

**Информация о деятельности АО «Кавминкурортресурсы» и АО «Корпорация развития Северного Кавказа» как управляющей компании, которой переданы функции единоличного исполнительного органа АО «Кавминкурортресурсы»**

Акционерное общество «Кавминкурортресурсы» (далее – АО «КМКР», Общество) является крупнейшим недропользователем Северо-Кавказского федерального округа, обеспечивающим санаторно-курортный комплекс региона минеральными водами и лечебной грязью.

На сегодняшний день Общество является лидером по запасам минеральной воды в регионе Кавказских Минеральных Вод (далее – КМВ), имеет лицензию на добычу лечебной грязи.

К основным видам деятельности АО «КМКР» относится добыча природных минеральных вод и лечебной грязи, включая вопросы развития гидроминеральной базы курортов КМВ и промышленного розлива минеральной воды в Ставропольском крае, ведения геологоразведочных работ и исследовательской деятельности в области рационального природопользования, а также производство бальнеологических, фармацевтических, косметических и других препаратов из природного сырья.

На балансе Общества находятся 5 месторождений минеральных вод (Ессентукское, Кисловодское, Пятигорское, Железноводское, Бештаугорское) и Тамбуканское месторождение лечебной грязи, около 200 скважин различного назначения (эксплуатационных, наблюдательных и резервных), резервуарное хозяйство емкостью около 3 000 куб. м, насосные станции по перекачке минеральных вод потребителям, каптажные сооружения, более 64 км минералопроводов из антикоррозийных материалов. АО «КМКР» эксплуатирует 43 минералопровода общей протяженностью более 64 километров, расположенных в городах-курортах КМВ.

Уставный капитал АО «КМКР» состоит из номинальной стоимости акций Общества (стоимость 1 акции составляет 1 рубль), приобретенных

акционерами, определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов, и составляет 29,5 млн рублей.

Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом принадлежит 51 % акций АО «КМКР» на сумму 15,0 млн рублей, Федерации независимых профсоюзов России – 49 % акций на сумму 14,5 млн рублей.

*Справочно: АО «КМКР» было создано на базе режимно-эксплуатационного объединения «Кавминкурортресурсы» в соответствии с решением Комиссии по разграничению прав на имущество санаторно-курортных учреждений региона Кавказских Минеральных Вод, образованной распоряжением Президента Российской Федерации от 9 ноября 1995 г. № 502-рп в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 7 сентября 1995 г. № 904 «О мерах по рациональному использованию природных минеральных лечебных ресурсов курортного региона кавказских минеральных вод».*

С 2014 года функции единоличного исполнительного органа АО «КМКР» исполняет управляющая компания – акционерное общество «Корпорация развития Северного Кавказа» (далее – АО «КРСК»), которое согласно Уставу АО «КМКР»<sup>1</sup> обеспечивает выполнение решений общего собрания акционеров и Совета директоров Общества, реализацию стратегии, программ развития, финансово-хозяйственных планов, инвестиционной программы, бюджета Общества.

1. К основным документам стратегического планирования, на реализацию которых направлена деятельность АО «КМКР», относятся «Стратегия развития АО «Кавминкурортресурсы» до 2022 года» (далее – Стратегия развития)<sup>2</sup>, «Долгосрочная программа развития акционерного общества «Кавминкурортресурсы» на 2015–2020 годы» и «Долгосрочная программа развития акционерного общества «Кавминкурортресурсы» на 2018–2022 годы»

---

<sup>1</sup> Утвержден решением общего собрания акционеров АО «КМКР» (протокол от 29 марта 2017 г. № 137).

<sup>2</sup> Решением Совета директоров Общества в 2015 году утверждены основные положения Стратегии развития (протокол от 15 декабря 2015 г. № 1200, в 2016 году – корректировка Стратегии развития (протокол от 17 мая 2016 г. № 124).

(далее – Долгосрочная программа)<sup>3</sup>, которые определяют основные цели развития Общества.

По итогам совещания, состоявшегося 18 ноября 2013 года у Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации Хлопонина А.Г., Росимуществу совместно с Минприроды России, Минрегионом России, Роснедрами, ФАС России, Правительством Ставропольского края, АО «КРСК», АО «КМКР» было поручено подготовить проект стратегии развития АО «КМКР» и представить на рассмотрение в Правительство Российской Федерации (протокол № АХ-П13-29пр).

В рамках Стратегии развития перед АО «КМКР» поставлены следующие основные задачи:

реконструкция инфраструктуры для добычи и транспортировки минеральной воды и лечебной грязи;

развитие новых направлений деятельности, в том числе розлив минеральной воды на сторонних мощностях, строительство собственных мощностей по бутилированию и дистрибуции, переход на модель розлива полного цикла, а также развитие бальнеологических терм;

создание основ устойчивого развития гидроминеральной базы региона КВМ, в том числе через ограничения количества недропользователей, усиление контроля над их деятельностью и борьба с контрафактной продукцией.

Согласно директиве Росимущества от 18 августа 2014 г. № ОД-11/35416, во исполнение подпункта 32 пункта 1 перечня поручений Президента Российской Федерации от 27 декабря 2013 г. № Пр-3086 и пункта 32 поручений Правительства Российской Федерации от 30 декабря 2013 г. № ДМ-П13-9589 Обществу необходимо было принять решение, обеспечивающее утверждение Долгосрочной программы, включающей цели и количественные показатели работы Общества.

---

<sup>3</sup>Решением Совета директоров Общества утверждена Долгосрочная программа (протокол от 12 января 2016 г. № 121 и от 28 марта 2018 г. № 155).

Представленный на утверждение проект долгосрочной программы развития АО «КМКР» подготовлен в соответствии с Методическими рекомендациями по разработке долгосрочных программ развития стратегических открытых акционерных обществ и федеральных государственных унитарных предприятий, а также открытых акционерных обществ, доля Российской Федерации в уставных капиталах которых в совокупности превышает пятьдесят процентов, разработанными Минэкономразвития России<sup>4</sup>.

Долгосрочная программа предусматривает:

оценку степени достижения плановых значений показателей результатов деятельности АО «КМКР»;

анализ перспектив экономического развития АО «КМКР» в отрасли с учетом текущих результатов ее деятельности;

перечень программных мероприятий АО «КМКР», обеспечивающих достижение стратегических целей развития Общества.

2. Действующим законодательством предусмотрен ряд требований по соблюдению обязательных корпоративных процедур в отношении акционерных обществ.

Так, АО «КМКР» в соответствии:

с пунктом 1 статьи 41 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Федеральный закон № 208-ФЗ) – ежегодно проводит годовые общие собрания акционеров;

- с пунктом 7 статьи 7<sup>1</sup> Федерального закона от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» – осуществляет размещение в Едином федеральном реестре сведений о фактах деятельности юридических лиц (ЕФРСФДЮЛ) сведений о стоимости чистых активов, о результатах

---

<sup>4</sup> Одобрены Правительством Российской Федерации в соответствии с поручением Правительства Российской Федерации от 15 апреля 2014 г. № ИШ-П13-2583.

обязательного аудита, о переоформлении лицензий на добычу минеральных вод;

- с пунктом 3 статьи 88 Федерального закона № 208-ФЗ – проводит обязательный аудит бухгалтерской отчетности.

**3.** Ежегодным годовым общим собранием акционеров АО «КМКР» утверждается годовой отчет Общества, годовая бухгалтерская отчетность и распределение чистой прибыли.

**3.1.** Согласно утвержденной годовой отчетности АО «КМКР» в период 2014–2019 годов общий денежный поток Общества за год по поступлениям не превышал 537,0 млн рублей, по выбытиям находился в пределах от 305,8 млн рублей до 482,9 млн рублей.

Анализ движения денежных средств (сводные данные) Общества в 2014–2019 годы представлен в следующей таблице.

(млн рублей)

Период (год)	Поступления				Выбытия						
	Всего	Выручка от продажи минеральной воды	Выручка от продажи лечебной грязи	Прочие Поступления	Всего	Расходы на персонал	Коммунальные производственные и гидрогеологические расходы	Управленческие расходы	Налоги	Инвестиции в строительство и в ОС	Прочие выбытия
2014	350,9	318,9	24,7	7,3	305,8	87,0	23,6	35,3	109,8	12,9	37,2
2015	361,0	324,1	24,6	12,3	338,6	98,4	21,9	26,4	121,5	14,3	56,1
2016	363,8	331,8	25,5	6,5	415,2	122,3	24,2	15,9	115,4	16,7	120,7
2017	537,0	500,3	26,7	10,0	482,9	118,3	23,7	13,0	120,9	7,0	200,0*
2018	464,5	377,4	27,5	59,6	387,6	104,4	25,3	9,9	129,9	3,6	114,5
2019	421,7	312,0	26,9	82,8	431,1	115,9	26,8	11,2	161,8	18,3	97,1

\* Из общей суммы прочих выбытий 146,7 млн. рублей – расходы на бутилирование минеральной воды.

Наибольший объем поступлений приходится на выручку от продажи минеральной воды, ее доля составляла от 81,2 % (в 2018 году) до 93,2 % (в 2017 году).

Выручка от продажи грязи незначительна, ее доля в общем объеме поступлений компании не превышала 7 %.

Основные выбытия Общества приходятся на уплату налогов и расходы на персонал. Доля выбытий, связанных с уплатой налогов, составляла от 25 % (в 2017 году) до 37,5 % (в 2019 году), с расходами на персонал – от 24,5 % (в 2017 году) до 26,9 % (в 2019 году).

Доля коммунальных, производственных и гидрогеологических расходов находилась в интервале 4,9 % – 7,7 %.

В 2014–2016 и 2019 годах инвестиции в строительство и основные средства не превышали 5 %. В 2017–2018 годах инвестиции составили от 0,9 % до 1,7 % общего объема выбытий.

Управленческие расходы Общества имеют тенденцию к снижению. Если в 2014 году на их долю приходилось 11,5 % всех выбытий компании, в 2015 году – 7,8 %, то к 2019 году доля управленческих расходов не превышала 3,8 %.

**3.2.** Согласно годовой бухгалтерской отчетности чистая прибыль Общества за 2014–2019 годы составляла от 50 714,9 тыс. рублей (по итогам 2016 года) до 129 222,9 тыс. рублей (по итогам 2019 года). При этом по итогам 2015, 2016 и 2017 годов наблюдалось снижение чистой прибыли по сравнению с 2014 годом, а по итогам 2018 и 2019 годов рост в 1,9 раза и в 2,2 раза соответственно по сравнению с 2017 годом.

Информация о чистой прибыли Общества и ее распределение по годам представлена в следующей таблице.

(тыс. рублей)

	В 2015 году (по итогам 2014 года)	В 2016 году (по итогам 2015 года)	В 2017 году (по итогам 2016 года)	В 2018 году (по итогам 2017 года)	В 2019 году (по итогам 2018 года)	В 2020 году (по итогам 2019 года)
Чистая прибыль	70 829,6	69 006,7	50 714,9	57 566,9	109 817,9	129 222,9
Дивиденды	17 998,4	34 521,5	25 374,8	29 505,6	55 175,4	64 617,2
Вознаграждение членам Совета директоров	1 632,8	1 601,3	2 436,3	2 601,1	3 008,6	2 107,5
Вознаграждение членам ревизионной комиссии	47,7	72,4	72,4	37,6	103,7	40,6
Социальные выплаты сотрудникам, благотворительная помощь	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 200,0	1 260,0
Инвестиционные и производственные цели, развитие новых направлений	49 950,8	31 611,5	21 631,4	24 222,6	50 330,2	(решение не принято)

Большая часть чистой прибыли направлялось на выплату дивидендов и инвестиционные цели.

В процентном выражении выплата дивидендов во все анализируемые годы (за исключением 2014 года) составляла 50 % чистой прибыли Общества (в 2014 году - 25%).

В стоимостном выражении сумма дивидендов в анализируемом периоде возросла с 17 998,4 тыс. рублей до 64 617,2 тыс. рублей.

*Справочно: по итогам 2014 года сумма дивидендов на одну именную акцию был утвержден в размере 61 копейка, по итогам 2015 года – 1 рубль 17 копеек, по итогам 2016 года – 78 копеек, по итогам 2017 года – 1 рубль, по итогам 2018 года – 1 рубль 87 копеек, по итогам 2019 года – 2 рубля 19 копеек.*

На инвестиционные и производственные цели, развитие новых направлений по итогам 2014 года направлялось 70 % чистой прибыли, по итогам 2015–2018 годов – от 42 % до 45 %, по итогам 2019 года решение до настоящего времени не принято.

**3.3.** Ежегодно Советом директоров АО «КМКР» утверждалась инвестиционная программа Общества<sup>5</sup>.

Планом капитальных вложений предусмотрены расходы на строительство и инвестиции в основные средства, ремонт основных средств и гидрогеологические работы.

В 2017 году из 73 мероприятий плана выполнены 63 мероприятия, в 2018 году из 40 мероприятий – 38, в 2019 году из 47 мероприятий – 42, что по годам составляет 86,3 %, 95 % и 89 % соответственно.

Информация о выполнении плана капитальных вложений за 2017–2019 годы представлена в следующей таблице.

Статья расходов	2017 год			2018 год			2019 год		
	Всего работ (объектов)	из них выполнено работ или находятся в работе	% выполн.	Всего работ (объектов)	из них выполнено работ или находятся в работе	% выполн.	Всего работ (объектов)	из них выполнено работ или находятся в работе	% выполн.
Строительство и инвестиции в ОС	11	9	81,8	11	9	81,8	10	7	70
Ремонт ОС	49	43	87,8	21	21	100	25	24	96
Гидрогеологические работы	13	11	84,6	8	8	100	6	6	100
Итого:	73	63	86,3	40	38	95	47	42	89

<sup>5</sup> На 2017 год – приложение № 1 к протоколу заседания Совета директоров АО «КРКМ» от 18 мая 2017 г. № 140, на 2018 год и на 2019 год – приложение № 1 к протоколу заседания Совета директоров АО «КМКР» от 11 февраля 2019 г. № 160.

Фактические затраты на капитальные вложения в 2017 году составили 51,5 % запланированных показателей, в 2018 году – 59,8 %, в 2019 году – 62,8 %.

Информация о фактических затратах на капитальные вложения АО «КМКР» за 2017–2019 годы представлена в следующей таблице.

(тыс. рублей)

Статья расходов	2017 год			2018 год			2019 год		
	план	факт	% исп.	план	факт	% исп.	план	факт	% исп.
Строительство и инвестиции в ОС	18 981,5	8 535,6	45	15 626,7	13 795,8	88,3	8 794,8	3 870,8	44
Ремонт ОС	20 125,4	11 247,6	55	11 624,8	8 138,9	70	12 155,0	11 829,3	97,3
Гидрогеологические работы	11 567,9	6 295,6	54,4	12 122,0	13 580,6	112	21 620,3	11 052,9	51,1
Итого:	50 674,8	26 078,8	51,5	39 373,5	23 550,5	59,8	42 570,1	26 753,1	62,8

Основной причиной неполного исполнения планов капитальных вложений можно назвать срыв процедур закупки и невыполнение работ в установленные сроки, что приводило к низкому освоению денежных средств.

**3.4.** В соответствии с директивой Росимущества от 20 мая 2014 г. № ОД-11/21032 АО «КМКР» необходимо было во исполнение пункта 5 перечня поручений Президента Российской Федерации по итогам Международного экономического форума от 5 июля 2013 г. № Пр-1474 (далее – Перечень поручений № Пр-1474) обеспечить принятие ключевых показателей эффективности (далее – КПЭ).

Основной целью внедрения КПЭ является перевод Стратегии развития и Долгосрочной программы АО «КМКР» в форму конкретных показателей оперативного управления, оценка текущего состояния их достижения и создание основы для принятия управленческих решений в долгосрочной и среднесрочной перспективе.

КПЭ разрабатываются в соответствии с Методическими указаниями по применению ключевых показателей эффективности государственными корпорациями, государственными компаниями, государственными унитарными



предприятиями, а также хозяйственными обществами, в уставном капитале которых доля участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации в совокупности превышает 50 %, разработанными Минэкономразвития России совместно с Росимуществом России во исполнение пункта 4 Перечня поручений № Пр-1474 (далее – Методические рекомендации)<sup>6</sup>.

В состав КПЭ для акционерных обществ в обязательном порядке должны включаться такие финансово-экономические показатели, как «размер дивидендов» и «рентабельность собственного капитала». На усмотрение Совета директоров дополнительно включаются показатели «динамика размера EBITDA к предыдущему году (рост показателя)», «динамика удельной выручки (за вычетом нерегулярных составляющих) за год из расчета на 1 сотрудника (рост к предыдущему году)», «снижение операционных расходов» и «рост производительности труда к предыдущему году».

Информация о достижении ключевых показателей эффективности АО «КМКР» представлена в следующей таблице.

Ключевые показатели эффективности	2015 год		2016 год		2017 год		2018 год		2019 год	
	План	Факт	План	Факт	План	Факт	План	Факт	План	Факт
Размер дивидендов, млн. рублей	20,3	34,5	23,3	25,4	25,0	28,8	27,0	55,2	55,0	64,6
Рентабельность собственного капитала, %	26	24	24	17	17	17,7	20	29	20	28,5
Показатель EBITDA, млн. рублей	109,8	100,8	137,7	76,9	-	-	-	-	-	-
Динамика размера EBITDA к предыдущему году (рост показателя), %	-	-	-	-	-	-	+20	+76	+12	+15,7
Динамика удельной выручки (за вычетом нерегулярных составляющих) за год из расчета на 1 сотрудника (рост к предыдущему году), %	-	-	-	-	+15	+21	-	-	-	-
Снижение операционных расходов, %	-2	+24	-2	+14	-2	4	-2	7	-2	-4,6
Рост производительности труда к предыдущему году, %	+2	-2,2	+2	+20	+2	+18	+2	-22	+2	-1,7

На протяжении пяти лет деятельности АО «КМКР» достигались ключевые показатели:

- по размеру дивидендов, размер которых не должен быть ниже 50 % чистой прибыли – ежегодно;

<sup>6</sup> Одобрены Правительством Российской Федерации (поручение Правительства Российской Федерации от 27 марта 2014 г. № ИШ-П13-2043).

- EBITDA – в 2017–2019 годах;
- снижения операционных расходов – в 2019 году;
- рост производительности труда к предыдущему году – в 2016–2017 годах.

*Справочно: на 2013–2014 годы КПЭ утверждались Советом директоров АО «КРКМ» (протокол от 26 августа 2013 г. № 84) без учета Методических рекомендаций.*

**3.5.** С целью определения подходов к оценке эффективности деятельности управляющих компаний, которым переданы функции единоличных исполнительных органов акционерных обществ, акции которых находятся в федеральной собственности и которые не включены в специальный перечень, утвержденный распоряжением Правительства Российской Федерации от 23 января 2003 г. № 91-р, Федеральным агентством по управлению государственным имуществом разработаны Методические рекомендации по ежеквартальному мониторингу деятельности указанных управляющих компаний (далее – мониторинг)<sup>7</sup>.

Оценка деятельности управляющей компании АО «КРСК» за период 2014–2019 годов приведена в следующей таблице.

№ п/п	Наименование показателя	Нормативное значение	Баллы	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	Стратегия развития организации с государственным участием	Утверждена советом директоров организации с государственным участием	15	нет	да	да	да	да	да
2	Долгосрочная программа развития организации с государственным участием	Утверждена советом директоров организации с государственным участием	15	нет	да	да	да	да	да
3	Система КПЭ	Утверждена советом директоров организации с государственным участием	15	нет	да	да	да	да	да
4	Фактический показатель, рассчитанный по Модели Альтмана	> 2,99	15	6,77	7,30	5,19	6,22	7,36	8,08

<sup>7</sup> Приказ Росимущества от 30 декабря 2014 г. № 530 «Об утверждении Методических рекомендаций по ежеквартальному мониторингу деятельности управляющих компаний, которым переданы функции единоличных исполнительных органов акционерных обществ, акции которых находятся в федеральной собственности и которые не включены в специальный перечень, утвержденный распоряжением Правительства Российской Федерации от 23 января 2003 г. N 91-р».

№ п/п	Наименование показателя	Нормативное значение	Баллы	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
5	Прирост чистой прибыли (сокращение убытков) организации с государственным участием за отчетный период по отношению к аналогичному периоду предыдущего года	$\geq 10\%$	15	+ 27421 (+ 63,2 %)	- 1823 (- 2,6 %)	- 18 293 (- 26,5 %)	+ 6 852 (+13,5%)	+ 52 252 (+ 90,8%)	+ 19 406 (+ 17,7%)
6	Регистрация прав организации с государственным участием на объекты недвижимого имущества	Наличие зарегистрированных в установленном законодательством Российской Федерации порядке прав на все объекты недвижимого имущества организации с государственным участием	10	нет	нет	нет	нет	нет	нет
7	Наличие неоконченных судебных разбирательств о признании организации с государственным участием несостоятельным (банкротом)	Отсутствие неоконченных судебных разбирательств о признании организации с государственным участием несостоятельной (банкротом)	5	да	да	да	да	да	да
8	Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	2,5	0,90	0,92	0,88	0,91	0,93	0,94
9	Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2,0$	2,5	4,39	6,43	4,23	5,92	8,76	10,43
10	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	2,5	2,88	5,18	1,12	3,25	8,96	11,29
11	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	2,5	0,77	0,84	0,76	0,82	0,88	0,90
<b>ИТОГО баллы:</b>				<b>45</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>90</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

Согласно мониторингу, проводимому Россимуществом, начиная с 2015 года значение интегрального показателя эффективности деятельности АО «КРКМ» превышает 70 баллов, что позволяет оценить деятельность АО «КРСК» как исполнительного органа АО «КРКМ» удовлетворительно (в 2014 году деятельность управляющей компании оценивалась на 45 баллов, в 2015 году – на 75 баллов, начиная с 2017 года – на 90 баллов).

Советом директоров АО «КМКР» утверждены Стратегия развития и Долгосрочная программа, а также разработана система КПЭ, с помощью которой оценивается эффективность деятельности менеджмента Общества.

Фактические показатели, рассчитанные по Модели Альтмана, от 1,7 до 2,7 раза превышали критическое значение 2,99, что может свидетельствовать о прогнозировании маловероятности банкротства Общества.

Коэффициенты автономии АО «КМКР» находились в границах от 0,88 до 2,5, что превышает наименьшее значение 0,5, при котором Общество в большей степени зависимо от заемных источников финансирования и имеет менее устойчивое финансовое положение.

Фактические показатели коэффициента текущей ликвидности Общества от 2,2 до 5,2 раза превышает установленный показатель 2,0, что свидетельствует о способности Общества обеспечивать текущие обязательства за счет собственных средств.

Фактический показатель коэффициента абсолютной ликвидности находился в границах от 1,12 до 11,29, что значительно превышает установленное значение 0,2 и свидетельствует о наличии ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств Общества.

Фактический коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находился в границах от 0,76 до 2,5, что значительно превышает значение 0,1 и свидетельствует о достаточности у Общества собственных средств для финансирования текущей деятельности.

До настоящего времени не урегулирован вопрос по регистрации в установленном законодательством Российской Федерации порядке прав на все объекты недвижимого имущества организации с государственным участием, что на 10 баллов снижает максимальное значение интегрального показателя эффективности деятельности АО «КМКР».