

ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

Возможное ухудшение ситуации в отрасли Компании может быть связано с общим экономическим ухудшением в стране.

Наиболее значимые, по мнению Компании, возможные отраслевые изменения на внутреннем рынке происходят в отраслях, в которых Компания осуществляет свою деятельность, – рынок инженерных систем в области энергообеспечения, а также рынок технологических систем для добычи и переработки углеводородов. Компания подвержена рыночному риску, связанному с функционированием экономической системы в целом, влияющим тем или иным образом на ее деятельность. С целью уменьшения данных факторов Компания предполагает направить свои действия на расширение клиентской базы и оптимизацию расходов. В случае замедления темпов роста данных рынков, частично эти риски могут страховать увеличением количества рынков сбыта (сбытовая, или географическая, диверсификация), однако в случае системного кризиса экономики все рынки, в том числе рынки традиционных покупателей продукции и услуг Компании, будут подвержены его влиянию.

Наиболее значимые, по мнению Компании, возможные изменения в отрасли на внешнем рынке: отраслевые изменения на внешнем рынке оказывают меньшее влияние на деятельность Компании, тем не менее, они могут косвенно повлиять на конъюнктуру российского рынка инжиниринговых услуг.

Управление данными категориями рисков предполагается построить за счет внедрения стратегического управления Компанией на базе процессного подхода и на управлении стоимостью Компании в интересах акционеров. Возникающая в результате система управления рисками сможет гибко реагировать на развитие рынка. Сочетание прозрачности управления с мотивацией на учет интересов акционеров позволит комбинировать управляющие воздействия, сохранять баланс между разумной диверсификацией и фокусированием на ключевых, самых прибыльных сферах бизнеса, применять указанные меры параллельно с минимизацией затрат на производство в случае развития неблагоприятного экономического сценария.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Компанией в своей деятельности, и их влияние на деятельность Компании и исполнение обязательств по контрактам на внутреннем рынке: изменение цен на материалы и услуги на внутреннем рынке может привести к незначительному колебанию цен на стоимость продукции и услуг Компании и не отразится на исполнении Компанией обязательств по контрактам.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Компанией в своей деятельности и их влияние на деятельность Компании и исполнение обязательств по контрактам на внешнем рынке: указанные риски отсутствуют, так как в своей деятельности Компания не использует сырье и услуги на внешних рынках.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и услуги Компании на внутреннем рынке, и их влияние на деятельность Компании и исполнение обязательств по контрактам:

- ▶ в зависимости от изменения цен на сырье и услуги, используемые Компанией в ее деятельности, а также ценовой политики конкурентов, существует риск изменения цен на продукцию и услуги Компании. Компания будет изменять стоимость своих услуг на внутреннем рынке в соответствии со сложившейся на рынке конъюнктурой, исходя из экономической целесообразности и во избежание отрицательного влияния изменения цен на деятельность Компании. Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги Компании на внутреннем рынке, не являются существенными и не окажут влияния на деятельность Компании, на исполнение обязательств по контрактам.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и услуги Компании на внешнем рынке, и их влияние на деятельность Компании и исполнение обязательств по контрактам:

- ▶ наибольший объем реализации товаров и услуг Компании приходится на внутренний рынок, в связи с чем количество рисков, связанных с возможным изменением цен на продукцию и услуги Компании на внешних рынках, является минимальным.

В случае возникновения негативного влияния указанных рисков на деятельность Компании, Компания планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решения в каждом конкретном случае.

Ухудшение ситуации в профильных отраслях может негативно отразиться на деятельности Компании, но, по мнению Компании, не сможет существенно ухудшить финансовые результаты деятельности и отразиться на исполнении ее обязательств по контрактам.

СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика в г. Москве, осуществляет основную деятельность в Российской Федерации, Казахстане, Узбекистане, а также ведет тесное сотрудничество и взаимодействие с партнерами из широкого круга стран по всему миру, что связано с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе правительства, негативные политические преобразования, а также гражданские волнения. Сложные взаимоотношения России с Соединенными Штатами Америки и Евросоюзом могут потенциально оказывать давление на западных партнеров Компании. Кроме того, дальнейшее введение санкций против России и отказ от сотрудничества на международном уровне по ряду направлений могут привести к ухудшению делового климата в стране, замедлению темпов роста экономики и, как результат, приостановке реализации инвестиционных программ.

Указанные факторы могут оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Компании, условия ее деятельности, привести к ухудшению взаимоотношений с западными партнерами, сокращению заказов и, как следствие, негативно отразиться на операционных и финансовых показателях ПАО «Европейская Электротехника».

Компания ведет постоянный мониторинг политических процессов и следит за развитием ситуации как на российском экономическом пространстве, так и за его периметром. Уровень значимости указанных рисков Компания оценивает ниже среднего. Основные страновые риски, влияющие на Компанию, это риски Российской Федерации. В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на стабилизацию современной российской экономики и ее интеграцию в мировую систему. В ходе реформирования деловой и законодательной инфраструктуры сохраняются такие риски, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций, а также уровень инфляции, превышающий инфляцию развитых стран.

Значительное влияние могут оказать макроэкономические риски в России. Стагнация в некоторых секторах экономики может оказать неблагоприятное воздействие на планы по дальнейшему развитию бизнеса Компании. Дальнейшему социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

- ▶ высокая зависимость бюджета от мировых цен на энергоресурсы;
- ▶ недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;
- ▶ несовершенство судебной системы;
- ▶ противоречивость и частые изменения налогового и валютного законодательства.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в России и в регионе, в котором Компания зарегистрирована в качестве налогоплательщика, оцениваются как маловероятные.

Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален.

Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического, политического и правового характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля Компании. В случае возникновения существенной политической и экономической нестабильности в России или в регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы Компании, предполагается принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на бизнес Компании.

Отрицательные изменения, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Компании, в ближайшее время не прогнозируются. По мнению Общества, экономическая ситуация в стране (и регионе) налаживается, что благоприятно сказывается на деятельности Компании и на ее возможностях по исполнению обязательств.

Предполагаемые действия Компании на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на ее деятельность: в случае отрицательного влияния на деятельность Компании изменения ситуации в Российской Федерации и других странах, а также в регионе регистрации Компании – городе Москве, планируется:

- ▶ пересмотреть Инвестиционную программу;
- ▶ оптимизировать структуру затрат;
- ▶ изменить структуру предоставляемых услуг в целях максимизации прибыли.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Исторически сложилось, что Компания развивается исключительно за счет собственных средств, реинвестируя чистую прибыль в развитие и не прибегая к заемному финансированию. Следуя такому курсу, Компания оценивает влияние рисков изменения процентных ставок на свою хозяйственную деятельность как незначительное.

Компания осуществляет деятельность на территории Российской Федерации, в Казахстане, Узбекистане, в ряде других стран мира. Основную часть контрактов Компания заключает в национальной валюте. Стоимость оборудования, материалов, услуг и заработная плата сотрудников номинирована в рублях. Часть закупаемого оборудования поставляется из-за рубежа. Небольшая часть контрактов Компании номинирована в иностранной валюте. Несмотря на то, что доля контрактов в иностранной валюте не превышает 3 % в общем объеме контрактной базы Компании, резкое изменение курса такой валюты может отразиться на ее финансовых результатах. Изменение курса иностранных валют в основном оказывает незначительное влияние на деятельность Компании (Компания слабо подвержена валютным рискам).

Деятельность Компании зависит от обменного курса рубля и уровня инфляции. При росте курсов иностранной валюты по отношению к рублю произойдет ослабление национальной валюты. Следствием ослабления рубля будет ускорение инфляции, что может негативно сказаться на результатах хозяйственной деятельности и финансовом положении Компании. Предсказать критический уровень инфляции для Компании не представляется возможным, поскольку кроме уровня потребительских цен необходимо учитывать изменение реальной покупательной способности рубля, изменение цен на сырье (материалы), используемые Компанией в своей деятельности, конъюнктуру на рынке инженерных и технологических систем и дальнейшую политику государства в этом направлении.

По мнению Компании, экономическая ситуация в стране и регионе налаживается, что благоприятно сказывается на ее деятельности и возможностях по исполнению обязательств по контрактам. В случае негативного влияния изменения валютного курса, инфляции и процентных ставок на деятельность Компании, она планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае, в том числе:

- ▶ пересмотреть инвестиционную программу;
- ▶ оптимизировать структуру затрат;
- ▶ изменить структуру предоставляемых услуг в целях максимизации прибыли.