

Утвержден:
генеральным директором
АО «Курские электрические сети», решение
от «28» апреля 2018г.

Утвержден:
годовым общим собранием акционеров
АО «Курские электрические сети»,
протокол от «15» июня 2018г.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ акционерного общества «Курские электрические сети» за 2017 год

Генеральный директор
АО «Курские электрические сети»



Заместитель генерального директора по
финансовой работе – главный бухгалтер
АО «Курские электрические сети»


B.V. Кривов


С.С. Рязанцева

КУРСК 2018

СОДЕРЖАНИЕ

	стр.
I. Общие сведения об Обществе.....	3
1.1. Информация об Обществе.....	3
1.2. Положение Общества в отрасли. Сведения о рыночной среде. Конкурентная среда.....	3
1.3. Факторы риска в деятельности Общества.....	4
1.4. Приоритетные направления деятельности Общества в 2017 году.....	10
II. Структура и принципы корпоративного управления.....	11
2.1. Определение и принципы.....	11
2.2. Структура корпоративного управления по состоянию на 31.12.2017 года..	13
III. Ценные бумаги.....	16
3.1. История эмиссионной деятельности АО «Курские электрические сети».	16
3.2. Сведения о правах, предоставляемых акциями каждой категории (типа)...	17
3.3. Сведения об объявленных акциях (количество, категория (тип)).....	18
IV. Перспективы развития Общества. Дивидендная политика.....	19
4.1 Перспектива 2018 года.....	19
4.2. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества	20
V. Информация об объеме использованных АО «Курские электрические сети» в 2017 году энергетических ресурсов.....	21

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

1.1. Информация об Обществе

Полное фирменное наименование: акционерное общество «Курские электрические сети».

Место нахождения: Россия, город Курск.

Юридический адрес: 305035, город Курск, город Курск, 4-а.

Почтовый адрес: 305035, город Курск, улица Асеева, 4-а.

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица: серия 46 №001106553 выдано 19 апреля 2006 года Инспекцией ФНС России по г. Курскому.

ОГРН: 1064632038987.

ИНН: 4632064246.

Сведения об уставном капитале:

Уставный капитал Общества составляет 183 268 900 (сто восемьдесят три миллиона двести шестьдесят восемь тысяч девятьсот) рублей, разделен на обыкновенные именные акции в количестве 1 832 689 (один миллион восемьсот тридцать две тысячи шестьсот восемьдесят девять) штук номинальной стоимостью 100 (сто) рублей каждая.

1.2. Положение Общества в отрасли. Сведения о рыночной среде.

Конкурентная среда

По состоянию на 31.12.2017г. АО «Курские электрические сети» является сетевой организацией, осуществляющей деятельность по передаче электрической энергии, деятельность по технологическому присоединению энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям на территории следующих муниципальных образований:

- муниципальное образование «город Курск» – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Коренево» Кореневского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «город Щигры» Щигровского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «город Курчатов» Курчатовского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Поныри» Поныровского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Теткино» Глушкинского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Пристень» Пристенского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Карла Либкнехта» Курчатовского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Хомутовка» Хомутовского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Глушково» Глушкинского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «поселок Конышевка» Конышевского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;

- муниципальное образование «Дичнянский сельсовет» Курчатовского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «Иванинский сельсовет» Курчатовского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «Клюквинский сельсовет» Курского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%;
- муниципальное образование «город Суджа» Суджанского района Курской области – доля хозяйствующего субъекта на рынке более 65%.

В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации акционерное общество «Курские электрические сети» является субъектом естественной монополии, в силу чего занимает доминирующее положение на рынке оказания услуг по передаче электрической энергии.

В перечисленных выше и иных муниципальных образованиях Курской области присутствуют предприятия, осуществляющие аналогичную деятельность, но использующие для этого свои электрические сети и имеющие своих потребителей. Среди них можно назвать следующие организации:

- ПАО «МРСК Центра» в лице филиала «Курскэнерго»;
- ООО «КМА-Электро»;
- АО «Оборонэнерго»;
- ООО «Курскхимволокно»;
- АО «Курскрезинотехника»;
- АО «Курская фабрика технических тканей»;
- ООО «Газпром энерго»;
- ООО «Курский энергетический имущественный комплекс»;
- ОАО «РЖД»;
- ООО «Энерго-Сервис»;
- ООО «Электроснабжение»;
- ООО «Промышленная сборка»;
- ООО Железногорская сетевая компания».

В 2018 году ОАО «Курские электрические сети» планирует расширить область своей деятельности за счет заключения договоров аренды с иными муниципальными образованиями, расположенными на территории Курской области.

1.3. Факторы риска в деятельности Общества

Риски, связанные с деятельностью по возмездному оказанию услуг по передаче электрической энергии, в определенной степени являются производными от рисков в сфере оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности. Развивающиеся оптовый и розничный рынки электроэнергии и мощности, в свою очередь, обладают более высоким уровнем рисков, чем развитые рынки другой продукции и услуг, и включают значительные правовые, экономические и – из-за высокой социальной значимости для страны – политические риски. Существующая информационная неопределенность из-за динамики факторов может повлиять на будущую деятельность Общества, возможность реализации его активов и соблюдение сроков погашения обязательств. Кроме того, некоторые риски, не являющиеся существенными в данный момент, могут стать материально существенными в будущем.

ПОЛИТИКА ОБЩЕСТВА В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Политика Общества в области управления рисками подразумевает своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации финансовых и иных потерь.

Направления деятельности Общества по управлению конкретными рисками описываются ниже.

ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ. ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭКОНОМИКУ ОТРАСЛИ

Электроэнергетика является отраслью, в которой существует ряд факторов, негативно влияющих на функционирование и развитие электроэнергетики. К таким факторам относятся:

- высокая (более 50%) степень износа основных фондов;
- высокая аварийность оборудования;
- сохраняющийся в отрасли дефицит инвестиционных ресурсов и их нерациональное использование;
- отсутствие развитого и стабильного законодательства, учитывающего в полной мере специфику функционирования электроэнергетики и пр.

Наличие вышеуказанных факторов создает отраслевые риски. Все вышеперечисленные факторы в полной мере относятся к деятельности Общества.

Для снижения отраслевых рисков руководство Общества проводит эффективную инвестиционную политику путем увеличения доли коммерчески эффективных инвестиционных проектов, формирования в процессе капитальных вложений высокорентабельных активов. Реализация инвестиционных проектов позволит обеспечить укрепление надежности работы энергосистем муниципальных образований Курской области и увеличение пропускной способности электрических сетей.

По оценке Общества, ухудшение ситуации в отрасли может быть вызвано следующими факторами.

1. Эксплуатационными (производственными) рисками, связанными с физическим износом, нарушением условий эксплуатации и критическим изменением параметров работы оборудования. Реализация данных рисков может привести к выходу оборудования из строя (авариям) и разрушению сооружений. Аварии системного характера могут вызвать разделение энергосистемы, веерные отключения потребителей, работу основного оборудования в критических режимах.

Вследствие достаточно интенсивного режима эксплуатации основного оборудования провоцируется прогрессирующий процесс его старения. Неудовлетворительное состояние оборудования из-за его физического и морального износа служит главной причиной возникновения производственных рисков. Основными из них являются:

- угроза полноценному выполнению обязательств по договорам оказания услуг по передаче электрической энергии;
- ухудшение эксплуатационных и экономических показателей электросетевого оборудования;
- наступление неблагоприятных экологических последствий;
- вероятность аварий с частичной либо полной недоставкой электроэнергии с соответствующими неблагоприятными социальными последствиями;
- риск производственного травматизма персонала.

Обществом осуществляется целый комплекс мер по обеспечению надежности оборудования и сооружений на должном уровне, а именно:

- исполняются в полном объеме показатели программ ремонтных работ;

- постоянно оптимизируются структура и величина объема запасных частей;
- введен тендерный отбор подрядных и снабженческих организаций с целью повышения качества предоставляемых услуг и материалов, ответственности контрагентов и снижения удельных затрат и др.

2. Экологическими рисками, которые выражаются в возможности протечек трансформаторного масла на подстанциях в реки и озера.

Штрафы за возможные протечки масла не могут повлиять на платежеспособность Общества, поэтому данный риск может рассматриваться как незначительный. Кроме того, в ходе реализации мероприятий, предусмотренных инвестиционной программой предприятия, Обществом осуществляется замена элементов и узлов электрооборудования на современные, конструкция которых обеспечивает высокую экологическую безопасность производства.

3. Рисками, связанными со строительством крупными потребителями альтернативных электросетевых объектов. Строительство крупными потребителями альтернативных электросетевых объектов может привести в будущем к сокращению объема оказываемых Обществом услуг по передаче электрической энергии.

Для нивелирования данного риска Общество проводит активную работу с потребителями, направленную на формирование взаимовыгодных отношений, осуществляет взвешенную финансовую политику.

4. Риском неопределенности предельных объемов оказания услуг по передаче электрической энергии. Риск неопределенности предельных объемов оказания услуг связан с отсутствием в некоторых муниципальных образованиях планов экономического развития с указанием динамики роста электропотребления на определенный период. Данное обстоятельство делает невозможным точное прогнозирование объемов инвестиций в отрасль, способных удовлетворить возрастающий спрос на электрическую энергию в средне- и долгосрочной перспективе.

В основном данный риск оказывает влияние на выполнение обязательств по оказанию услуг по передаче электроэнергии. Минимизация данного риска осуществляется посредством следующих мероприятий:

- работа с государственными органами Курской области, органами местного самоуправления по формированию планов экономического развития региона в средне- и долгосрочной перспективе;
- защита в компетентных государственных органах тарифов на передачу электрической энергии, платы за технологическое присоединение с учетом инвестиционной составляющей, направленной на повышение пропускной мощности электросетевого оборудования.

С учетом вышеизложенного Общество полагает, что возможное ухудшение ситуации в отрасли Общества, негативные изменения в процессе эксплуатации и развития электросетевого комплекса, строительство крупными потребителями альтернативных электросетевых объектов способны оказать влияние на деятельность Общества, но не должны существенным образом повлиять на исполнение им обязательств по ценным бумагам.

5. Рисками, связанными с возможным изменением цен на комплектующие и услуги, используемые Обществом в своей деятельности. Данные риски обусловлены в основном инфляционными процессами и могут быть минимизированы следующими мероприятиями:

- повышением операционной эффективности на основе реализации программ по снижению производственных издержек (создание конкурентной среды в сфере закупок работ и услуг, оптимизация затрат на ремонтно-эксплуатационные нужды и капитальное строительство и т.п.);
- проведением взвешенной финансовой политики;

- централизацией закупочной деятельности с целью получения «эффекта масштаба» при закупках.

По мнению Общества, влияние данных рисков на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам (при условии их минимизации со стороны Общества) является незначительным.

6. Рисками, связанными с возможным изменением цен на услуги Общества. Это, прежде всего, риски, связанные со снижением тарифа на услуги по передаче электрической энергии ниже предельного уровня, установленного Правительством Российской Федерации.

По мнению Общества, влияние данных рисков на его деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам (при условии их минимизации со стороны Общества) является незначительным.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика на территории Центрального федерального округа Российской Федерации, являющегося экономически развитым регионом страны, центром финансовой и политической активности.

В соответствии с Инвестиционным рейтингом регионов России, подготовленного рейтинговым агентством «Эксперт РА», Курской области присвоен инвестиционный рейтинг регионов ЗА1, рейтинг был повышен, пониженный потенциал – минимальный риск.

Региональные риски в деятельности Общества сводятся к игнорированию уполномоченным государственным органом по установлению тарифов части экономически обоснованных расходов, заявленных Обществом для включения в соответствующий тариф.

Отрицательных изменений ситуации в регионе деятельности Общества, которые могут негативно повлиять на его деятельность и экономическое положение, в ближайшее время не прогнозируется.

Большая часть данных рисков не может быть подконтрольна Обществу из-за их масштаба. В случае дестабилизации политической и экономической ситуации в Курской области, которая может негативно повлиять на деятельность Общества, оно будет принимать ряд мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия ситуации на Общество, в том числе сокращение издержек производства и иных расходов, сокращение инвестиционных планов.

Вероятность военных конфликтов и введения чрезвычайного положения в Курской области незначительна. В случае возникновения возможных военных конфликтов Общество несет риски выведения из строя его основных средств.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в том числе повышенной опасностью стихийных бедствий, возможным прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью, не оказывают существенного влияния на деятельность Общества, поскольку регион деятельности Общества мало подвержен таким рискам.

Риски, связанные с повышенной опасностью стихийных бедствий, расцениваются Обществом как минимальные.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Общество реализует услуги на внутреннем рынке Российской Федерации с осуществлением расчетов в рублях (валюта Российской Федерации). Общество не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке. В связи с этим финансовое

состояние Общества (его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности и т.п.) не подвержено рискам изменения курсов обмена иностранных валют.

Все обязательства Общества выражены в валюте Российской Федерации – рублях. Поэтому подверженность Общества риску изменения курсов обмена иностранных валют оценивается Обществом как незначительная. В случае негативного влияния изменения валютного курса Общество планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Общество, являясь субъектом естественной монополии, осуществляет отбор финансовых организаций для оказания финансовых услуг путем проведения открытого конкурса или открытого аукциона в соответствии с процедурами, установленными законодательством Российской Федерации (Федеральный закон от 18.07.2011г. №223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц»). Риск изменения кредитных ставок для Общества является существенным.

Влияние инфляции. Уровень инфляции напрямую зависит от политической и экономической ситуации в стране. Состояние российской экономики характеризуется высокими темпами инфляции. Отрицательное влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность Общества может быть связано со следующими рисками:

- риск, связанный с потерями в реальной стоимости дебиторской задолженности при существенной отсрочке или задержке платежа;
- риск увеличения процентов к уплате;
- риск увеличения себестоимости товаров, продукции, работ, услуг из-за увеличения цены на энергоносители, транспортных расходов, заработной платы и т.п.;
- риск уменьшения реальной стоимости средств по инвестиционной программе.

Риск инфляции оценивается Обществом как средний.

Предполагаемые действия Общества по уменьшению риска, вызванного инфляцией:

- увеличение в активах Общества доли краткосрочных финансовых инструментов;
- проведение мероприятий по сокращению внутренних издержек;
- максимизация роста тарифов в рамках установленных предельных уровней в последующие периоды регулирования.

Основным показателем, наиболее подверженным изменению, связанным с финансовыми рисками, является прибыль Общества. С ростом процентных ставок увеличиваются выплаты по процентам за пользование кредитами коммерческих банков (операционные расходы) и, соответственно, снижается прибыль Общества. Кроме того, прибыль уменьшается при увеличении себестоимости услуг по передаче электрической энергии и фиксации тарифов на законодательном уровне.

ПРАВОВЫЕ РИСКИ

1. Правовые риски, связанные с деятельностью Общества

Правовые риски, в частности связанные с неоднозначными трактовками норм законодательства, могут вести к некорректному исчислению и уплате налогов. Для их снижения бухгалтерией Общества постоянно ведется работа по легитимному усовершенствованию методологии расчета налоговой базы по различным налогам и контролю их соответствия действующему законодательству.

Кроме того, существуют риски потерь, связанные с изменением законодательства, а также некорректным юридическим оформлением документов и сопровождением Общества. Для минимизации таких рисков практически все операции Общества проходят обязательную предварительную экспертизу.

Для Общества существует риск изменения законодательства, регулирующего акционерные и корпоративные взаимоотношения.

Являясь акционерным обществом, предприятие подвержено рискам обжалования акционерами крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность (при совершении таких сделок без надлежащего предварительного одобрения общим собранием акционеров, а также одобренные с нарушением установленного порядка).

Для минимизации данных рисков при осуществлении договорной работы Общество в обязательном порядке осуществляют предварительный правовой анализ заключаемых сделок на предмет наличия оснований проведения предварительных корпоративных процедур, предусмотренных действующим законодательством и/или Уставом. В случае необходимости соответствующие сделки выносятся на рассмотрение компетентных органов управления Общества.

Риски, связанные с взаимоотношениями с акционерами Общества, включают в себя:

- риски, связанные с учетом прав на акции Общества;
- риск «корпоративного шантажа» со стороны акционеров Общества;
- риск осуществления недружественно настроенными акционерами действий, направленных на срыв общих собраний акционеров Общества.

Для минимизации указанных рисков ведения реестра акционеров Общества осуществляет квалифицированный специалист финансового рынка по ведению реестра именных ценных бумаг. Также Общество осуществляет комплекс мер, направленных на информационное взаимодействие с акционерами и полное соблюдение законных прав и интересов последних (раскрытие информации в порядке, предусмотренном нормативными правовыми актами, а также проведение регулярных встреч руководства компаний с акционерами, имеющих своей основной целью разъяснение актуальных вопросов текущей деятельности, а также перспектив реформирования энергетической отрасли; соблюдение корпоративных процедур и внутренних документов).

2. Риски, связанные с изменением валютного законодательства

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, практически не будут сказываться на деятельности Общества, так как Общество не планирует осуществлять свою деятельность за пределами Российской Федерации.

3. Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Общество является субъектом налоговых правоотношений. В настоящее время налоговые правоотношения регулируются Налоговым кодексом Российской Федерации, рядом федеральных законов, принятых в развитие НК РФ, законами субъектов Российской Федерации, а также нормативными правовыми актами органов местного самоуправления.

Соответствующие нормативные акты нередко содержат нечеткие формулировки либо оперируют терминами, не имеющими конкретного легального определения. Кроме того, Министерство финансов Российской Федерации и Федеральная налоговая служба Российской Федерации, уполномоченные давать официальные разъяснения налогового законодательства, зачастую дают разъяснения и комментарии, противоречащие как нормам налогового законодательства, так и сложившейся по определенным категориям дел судебной практике. Фискальные органы при этом руководствуются такими подзаконными актами и разъяснениями указанных государственных органов, которые направлены исключительно на пополнение бюджетов разных уровней, при этом грубо нарушая права и законные интересы налогоплательщика.

Подготовка и предоставление налоговой отчетности вместе с другими элементами системы регулирования налоговых правоотношений находятся в компетенции, прежде всего, налоговых органов, имеющих право производить доначисление сумм налогов и сборов, начислять суммы пени, налагать значительные штрафы. Вследствие этого налоговые риски в России существенно превышают аналогичные риски, характерные для стран с более развитой рыночной экономикой и системой налогового законодательства.

Руководство Общество считает, что Общество в полной мере соблюдает налоговое законодательство, касающееся его деятельности, что тем не менее не устраниет

потенциальных рисков привлечения его к налоговой ответственности в случае изменений в государственной фискальной политике в отношении отдельных налогов и сборов, а также изменения (не в пользу налогоплательщика) судебной практики по отдельным категориям налоговых дел.

В настоящее время Правительство Российской Федерации проводит политику снижения налогового бремени на российских налогоплательщиков, в связи с чем в ближайшее время не ожидается увеличения налоговых ставок.

В связи с изложенным данный риск оценивается как незначительный. В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения Общество намерено планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

1.4. Приоритетные направления деятельности Общества в 2017 году

Основными приоритетными направлениями деятельности Общества в 2016 году были следующие направления:

- корпоративное содействие и поддержка работников Общества в улучшении жилищных условий;
- повышение эффективности работ по снижению сверхнормативных потерь электрической энергии в электрических сетях, принадлежащих Обществу;
- повышение качества и надежности энергоснабжения потребителей;
- выполнение инвестиционной программы развития объектов электросетевого хозяйства.

II. СТРУКТУРА И ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

2.1. Определение и принципы

Корпоративное управление АО «Курские электрические сети» представляет собой совокупность процессов, обеспечивающих управление и контроль за деятельностью Общества и включающих в себя систему взаимоотношений между Обществом и его акционерами по вопросам обеспечения эффективности деятельности Общества и защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов.

Корпоративное управление основано на уважении прав и законных интересов всех участников процесса и способствует эффективной деятельности Общества, в том числе увеличению капитализации и выплате части прибыли Общества его акционерам, выполнению финансовых обязательств перед кредиторами, предоставлению качественных услуг потребителям, созданию рабочих мест и проведению социальной политики.

Основной целью корпоративного управления является обеспечение успешного развития Общества при соблюдении баланса интересов акционеров, инвесторов и менеджмента Общества. В соответствии с основной целью задачами корпоративного управления являются:

- обеспечение гарантий прав акционеров на принадлежащие им акции;
 - поддержание баланса ответственности между заинтересованными в деятельности Общества лицами;
 - надзор и контроль за действиями управленческого аппарата со стороны акционеров;
 - повышение инвестиционной привлекательности и акционерной стоимости Общества;
 - обеспечение максимальной информационной прозрачности и открытости Общества.
- Общество развивает корпоративные отношения, в том числе решает задачи корпоративного управления в соответствии со следующими **основополагающими началами (принципами)**, лежащими в основе формирования, функционирования и совершенствования системы корпоративного управления Обществом.

СПРАВЕДЛИВОСТЬ

В Обществе акционерам обеспечивается реальная возможность осуществлять свои права, связанные с участием в Обществе, а также возможность получения ими эффективной защиты в случае нарушения прав.

Право акционеров участвовать в управлении Обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам его деятельности обеспечено действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Общества, закрепляющим компетенцию общего собрания, а также порядок принятия решений по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания акционеров Общества.

ОТКРЫТОСТЬ

Общество стремится к предоставлению акционерам и инвесторам доступной, регулярной и надежной информации, в том числе в целях контроля за исполнительным органом Общества и для вынесения компетентных и своевременных решений об оценке его деятельности.

Основными принципами раскрытия информации об Обществе являются:

- регулярность и оперативность ее предоставления;
- доступность такой информации для акционеров и иных заинтересованных лиц;
- достоверность и полнота ее содержания;

– нейтральность, понимаемая как исключение преимущественного удовлетворения интересов одних групп получателей информации перед другими.

Информация о важнейших событиях Общества, признаваемая таковой в соответствии с законодательством Российской Федерации и по собственной инициативе Общества, публикуется в средствах массовой информации и на веб-сайте Общества в сети Интернет.

Обществом в полной мере раскрывается информация об Обществе, раскрытие которой обусловлено требованиями норм ФЗ «Об акционерных обществах», ФЗ «О рынке ценных бумаг», Приказа ФСФР РФ №11-46/пз-н от 04.10.2011г. «Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

ПОДОТЧЕТНОСТЬ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА АКЦИОНЕРАМ

Высший орган управления Общества – общее собрание акционеров – ежегодно рассматривает итоги деятельности Общества (статья 10 Устава АО «Курские электрические сети»).

Единоличный исполнительный орган Общества – генеральный директор – осуществляет руководство текущей деятельностью Общества и подотчетен общему собранию акционеров (статья 11 Устава АО «Курские электрические сети»).

Существующая система подотчетности снижает риск расхождения интересов менеджеров с интересами акционеров.

КОНТРОЛИРУЕМОСТЬ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Действующая в Обществе система контроля за его финансово-хозяйственной деятельностью направлена на обеспечение доверия инвесторов к Обществу и органам его управления. Основной целью контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является защита капиталовложений акционеров и активов Общества.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью в Обществе осуществляется аудитором Общества.

СОБЛЮДЕНИЕ ПРАВ ТРЕТЬИХ ЛИЦ

В практике корпоративного управления Общество стремится выстраивать отношения с третьими лицами, в том числе с его работниками, на основе уважения и учета предусмотренных действующим законодательством прав заинтересованных лиц.

Делая все возможное, чтобы способствовать росту профессионального мастерства, созданию достойных условий труда персонала, повышению социальной защищенности, органы управления тем самым обеспечивают повышение производительности труда, создание благоприятной социальной среды в коллективе.

С целью защиты прав и интересов акционеров и инвесторов Общества, обеспечения акционерам возможности участвовать в управлении Обществом и для ознакомления с информацией о деятельности Общества АО «Курские электрические сети» стремится следовать положениям Кодекса корпоративного поведения, рекомендованного к применению Распоряжением ФКЦБ от 04.04.2002 года №421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения». Соблюдение Кодекса корпоративного поведения способствует повышению эффективности деятельности Общества, в том числе увеличению стоимости активов Общества, созданию рабочих мест и поддержанию финансовой стабильности и прибыльности Общества.

2.2. Структура корпоративного управления по состоянию на 31.12.2017 года

Высшим органом управления Обществом является общее собрание акционеров Общества. Оперативное управление Обществом осуществляют генеральный директор Общества.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА

Общее собрание акционеров – высший орган управления Общества, к компетенции которого отнесены важнейшие вопросы деятельности Общества в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и статьей 10 Устава Общества.

Общество признает неотъемлемое право акционеров на участие в управлении Обществом. Акционеры имеют право участвовать в управлении Обществом, в первую очередь путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности Общества на общем собрании акционеров Общества.

В 2017 году было проведено годовое общее собрание акционеров, которое состоялось «15» июня 2017 года. Акционерами Общества были приняты следующие решения:

- избрано лицо, исполняющее функции счетной комиссии АО «Курские электрические сети»;
- утвержден годовой отчет АО «Курские электрические сети» за 2016 год;
- утверждена годовая бухгалтерская отчетность АО «Курские электрические сети», составленная по состоянию на «31» декабря 2016 года;
- распределена прибыль АО «Курские электрические сети» по результатам 2016 финансового года;
- утвержден аудитор АО «Курские электрические сети», уполномоченный осуществлять аудиторскую проверку годовой бухгалтерской отчетности общества за 2017 год, и определен размер оплаты его услуг;
- утверждено Положение о порядке проведения регламентированных закупок товаров, работ, услуг для нужд АО «Курские электрические сети» в новой редакции;
- избран ревизор АО «Курские электрические сети» на период с 15 июня 2017г. до даты проведения годового общего собрания акционеров АО «Курские электрические сети» в 2018 году.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

К исполнительным органам Общества относится единоличный исполнительный орган Общества – генеральный директор, назначаемый на должность общим собранием акционеров Общества. Генеральный директор является ключевым звеном структуры корпоративного управления. Генеральный директор Общества обязан служить интересам Общества, то есть осуществлять руководство деятельностью Общества таким образом, чтобы обеспечить как получение дивидендов акционерами, так и возможность развития самого Общества.

Для достижения этих целей генеральный директор решает, прежде всего, следующие задачи: отвечает за каждодневную работу Общества и ее соответствие финансово-хозяйственному плану, а также добросовестно, своевременно и эффективно исполняет решения общего собрания акционеров Общества.

Генеральный директор подотчетен общему собранию акционеров Общества. К компетенции генерального директора Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров.

В течение 2017 года генеральным директором принимались решения по основным направлениям деятельности Общества, а также решения, направленные на организацию работы предприятия.

С момента создания АО «Курские электрические сети» и до «28» июня 2013г. генеральным директором Общества являлся Бессонов Юрий Васильевич, избранный решением общего собрания учредителей (протокол №1 от 10.04.2006г.).

Бессонов Юрий Васильевич родился в 1959 году в городе Льгове Курской области. Образование высшее, в 1989 году окончил Курский политехнический институт по специальности «Инженер-строитель»; в 1996 году окончил Российскую академию государственной службы при Президенте Российской Федерации по специальности «Менеджер-экономист».

С 1987 года работал на предприятиях и органах власти города Льгова;
с 1991 по 1994 г.г. – первый заместитель Главы администрации города Льгова;
с 1994 по 1995 г.г. возглавлял АООТ «Автоколонна 1779» в городе Льгове;
с 1995 по 1997 г.г. – Глава администрации Обоянского района Курской области;
с 1997 по 2006 г.г. – директор муниципального унитарного предприятия «Курские городские коммунальные электрические сети»;
с 2006 по 28.06.2013 – генеральный директор ОАО «Курские электрические сети».

Почетный работник жилищно-коммунального хозяйства России.

Иски к Бессонову Юрию Васильевичу в течение 2013 года не предъявлялись.

Сделки Обществом с Бессоновым Юрием Васильевичем в 2013 году не заключались.

«28» июня 2013г. годовым общим собранием акционеров ОАО «Курские электрические сети» на должность генерального директора Общества избран Кривов Владимир Викторович.

Кривов Владимир Викторович родился в 1968 году в городе Курске. Образование высшее, в 1993 году закончил Курский политехнический институт по специальности «Электроснабжение».

С марта 1993 года начал трудовую деятельность в муниципальном унитарном предприятии «Курские городские коммунальные электрические сети» электромонтером оперативно-выездной бригады ОДС;

в августе 1993 года переведен инженером производственной лаборатории МУП «КГКЭС»;

в марте 1994 года переведен диспетчером предприятия ОДС;
с 1997 по 2001 г.г. – начальник районных электрических сетей Железнодорожного округа МУП «КГКЭС»;

с 2006 по 2007 г.г. – начальник РЭС Железнодорожного округа ОАО «Курские электрические сети»;

с 2007 по 2009 г.г. – начальник производственно-технической службы ОАО «Курские электрические сети»;

с 2009 по 2011 г.г. – главный инженер – заместитель генерального директора ОАО «Курские электрические сети»;

с 2011 по 2013 г.г. – технический директор ОАО «Курские электрические сети»;

с 2013г. по настоящее время – генеральный директор АО «Курские электрические сети».

Иски к Кривову Владимиру Викторовичу в течение 2017 года не предъявлялись.
Между Обществом (Продавец) и Кривовым Владимиром Викторовичем (Покупатель) в 2017 году не заключались.

Критерии определения и размер вознаграждения генерального директора определены трудовым контрактом, заключенным в соответствии с Уставом Общества и иными внутренними документами Общества.

Во владении генерального директора в течение 2017 года отсутствовали акции Общества.

СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ ОБЩЕСТВА

Лицо, осуществляющее ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента:

Лицо, осуществляющее ведение реестра владельцев именных ценных бумаг, - АО «Новый Регистратор».

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Полное фирменное наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Аудит Курский»

Сокращенное фирменное наименование:

ООО «Аудит Курский»

ОГРН 1084632008383 ИНН 4632097080 КПП 463201001

Юридический адрес аудиторской организации:

305048, г. Курск, ул.Лермонтовская, д.21

Почтовый адрес аудиторской организации:

305048, г. Курск, ул.Лермонтовская, д.21

Номер телефона (факса):

(4712) 50-90-92

Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов:

11506052182

Наименование саморегулируемой организации аудиторов:

Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество»

Финансовый период, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Общества:

2017 год

III. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

3.1. История эмиссионной деятельности ОАО «Курские электрические сети»

В соответствии с решением общего собрания учредителей (протокол №1 от «10» апреля 2006 года) размер уставного капитала ОАО «Курские электрические сети» по состоянию на 31.12.2009г. составлял 130 906 500 (сто тридцать миллионов девятьсот шесть тысяч пятьсот) рублей и был разделен на 1 309 065 (один миллион триста девять тысяч шестьдесят пять) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 100 (сто) рублей каждая.

Региональным отделением Федеральной службы по финансовым рынкам в Юго-Западном регионе 26 марта 2007 года осуществлена государственная регистрация выпуска ценных бумаг: акций обыкновенных именных бездокументарных открытого акционерного общества «Курские электрические сети». Выпуску присвоен государственный регистрационный номер 1-01-43329-А.

Отчет об итогах выпуска акций зарегистрирован РО ФСФР России в ЮЗР одновременно с регистрацией Решения о выпуске акций 26 марта 2007 года.

29 мая 2009 года акционерами общества принято решение об увеличении уставного капитала ОАО «Курские электрические сети» путем размещения дополнительных акций (протокол от 01.06.2009г.). Так акционерами ОАО «Курские электрические сети» решено:

увеличить уставный капитал ОАО «Курские электрические сети» со 130 906 500 (ста тридцати миллионов девятисот шести тысяч пятисот) рублей 00 копеек до 183 268 900 (сто восьмидесяти трех миллионов двухсот шестидесяти восьми тысяч девяносто) рублей 00 копеек путем размещения дополнительных акций открытого акционерного общества «Курские электрические сети» обыкновенных именных бездокументарных в количестве 523 624 (пятьсот двадцати трех тысяч шестисот двадцати четырех) штук, номинальной стоимостью 100 (сто) рублей каждая, способ размещения дополнительных акций – закрытая подписка среди определенного круга лиц, цена размещения дополнительных акций – 100 (сто) рублей каждая, форма оплаты размещаемых дополнительных акций – денежными средствами.

Разместить дополнительные акции путем заключения гражданско-правовых сделок среди следующего круга лиц:

№ п/п	Полное наименование юридического лица	Юридический адрес	Количество размещаемых дополнительных акций, шт.
1.	Общество с ограниченной ответственностью «Курсккоммунэнергосервис»	305035, город Курск, переулок Асеева, 9	523 624 (пятьсот двадцать три тысячи шестьсот двадцать четыре)

Региональным отделением Федеральной службы по финансовым рынкам в Юго-Западном регионе 27 августа 2009 года осуществлена государственная регистрация выпуска ценных бумаг: акций обыкновенных именных бездокументарных открытого акционерного общества «Курские электрические сети». Выпуску присвоен государственный регистрационный номер 1-01-43329-А-001D.

Отчет об итогах выпуска акций зарегистрирован РО ФСФР России в ЮЗР 09 августа 2010 года.

Приказом РО ФСФР России в ЮЗР от 10.11.2010г. №54-10-1076/пз-р в государственном регистрационном номере 1-01-43329-А-001D от 27.08.2009г.,

присвоенном дополнительному выпуску акций обыкновенных именных бездокументарных открытого акционерного общества «Курские электрические сети» аннулирован индивидуальный номер (код) -001D дополнительного выпуска.

Акции ОАО «Курские электрические сети» по состоянию на 31.12.2014г. не допущены к обращению через организатора торговли на рынке ценных бумаг. Общество не планирует выкуп собственных акций.

Таблица 3-1

ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ

Вид ценных бумаг	акции обыкновенные именные
Категория (тип) размещенных акций	бездокументарные
Номинальная стоимость каждой акции выпуска	100 рублей
Количество акций выпуска	1 309 065 штук
Общий объем выпуска	130 906 500 рублей
Способ размещения	распределение среди учредителей при учреждении акционерного общества
Фактический срок размещения акций	дата государственной регистрации Общества – 19 апреля 2006 года
Цена размещения одной акции	100 рублей
Условия и порядок оплаты	акции Общества оплачиваются учредителями денежными средствами и имуществом

Таблица 3-2

ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ДОПОЛНИТЕЛЬНОМ ВЫПУСКЕ

Вид ценных бумаг	акции обыкновенные именные
Категория (тип) размещенных акций	бездокументарные
Номинальная стоимость каждой акции выпуска	100 рублей
Количество акций выпуска	523 624 штук
Общий объем выпуска	52 362 400 рублей
Способ размещения	путем заключения гражданско-правовых сделок среди определенного круга лиц
Фактический срок размещения акций: Дата фактического начала размещения ценных бумаг (дата заключения первого договора, направленного на отчуждение ценной бумаги (ценных бумаг))	03.12.2009
Дата фактического окончания размещения ценных бумаг (дата внесения последней записи по лицевому счету (счету депо) приобретателя ценных бумаг или дата передачи последнего сертификата ценных бумаг приобретателю)	28.06.2010
Цена размещения одной акции	100 рублей
Условия и порядок оплаты	акции Общества оплачиваются денежными средствами

3.2. Сведения о правах, предоставляемых акциями каждой категории (типа)

В соответствии с пунктом 6.6. Устава Общества каждая обыкновенная именная акция Общества предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав. Акционеры – владельцы именных ценных акций Общества имеют право:

- участвовать лично или через представителей в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции;

- вносить предложения в повестку дня Общего собрания акционеров Общества в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом;
- избирать и быть избранным на выборные должности в Обществе;
- получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с документами Общества в соответствии со статьей 91 Федерального закона «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами и настоящим Уставом;
- получать дивиденды, объявленные Обществом;
- 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;
- получать в случае ликвидации Общества часть его имущества (или его денежный эквивалент) пропорционально количеству принадлежащих ему акций;
- отчуждать принадлежащие ему акции без согласия других акционеров и Общества. Наследники акционера либо правопреемники акционера, являющегося юридическим лицом, имеют право на акции, получаемые в порядке наследования (правопреемства), независимо от согласия других акционеров;
- требовать и получать копии (выписки) протоколов и решений Общего собрания, а также копии решений других органов управления Общества;
- осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом.

3.3. Сведения об объявленных акциях (количество, категория (тип))

В соответствии с пунктом 4.6. Устава ОАО «Курские электрические сети» Общество объявляет дополнительно к размещенным акциям 1 977 311 (один миллион девятьсот семьдесят семь тысяч триста одиннадцать) штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 100 (сто) рублей на общую сумму по номинальной стоимости 197 731 100 (сто девяносто семь миллионов семьсот тридцать одна тысяча сто) рублей.

IV. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВА. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

4.1. Перспектива 2018 года

Целью любых инвестиций является их приумножение, то есть возврат первоначально вложенных денежных средств с прибылью, определяющей доходность инвестиционной деятельности. Возврат инвестиций, произведенных в компанию, обеспечивают ее свободные денежные потоки, то есть денежные средства, которые могут быть изъяты инвесторами из компании без ущерба для ее дальнейшей деятельности.

Эти средства могут быть полностью или частично реинвестированы в компанию с целью расширения масштабов ее операций и получения большей массы прибыли в будущем.

Степень достижения инвесторами своей цели определяется стоимостью компании. Под стоимостью компании понимается ее справедливая рыночная цена, очищенная от конъюнктурных и ажиотажных колебаний, а также от возможных систематических переоценок или недооценок компании рынком.

Основной целью финансово-экономической деятельности компании является увеличение ее стоимости.

Для достижения данной цели сформулированы следующие подцели:

- 1) сформировать систему стоимостно-ориентированного управления компанией;
- 2) увеличивать свободный денежный поток;
- 3) повышать эффективность бизнеса.

Управление стоимостью – интегрирующий процесс, направленный на качественное улучшение стратегических и оперативных решений на всех уровнях организации за счет концентрации усилий на ключевых факторах стоимости. Таким образом, управление стоимостью подразумевает построение четкой стоимостно-ориентированной системы, позволяющей оценить влияние каждого управленческого решения на стоимость компании.

Для этого необходимо решение задач во многих сферах деятельности компании:

построение многофакторной финансовой стоимостно-ориентированной модели бизнеса;

формирование бизнес-процессов с учетом цепочки создания добавленной стоимости;

принятие управленческих решений на основании стоимостно-ориентированного подхода.

Применение принципов стоимостно-ориентированного управления создает в компании систему управления факторами стоимости, позволяющую, сосредоточившись на главном, управлять компанией в целях долгосрочного наращивания ее стоимости и обеспечения устойчивости в нестабильности внешней среде.

Свободный денежный поток представляет собой сумму нормализованной операционной прибыли, уменьшенной на скорректированные налоги, амортизации (износа) и изменения рабочего капитала.

Для целей увеличения свободного денежного потока необходимо проведение следующих мероприятий:

снижение уровня просроченной дебиторской задолженности;
достижение роста НВВ на содержание не ниже роста среднеотпускного тарифа на электрическую энергию на 2018 год по РФ и др.

Для повышения стоимости компании необходимо, в первую очередь, поддерживать темпы развития и показывать эффективность деятельности на уровне, превышающем средний по отрасли.

Для повышения эффективности деятельности предприятия предполагается проведение следующих мероприятий:

внедрение системы тарифного регулирования, основанной на справедливой рыночной доходности задействованного капитала;
реализация программы повышения эффективности использования активов;
реализация мероприятий, направленных на снижение стоимости заемного финансирования и на оптимизацию источников финансирования.

Перспективными задачами Общества в экономической сфере в 2018 году является дальнейшая оптимизация тарифной, дивидендной политики, процессов бизнес-планирования.

Приоритетными задачами Общества в экономической сфере в 2018 году являются:

- формирование системы стоимостно-ориентированного управления компанией;
- увеличение свободного денежного потока;
- повышение эффективности бизнеса.

4.2. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

Чистая прибыль Общества по итогам 2016 года между акционерами не распределялась, дивиденды не выплачивались. Чистая прибыль Общества за 2016 год направлена в фонд развития предприятия для решения социальных и экономических задач, стоящих перед Обществом.

V. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕМЕ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ АО «КУРСКИЕ ЭЛЕКТРИЧЕСКИЕ СЕТИ» В 2017 ГОДУ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ

АО «Курские электрические сети» в 2017 году был использован следующий объем каждого вида энергетических ресурсов (в натуральном и денежном выражении):

Таблица 5-1

№ п/п	Виды энергетических ресурсов	Объем	
		в натуральном выражении	в денежном выражении, руб.
1.	Атомная энергия	-	-
2.	Тепловая энергия	2063,591 Гкал	2 143 271, 90
3.	Электрическая энергия	1 018 011,722 кВт/ч	5 585 383, 57
4.	Электромагнитная энергия	-	-
5.	Нефть	-	-
6.	Бензин автомобильный	311 280,619 л	10 073 800, 61
7.	Топливо дизельное	115 058,685 л	3 636 043, 05
8.	Мазут топочный	-	-
9.	Газ естественный (природный)	186,904 тыс. куб. м	929239, 93
10.	Уголь	-	-
11.	Горючие сланцы	-	-
12.	Торф	-	-