по передаче электроэнергии (возникновением оспариваемой и неоспариваемой просроченной дебиторской задолженности) со стороны потребителей услуг	Риск обусловлен недостаточностью существующих механизмов стимулирования потребителей услуг к своевременным расчетам за услуги по передаче электроэнергии, а также влиянием макроэкономических факторов (снижение платежеспособности потребителей)	Для смягчения последствий реализации данного риска Общество: <ul style="list-style-type: none"> • проводит анализ причин разногласий объема переданной электроэнергии; • исполняет план-график мероприятий по снижению дебиторской задолженности за услуги по передаче электроэнергии; • проводит претензионно-исковую работу; • нарабатывает судебную практику для создания положительных прецедентов в случаях, когда потребитель неправомерно оспаривает принадлежность ему точек поставки; • осуществляет установку приборов коллективного учета электроэнергии 	 
Страновые и региональные риски				
5	Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране и регионе	Риски обусловлены снижением экономической активности субъектов Российской Федерации в регионах присутствия, увеличением стоимости кредитных средств, что, в свою очередь, может быть вызвано нестабильностью внешних условий, международными санкциями, снижением кредитных рейтингов и ростом инфляционной нагрузки. Влияние данных факторов может привести к сокращению выручки Общества, его акционерной стоимости	В связи с экономическим развитием регионов, в которых Компания осуществляет свою деятельность, наблюдается динамика увеличения объемов электропотребления за последние несколько лет. В связи с улучшением макроэкономических показателей страны, в том числе приемлемого уровня инфляции, в Компании наблюдается снижение и средней ставки заимствования капитала. Для укрепления своих позиций Компания осуществляет: <ul style="list-style-type: none"> • снижение операционных расходов; • повышение энергоэффективности и внедрение энергосберегающих технологий; • импортозамещение для снижения стоимости закупаемого оборудования 	 
6	Риски, связанные с возможными конфликтами и их проявлениями, введением чрезвычайного положения и забастовками в регионах	Риски обусловлены возможными актами незаконного вмешательства в деятельность Общества, включая террористические акты, в том числе представителями международного терроризма, а также националистическими элементами отдельных государств. Такие действия могут оказать негативное влияние на деятельность Общества	Для недопущения реализации рисков Компания: <ul style="list-style-type: none"> • осуществляет мероприятия по защите от диверсионно-террористических актов объектов энергетики; • взаимодействует с правоохранительными органами; • страхует имущество 	 
7	Риски, связанные с географическими особенностями страны или региона, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения	Риски обусловлены чрезвычайными ситуациями природного и климатического характера (воздействие ураганов, ливневых дождей, паводков и наводнений, снеговых завалов, обледенений), а также нарушения электроснабжения в результате пожаров, бытовых взрывов и т. п. В результате может быть прервано электроснабжение, транспортное сообщение в регионе	Для недопущения реализации рисков Компания: <ul style="list-style-type: none"> • страхует имущество; • создает аварийный резерв; • при необходимости осуществляет выезд оперативных бригад для восстановления электроснабжения; • при необходимости принимает иные меры антикризисного управления 	 
Финансовые риски				
8	Риски, связанные с изменениями валютных курсов	Негативное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества вследствие изменения обменных курсов валют	Для недопущения реализации рисков Компания: <ul style="list-style-type: none"> • закупает энергооборудование у российских производителей; • снижает операционные расходы; • проводит анализ возможного влияния из-за динамики курсов валют 	 
9	Риски, связанные с изменениями процентных ставок	Влияние на возможный рост затрат Общества по привлечению кредитных средств для финансирования инвестиционных программ	В целях управления данными рисками Компания: <ul style="list-style-type: none"> • проводит взвешенную кредитную политику, направленную на оптимизацию структуры долгового портфеля и доступного кредитного лимита, а также оптимизацию условий кредитных договоров; • осуществляет работу с банками-кредиторами, направленную на снижение стоимости заемного капитала для Компании 	 
10	Риски, связанные с влиянием инфляции	Влияние роста индекса потребительских цен на размер процентных расходов, уровень затрат, уровень рентабельности, и, как следствие, на финансовое состояние и возможность выполнения обязательств Обществу	Для недопущения реализации рисков Компания: <ul style="list-style-type: none"> • составляет бизнес-план в соответствии со сценарными условиями; • реализует эффективную закупочную политику; • проводит комплексный анализ финансовых рисков 	 

№ П/П	НАИМЕНОВАНИЕ РИСКА	ОПИСАНИЕ РИСКА	МЕРОПРИЯТИЯ ПО МИНИМИЗАЦИИ ПОСЛЕДСТВИЙ РИСКА	ОЦЕНКА ЗНАЧИМОСТИ РИСКА И ДИНАМИКА
Правовые риски				
11	Правовые риски	Риски, связанные с изменением законодательства, судебной практики по вопросам деятельности Общества, нарушением баланса интересов Общества и других субъектов электроэнергетики	В целях нивелирования рисков Компания: <ul style="list-style-type: none"> • продлевает действие лицензий и разрешений, необходимых для ведения хозяйственной деятельности; • соблюдает законодательство и внутренние нормативные документы; • проводит мониторинг законодательства Российской Федерации; • планирует финансово-хозяйственную деятельность с учетом изменения законодательства 	 
12	Комплаенс-риски	Риски, связанные с санкциями регулирующих органов в связи с возможным несоответствием деятельности Общества требованиям законодательства, локальным нормативным актам, иным обязательным для исполнения регулирующим документам	В целях управления данными рисками Компания: <ul style="list-style-type: none"> • совершенствует свою систему управления и контроля; • соблюдает законодательство и внутренние нормативные документы; • устраняет нарушения, выявленные органами внешнего контроля; • отстаивает интересы Компании в судах 	 
Риск потери деловой репутации				
13	Репутационный риск	Риск связан с возможным неисполнением Обществом в полном объеме обязательств по отношению к клиентам и контрагентам	В связи с тем, что Компания является субъектом естественной монополии и наблюдается ежегодный рост количества потребителей электроэнергии, Компанией выработана положительная практика по долгосрочному взаимодействию с контрагентами	 
Стратегический риск				
14	Стратегический риск	Риск недостижения стратегических целей и задач Общества в связи с потенциальными изменениями внутренней и внешней среды функционирования Общества	В целях управления данным риском Компания: <ul style="list-style-type: none"> • разрабатывает предложения и сценарии по улучшению реализации конкретной стратегии или программы; • анализирует эффективность реализации конкретной стратегии; • внедряет КПЭ достижения стратегий, их увязку с премированием менеджеров; • проводит мониторинг структурными подразделениями Компании соотношения затрат на реализацию конкретной стратегии к полученной выгоде и представление на рассмотрение Совета директоров Компании данной информации для принятия управленческих решений (в том числе и по определению количества и качества ресурсов) 	 
Риски, связанные с деятельностью Общества				
15	Операционно-технологический риск	Снижение надежности энергоснабжения потребителей, обусловленное такими факторами, как аварийные ситуации природного и техногенного характера, приводящие к нарушению работоспособности электросетевого оборудования; высокая доля оборудования со сверхнормативным сроком службы; невыполнение нормативно-технических требований в части превышения установленных допустимых значений технологических параметров эксплуатации электросетевого оборудования	Для недопущения реализации рисков Компания осуществляет: <ul style="list-style-type: none"> • плановый и внеплановый ремонт и техническое обслуживание электросетевого оборудования; • техническое перевооружение, реконструкцию и новое строительство; • технический контроль; • регулярную оптимизацию структуры и объемов комплектующих и запасных частей; • обеспечение промышленной безопасности и производственного контроля; • реализацию программы по снижению потерь; • планирование противоаварийных мероприятий (по итогам расследования технологических нарушений), направленных на смягчение реализации риска и недопущение возникновения аналогичных случаев впредь 	 
16	Инвестиционный риск	Сокращение источников финансирования инвестиционных программ Общества в случае ухудшения его финансово-экономического состояния и, как следствие, снижение тарифной выручки при невыполнении инвестиционных программ. Нарушение плановых сроков ввода объектов инвестиционных программ в эксплуатацию по причинам неисполнения / несвоевременного исполнения подрядчиками и поставщиками своих обязательств	Для недопущения реализации рисков Компания: <ul style="list-style-type: none"> • формирует (корректирует) ИПР в соответствии со сценарными условиями; • перераспределяет средства, полученные от экономии по результатам конкурсных процедур на другие объекты ИПР; • реализует мероприятия по снижению объемов незавершенного строительства; • контролирует соблюдение сроков проведения закупочных процедур и заключения договоров 	 

Распределение рисков по уровням значимости за 2018 год



- 1. Тарифные риски
- 2. Риски технологического присоединения
- 3. Риск, связанный с неплатежами за услуги по передаче э/э
- 4. Операционно-технологический риск
- 5. Риск снижения объема услуг по передаче э/э
- 6. Риски конфликтов и введения чрезвычайного положения
- 7. Инфляционные риски
- 8. Политические и экономические риски

- 9. Географические риски
- 10. Инвестиционный риск
- 11. Риск изменения процентных ставок
- 12. Валютные риски
- 13. Правовые риски
- 14. Комплаенс-риск
- 15. Репутационный риск
- 16. Стратегический риск