



ДОБРО ПОЖАЛОВАТЬ В «РУСАГРО»

ЗАЯВЛЕНИЯ ПРОГНОЗНОГО ХАРАКТЕРА

Этот Годовой отчет подготовлен с использованием информации, доступной Группе «Русагро» (ROS AGRO PLC и его дочерним компаниям) на момент его составления. Некоторые из заявлений в Отчете в отношении хозяйственной деятельности, экономических показателей, финансового состояния, итогов хозяйственной и производственной деятельности Группы, ее планов, проектов и ожидаемых результатов, а также тенденций в отношении тарифов, издержек, предполагаемых расходов, перспектив развития, экономических прогнозов в отношении отрасли и рынков, отдельных проектов и других факторов не содержат реальных фактов, а носят прогнозный характер. Заявления прогнозного характера, которые Группа может периодически делать (но которые не включены в этот документ), могут также содержать планируемые или ожидаемые данные о выручке, прибылях (убытках), дивидендах и другие финансовые показатели и коэффициенты. Слова «намеревается», «стремится», «проектирует», «ожидает», «оценивает», «планирует», «считает», «предполагает», «может», «должно», «будет», «продолжит» и иные сходные с ними выражения обычно указывают на прогнозный характер заявления, однако это не единственный способ указать на прогнозный характер той или иной информации. Прогнозные заявления в силу своей специфики связаны с неотъемлемым риском и неопределен-

ностью как общего, так и частного характера, и существует опасность, что предположения, прогнозы, проекты и иные прогнозные заявления в реальности не осуществляются. В связи с указанными рисками, неопределенностями и допущениями Группа предупреждает о том, что под влиянием целого ряда существенных обстоятельств фактические результаты могут отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в указанных прогнозных заявлениях и действительных только на момент составления этого годового отчета. Группа «Русагро» не утверждает и не гарантирует, что результаты деятельности, обозначенные в прогнозных заявлениях, будут достигнуты. Группа не несет какой-либо ответственности за убытки, которые могут понести физические или юридические лица, действовавшие, полагаясь на прогнозные заявления. Такие прогнозные заявления в каждом конкретном случае представляют собой лишь один из многих вариантов развития событий и не должны рассматриваться как наиболее вероятные. За исключением случаев, прямо предусмотренных применимым законодательством и правилами листинга Управления по листингу Великобритании, Группа не принимает на себя обязательства по публикации обновлений и изменений в прогнозных заявлениях, исходя как из новой информации, так и последующих событий.

ИСТОЧНИК ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И ОТДЕЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Операционные результаты и отдельные финансовые показатели, использованные в этом Годовом отчете, основаны на данных управленческой отчетности, которая зависит от оценок, интерпретации и изложения менеджмента.

Финансовые показатели, представленные в ряде таблиц в этом документе, были округлены до ближайшего целого числа или до ближайшей десятичной доли числа, поэтому

сумма чисел в столбце может не совпадать в полной мере с итоговой цифрой по данному столбцу. Некоторые процентные данные, представленные в таблицах и графиках в этом документе, основаны на показателях до округления и, таким образом, могут не совпадать в полной мере с процентными данными, подсчитанными на основе округленных цифр.



Интерактивную версию Годового отчета смотрите по ссылке http://www.rusagroup.ru/fileadmin/files/reports/ru/pdf/rusagro_ar_2015_rus.pdf или QR-коду.



ОГЛАВЛЕНИЕ



СТР. 4



СТР. 22



СТР. 32



СТР. 78



СТР. 88



СТР. 98

О ГРУППЕ «РУСАГРО»	4
Группа «Русагро» сегодня	6
Направления бизнеса	8
Активы	10
Географическое расположение активов Группы «Русагро»	10
Структура активов Группы «Русагро» по бизнес-сегментам	11
Организационная структура Группы «Русагро»	12
География продаж	13
Ключевые события 2015 года	14
Основные операционные и финансовые показатели	15
ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	18
ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА	20
СТРАТЕГИЯ И РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА	22
Бизнес-модель	24
Стратегия развития	26
БИЗНЕС КОМПАНИИ	32
Сахарный сегмент	34
Мясной сегмент	44
Сельскохозяйственный сегмент	54
Масложировой сегмент	64
ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР	78
КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	88
Управление персоналом	90
Охрана труда и промышленная безопасность	94
Охрана окружающей среды	96
Социальная политика	97
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	98
Система корпоративного управления	100
Общее собрание акционеров	101
Совет директоров	102
Комитеты совета директоров	104
Корпоративное руководство	104
Руководители бизнес-направлений ООО «Группа компаний «Русагро»	106
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	108
Внутренний контроль и аудит	108
Управление рисками	109
Акционерный капитал	112
Уставный капитал	112
Информация для акционеров	114
Дивидендная политика	115
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОМПАНИИ	
ПО МСФО С ПРИМЕЧАНИЯМИ И ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	116
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	206

ГРУППА «РУСАГРО» —
ЛИДЕР АГРАРНОГО СЕКТОРА РОССИИ



О ГРУППЕ «РУСАГРО»

ГРУППА «РУСАГРО», КРУПНЕЙШИЙ ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННЫЙ АГРОХОЛДИНГ РОССИИ, ЯВЛЯЕТСЯ ОДНИМ ИЗ ВЕДУЩИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ СВИНИНЫ, САХАРА, МАРГАРИНА И МАЙОНЕЗА В СТРАНЕ



ГРУППА «РУСАГРО» СЕГОДНЯ

4 НАПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕСА

САХАРНЫЙ СЕГМЕНТ



МЯСНОЙ СЕГМЕНТ



СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ СЕГМЕНТ



МАСЛОЖИРОВОЙ СЕГМЕНТ



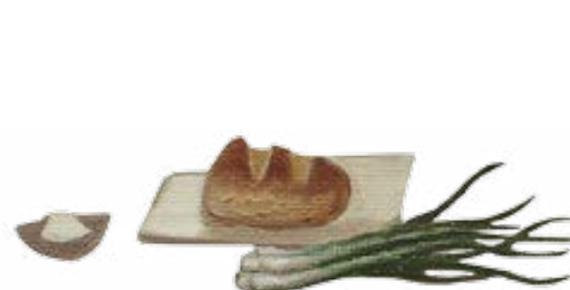
ВЕДУЩИЕ ПОЗИЦИИ В РОССИИ ПО БИЗНЕС-НАПРАВЛЕНИЯМ



№3
НА РЫНКЕ
ПРОИЗВОДСТВА
САХАРА



№2
НА РЫНКЕ
ПРОИЗВОДСТВА
СВИНИНЫ



№7
НА РЫНКЕ
ПЕРЕРАБОТКИ
ПОДСОЛНЕЧНИКА

№1
НА РЫНКЕ
ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО
МАРГАРИНА

УСТОЙЧИВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Подробнее об операционных показателях на стр. 15

СИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Подробнее о финансовых результатах на стр. 15

ШИРОКАЯ ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ

Подробнее о географии продаж на стр. 13

ХОРОШО ИЗВЕСТНЫЕ ПОТРЕБИТЕЛЯМ БРЕНДЫ

Подробнее о брендах на стр. 40, 45, 76–77

ВЕРТИКАЛЬНО-ИНТЕГРИРОВАННАЯ БИЗНЕС МОДЕЛЬ

Подробнее о Бизнес-модели на стр. 12

ВЫСОКОКВАЛИФИЦИРОВАННАЯ КОМАНДА МЕНЕДЖЕРОВ

Подробнее о менеджменте на стр. 102



НАПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕСА

Деятельность Группы «Русагро» включает четыре бизнес-направления. Во всех сегментах бизнеса Компания занимает ведущие позиции на рынке.

	САХАРНЫЙ СЕГМЕНТ	МЯСНОЙ СЕГМЕНТ	МАСЛОЖИРОВОЙ СЕГМЕНТ	СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ СЕГМЕНТ
Ключевые моменты	<p>№ 1 – производитель кускового сахара в России</p> <p>37% – доля на рынке кускового сахара</p> <p>№ 3 – производитель сахара в России</p> <p>14% – доля на рынке сахара</p>	<p>№ 2 – производитель товарной свинины в России</p> <p>6% – доля на рынке товарной свинины</p> <p>198 тыс. тонн/год общая мощность по производству свинины</p>	<p>№ 1 – производитель маргарина в России</p> <p>45,1% – доля на рынке маргарина</p> <p>№ 5 – производитель майонеза в России</p> <p>10,9% – доля на рынке майонеза</p>	<p>503,6 тыс. га – земельный банк</p> <p>42% – земли в собственности</p> <p>410 тыс. га – пашни</p>
Основные операционные показатели (2015 года)	<p>582,5 тыс. тонн свекловичного сахара</p> <p>183,1 тыс. тонн сырцового сахара</p>	<p>195,2 тыс. тонн свинины в живом весе</p> <p>579,4 тыс. тонн комбикормов</p>	<p>43,2 тыс. тонн маргарина</p> <p>64,6 тыс. тонн майонеза</p> <p>152,9 тыс. тонн растительного масла</p>	<p>2 538 тыс. тонн сахарной свеклы</p> <p>693 тыс. тонн зерновых</p>
Основные финансовые показатели (2015 года)	<p>32,9 млрд руб. (+46 %) выручка</p>	<p>18,1 млрд руб. (+2 %) выручка</p>	<p>17,3 млрд руб. (+16 %) выручка</p>	<p>14,2 млрд руб. (+33 %) выручка</p>
	<p>11,1 млрд руб. (+130 %) показатель EBITDA</p>	<p>7,7 млрд руб. (-13 %) показатель EBITDA</p>	<p>1,7 млрд руб. (-12 %) показатель EBITDA</p>	<p>6,6 млрд руб. (+52 %) показатель EBITDA</p>



Бренды



Раздел «Бренды» сахарного сегмента смотрите на стр. 40



Раздел «Активы» мясного сегмента смотрите на стр. 50



Раздел «Бренды» масложирового сегмента смотрите на стр. 74

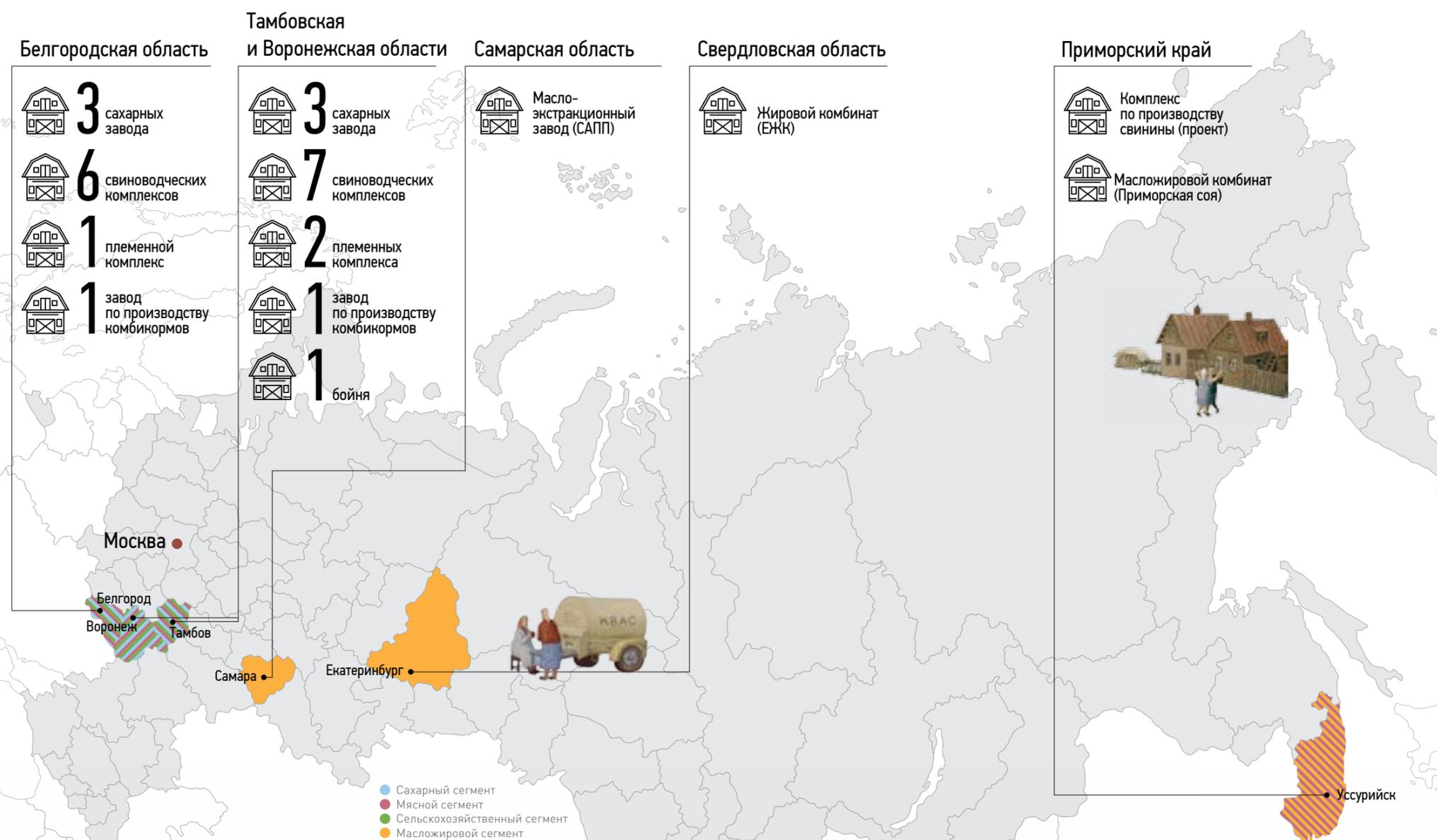


Раздел «Активы» мясного сегмента смотрите на стр. 56

АКТИВЫ

Основные активы Группы «Русагро» расположены в шести субъектах Российской Федерации: Тамбовской, Воронежской, Белгородской, Самарской, Свердловской областях и Приморском крае, что обеспечивает региональную диверсификацию бизнеса.

ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ ГРУППЫ «РУСАГРО»



ЗЕМЕЛЬНЫЙ БАНК

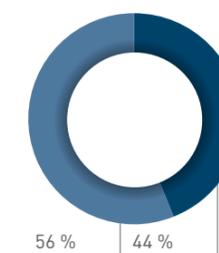
Белгородская область
309,4 тыс. га

Тамбовская и Воронежская области
168,0 тыс. га

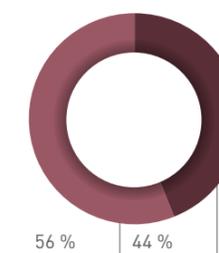
Приморский край
26,2 тыс. га

СТРУКТУРА АКТИВОВ ГРУППЫ «РУСАГРО» ПО БИЗНЕС-СЕГМЕНТАМ

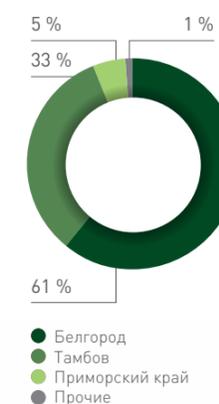
Сахарный сегмент



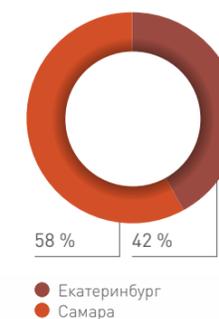
Мясной сегмент



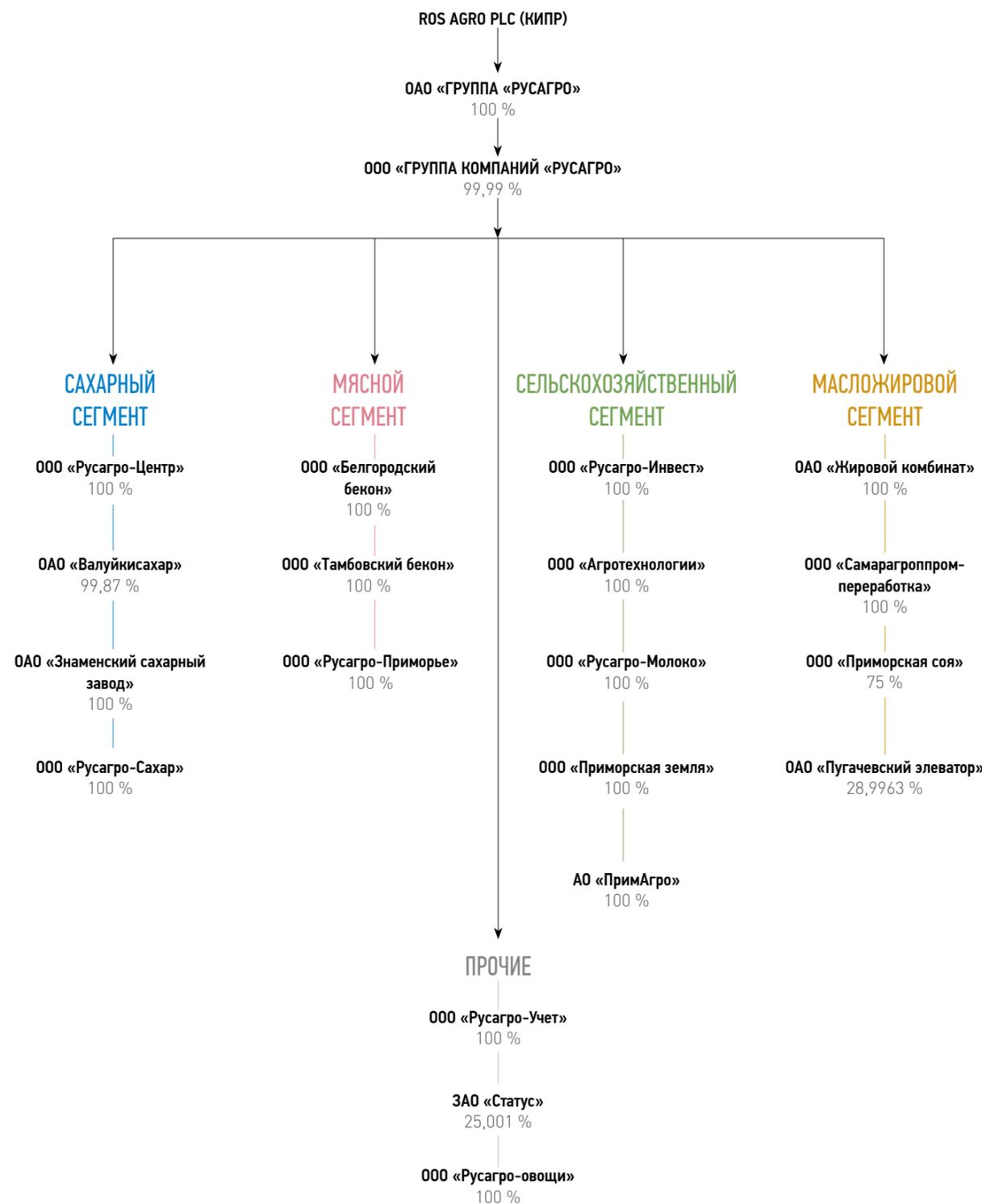
Сельскохозяйственный сегмент



Масложировой сегмент



ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ГРУППЫ «РУСАГРО»



ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ

География продаж Группы «Русагро» постоянно расширяется. В настоящее время Компания реализует продукцию более чем в 80 регионах России и более чем в 15 странах мира.



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2015 ГОД

Апрель

- Включение Дальневосточного мясного проекта в государственную программу проектного финансирования.

Июнь

- Запуск убойного производства в Тамбовской области.
- Получение Группой «Русагро» первого транша кредита по программе проектного финансирования на Дальневосточный мясной проект.

Октябрь

- Приобретение 75 % масложирового комбината ООО «Приморская соя».
- Запуск масложирового комбината ООО «Приморская соя» на Дальнем Востоке.

Ноябрь

- Приобретение долговых обязательств и 19,97 % акций Группы «Разгуляй».

Декабрь

- Включение депозитарных расписок Группы «Русагро» в индексы ММВБ и РТС.
- Заключение соглашения по строительству инфраструктуры для Дальневосточного мясного проекта.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ 2016 ГОД

Январь

- Начало продаж кукурузы с Дальнего Востока в Японию.

Февраль

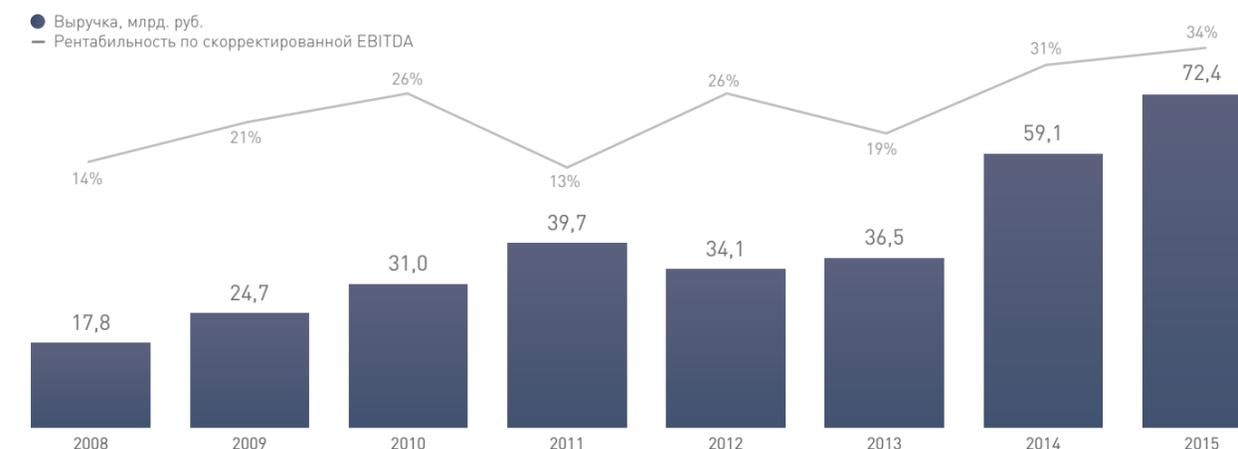
- Запуск собственного розничного бренда мясных полуфабрикатов «Слово мясника».



ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Инвестиции в расширение производства обеспечивает уверенный рост операционных и финансовых показателей Группы «Русагро».

Выручка и рентабельность по скорректированной EBITDA



2008

- Начало строительства свиноводческого комплекса в Белгороде.

2009

- Покупка двух сахарных заводов в Белгородской и Тамбовской областях.
- Завершение строительства свиноводческого комплекса в Белгороде.

2010

- Начало строительства свиноводческого комплекса в Тамбове.
- Земельный банк увеличен до 380 тыс. га.

2011

- Покупка 75 % акций Самарского маслоэкстракционного завода.

- Самарский завод выходит на полную проектную мощность в 1 050 тонн/сут.
- Рекордный урожай зерновых – более 497 тыс. тонн.
- IPO на Лондонской фондовой бирже.

2012

- Строительство комплекса «Тамбовский бекон» приводит к запуску 22 производственных площадок.
- Запуск Шидловского комплекса («Белгородский бекон»), вышедшего на полную проектную мощность в течение года.

2013

- На Жердевском заводе мощность переработки сахарной свеклы увеличена с 5 тыс. т/сут. до 5,5 тыс. т/сут.

2014

- Завершение строительства комплекса «Тамбовский бекон».
- Техническое перевооружение сахарных заводов.
- Модернизация техники и оборудования сельскохозяйственного подразделения.
- Модернизация оборудования на жировом комбинате.

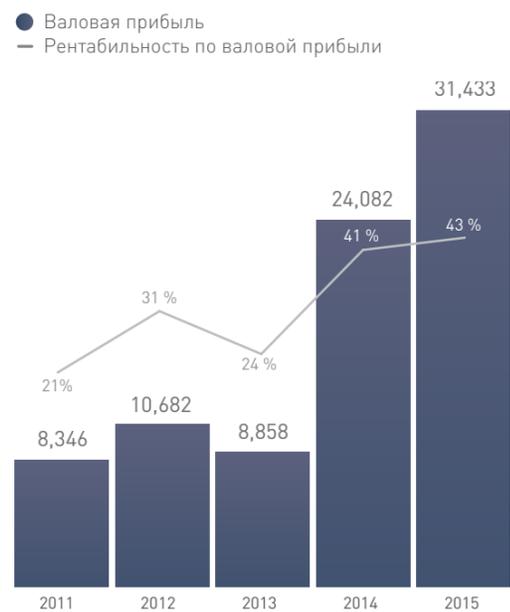
2015

- Запуск убойного производства мощностью 1,9 млн голов в год.
- Выход на новые рынки крупного куска, охлажденных полуфабрикатов, мясокостной муки и технического жира.
- Выход на рынок традиционных круп.

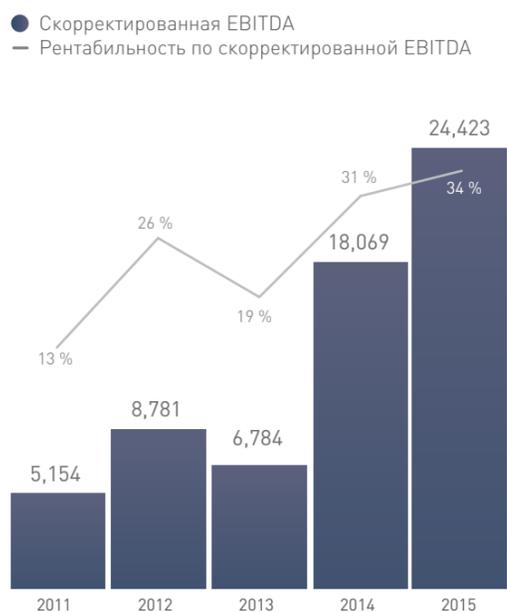
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ



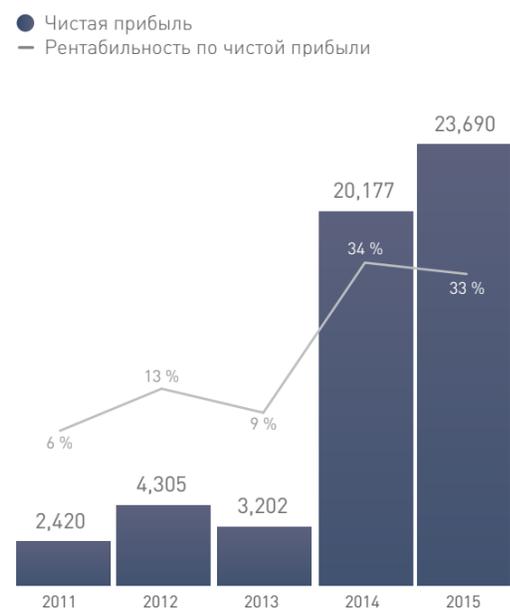
Валовая прибыль, млрд руб.



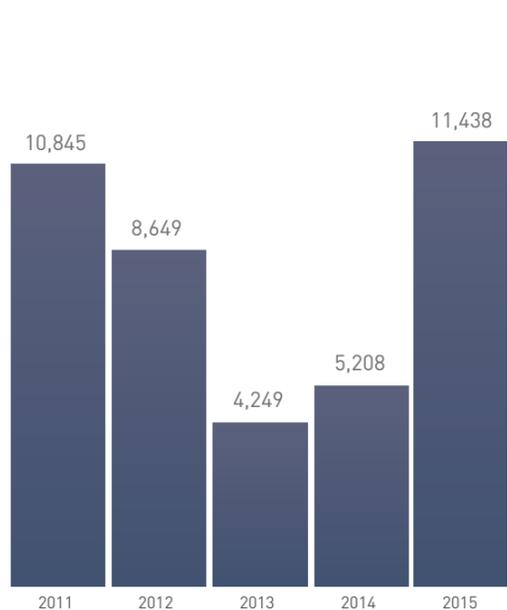
Скорректированная EBITDA, млрд руб.



Чистая прибыль, млрд руб.



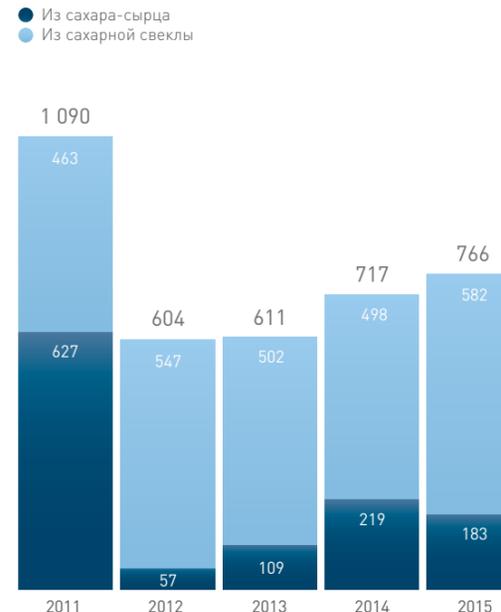
CAPEX, млрд руб.



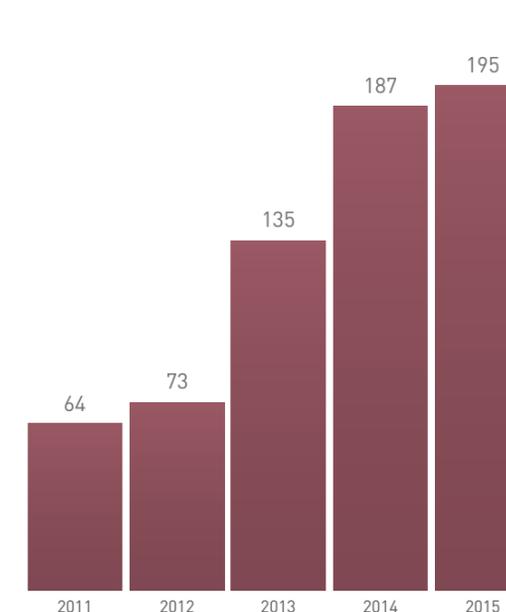
ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БИЗНЕС-СЕКТОРОВ



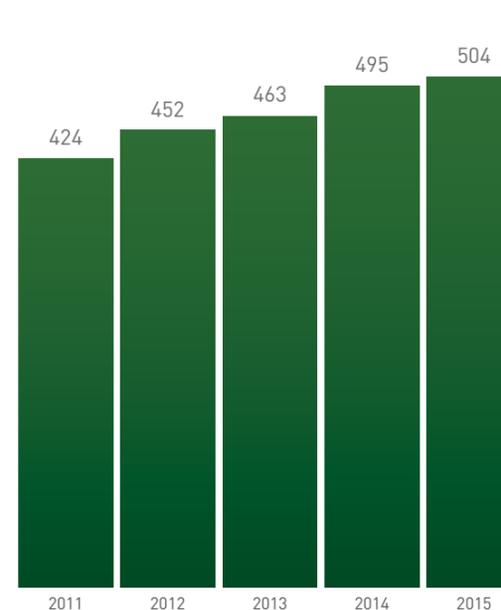
Производство сахара, тыс. тонн



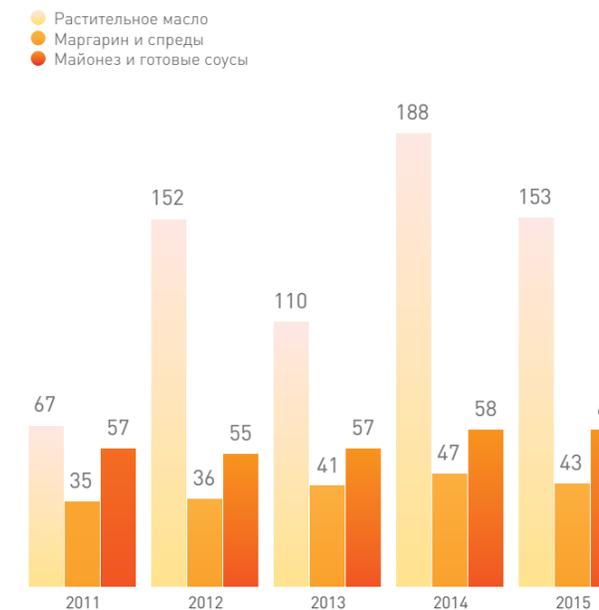
Производство свинины в живом весе, тыс. тонн



Площадь земельного банка, тыс. га



Производство масла и жиров, тыс. тонн



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Работа в условиях макроэкономической нестабильности подтвердила устойчивость модели бизнеса Группы «Русагро»



Подводя итоги 2015 года, я рад сообщить, что, несмотря на сохраняющуюся макроэкономическую нестабильность в стране, Группа «Русагро» демонстрирует высокие темпы роста финансовых показателей и усиление позиций во всех сегментах своего присутствия. Выручка Группы в прошлом году увеличилась на 23 % до 72,4 млрд руб., показатель EBITDA – на 35 % до 24,4 млрд руб., а чистая прибыль – на 17 % до 23,7 млрд руб.

Прошедший год в очередной раз подтвердил устойчивость нашей модели бизнеса, основанной на региональной диверсификации, вертикальной интеграции, масштабных инвестициях.

Среди событий 2015 года хочется выделить несколько наиболее важных. Во-первых, это начало реализации крупного куска в мясном бизнесе. Строительство убойного производства в последние несколько лет было одним из важнейших инвестиционных проектов в мясном дивизионе, и теперь мы начали продажи мясной продукции. Выход в розницу – это важный шаг в развитии мясного направления и возможность для Группы завоевать новый рынок – рынок мясных полуфабрикатов.

Во-вторых, это успехи в развитии бренда «Мечта Хозяйки». Благодаря активной рекламной кампании и росту дистрибуции мы смогли вывести его на федеральный уровень. Теперь бренд «Мечта Хозяйки» на российском рынке майонеза занимает шестую позицию.

Ну и конечно стоит отметить, реализацию проектов в Приморском крае – получение первого урожая сои и кукурузы и покупку 75 % акций Уссурийского масложирового комбината. Мы стали первыми из крупных российских холдингов, рискнувших инвестировать в Дальний Восток. По нашим предварительным расчетам, Приморский кластер будет самым крупным в Компании. Более того, он станет плацдар-

мом, с которого мы начнем нашу экспансию на крупнейшие мировые рынки – Китая, Японии и Кореи. Поэтому мы полны оптимизма в движении нашего бизнеса на Восток и в отношении тех возможностей, которые будут реализованы в результате работы на новых рынках.

Достижение полученных результатов было бы невозможно без слаженной работы всех членов нашей команды: сотрудников, менеджеров и членов Совета директоров.

На сегодняшний момент в Компании трудятся свыше 10 тыс. человек. Для них мы создаем комфортные и безопасные условия труда, финансируем их обучение, обеспечиваем жильем. Группа «Русагро» старается также быть неотъемлемым элементом экономического развития и повышения качества жизни в регионах своего присутствия. В прошлом году мы начали масштабную благотворительную программу по поддержке белгородских и тамбовских школ и детских садов. Целевая помощь будет направляться в первую очередь в те районы, где живут и трудятся сотрудники наших предприятий.

Эффективность развития бизнеса Группы «Русагро» во многом зависит от качественного корпоративного управления. Высокая компетентность существующего состава Совета директоров подтверждается принятием важных и своевременных решений, которые позволили Группе адаптироваться к новым условиям и уверенно двигаться вперед. И в дальнейшем работа Совета Директоров и менеджеров будет направлена на обеспечение динамичного развития Компании, повышение ее инвестиционной привлекательности и акционерной стоимости.

Чтобы в полной мере соответствовать ожиданиям акционеров и инвесторов, в 2014 году Компания приступила к выплатам дивидендов. В 2015 году мы продолжили эту практику и по итогам первого полугодия выплатили 1,8 млрд руб.

В целом по итогам 2015 года Совет директоров рекомендует выплатить дивиденды в размере 30 % чистой прибыли за 2015 год на общую сумму 7 107 100 800,00 рублей. Учитывая, что Компания уже выплатила промежуточные дивиденды за первое полугодие 2015 года в размере 1 800 958 835,73 рублей, итоговая сумма дивидендов к выплате за 2015 год составляет 5 306 141 964,27 рублей или 77 535 953,51 долларов США.

В ближайшее время Группе предстоит работать в условиях сохраняющейся неопределенности, а основными факторами, которые будут влиять на финансово-хозяйственную деятельность Компании, станут курс рубля, цены на свинину, зерновые и сахар. Однако, считаю, что низкий уровень долговой нагрузки, диверсификация, вертикальная интеграция компании и конфигурация ее активов позволит Компании выжить в любых условиях и использовать изменчивость среды для достижения четко сформулированных стратегических целей.

Чтобы обеспечить дальнейшее устойчивое развитие бизнеса у нас есть все необходимое – профессиональные кадры, отработанные бизнес-процессы, высококвалифицированный менеджмент.

Мы намерены и дальше увеличивать свое присутствие на рынке за счет инвестиций в развитие существующих и приобретение новых активов, создавая дополнительную стоимость для наших акционеров и обеспечивая высокий уровень доходности.

МОШКОВИЧ ВАДИМ НИКОЛАЕВИЧ
Председатель Совета директоров ROS AGRO PLC

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

В 2015 году Группа «Русагро» показала высокие финансовые результаты и определила перспективы дальнейшего роста.

Прошедший 2015 год стал очередным успешным годом для Группы «Русагро». На фоне нестабильной экономической обстановки в стране и в мире, роста конкуренции и снижения доходов потребителей Компания смогла не только улучшить финансовые показатели, но и расширить свой бизнес.

По итогам года Группа достигла рекордных показателей EBITDA и чистой прибыли. Выручка Компании выросла до 72,4 млрд руб., показатель EBITDA – до 24,4 млрд руб., а чистая прибыль составила 23,7 млрд руб.

Наибольший вклад в рост показателя EBITDA впервые за три года внесло **сахарное бизнес-направление**, что стало следствием активной инвестиционной политики, направленной на модернизацию сегмента. Только за 2015 год в сахарный бизнес нами было инвестировано 2,9 млрд руб. – рекордные для данного сегмента средства.

Осуществленные вложения в увеличение мощностей сахарных заводов наряду с высоким качеством сырья позволили в 2015 году произвести рекордное количество свекловичного сахара и значительно увеличить продажи брендированной продукции.

По итогам 2015 года выручка сегмента составила 32,9 млрд руб. Показатель EBITDA увеличился до 11,1 млрд руб., а маржа по EBITDA установилась на уровне 34 %.

В 2016 году мы ожидаем дальнейшего роста показателей сахарного направления за счет увеличения мощностей переработки, запуска завода по дегумаризации мелассы в Тамбовской области и приобретения новых активов.

Второе место по вкладу в финансовые показатели занял **мясной бизнес**. По итогам 2015 года объемы продаж сегмента увеличились до 18,1 млрд руб. Показатель EBITDA достиг 7,7 млрд руб., а маржа EBITDA составила 42 %.

К настоящему времени мясной рынок в европейской части России достиг высокой степени импортозамещения,

и теперь конкуренция переместится в борьбу за качество, себестоимость и розничного потребителя. Поэтому мы намерены в 2016 году увеличить выпуск продукции с большей добавленной стоимостью – полутуш, промышленного куска и полуфабрикатов. В 2015 году мы запустили убойное производство, а в начале 2016 года вывели на розничный рынок свой собственный бренд мясных полуфабрикатов «Слово мясника». Мы уже доказали, что можем достигнуть высоких результатов в оптовом сегменте, а теперь хотим предложить продукт и конечным покупателям.

Сельскохозяйственное подразделение продолжает оставаться фундаментом деятельности Группы, снабжающим сырьем остальные бизнес-сегменты. В 2015 году сельскохозяйственный бизнес произвел рекордные за свою историю объемы сои и кукурузы и достиг наилучшего значения выработки сахара с гектара посева свеклы. Удачным оказался опыт с ирригацией. Был достигнут прогресс в автоматизации.

Значимым событием стало получение первого урожая с земель на Дальнем Востоке. Мы стали первыми, кто в последние годы произвел кукурузу в Приморье. Компанией было собрано 14 тыс. тонн, которые все были отправлены в Японию в 2016 году.

По итогам 2015 года выручка сельскохозяйственного подразделения выросла до 14,2 млрд руб., показатель EBITDA – до 6,6 млрд руб., а маржа по EBITDA составила 47 %. Положительное влияние на результат деятельности сегмента оказала девальвация рубля относительно ведущих мировых валют, приведшая к значительному росту цен на готовую продукцию.

По итогам года рост продемонстрировал и **масложировой сегмент**, выручка которого достигла 17,3 млрд руб. Бизнесу удалось нарастить продажи и долю на российском рынке, но экспортные поставки сократились из-за падения уровня жизни и девальвации валют в Средней Азии, Азербайджане и Молдове. Падение объемов экспорта наряду с остановкой маслоэкстракционного завода в Самарской области в сере-

дине года из-за дефицита подсолнечника и резкого роста цен на него в четвертом квартале сократили показатель EBITDA бизнеса-подразделения до 1,7 млрд руб., а маржу по EBITDA – до 10 %. В 2016 году масложировой сегмент также ожидает непростой год, так как высокие цены на сырье продолжат оказывать давление на его прибыльность.

В Приморском крае мы приобрели 75 % акций единственного в регионе производителя соевого масла и шрота, что позволило нам начать экспортные продажи бутилированного соевого масла на рынки Китая и Кореи.

В целом развитие бизнеса на Дальнем Востоке является для нас в настоящее время главным инвестиционным проектом. Помимо сельскохозяйственного и масложирового направлений в Приморском крае мы намерены развивать еще и свиноводство. В конце 2015 года Группа «Русагро» подписала с государственной корпорацией развития Дальнего Востока соглашение о строительстве инфраструктуры для приморского свиноводческого проекта, при этом часть инфраструктуры будет строиться за счет федерального и краевого бюджетов. Мы рассчитываем, что достижение этих договоренностей позволит нам уже в 2016 году начать строительство производственных мощностей.

Рекордные инвестиции, сделанные в 2015 году в развитие существующих предприятий (20 млрд руб.) и покупку долга Группы «Разгуляй» (34 млрд руб.), должны обеспечить Группе «Русагро» устойчивый рост и усиление позиций на рынках сахара, масла и мяса в ближайшие годы.

БАСОВ МАКСИМ ДМИТРИЕВИЧ

Директор ROS AGRO PLC

Генеральный директор ООО «Группа компаний «Русагро»



СТРАТЕГИЯ И РАЗВИТИЕ БИЗНЕСА

КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ГРУППЫ «РУСАГРО»:
РАСШИРЕНИЕ ПРИСУТСТВИЯ ВО ВСЕХ СФЕРАХ БИЗНЕСА, РАЗВИТИЕ
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ БРЕНДОВ, РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТОВ НА ДАЛЬНЕМ
ВОСТОКЕ, РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА

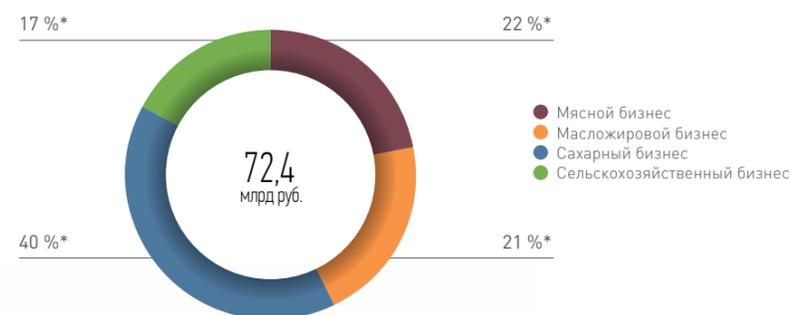


БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Высокий уровень вертикальной интеграции позволяет Группе «Русагро» оптимально использовать имеющиеся ресурсы, снижать логистические и прочие издержки, эффективно управлять всеми элементами цепочки создания стоимости от производства ингредиентов до реализации готовой продукции. Это обеспечивает Компании конкурентные преимущества на рынках, высокую эффективность производства и стабильность финансового положения.

Важнейшей частью бизнеса Компании и основой для развития других направлений является растениеводство. В настоящее время около 70 % перерабатываемой на сахарных заводах свеклы поступает от сельскохозяйственного подразделения Группы. Значительная доля потребности в комбикормах также удовлетворяется за счет собственного производства. В свою очередь сахарное и мясное бизнес-сегменты снабжают сельскохозяйственное подразделение качественными удобрениями. Кроме этого, маслоэкстракционный завод на 100 % обеспечивает жировой комбинат растительным маслом.

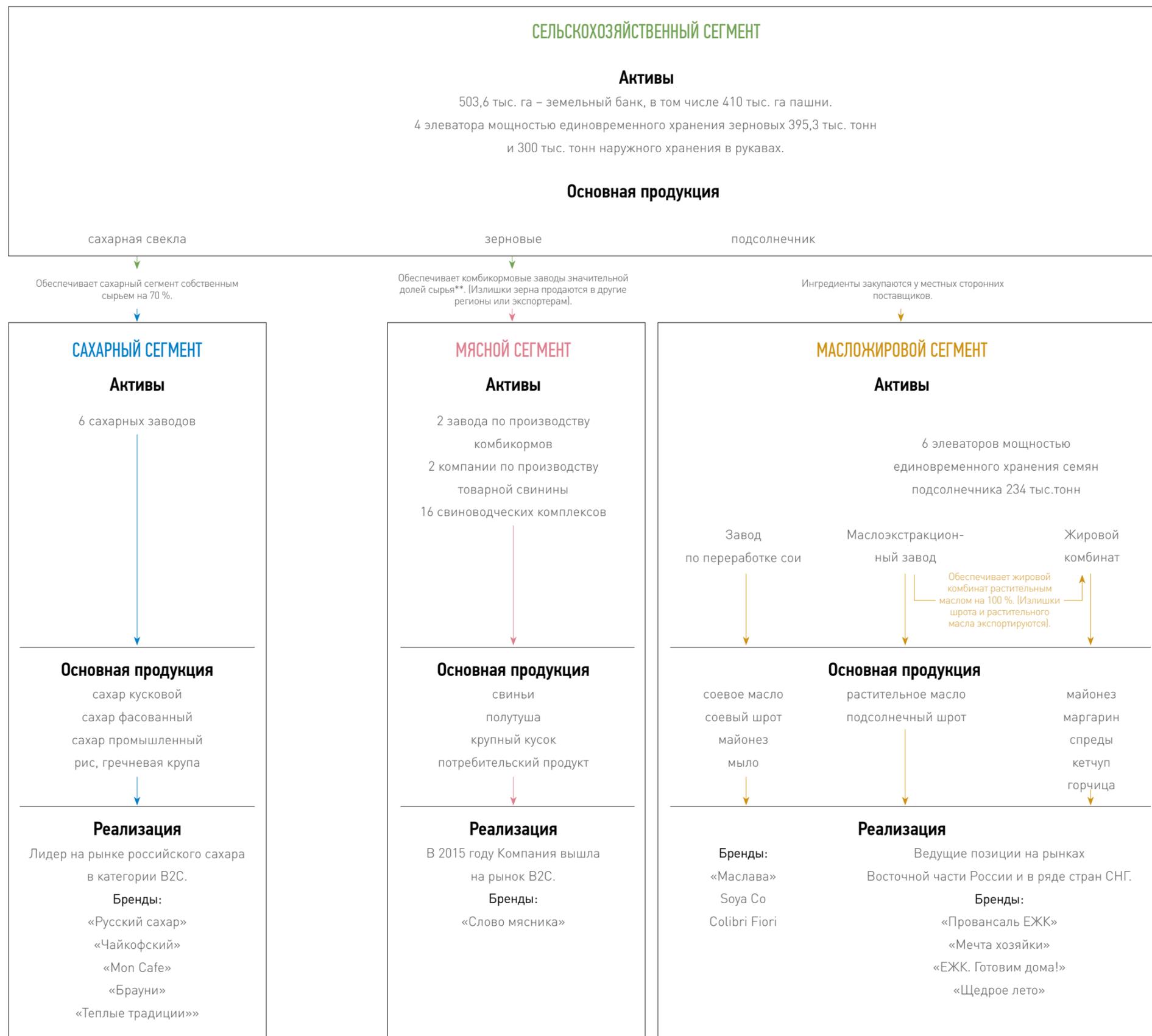
Выручка от реализации в 2015 году



Сельскохозяйственный сегмент – основа деятельности Группы

Наибольший вклад в выручку Группы в 2015 году внес сахарный сегмент

* Доли даются на основе выручки Группы, рассчитанной как сумма выручки для каждого бизнес-сегмента, без учета прочих продаж и внутригрупповых оборотов.



** Доля собственного производства сырья, используемого в производстве кормов, зависит от рыночной среды (цены).

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Главная стратегическая концепция бизнеса Группы «Русагро» – «от поля до полки», выбранная семь лет назад Советом директоров, остается неизменной, а ее реализация основывается на вертикально-интегрированной структуре Компании. Стратегии Группы и бизнес-единиц утверждаются Советом директоров ежегодно.

В 2015 году Совет директоров переформулировал миссию компании в «Сделаем жизнь людей лучше и дольше» и уточнил стратегическое видение. В видение были добавлены цели по развитию человеческого капитала, задача по географической экспансии и возможность увеличение количества бизнес-направлений.



Главной целью стратегии Группы в настоящее время является рост дохода акционеров. Стратегия всех бизнес-единиц содержит в себе цели по увеличению доли Компании на рынках, выходу на новые рынки, снижению себестоимости, а также развитию человеческого капитала.

Размер Компании позволяет и требует увеличение внимания к развитию человеческого капитала и технологий управления им. В данный момент совершенствование этих систем является главным приоритетом руководства, а его дефицит – главным вызовом. До недавнего момента количество сотрудников Компании сокращалось за счет повышения эффективности, но сейчас начало увеличиваться в связи с ростом производственных мощностей.

Сильной стороной Компании является инвестиционный процесс, который неизменно обеспечивает высокий возврат на акционерный капитал. В данный момент фокус инвестиций смещается от строительства производственных мощностей в европейской части России к инвестициям в новые регионы и поглощению компаний.

Важными новыми направлениями инвестиционных вложений могут стать выход на потребительские рынки соседних стран, развитие и внедрение новых технологий (производство новых продуктов – бетаин, лецитин и т.д.), сокращение издержек (технологичность сырья, автоматизация и т.д.).

Девальвация национальной валюты и рост производства создает предпосылки для вывода конкурентоспособной продукции Компании на растущие азиатские рынки.

КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ГРУППЫ «РУСАГРО»

РАСШИРЕНИЕ ПРИСУТСТВИЯ ВО ВСЕХ СФЕРАХ БИЗНЕСА

Подробно смотрите на стр. 28



- В 2010–2015 годах Группа «Русагро» инвестировала свыше 60 млрд руб. в развитие производства.
- Капитальные затраты Группы «Русагро» в 2016 году могут составить 15 млрд руб.
- В планах Групп «Русагро» остаются приобретение новых активов и инвестирование в расширение существующих мощностей с целью поддержания ведущих позиций на российских рынках сахара, масла и мяса.

ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ БРЕНДОВ

Подробно смотрите на стр. 30



- Группа «Русагро» рассматривает рынок B2C как перспективное направление для расширения бизнеса и активно инвестирует в развитие брендов.
- Одним из значимых шагов в углубление вертикальной интеграции в мясном бизнес-сегменте стал выход на рынок B2C с брендом мясных полуфабрикатов «Слово мясника».

РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА

Подробно смотрите на стр. 30



- Во всех бизнес-подразделениях Группы осуществляется комплексная оценка стратегического персонала с целью выявления дефицитов в квалификации и компетенциях, выработки планов индивидуального развития, повышения качества человеческих ресурсов и их эффективности.
- В Компании растет процент внутреннего найма. По итогам 2015 года он составил 34 % против 28 % в 2014 году.
- С 2012 года Группа проводит исследование вовлеченности персонала. За этот период уровень вовлеченности вырос с 40 % в 2012 году до 65 % в 2015 году.

РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТОВ НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ

Подробно смотрите на стр. 31

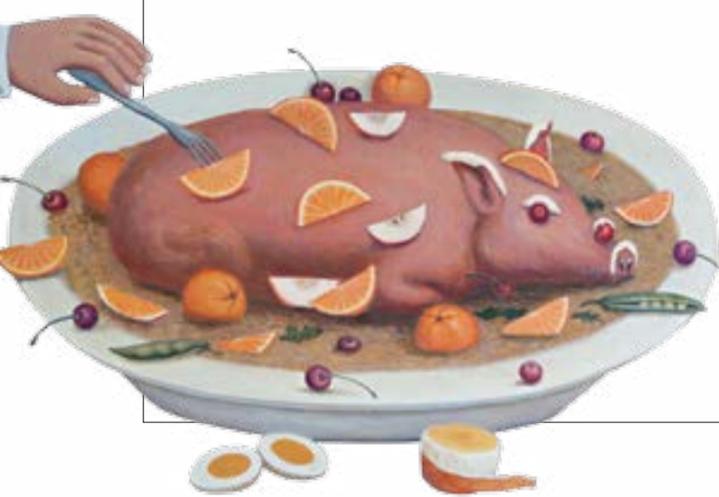


- Группа «Русагро» с 2014 года реализует крупномасштабные инвестиционные проекты в Приморском крае с целью создания на Дальнем Востоке нового производственного кластера.
- Рынок Приморского края имеет большой потенциал, поскольку около 50 % реализуемой в регионе продукции составляют импортные товары.
- Приморский край имеет выгодное географическое расположение – на границе с Китаем, одним из крупнейших продовольственных рынков мира.

РАСШИРЕНИЕ ПРИСУТСТВИЯ ВО ВСЕХ СФЕРАХ БИЗНЕСА

ДОСТИГНУТЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

<p>Сахарный сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> Доля Группы «Русагро» на российском рынке сахара – 14 %. Объем производства сахара из сахарной свеклы за 2011–2015 годы вырос на 25,8 % с 463 тыс. тонн до 582,5 тыс. тонн. Совокупные производственные мощности заводов по переработке сахарной свеклы за 2011–2015 годы выросли до 35,1 тыс. тонн в сутки CAPEX в 2011–2015 годах – 7,95 млрд руб. 	<p>Сельскохозяйственный сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> Группа «Русагро» – один из крупнейших владельцев сельскохозяйственных земель в России. За 2011–2015 годы площадь земельного банка Группы выросла на 18,8 % с 424 тыс. га до 504 тыс. га, в том числе пашни – на 13,5 % с 361 тыс. га до 410 тыс. га. CAPEX в 2011–2015 годах – 11,6 млрд руб.
<p>Мясной сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> За 2011–2015 годы доля Группы «Русагро» на рынке свинины в России выросла с 3,4 % до 6 %. За 2011–2015 годы объем производства свинины увеличился в 3 раза с 64 тыс. тонн до 195 тыс. тонн. CAPEX в 2011–2015 годах – 19,2 млрд руб. 	<p>Масложировой сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> За 2011–2015 годы доля Группы «Русагро» в производстве маргарина в России выросла с 32 % до 45,1 %, майонеза – с 7 % до 10,9 %. Доля Компании в переработке подсолнечника увеличилась с 3 % до 4,6 %. За 2011–2015 годы производство маргарина и спредов выросло на 23,3 % с 35 тыс. тонн до 43 тыс. тонн, майонеза – на 13,4 % с 57 тыс. тонн до 65 тыс. тонн, растительного масла – в 2,3 раза с 67 тыс. тонн до 153 тыс. тонн. CAPEX в 2011–2015 годах – 1,6 млрд руб.



CAPEX в 2011–2015 годах
40,389 млрд руб.

ТЕКУЩИЕ ПРОЕКТЫ И ПЛАНЫ НА БУДУЩЕЕ

<p>Сахарный сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> Дальнейшая модернизация сахарных заводов <ul style="list-style-type: none"> Объем инвестиции в сахарный сегмент в 2016 году составит 2,5 млрд руб. Приобретение новых активов (2 сахарных завода в Курске, 1 сахарный завод в Орле) 	<p>Сельскохозяйственный сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> Дальнейшее расширение земельного банка <ul style="list-style-type: none"> Расширение земельного банка в Тамбовской области на 30 тыс. га Реализация тепличного проекта <ul style="list-style-type: none"> Строительство трех теплиц в одном из регионов Центральной России на 300 га. Приобретение 90 тыс га рядом с приобретаемыми заводами в Курске и Орле.
<p>Мясной сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> Строительство свиноводческих комплексов в Приморском крае <ul style="list-style-type: none"> Строительство свинокомплексов мощностью 300 тыс. тонн свинины в год, комбикормового завода и мясокомбината. Начало первой очереди строительства мощность 79 тыс. тонн свинины в год запланировано на апрель 2016 года. 	<p>Масложировой сегмент</p> <ul style="list-style-type: none"> Увеличение производственных мощностей <ul style="list-style-type: none"> Строительство цеха по рафинации, дезодорации и фасовке растительного масла мощностью 48 тыс. тонн бутилированного масла в год. Приобретение предприятия в Центральном федеральном округе с целью производства майонезов и соусов под брендом «Мечта Хозяйки».
<p>Реализации продукции</p> <ul style="list-style-type: none"> Выход на новые экспортные рынки <ul style="list-style-type: none"> Перспективные рынки: Афганистан, Гонконг, Таиланд, Вьетнам, Китай, Япония, Южная Корея, Иран, ОАЭ, Оман. 	



ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ БРЕНДОВ

САХАРНЫЙ СЕГМЕНТ

Дальнейшее расширение присутствия на рынке сахара

- Расширение присутствия на всех сегментах рынка прессованного и фасованного сахара.
- Продвижение на рынке круп нового собственного бренда «Теплые традиции»
- Достижение 5 % доли на рынке в категориях рис и гречневая крупа к концу 2016 года.

МАСЛОЖИРОВОЙ СЕГМЕНТ

Дальнейшее развитие бренда «Мечта Хозяйки»

- Увеличение доли бренда «Мечта Хозяйки» на рынке до 4,7 % к концу 2016 года.
- Запуск производства кетчупа «Мечта Хозяйки» в 2016 году.

МЯСНОЙ СЕГМЕНТ

Продвижение на розничном рынке мяса нового собственного бренда «Слово мясника»

- Вывод убойного производства на полную мощность в 2016 году.
- Реализация 12 тыс. тонн мясных полуфабрикатов на розничном рынке в 2016 году.
- Выход к концу 2016 года на третье место среди производителей полуфабрикатов из свинины в потребительской упаковке.

РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА

Обеспечение бизнес-направлений Компании персоналом в нужном количестве и требуемого качества.

Обеспечение эффективного использования персонала на предприятиях.

Создание динамичного кадрового резерва – минимум 2 преемника на все ключевые позиции.

Дальнейшее внедрение системы обучения и развития персонала.

Доведение уровня вовлеченности персонала до 75 %.

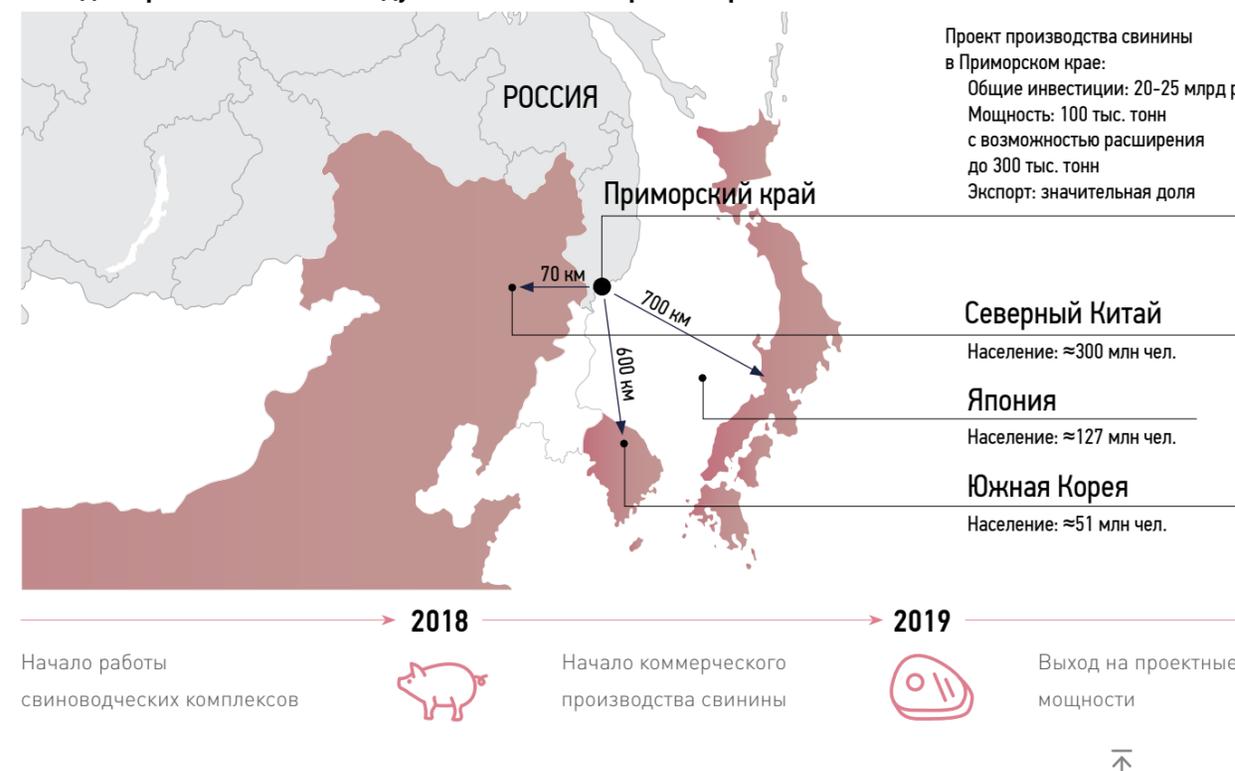


РАЗВИТИЕ КЛАСТЕРА НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ

ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

	Текущее состояние	Среднесрочные цели
Мясо	<ul style="list-style-type: none"> • Проект включен в государственную программу проектного финансирования. • Разработка дизайна и технико-экономического обоснования проекта. 	<ul style="list-style-type: none"> • Начало строительства свиноводческих комплексов мощностью 79 тыс. тонн свинины в год весной 2016 года. • Доведение общей мощности до 300 тыс. тонн свинины в год за счет ежегодного увеличения на 100 тыс. тонн. • Строительство комбикормового завода и завода по переработке свинины.
Сельское хозяйство	<ul style="list-style-type: none"> • В 2014 году приобретено 26,5 тыс. га земель. • Структура посевов: 79 % – соя, 21 % – кукуруза. 	<ul style="list-style-type: none"> • Увеличение земельного банка до 120 тыс. га. • Экспорт сои в Китай, кукурузы – в Китай, Корею и Японию.
Масло	<ul style="list-style-type: none"> • Приобретение 75 % акций предприятия по переработке сои. 	<ul style="list-style-type: none"> • Увеличение мощности по производству майонеза на 0,8 тыс. тонн.

Выгодное расположение между основными экспортными рынками





БИЗНЕС КОМПАНИИ

ГРУППА «РУСАГРО» В 2015 ГОДУ ДОСТИГЛА
ВЫСОКИХ ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
И ПОДТВЕРДИЛА ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ
НА РЫНКАХ ПРИСУТСТВИЯ



САХАРНЫЙ СЕГМЕНТ



САХАР: ОБЗОР РЫНКА

Сахарный бизнес – традиционно основное направление деятельности Группы «Русагро». Компания является одним из ведущих производителей сахара и с долей в 14 % занимает третье место на российском рынке. Продукция Группы активно реализуется в B2B и B2C сегментах как в России, так и на зарубежных рынках.

№3
НА РЫНКЕ
ПРОИЗВОДСТВА
САХАРА

ВНУТРЕННЕЕ ПРОИЗВОДСТВО

Сахар – один из основных продуктов потребительской корзины россиян, поэтому спрос на него достаточно стабилен. Ежегодно в стране потребляется около 5,5 млн тонн сахара или приблизительно 38 кг на душу населения, что является одним из самых высоких показателей в мире. При ухудшении экономической ситуации прямое потребление сахара на душу населения увеличивается в связи со снижением спроса на кондитерские изделия.

Спецификой российского рынка сахара является то, что основным сырьем для его производства является сахарная свекла (около 90 % с 2012 года). Низкая доля импортруемого тростникового сахара-сырца обусловлена государственной политикой, направленной на защиту и развитие свеклосахарного комплекса. Высокие импортные пошлины на сахар-сырец делают его переработку менее выгодной по сравнению с сахарной свеклой.

Переработка сахарной свеклы в России осуществляется в 18 регионах, на шесть из которых приходится основной объем (Краснодарский край, Воронежская, Тамбовская, Липецкая, Белгородская и Курская области). Краснодарский край выпускает примерно четверть всего российского сахара. В регионе расположены самые большие посевы агрокультуры и находится наибольшее количество свеклоперерабатывающих заводов. Лидерство Краснодарского края объясняется благоприятными почвенно-климатическими условиями для выращивания сахарной свеклы.



Раздел «Бренды» сахарного бизнеса смотрите на стр. 40

Производство
свекловичного
сахара (17,0 %)

582,5

тыс. тонн

Производство
сырцового
сахара (-16,3 %)

183,1

тыс. тонн

Доля Группы
на рынке сахара

14 %

Выручка
(+46,3 %)

32,9

млрд руб.

Производство све-
кловичного сахара
в России в 2015 году

5,1

млн тонн

Ежегодное
потребление сахара
в России

≈5,5

млн тонн

Доля сахарной свеклы
в производства сахара
в России

90 %

Доля пяти крупнейших
производителей сахара
на рынке в России

66 %

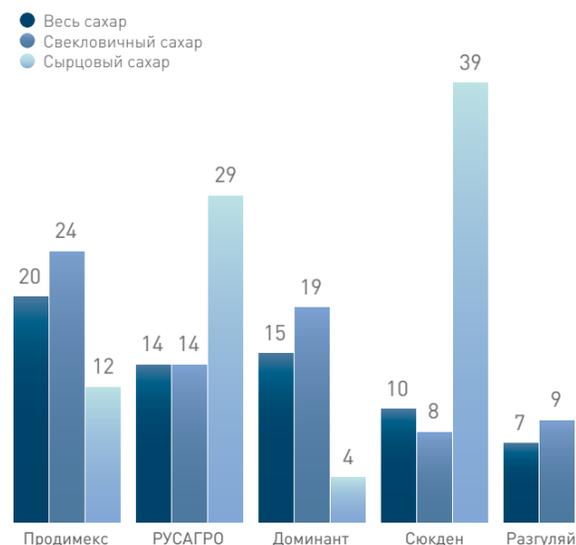
В 2015 году свеклосахарная отрасль России достигла рекордных показателей. Объем производства свекловичного сахара составил 5,147 млн тонн, что на 11,9 % больше, чем в 2014 году. Достижение таких значений стало возможно благодаря увеличению посевных площадей сахарной свеклы, росту мощностей свеклоперерабатывающих заводов и высокой продуктивности отрасли, что, в свою очередь, является результатом инвестиций последних лет и продолжающейся модернизации отрасли. За 18 лет продуктивность свеклосахарного комплекса выросла почти в 4 раза и достигла 5 тонн сахара с 1 га посевов по России.

В 2015 году урожайность сахарной свеклы по России выросла на 2,5 % до 379,7 ц/га, дигестия – до 17,8 %, обновив абсолютный рекорд 2014 года. Свекла на сахарных заводах была переработана быстрее и с меньшими потерями: потери сахара в производстве снизились на 0,6 %, при хранении и транспортировке – на 10,8 %.

Производство сахара из импортируемого сахара-сырца, основной объем которого поставляется из стран Южной Америки, составило 644 тыс. тонн (с учетом производства из мелассы) против 631 тыс. тонн в 2014 году.

Крупнейшие производители сахара в России, доля на рынке в %

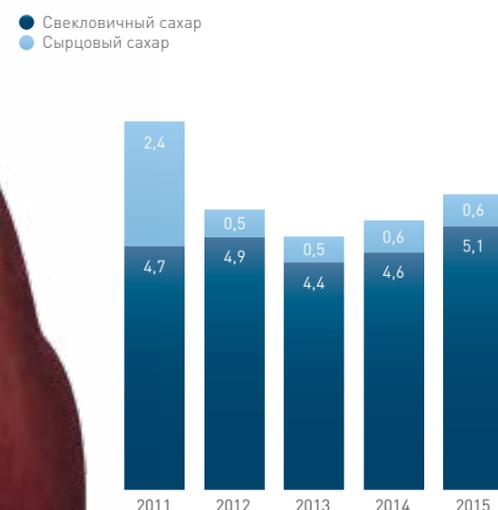
Источник: СоюзРосСахар.



Традиционный провал внутренних оптовых цен на сахар в августе-ноябре оказался в 2015 году умеренным. Причинами этого стали продолжающийся рост издержек отрасли, вызванный, в том числе, ослаблением курса рубля, увеличением конечного потребления сахара в России и концентрацией отрасли.

Производство сахара на российском рынке, млн тонн

Источник: СоюзРосСахар.



ЭКСПОРТ

Перспективы экспорта свекловичного сахара из России, по оценкам экспертов, незначительны, поскольку он неконкурентоспособен по сравнению с тростниковым и имеет лишь локальные, конъюнктурные и нишевые рынки сбыта.

В то же время Россия остается заметным экспортером мелассы и свекловичного гранулированного жома, в частности из-за неразвитости внутреннего рынка сбыта.

По мере увеличения глубины переработки мелассы внутри России (извлечение сахара, бетаина, производство спирта, дрожжей, лимонной, молочной кислот и др.) экспорт ее будет

сокращаться. К снижению экспортных поставок мелассы и жома в ближайшей перспективе приведет и импортозамещение в животноводстве.

Пока же на 2016 года эксперты прогнозируют увеличение экспорта свекловичного жома, поскольку в условиях действия экспортной пошлины на пшеницу возрастет интерес к поставкам за рубеж шрота, жмыхов и других кормов, в том числе и жома.

ПРОГНОЗ НА 2016 ГОД

Благоприятные прогнозы по посевным площадям под сахарной свеклой и ее урожайности дают основание ожидать в 2016 году дальнейший рост объемов производства свекловичного сахара. Данный фактор в совокупности с рекордными запасами сахара, сформированными к концу 2015 года на сахарных заводах (3,64 млн тонн), может привести к сокращению импорта сахара-сырца в России.

Внутренне потребление сахара в 2016 году Институт конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) оценивает в 5,75 млн тонн. На увеличение объемов потребления будут влиять, в частности, снабжение Крыма, сокращение выездного туризма, рост прямого потребления сахара населением вследствие снижения уровня жизни и др.



АКТИВЫ

Сахарный бизнес Группы представлен шестью сахарными заводами, расположенными в Тамбовской и Белгородской областях в непосредственной близости к территориям культивирования сахарной свеклы сельскохозяйственным подразделением Группы. Мощности сахарных заводов в Белгородской области позволяют перерабатывать 15,6 тыс. тонн сахарной свеклы в сутки, в Тамбовской области – 19,5 тыс. тонн.

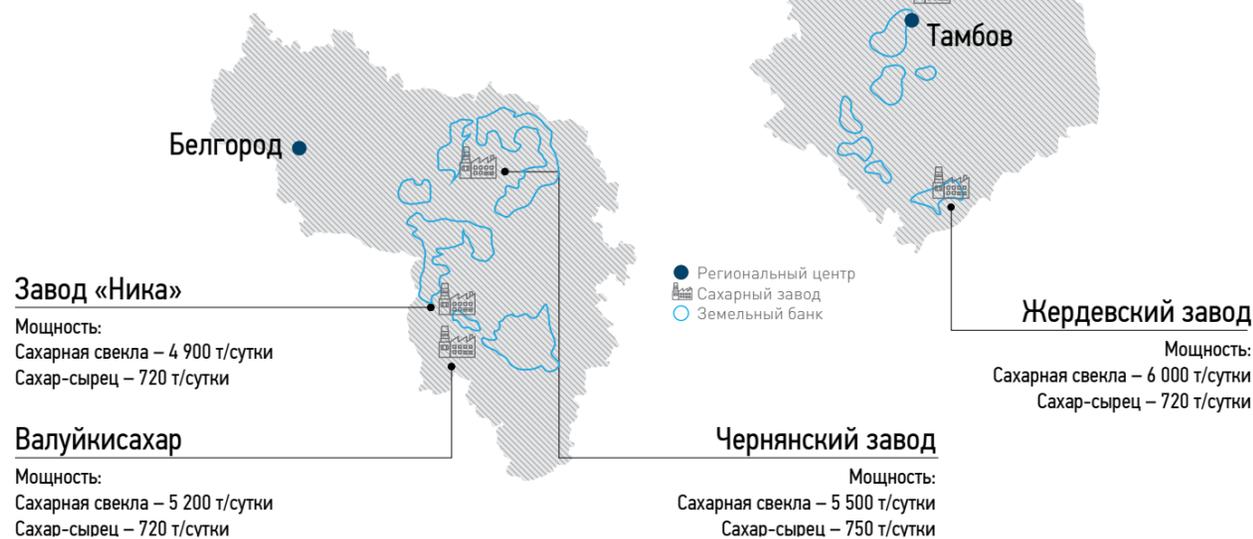
Совокупная мощность по переработке сахарной свеклы в 2015 году составила 33,8 тыс. тонн в сутки:

- заводов в Белгородской области – 15 тыс. тонн в сутки;
- заводов в Тамбовской области – 18,8 тыс. тонн в сутки.

Помимо сахарной свеклы на предприятиях Группы перерабатывается импортируемый сахар-сырец.

К сезону 2015 года бизнес-направление существенно улучшило эффективность своих производств, модернизировав жомосушильные комплексы на Знаменском и Никифоровском заводах, а также построив жомосушильный комплекс на Чернянском заводе. В результате объем выхода жома на предприятиях Компании вырос на 60 тыс. тонн, а количество отходов заметно сократилось.

Сахарные заводы Группы «Русагро»



Кроме того, к сезону 2015 года производительность Знаменского сахарного завода была увеличена с 6 000 до 6 500 тонн/сутки, что позволило нарастить объем производства сахара на заводе на 7 500 тонн.

Из реализованных мероприятий можно также отметить проект по управлению кагатным полем на Валуйском сахарном заводе.

Из 2,9 млрд рублей, инвестированных в 2015 году в сахарный сегмент, основная часть средств была направлена на модернизацию сахарных заводов.

ИТОГИ РАБОТЫ В 2015 ГОДУ

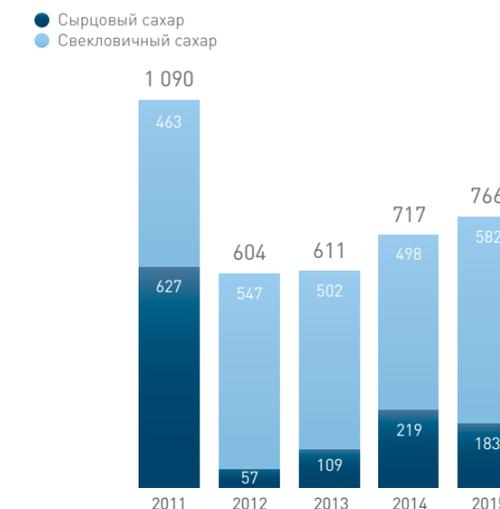
Валовая выручка Группы в сахарном сегменте за 2015 год увеличилась по сравнению с 2014 годом на 46,2% – с 22,5 млрд руб. до 32,9 млрд руб. Размер скорректированного показателя EBITDA вырос в 2,3 раза до 11,1 млрд руб. (в 2014 году – 4,8 млрд руб.).

В 2015 году предприятиями Группы было произведено 612 тыс. тонн свекловичного сахара, из которых 95% или 582,5 тыс. тонн – собственный сахар, объем выпуска которого вырос по сравнению с 2014 годом на 17,0%.

Производство сырцового сахара снизилось на 16,3% до 183,1 тыс. тонн. По итогам года Группа уступила лидирующие позиции на рынке сырцового сахара компании «Сюдкен» (39% от общего объема производства) и с долей в 29% заняла второе место.

Объем производства сахара предприятиями Группы, тыс. тонн

Источник: данные Компании.



Произведено свекловичного сахара (+17%)
582,5
ТЫС. ТОНН

Произведено сырцового сахара (-16,3%)
183,1
ТЫС. ТОНН

Продано сахара, всего (+4,2%)
783,8
ТЫС. ТОНН

Продано свекловичного сахара (+12,2%)
599,8
ТЫС. ТОНН

За 2015 год было продано 783,8 тыс. тонн сахара (рост на 4,2%), в том числе 599,8 тыс. тонн (рост на 12,2%) свекловичного сахара. Средняя отпускная цена на сахар, произведенный заводами Группы, превысила уровень цен 2014 года на 42,3% и составила 40,4 тыс. руб. за тонну.

Объем реализации B2C продукции составил 259 тыс. тонн против 318 тыс. тонн годом ранее, что было связано с перераспределением структуры продаж в пользу оптовых поставок на фоне роста оптовой цены на сахар. В рамках стратегии расширения ассортимента в высоко маржинальном сегменте в 2015 году на сахарном заводе «Ника» было начато производство нового продукта – сахара в стиках «Чайкофский» трех видов: белый сахар, коричневый и новинка для российского рынка B2C – сахар в стиках микс.

Успешное развитие компании в прошедшем году во многом было обусловлено внедрением новых технологий построения региональной дистрибуции. Широкая сеть региональных дистрибуционных центров помогла повысить качество сервиса и доступность продукта как для локальных дистрибуторов, так и для федеральных и локальных розничных сетей, что привело к усилению позиции Компании в регионах.

Проведенная работа по привлечению клиентов в сегменте B2B позволила нарастить продажи сахара и создать устойчивое партнерство с ведущими предприятиями страны.

БРЕНДЫ

Продуктовый портфель Компании представлен 4 брендами в разных ценовых категориях: «Русский сахар», «Чайкофский», «Mon Cafe» и «Брауни».



Чайкофский

- Сахар категории Экстра:
- Сахар белый кусковой
 - Сахар белый кристаллический
 - Сахар в стиках

Mon Cafe

- Фигурный сахар категории Экстра

Русский сахар

- Сахар белый кусковой
- Сахар белый кристаллический

Брауни

- Сахар тростниковый:
- Сахар-песок (демерара дарк, демерара лайт)
 - Сахар коричневый прессованный (демерара лайт и демерара дарк)

Группа «Русагро», один из основных игроков рынка сахара, является безусловным лидером сегмента B2C. По данным аудита розничной торговли компании Nielsen, доля Группы в категории «весь сахар» составляет 14 % (в натуральном выражении), а в категории «прессованный сахар» – 37 % (в натуральном выражении).

Торговые марки «Русагро» пользуются заслуженной любовью среди потребителей. Согласно исследованиям потребительских предпочтений, проводимым для бизнеса на регулярной основе исследовательской компанией Comcon Synovate, торговые марки «Русский сахар» и «Чайкофский» имеют самые высокие потребительские показатели:

Торговая марка	Знание марки	Потребление	Лояльность
Русский сахар	89	69	60
Чайкофский	49	26	14
Ближайший конкурент	44	7	4

Данные марки являются лидерами рынка и в натуральном выражении: доля бренда «Русский сахар» – 23 %, «Чайкофский» – 13 %.

Категория «коричневый сахар», которая активно развивается в России в последние несколько лет, в продуктовом портфеле Группы представлена брендом тростникового сахара «Брауни». По данным компании Nielsen, к концу 2015 году его доля на рынке в натуральном выражении выросла с

12 % до 19 %, и теперь «Брауни» занимает вторую позицию после сахара «Мистраль» (доля на рынке – 22 %).

Разработанная стратегия долгосрочного развития Компании предполагает дальнейшее развитие и продвижение собственных брендов сахарного бизнес-направления, а также расширение ассортиментного портфеля в высокомаржинальном сегменте.

ПЛАНЫ НА 2016 ГОД

Одним из фокусов развития Группы «Русагро» в 2016 году будет инновационное развитие. Компания ставит перед собой цель стать мировым лидером по эффективности и культуре производства, и будет активно развиваться в данном направлении.

В 2016 году Компания продолжит проводить активную политику по наращиванию производственных мощностей. В частности на сахарных заводах Компании планируется реализовать следующие проекты:

- Ввод в эксплуатацию на Знаменском сахарном заводе комплекса хроматографической сепарации, позволяющего извлекать сахар из мелассы (дешугаризация мелассы). Это позволит увеличить годовое производство сахара на заводе с 60 тыс. до 100 тыс. тонн. Экономический эффект от проекта составит порядка 1 млрд руб. в год.
- Увеличение мощности по переработке сахарной свеклы на Знаменском заводе с 6,5 тыс. до 8,0 тыс. тонн к новому производственному сезону (август 2016 года), что позволит дополнительно производить 23 тыс. тонн сахара в год. Годовой экономический эффект оценивается в 600 млн рублей.
- Тиражирование проекта по управлению кагатным полем, реализуемого в настоящее время на Валуйском сахарном заводе, на другие заводы Компании.
- Начало строительства сахарного силоса вместимостью 60 тыс. тонн. Силос планируется ввести в эксплуатацию в 2017 году.
- Приобретение новых активов (2 сахарных завода в Курске, 1 сахарный завод в Орле).

Кроме того, по результатам эффекта, полученного от проекта дешугаризации мелассы на Знаменском сахарном заводе, будет рассмотрена возможность установки аналогичного оборудования на одном из белгородских заводов Компании.

Общий объем инвестиций в сахарный сегмент в 2016 году может составить

2,5
млрд руб.

Также важнейшим направлением деятельности Группы в 2016 году будет повышение качества логистических процессов и процесса планирования, а также внедрения ERP-системы (Enterprise Resource Planning) в продажах. Данные мероприятия будут направлены на достижение устойчивых результатов по росту объемов продаж и доли рынка в сегменте B2B. Совершенствование процессов в дистрибьюторском канале и внедрение лучших практик позволит увеличить отрыв от конкурентов в сегменте B2C. Важным направлением работы будет выход с потребительской продукцией на рынки Северного Китая.

КРУПА: ОБЗОР РЫНКА

Российский рынок круп ориентирован на внутренний рынок: основные объемы продукции выращиваются, перерабатываются и продаются в пределах страны.

В структуре потребления россиян крупы занимают второе место, уступая только картофелю и опережая макароны и макаронные изделия. Наиболее популярным является рис, за ним следует гречка. Данные категории занимают более половины крупяного рынка. На третьем месте идут овсяные хлопья, четвертом и пятом – пшено и манная крупа.

Рынок круп в России условно делится на 3 сегмента: традиционные крупы, крупы быстрого приготовления, крупы мгновенного приготовления. На традиционные крупы приходятся самые большие объемы потребления (более 90 % доли рынка).

РИС

В России основной регион производства риса – Краснодарский край. Рис также выращивают в Адыгее, Приморском крае, Дагестане, Астраханской и Ростовской областях.

Климатические условия в России позволяют выращивать только круглозерный рис. Как следствие, основу импорта риса в Россию составляет рис длиннозерный. Крупнейшими странами-импортерами риса (порядка 80 % общего объема) являются Вьетнам, Индия и Таиланд.

Из России экспортируется преимущественно рис-сырец. Наибольший объем риса-сырца и готовой крупы поставляется в Казахстан, Туркмению, Таджикистан, Азербайджан, Украину и Беларусь. На эти страны приходится до 95 % от общего объема.

ГРЕЧНЕВАЯ КРУПА

Основные регионы выращивания гречихи в России – Алтайский край, Орловская и Оренбургская области. Лидером же на рынке является Алтайский край – в нем сосредоточено 46,1 % всех посевов гречихи. В производстве гречневой крупы доля региона составляет от 20 % до 23 % в зависимости от урожая.

В сезоне 2014/2015 экспорт российского риса в связи с повышением конкурентоспособности на мировом рынке из-за валютного фактора вырос в 1,9 раза и составил 308 тыс. тонн (в сырцовом эквиваленте). В тоже время импорт риса снизился до 190 тыс. тонн против 265 тыс. тонн в предыдущем периоде.

В начале сезона 2015/2016 (сентябрь 2015 года) объемы экспорта сократились, что было связано с прекращением поставок российского риса-сырца в Турцию и уменьшением объемов ввоза в Туркмению, Узбекистан и Азербайджан из-за проблем с конвертацией местных валют в доллары, а также в связи со снижением покупательной способности из-за низких цен на нефть.

В настоящее время Россия является вторым по объему экспортером гречихи в мире. В 2014 году доля России в мировой торговле гречихой составила 23,4 %.

Импорт гречихи в Россию практически не осуществляется.

ИТОГИ РАБОТЫ В 2015 ГОДУ

В 2015 году сахарный бизнес-сегмент Группы «РусАгро» приступил к развитию нового перспективного направления – категории крупы. Компания начала выпуск риса и гречневой крупы – наиболее популярных в России круп.

Производство безбрендового риса стартовало в мае 2015 года.

В декабре Компания вывела на рынок собственный бренд – «Теплые традиции». Под этой маркой будет выпускаться 4 вида фасованной крупы:

- рис длиннозерный пропаренный;
- рис длиннозерный шлифованный;
- рис круглозерный;
- гречневая крупа.

Выход
на рынок круп
в мае
2015
года



ПЛАНЫ НА 2016 ГОД

В 2016 году Группа «РусАгро» планирует увеличить мощности производства продуктов в категории «крупы», а также активно развивать и продвигать новый бренд «Теплые традиции». К концу года Компания намерена достичь 5 % доли рынка в категориях рис и гречневая крупа, в первую очередь, за счет активного листинга в сетях и построения дистрибуции. Поддержка запуска бренда будет осуществляться с помощью трейд-маркетинговых активностей.

Кроме того, в планах Компании на 2016 год – проработка и дальнейшая реализация коммуникационной платформы для бренда «Теплые традиции».

Параллельно будет изучаться вопрос расширения ассортимента нового бренда – будет проведен анализ и оценка возможностей запуска новых продуктовых категорий, а также увеличения разнообразия видов продукции в категории рис.

МЯСНОЙ СЕГМЕНТ



Производство свинины (+4,5 %)

195,2
ТЫС. ТОНН

Производство комбикормов (+2,5 %)

579,4
ТЫС. ТОНН

Доля Группы на рынке свинины

6 %

Выручка (+2,1 %)

18,1
млрд руб.

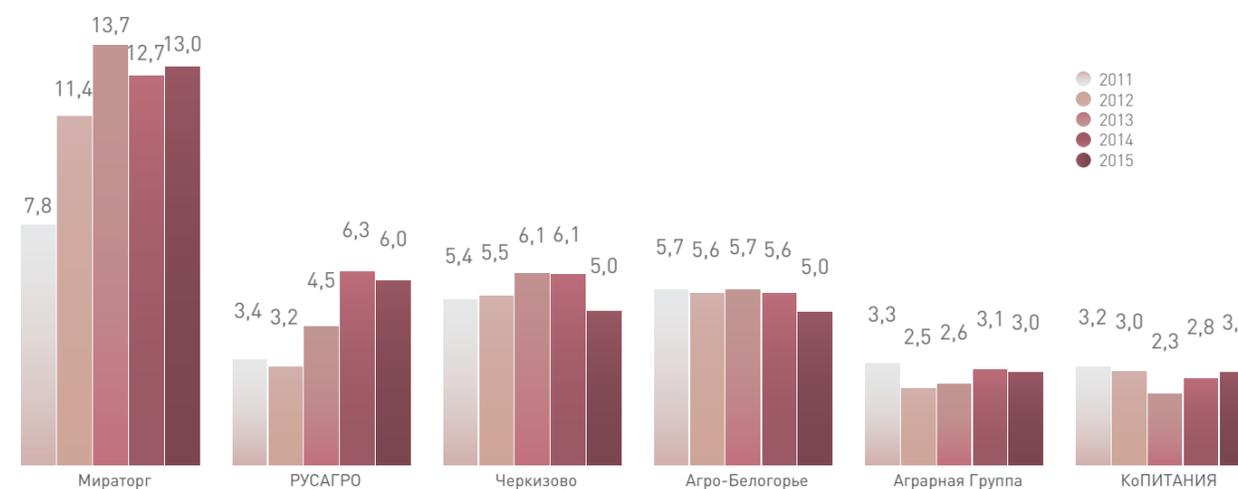
ОБЗОР РЫНКА

№2
НА РЫНКЕ ПРОИЗВОДСТВА СВИНИНЫ

С 2010 года Группа «Русагро» входит в пятерку лидеров российского рынка свинины. По итогам 2015 года Компании удалось удержать порядка 6 % рынка, заняв второе место по объему промышленного производства свинины.

Крупнейшие российские производители свинины, доля на рынке в %

Источник: данные Национального Союза Свинозодов, прогноз 2015 года



ВНУТРЕННЕЕ ПРОИЗВОДСТВО

В настоящее время Россия является четвертым по величине производителем свинины в мире.

Основной объем внутреннего производства обеспечивают сельскохозяйственные предприятия, доля которых в последние годы увеличивается на фоне сокращения производства в крестьянских (фермерских) и личных подсобных хозяйствах. Так если в 2010 году на промышленных производителей приходилось 53 % от совокупного выпуска свинины, то в 2015 году этот показатель составлял уже 79 %.

По итогам 2015 года объем промышленного производства свинины в России составил 2 422 тыс. тонн в убойном весе, что на 8,4 % выше результатов 2014 года. В целом же внутреннее производство свинины в России увеличилось

на 4,0 % или на 114 тыс. тонн, что связано со снижением производства в фермерских (на 6,5 %) и в личных подсобных хозяйствах (на 10,3 %).

В 2015 году российскими компаниями был сделан акцент на переработку свинины. Открытие новых и модернизация существующих убойных производств отражает стремление бизнеса к наращиванию добавленной стоимости в условиях увеличения внутреннего производства и анонсированного открытия ряда новых мощностей по производству свинины.

Продолжающийся рост производства свинины в России при стабилизации объемов потребления сократил разрыв между внутренними спросом и предложением. На текущий момент внутреннее производство удовлетворяет спрос на 90 %.

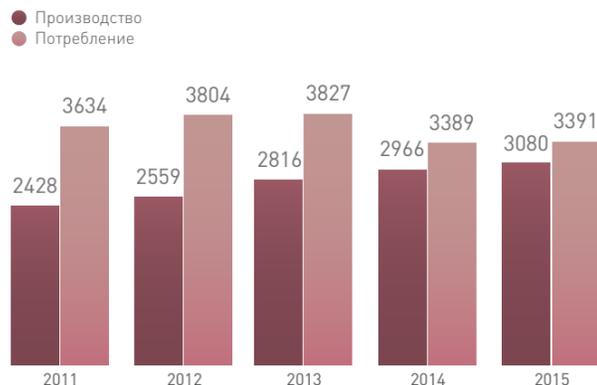
Производство свинины в России, тыс. тонн, в убойном весе*

Источник: данные Росстата.



Внутреннее производство и потребление свинины в России, тыс. тонн

Источник: данные Росстата.



ЦЕНЫ

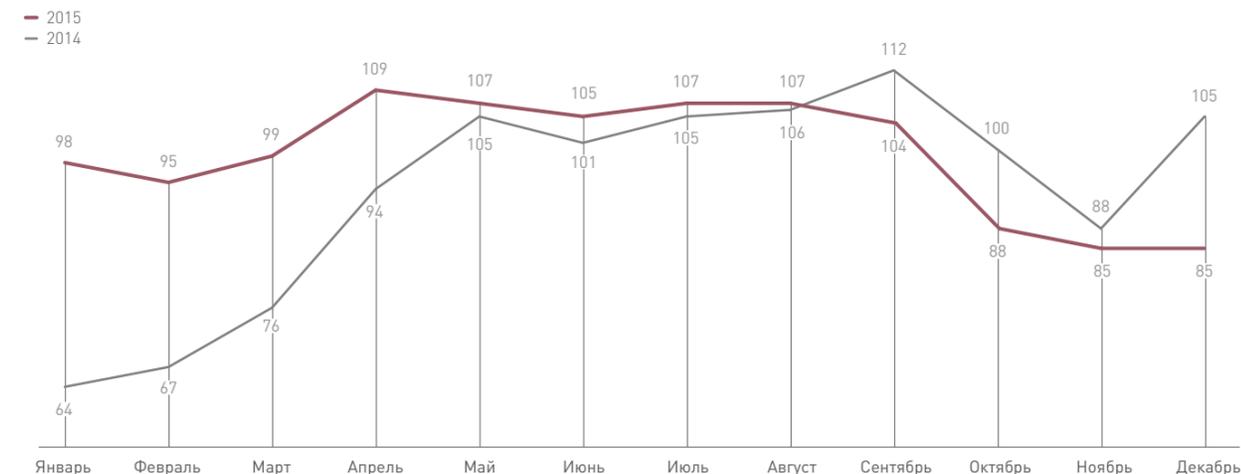
Среднерыночная цена на живок в 2015 году сформировалась на уровне 99 руб./кг без НДС, что на 5,7 % выше уровня прошлого года (94 руб./кг без НДС).

В прошедшем году прослеживалась тенденция усиления влияния индекса сезонности на колебание цены. Так Великий пост (март–апрель) существенно снижает потребление, и, как следствие, цены. Начало сезона (майские праздни-

ки) приводит к росту и последующей стабилизации цен в период май-июнь. В летний период (июль-август, начало сентября) рост продаж живых свиней замедляется, внутреннее производство снижается. Одновременно с этим стабильность спроса приводит к незначительной корректировке цен в сторону увеличения. С конца сентября до декабря сезонное падение спроса и сохранение темпов роста внутреннего производства снижает цены на живок.

Динамика среднерыночных цен на живых свиней в России в 2014-2015 годах, руб./кг без НДС

Источник: данные Компании.



* Без учета производства в Крымском ФО.

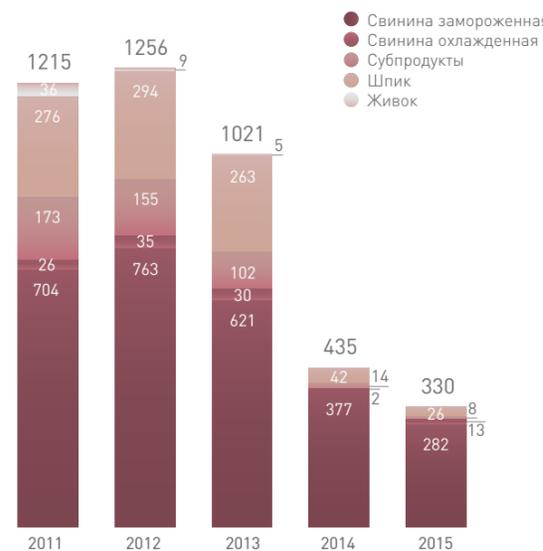
ИМПОРТ

По мере роста производства свинины в России объем импорта соответственно уменьшался. Так, за период с 2010 по 2014 года он сократился на 64 %.

В 2015 году валютные колебания и продуктовое эмбарго привели к дальнейшему снижению общего импорта свинины

Импорт свинины в убойном весе*, тыс. тонн

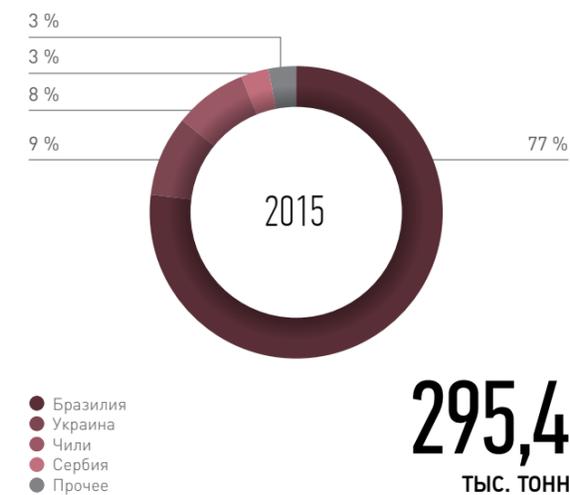
Источник: статистика ВЭД ФТС.



(на 24,1 % по сравнению с 2014 годом). Наибольшее сокращение объемов показали субпродукты (на 40,0 %) и шпик (на 37,4 %). Поставки замороженной свинины, на которую приходится 96 % общего импорта мяса, снизились на 25,2 %.

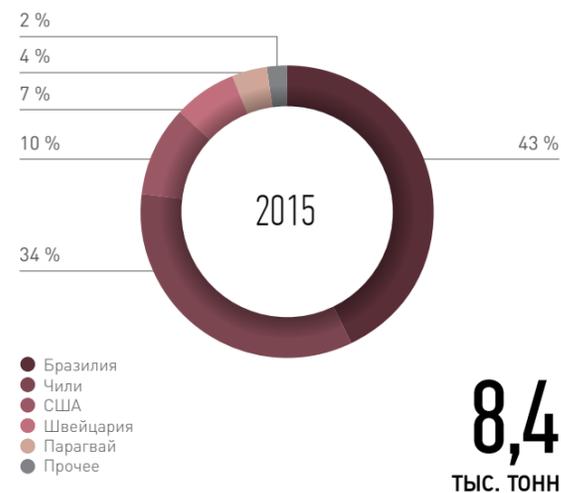
Импорт мяса свинины (замороженное и охлажденное) по странам, %*

Источник: статистика ВЭД ФТС



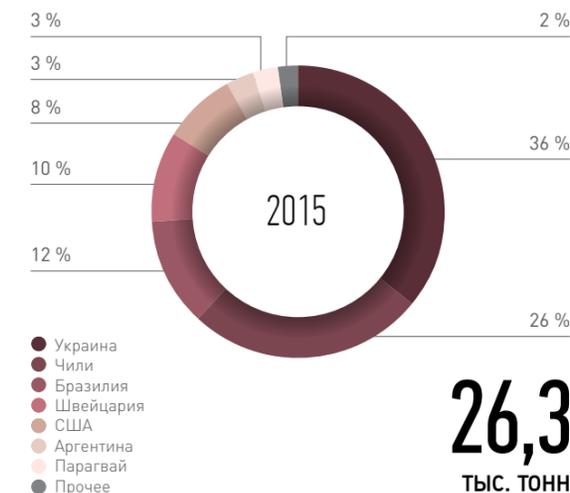
Импорт субпродуктов, %*

Источник: статистика ВЭД ФТС



Импорт шпика, %*

Источник: статистика ВЭД ФТС



* С учетом данных о торговле в рамках Таможенного союза.

Единственным видом продукции, объем импорта которого вырос по итогам года (в 6,5 раза), стала свинина в охлажденном виде.

Живые свиньи в Россию в 2015 году не поставлялись.

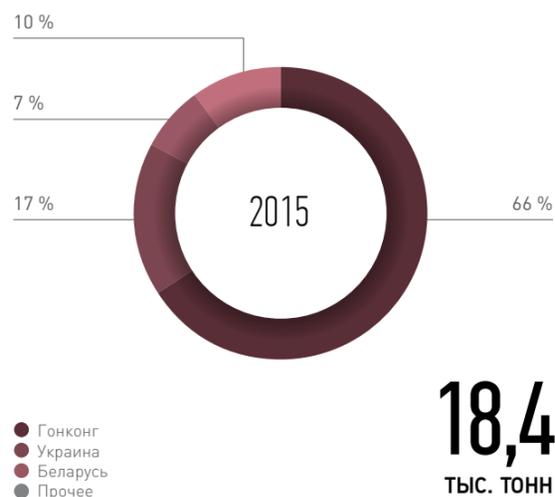
В 2015 году основными импортерами свинины в России стали страны Латинской Америки, их совокупная доля в общем объеме импорта (мясо, субпродукты, шпик) составила 82 %. Девальвация национальной валюты способствовала росту конкурентоспособности бразильской свинины на российском рынке. Совокупная доля Бразилии в российском импорте свинины (мяса, субпродуктов, шпика) составила около 70 % или 235 тыс. тонн, что на 25 % больше, чем годом ранее.

ЭКСПОРТ

В 2015 году Россия экспортировала 18,4 тыс. тонн мяса свинины и субпродуктов, что на 6,8 тыс. тонн больше, чем в 2014 году. Основную долю экспорта – более 84 % или 15,5 тыс. тонн – составили субпродукты.

Экспорт свинины (замороженное и охлажденное мясо, субпродукты), %

Источник: статистика ВЭД ФТС, данные Белстата.



Ключевым поставщиком охлажденной свинины и шпика стала Украина – соответственно 99,5 % и 36 % от общего объема.

Развитие производства свинины в России и ценовая конъюнктура привела к уходу с российского рынка белорусских поставщиков: поставки свинины из Белоруссии в 2015 году составили около 1 тыс. тонн против 14 тыс. тонн в 2014 году.

В прошедшем году выборка квоты на поставку импортной свинины составила порядка 59 % или около 250 тыс. тонн (без учета торговли в рамках Таможенного союза).

В результате сокращения импортных поставок Россия в рейтинге крупных покупателей свинины переместилась со второго (на первом месте Япония) на шестое место, пропустив вперед Мексику, Китай, Южную Корею и США.

Главными покупателями российской свинины были Гонконг (66 %), Украина (17 %) и Беларусь (7 %). Поставки осуществлялись также во Вьетнам, Таиланд, Абхазию и Лаос.

В условиях продолжающегося роста производства и прогнозируемого снижения покупательской активности населения одной из основных задач отрасли в настоящее время является ориентация на экспорт. Однако 2015 год показал, что существующий потенциал экспорта мяса свинины сдерживается проблемами в организации и работе ветеринарной службы, несовершенством нормативно-правовой базы по обеспечению биологической и эпизоотической безопасности, недостаточно активной ролью государства в деле продвижения интересов российских производителей на экспортных рынках.

Самым перспективным для развития российского экспорта свинины остается китайский рынок, однако прошедшие в 2015 году переговоры Россельхознадзора с Бюро продовольственной безопасности Китая (AQSIQ) о предоставлении российским производителям мяса доступа на китайский рынок реальных результатов пока не дали.

ПРОГНОЗ НА 2016 ГОД

По оценкам экспертов, промышленное производство свинины в России в 2016 году сохранит положительную динамику, но ограничится ростом в 4–5 % или на 90–100 тыс. тонн. Такие значения будут соответствовать уровню 2015 года.

Прогнозируемое уменьшение объемов господдержки повлечет дальнейшую консолидацию рынка, уход с рынка малых и неэффективных компаний. Личные подсобные и крестьянские (фермерские) хозяйства, по прогнозам, могут снизить объемы производства свинины на 9–11 %.

Главной проблемой развития свиноводства становится снижение реально располагаемых доходов населения, что в купе с усиливающейся конкуренцией с мясом птицы приведет к снижению цены на живок до 86–92 рублей (без

НДС). Одновременно с этим, ожидается рост себестоимости производства свинины на фоне удорожания энергоресурсов и валютных колебаний ввиду зависимости российского рынка от импортных технологий, оборудования, кормовых ферментов и добавок, ветеринарных препаратов.

В то же время, в силу ослабления и волатильности курса рубля в 2016 году продолжится дальнейшее снижение объемов импорта свинины в Россию. По оценкам, снижение может составить 33–37 % к значению 2015 года до 200–230 тыс. тонн. Девальвация бразильского реала и запрет на ввоз свинины с территории Украины продолжит тенденцию на увеличение доли латиноамериканских поставщиков в общем объеме импорта России.



АКТИВЫ

Мясной бизнес Группы в настоящее время представлен двумя компаниями по производству товарной свинины общей производственной мощностью 198 тыс. тонн в год. В состав обоих предприятий входят свиноводческие и племенные комплексы, а также собственные комбикормовые заводы. Компании расположены в Тамбовской и Белгородской областях в непосредственной близости от элеваторов, принадлежащих Группе, на собственных сельскохозяйственных участках. Каждый комплекс представляет собой совре-

менное предприятие, работающее по мировым стандартам и использующее новейшие достижения науки и техники в свиноводстве и производстве кормов.

Расположение предприятий на территориях, контролируемых Группой, позволяет обеспечить биологическую безопасность производства, здоровье животных и высокое качество мяса.

В начале июля 2015 года в Тамбовской области были введены в строй завод по переработке свинины и цех по утилизации отходов. В реализацию проекта было инвестировано 5 млрд рублей.

Проектная мощность убойного производства составляет 450 голов/час или 1,9 млн голов/год. Мясоперерабатывающее предприятие также включает в себя обвалку мощностью 350 голов/час и производство полуфабрикатов. Предприятие выпускает полутуши, крупный кусок и охлажденные полуфабрикаты.

В 2016 году Компания планирует затратить 0,2 млрд руб. на увеличение мощностей убойного производства за счет строительства цеха по убою свиноматок.

По оценкам, запуск мясоперерабатывающего производства позволит в 2016 году увеличить показатель EBITDA мясного бизнес-направления на 2,4 млрд руб.

Общая мощность Группы «Русагро» по производству свинины

198
тыс. тонн/год

Белгородская область

(Шебекинский и Волоконовский районы)

ООО «Белгородский бекон»

Производственные мощности:

- 6 товарных свинопунктов на 4 800 голов свиноматок в каждом.
- 1 племенной комплекс на 2 400 голов свиноматок.
- 1 комбикормовый завод мощностью 40 тонн в час.
- Общая численность свиноматко-мест – 34,4 тыс. голов, общая численность поголовья – свыше 420 тыс. голов.
- Суммарная мощность – 83 тыс. тонн свинины в год.



Тамбовская область

(Жердевский, Знаменский и Сампурский районы)

ООО «Тамбовский бекон»

Производственные мощности:

- 7 товарных свинопунктов на 4 800 голов свиноматок в каждом.
- 2 племенных комплекса на 1 200 и 1 700 голов свиноматок.
- 1 комбикормовый завод мощностью 50 тонн в час.
- Убойное производство и мясопереработка мощностью 1,95 млн. голов в год.
- Суммарная мощность – 115 тыс. тонн свинины в год.



● Региональный центр
 Свиноводческая ферма
 Комбикормовый завод

ООО «Русагро-Приморье»

В краткосрочной перспективе в рамках создания нового производственного кластера на Дальнем Востоке Группой «Русагро» будет реализован проект по производству свинины в Приморском крае.

На первой стадии будет построено 10 товарных комплексов «моноблочной системы» на 30 тыс. голов свиноматок, племенная ферма и центр по производству семени. Мощность свиноводческих комплексов составит 79 тыс. тонн свинины в год в живом весе.

Проект также предполагает строительство комплекса по производству комбикормов мощностью 240 тыс. тонн в год, элеватора на 120 тыс. тонн зерна, завода по переработке свинины мощностью 125 голов/час и завода по утилизации отходов.

Начало первой очереди строительства запланировано на апрель 2016 года, окончание – на 2021 год.

Первоначально вся продукция будет реализовываться только на внутреннем рынке (Дальний Восток), но на второй стадии проекта часть ее будет отправляться на экспорт в Северный Китай, Корею и возможно в Японию.

Проект ООО «Русагро-Приморье» стоимостью в 15,8 млрд руб. включен в государственную программу проектного финансирования, в рамках которой будет выделено до 12,65 млрд руб. по льготной ставке 11,5 % годовых. В 2015 году Группа «Русагро» уже получила первый транш кредита на строительство свиноводческих комплексов.

Отдельно ожидается поддержка проекта в рамках общей программы Министерства сельского хозяйства России, которая поможет создать селекционно-генетический центр или получить субсидирование при покупке сырья.

Строительство электрической и дорожной инфраструктуры для приморского свиноводческого проекта обеспечит Корпорация развития Дальнего Востока за счет федерального бюджета путем включения ООО «Русагро-Приморье», основного резидента ТЕР «Михайловский», в федеральную и краевую целевые программы.

Прогнозируется, что вывод свиноводческих комплексов в Приморском крае на проектную мощность (в 2022 году) приведет к росту EBITDA мясного бизнес-направления на 10,1 млрд руб.

ИТОГИ РАБОТЫ В 2015 ГОДУ

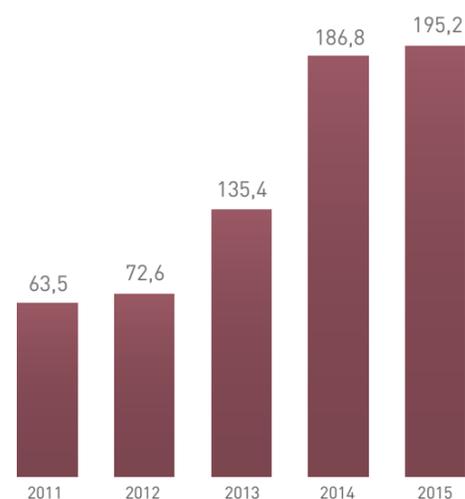
По итогам 2015 года выручка Группы «Русагро» от продаж в мясном бизнес-сегменте увеличилась на 2,1 % и составила 18,1 млрд руб. против 17,8 млрд руб. в 2014 году. Показатель EBITDA составил 7,7 млрд рублей.

На предприятиях Группы в течение 2015 года было произведено 195,2 тыс. тонн свинины, что на 4,5 % выше показателя 2014 года. Комбикормовые заводы увеличили объемы производства на 2,5 % до 579,4 тыс. тонн комбикормов.

По итогам 2015 года в связи с запуском убойного производства существенно изменилась структура продаж продукции Группы. Так, объем продаж свинины в живом весе

Производство свинины на предприятиях Группы «Русагро» в живом весе, тыс. тонн

Источник: данные Компании.



По сравнению с 2014 годом себестоимость свинины Группы в живом весе выросла. Среди факторов, приведших к росту – повышение цен на зерно нового урожая, высокая стоимость импортных составляющих в кормах и ветеринарных препаратах, рост тарифов на энергоносители, увеличение расходов на транспортировку. Однако рост себестоимости по Группе был существенно ниже, чем в целом по рынку – при-

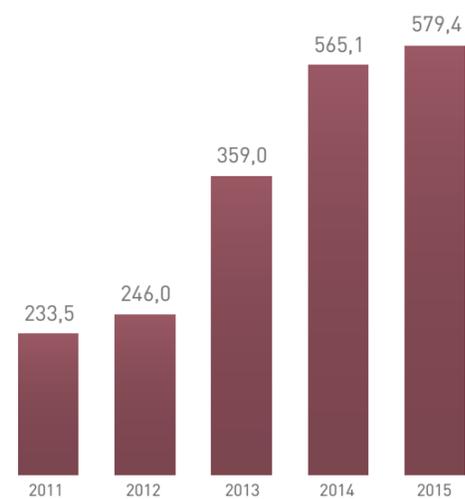
меньшился на 18,2 % до 141,4 тыс. тонн, а объем полутош вырос более чем в 3 раза до 23,9 тыс. тонн. Кроме того, Компанией было реализовано 5,8 тыс. тонн крупного куска и 1,2 тыс. тонн субпродуктов.

Весь объем произведенной свинины был реализован внутри России предприятиям и организациям из 29 регионов.

Стоимость свинины в живом весе, реализуемой Группой, в среднем за год выросла на 3,9 % – с 95,7 тыс. руб. за тонну в 2014 году до 99,4 тыс. руб. в 2015 году. Цены на полутошу увеличились на 2,5 % – с 124,0 тыс. руб. за тонну до 127,1 тыс. руб.

Производство комбикормов, тыс. тонн

Источник: данные Компании.



мерно 7 % против 20–25 %. Благодаря наличию собственного сельскохозяйственного подразделения, которое поставляет компоненты корма для свиноводческого комплекса, Группа защищена от неблагоприятных изменений цен на существенную часть сырья. Это позволяет сохранять себестоимость производства свинины на достаточно низком уровне, соответствующем лучшим мировым показателям.

ПЛАНЫ НА 2016 ГОД

В настоящее время рынок свинины в европейской части России достиг зрелости, поэтому Группа «Русагро» в ближайшие годы сосредоточится на повышении операционной эффективности бизнеса и увеличении глубины переработки свинины.

Основные резервы роста экономической эффективности Компания видит:

- в использовании полнораціонных комбикормов приготовленных на собственных заводах и сбалансированных, в первую очередь, по кормовому белку и обогащенных всеми необходимыми ингредиентами;
- в рациональном использовании отходов мясопереработки;
- в улучшении племенных и породных качеств поголовья;
- в высоком ветеринарном статусе поголовья и соблюдении требований биологической безопасности.

Управление, контроль и снижение затрат производства, а также система постоянных улучшений позволят Группе выйти на запланированный уровень эффективности производства (25,5 голов на продуктивную свиноматку в год и 3,0 тонн свинины на продуктивную свиноматку в год) и повысить его прибыльность.

В 2016 году Группа намерена произвести примерно 206 тыс. тонн свинины в живом весе. При этом Компания планирует прекратить продажи живых свиней и сфокусироваться на производстве готовой продукции и отрубов для переработчиков. При благоприятных ситуации на рынке и ценовой динамике продажи живых свиней могут остановиться во втором квартале 2016 года.

В настоящее время на бойню направляется около 40 % животных. Предполагается, что в I квартале 2016 года этот показатель достигнет 60 % и в целом по году составит 80–90 %.

Конечные объемы производства готовой продукции будут зависеть от рыночной конъюнктуры и успеха переговоров с ритейлерами, которые проявляют высокий интерес к продукции Группы.



СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ СЕГМЕНТ

ОБЗОР РЫНКА

Группа «Русагро» с общей площадью земельного банка в 503,6 тыс. га является одним из крупнейших владельцев сельскохозяйственных земель в России. Основными культивируемыми культурами являются ячмень, озимая пшеница, соя, сахарная свекла. По объему производства сахарной свеклы Группа входит в тройку лидеров в России. Основные активы Компании расположены в Белгородской и Тамбовской областях.

В силу того, что в Белгородской области сосредоточены основные мощности по производству мяса в России, растениеводство региона ориентировано, главным образом, на удовлетворение потребности животноводческого комплекса в кормах. Однако внутреннее потребление превышает объемы собственного производства, и, как следствие, в области существует постоянный дефицит зерновых и масличных культур, который покрывается за счет поставок из соседних регионов. Ежегодно в Белгородскую область ввозятся более 400 тыс. тонн масличных культур и свыше 500 тыс. тонн зерновых. Как следствие, цена на данные культуры в регионе выше, чем в соседних областях.

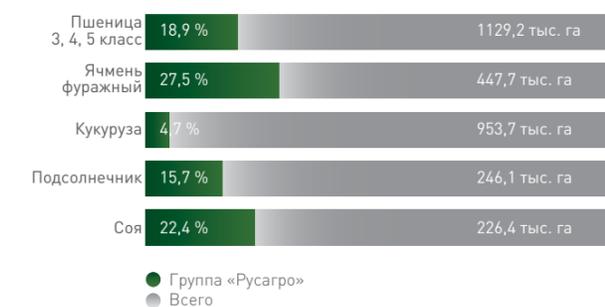
Доля Группы на рынке Белгородской области достаточно высока, в частности, на Компанию приходится 18,9 % общего производства пшеницы, 27,5 % производства ячменя, 22,4 % производства сои и 15,7 % производства подсолнечника.

Тамбовская область, напротив, относится к профицитным регионам по зерну и маличным культурам. Превышение объема производства зерновых культур над внутренним потреблением достигает в среднем 920 тыс. тонн. Что касается масличных, то регион, не имея крупных перерабатывающих предприятий на своей территории, вынужден вывозить их в соседние области – Липецкую, Воронежскую и Белгородскую. В результате цены на масличные культуры в Тамбовской области ниже, чем в других областях.

В Тамбовской области доля Группы по большинству сельскохозяйственных культур менее существенна, чем в Белгородской. Исключение составляет только соя, в общем производстве которой удельный вес Компании равен более 40 %.

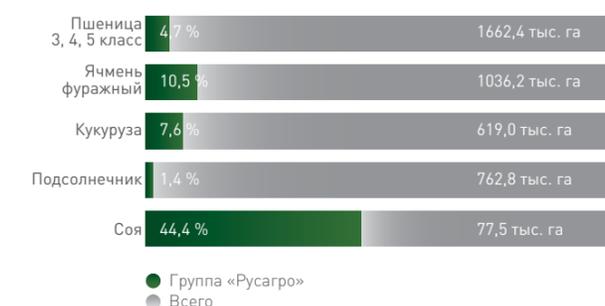
Доля рынка Группы по Белгородской области в 2015 году

Источник: данные Компании.



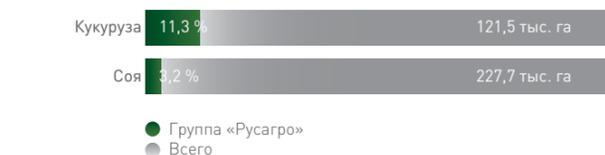
Доля рынка Группы по Тамбовской области в 2015 году

Источник: данные Компании.



Доля рынка Группы по Приморскому краю в 2015 году

Источник: данные Компании.



Валовой сбор зерновых (-3,5 %)

693

ТЫС. ТОНН

Валовой сбор сахарной свеклы (+9 %)

2 538

ТЫС. ТОНН

Валовой сбор подсолнечника (-22 %)

55

ТЫС. ТОНН

Выручка (+32,7 %)

14,2

млрд руб.

ЗЕРНОВЫЕ

В 2015 году общие посевные площади зерновых и зерно-бобовых культур в России составили 46643 тыс. га. Валовой сбор зерна в весе после доработки, по данным Федеральной службы государственной статистики, снизился по сравнению с 2014 годом на 1 % до 104,3 млн тонн. В частности, пшеницы озимой и яровой было собрано 61,8 млн тонн (рост на 3,5 %), ячменя – 17,5 млн тонн (снижение на 14,2 %), кукурузы на зерно – 12,7 млн тонн (рост на 11,9 %). В целом по зерновым и зернобобовым культурам урожайность составила 23,6 ц/га (в 2014 году – 24,1 ц/га).

Экспорт злаков в 2015 году, по данным Росстата, вырос на 2,4 % по сравнению с 2014 годом и составил 30705 тыс. тонн, в том числе пшеницы и меслина – 21234 тыс. тонн (-3,8 %), ячменя – 5295 тыс. тонн (+32 %), кукурузы – 3697 тыс. тонн (+8,2 %).

САХАРНАЯ СВЕКЛА

Посевные площади сахарной свеклы в 2015 году выросли на 11,3 % до 1021,5 тыс. га. По данным Росстата, в 2015 году собрано 37,6 млн тонн сахарной свеклы, что на 4,1 млн тонн, или 12,2 % больше чем в 2014 году. Урожайность составила 375 ц/га (в 2014 году – 370 ц/га).

По оценкам экспертов, в настоящее время одними из самых перспективных и маргинальных сельскохозяйственных культур на российском рынке являются соя и кукуруза. По данным Федеральной службы государственной статистики, за последние 10 лет посевы кукурузы выросли в 3,5 раза, сои – в 2,8 раза. Так же увеличились и валовые сборы этих культур. Одна из главных причин роста производства – повышение внутреннего спроса со стороны животноводства. При производстве комбикормов кукуруза и соя успешно заменяют фуражную пшеницу, что положительно сказывается на себестоимости кормов.

В перспективе ожидается дальнейшее увеличение объемов возделывания данных агрокультур. Основной рост посевов кукурузы будет идти в Центральном Черноземье, сои – в Центральных регионах страны, Поволжье и на Дальнем Востоке.

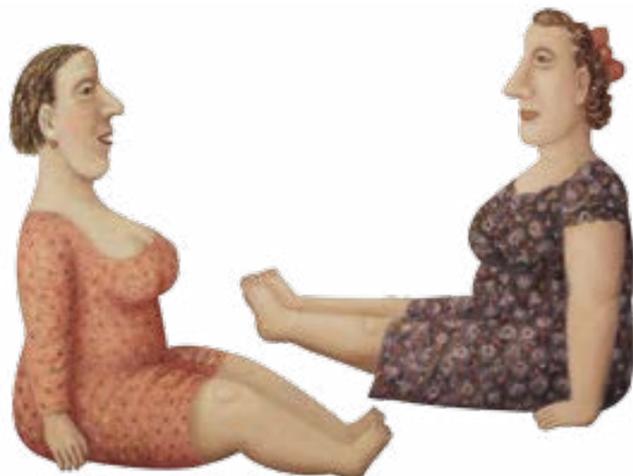
МАСЛИЧНЫЕ

Общая посевная площадь под масличными культурами в 2015 году практически не изменилась относительно 2014 года и составила 10,9 млн га. По данным Росстата, в 2015 году валовой сбор семян подсолнечника в весе после доработки составил 9202 тыс. тонн (+8,6 % к уровню 2014 года) при урожайности 14,1 ц/га (в 2014 году – 13,1 ц/га). Соевых бобов собрано 2641 тыс. тонн (+11,7 %), в среднем 13,0 ц/га (12,3 ц/га).

Совокупный валовой сбор всех масличных (подсолнечник, соя, рапс, рыжик, лен, горчица), увеличившись примерно на 7 %, достиг порядка 14,5 млн тонн.

В 2015 году на экспорт было направлено 60,2 тыс. тонн семян подсолнечника, что на 33,6 % меньше, чем в 2014 году.

По объемам экспорта кукурузы Россия за последние годы вышла на пятое место в мире после США, Бразилии, Аргентины и Украины, и как прогнозируется, тенденция наращивания объемов вывоза сохранится. В то же время производство сои в стране пока не покрывают внутренних потребностей, что обуславливает существенные объемы импорта этой сельхозкультуры (в среднем 30 % от потребления). В дальнейшем ожидается сохранение дефицита сои на внутреннем рынке.



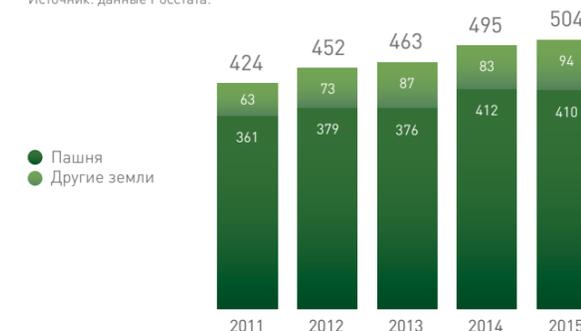
АКТИВЫ

Основные активы сельскохозяйственного бизнес-направления Группы «Русагро» расположены в Белгородской, Тамбовской и Воронежской областях и в Приморском крае. При этом основная доля сельскохозяйственных угодий приходится на Центрально-Черноземный район России, который отличается чрезвычайно высоким плодородием черноземных, насыщенных гумусом почв.

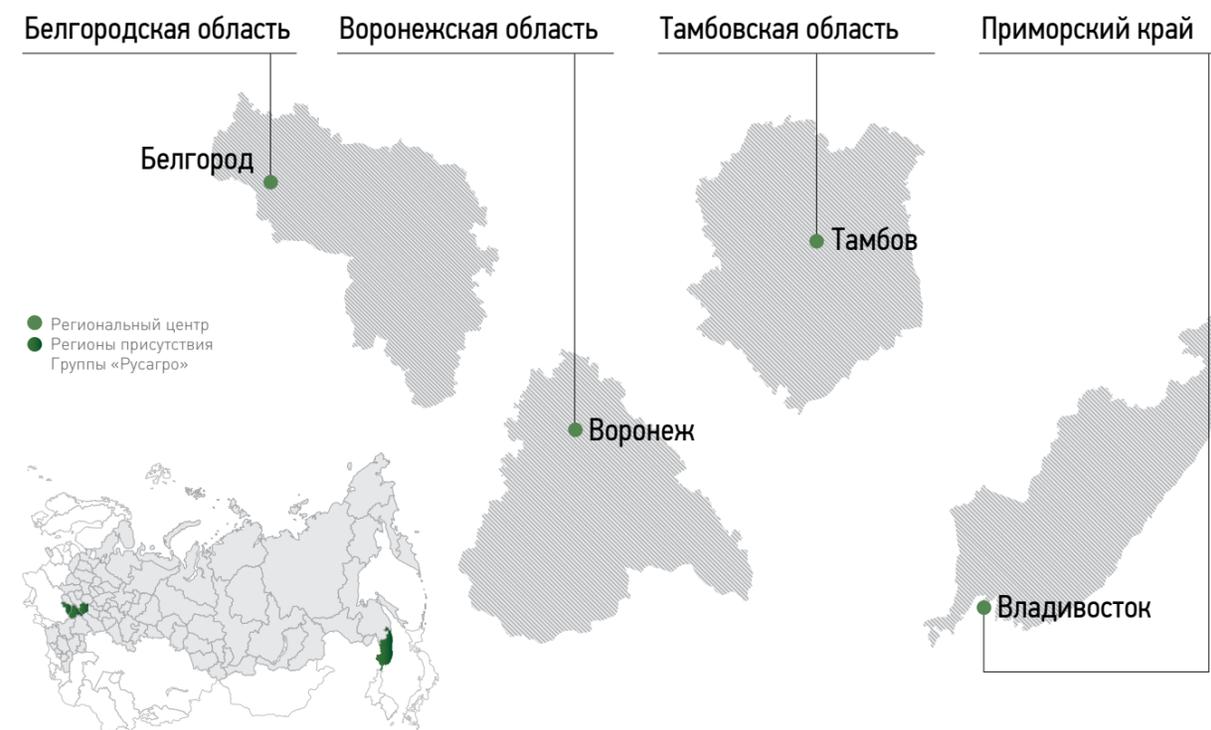
На конец 2015 года общая площадь земель Компании составляла 503,6 тыс. га, в том числе 410 тыс. га пашни.

Площадь земельного банка Группы, тыс. га

Источник: данные Росстата.



РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ ГРУППЫ «РУСАГРО»



Структура земельного банка Группы «Русагро» в разрезе регионов на конец 2015 года

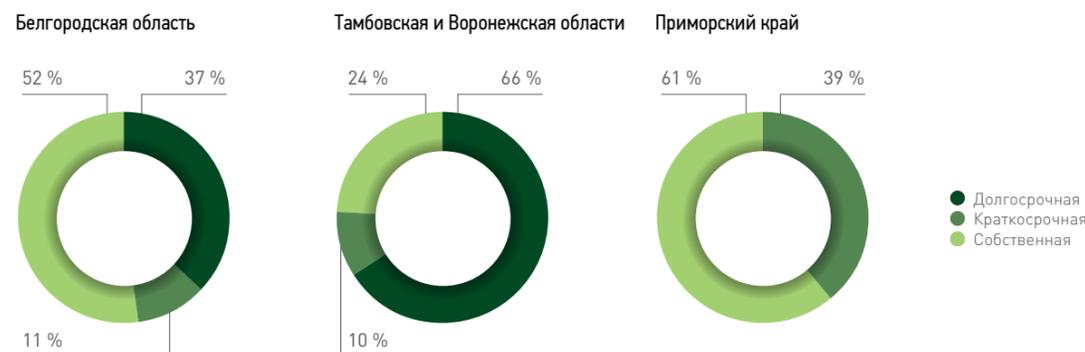
Регион	Общая площадь земель		в т.ч. пашни
	тыс. га	доля, %	тыс. га
Белгородская обл.	309,4	61,4 %	250,9
Тамбовская и Воронежская обл.	168	33,4 %	135,1
Дальний Восток	26,2	5,2 %	23,9
Итого	503,6	100 %	410

За последние пять лет площадь земельного банка Группы выросла на 18,8 % (или на 79,6 тыс. га), в том числе площадь пашни – на 13,5 % (или на 49 тыс. га). Непосредственно в 2015 году за счет реализации 22 инвестиционных проекта по

приобретению земли в Тамбовской области общая площадь поставленной под контроль пашни составила 19 951 га. Одновременно за тот же период ряд договоров аренды пашни в Белгородской и Тамбовской областях был расторгнут.

Юридическая структура земельного банка Группы в 2015 году

Источник: данные Компании.



В состав сельскохозяйственного бизнес-направления Группы «Русагро» входят три аграрных компании:

- ООО «Русагро-Инвест» (Белгородской области);
- ООО «Агротехнологии» (Тамбовская и Воронежская область);
- ООО «Русагро-Приморье» (Приморский край).

Все хозяйства находятся в зоне перерабатывающих комплексов Компании: сахарных, комбикормовых заводов, комбината по переработке сои и элеваторов. 100 % выращиваемой сахарной свеклы поставляется на заводы Группы, часть зерна служит сырьем для производства комбикормов на свиноводческих комплексах, а соя перерабатывается на комбинате в Приморском крае. Имея в своем активе 4 элеватора (мощностью одновременного хранения зерновых до 395,3 тыс. тонн и 300 тыс. тонн наружного хранения в рукавах), Компания имеет возможность перерабатывать и хранить зерно в течение года.

При возделывании земель Компания большое внимание уделяет почвосбережению и повышению плодородия почвы. Для этого в хозяйствах вводятся сидеральные и чистые пары, кулисные посевы. Специалисты ежегодно исследуют плодородие почвы и составляют научно-обоснованные севообороты и системы внесения удобрений. В частности, ежегодно разрабатываются планы использования удобрений под каждую культуру с учетом сорта, гибрида, степени плодородия почвы на каждом поле. Строгая «адресность» удобрений позволяет получить близкую к максимальной отдачу и избавляет от перерасхода дорогостоящего материала. Также специалистами компании ведется изучение, апробирование и внедрение в производство новейших высокоурожайных сортов и гибридов сельскохозяйственных культур.

ИТОГИ РАБОТЫ В 2015 ГОДУ

В 2015 году введенные санкции в отношении Российской Федерации и девальвация рубля относительно ведущих мировых валют оказали положительное влияние на финансово-экономический результат сельскохозяйственного сегмента, так как привели к значительному росту цен на готовую продукцию. При этом стоит отметить, что все основные материально-производственные ресурсы были приобретены в первой половине 2015 год по более низким закупочным ценам относительно конца года.

Выручка от продаж в сельскохозяйственном бизнес-сегменте по итогам 2015 года увеличилась на 32,7 % и составила 14,2 млрд руб. Показатель EBITDA вырос на 52 % до 6,6 млрд руб.

Основную площадь посевов в отчетном периоде занимали озимая пшеница, ячмень, сахарная свекла и соя, на которые приходилось порядка 84 % пашни.

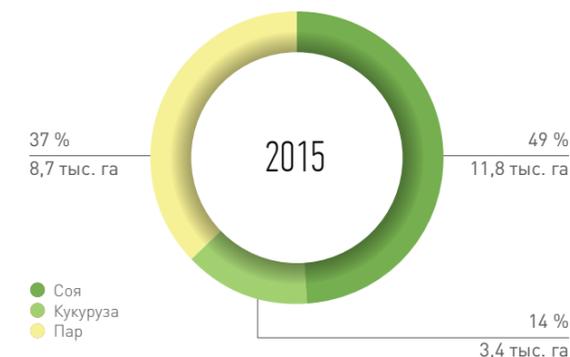
В 2015 году Группой наиболее активно развивалось соевое направление. По сравнению с предыдущим годом площадь

земель, отведенная под сою, выросла с 35,3 тыс. га до 71,3 тыс. га. Это было связано не только с присоединением земель в Приморском крае, где основными возделываемыми культурами являются соя и кукуруза на зерно, но и со значительным увеличением пашни под этой культурой в Тамбовской и Белгородской областях.

В то же время Группа практически отказалась от выращивания низкорентабельного гороха.

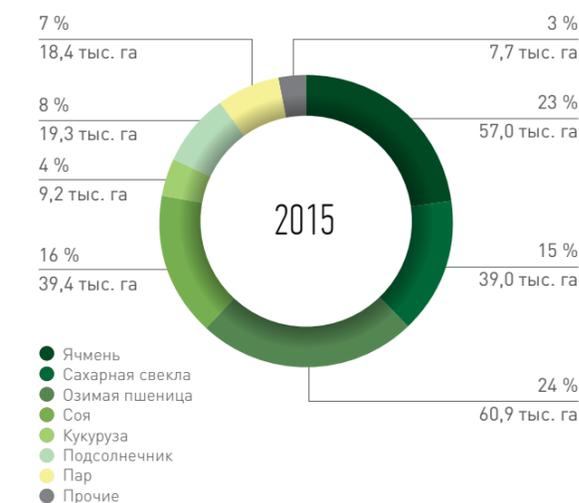
Площадь пашни под посевами в Приморском крае в 2015 году

Источник: данные Компании.



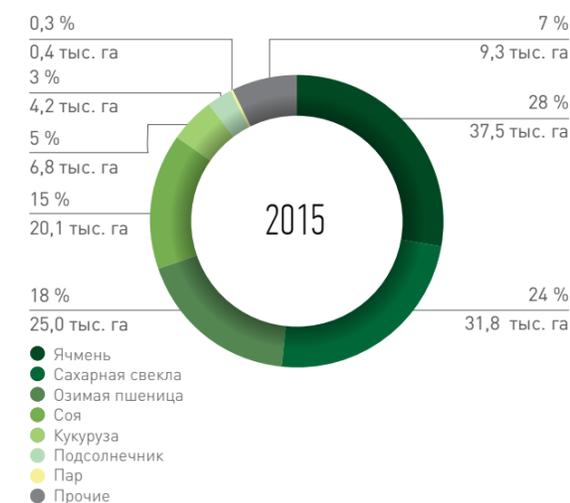
Площадь пашни под посевами в Белгородской области в 2015 году

Источник: данные Компании.



Площадь пашни под посевами в Тамбовской области в 2015 году

Источник: данные Компании.



Валовой сбор сельскохозяйственных культур в 2015 году

	Всего по Группе		Белгородская область		Тамбовская область		Приморский край
	тыс. тонн	Изм., %	тыс. тонн	Изм., %	тыс. тонн	Изм., %	тыс. тонн
Озимая пшеница	309	-19 %	229	-19 %	78	-20 %	-
Ячмень	275	-5 %	164	-20 %	108	30 %	-
Кукуруза	109	132 %	47	99 %	48	107 %	14
Сахарная свекла	2538	9 %	1324	-5 %	1214	32 %	-
Подсолнечник	55	-22 %	45	-9 %	10	-51 %	-
Соя	105	493 %	60	312 %	33	981 %	11

Источник: данные Компании.

Общий объем собранного в 2015 году зерна составил 693 тыс. тонн, из которых 309 тыс. тонн пришлось на озимую пшеницу, 275 тыс. тонн на ячмень и 109 тыс. тонн на кукурузу.

Сахарной свеклы было собрано 2538 тыс. тонн, подсолнечника – 55 тыс. тонн, сои – 105 тыс. тонн.

Урожайность по озимой пшенице составила 3,6 тонн/га, по ячменю – 2,9 тонн/га, по сахарной свекле – 35,9 тонн/га (сахаристость – 18,7 %, выход биологического сахара 6,7 тонн/га), по подсолнечнику – 2,3 тонн/га, сое – 1,5 тонн/га.

Урожайность сельскохозяйственных культур в 2015 году

	Всего по Группе		Белгородская область		Тамбовская область		Приморский край
	тонн/га	Изм., %	тонн/га	Изм., %	тонн/га	Изм., %	тонн/га
Озимая пшеница	3,6	-24 %	3,8	-25 %	3,1	-20 %	-
Ячмень	2,9	-16 %	2,9	-18 %	2,9	-10 %	-
Кукуруза	5,6	58 %	5,1	28 %	7,1	122 %	4,1
Сахарная свекла	35,9	-3 %	33,9	-12 %	38,2	9 %	-
Подсолнечник	2,3	23 %	2,3	23 %	2,5	29 %	-
Соя	1,5	193 %	1,5	206 %	1,7	220 %	1,0

Источник: данные Компании.

Изменение цен



В 2015 году Группа уменьшила продажи подсолнечника и озимой пшеницы. По остальным сельскохозяйственным культурам объемы продаж увеличились, при этом по сое они выросли более чем в 5,5 раза.

Большая часть зерновых, выращенных Группой, продается внутри страны. Основными потребителями являются агрохолдинги, занимающиеся свиноводством и птицеводством. Исключение составляет ячмень, который экспортируется в страны Азии и, в частности, в Японию. В Японию в 2015 году была поставлена и значительная часть урожая кукурузы, выращенной в Приморском крае – 10 тыс. тонн из 14 тыс. тонн. Масличные культуры также как и зерновые продаются главным образом на внутреннем рынке. В то же время стоит отметить, что приоритеты продаж в значительной степени зависят от условий рынка, сезонных факторов и балансов продукции.

В 2015 году цены на ячмень, реализуемый Группой, выросли на 74 % до 8,6 руб./кг, сахарную свеклу – на 41 % до 2,9 руб./кг, сою – на 38,2 % до 23,3 руб./кг, подсолнечник – на 34 % до 21,1 руб./кг, озимую пшеницу – на 36 % до 8,7 руб./кг, кукурузу – на 54 % до 7,6 руб./кг.

Наиболее рентабельной сельскохозяйственной культурой в отчетном периоде являлся подсолнечник, на который сохранился спрос как со стороны внутреннего рынка, так и со стороны экспортеров. По прибыльности второе место занимали зерновые и сахарная свекла. В связи с этим в

2016 году Компания планирует увеличить посевную площадь сахарной свеклы на 13,3 тыс. га.

В 2015 году капитальные затраты белгородского бизнес-направления составили 479 млн руб., в том числе 61 млн руб. в проекты развития; тамбовского – 1 086 млн руб. (с учетом приобретения земель), в том числе 712 млн руб. в проекты развития. В частности, средства были направлены на:

- реализацию 22 инвестиционных проекта по приобретению земли в Тамбовской области. Общая площадь поставленной под контроль пашни составила 19 951 га;
- ввод в эксплуатацию системы орошения в Тамбовской области;
- проведение подготовки к пусконаладочным работам сушильных комплексов на зерновых площадках в с.Леоновка и с.Покровка (Белгородская область);
- внедрение системы управления предприятиями на базе SAP ERP.

С целью обеспечения эффективной и своевременной обработки земли в рамках увеличившегося земельного банка сельскохозяйственное бизнес-направление Группы инвестирует средства и в развитие и содержание парка сельскохозяйственной и специальной техники, элеваторов, строительство семенных заводов, что в совокупности ведет к снижению логистических расходов и повышению качества продукции.

ПЛАНЫ НА 2016 ГОД

Несмотря на сложную макроэкономическую ситуацию в России, в 2016 году сельскохозяйственное бизнес-направление Группы продолжит инвестировать в развитие бизнеса. Общий объем инвестиций оценивается в 5,2 млрд руб., в том числе 2,3 млрд руб. в проекты в Белгородской области, 2,4 млрд руб. в Тамбовской области и примерно 450 млн руб. в Приморском крае.

Основными проектами, которые планируется реализовать в 2016 году, являются:

- Внедрение и реализация пилотного проекта «Интенсивная технология», подразумевающего применение отличной от стандартной технологии выращивания озимой пшеницы, ячменя, сои и кукурузы. Под данный проект будет выделено 13,7 тыс. га пашни. Его реализация должна позволить увеличить урожайность озимой пшеницы до 6 тонн/га, ячменя – до 5 тонн/га, сои – до 2,5 тонн/га, кукурузы на зерно – до 8 тонн/га, что приведет к значительному увеличению рентабельности данных культур.
- Начало реализации стратегически важных производственных и социальных проектов, таких как:
 - обеспечение жильем сотрудников в Белгородской и Тамбовской областях;
 - строительство оросительной системы в Тамбовской области и системы осушения в Приморском крае;
 - строительство семенных токов и товарных площадок в Тамбовской области;
 - осуществление реконструкции МТС в Белгородской и Тамбовской областях, строительство АЗС в Тамбовской области.

Главным риском для сельскохозяйственного бизнес направления в 2016 году станет нестабильная макроэкономическая ситуация в стране, связанная с высокой зависимостью экономики от доходов, получаемых в нефтегазовой сфере. Это может привести как к дальнейшему обесценению рубля, так и к возможному риску срыва государством исполнения своих обязательств в части субсидирования и поддержки сельского хозяйства в связи с возможным дефицитом государственного бюджета к концу 2016 года.

**Общий объем инвестиций
в сельскохозяйственное бизнес-
направление в 2016 году**

5,2 млрд руб.

- Увеличение земельного банка в Тамбовской области на 20 тыс. га.
- Техническое перевооружение имеющегося парка техники (покупка новых зерноуборочных, свеклоуборочных комбайнов, сеялок, опрыскивателей и др.). В Белгородской области на это будет затрачено 1,2 млрд руб., в Тамбовской – 1 млрд руб., в Приморском крае – 249 млн руб.
- Развитие IT системы путем внедрения аналитической отчетности и GIS-систем, позволяющих производить онлайн мониторинг сельскохозяйственных угодий и состояния культур, а также формировать автоматизированную производственную отчетность в требуемой аналитике.
- Реализация пилотных проектов в Белгородской и Тамбовской областях по системе постоянных улучшений (Kaizen).



МАСЛОЖИРОВОЙ СЕГМЕНТ



ОБЗОР РЫНКА: ПРОИЗВОДСТВО РАСТИТЕЛЬНОГО МАСЛА

№7
НА РЫНКЕ
ПЕРЕРАБОТКИ
ПОДСОЛНЕЧНИКА

Доля Группы «РусАгро» среди российских холдингов, осуществляющих переработку подсолнечника, составляет 4,6 %. По сравнению с 2014 года удельный вес Компании увеличился на 0,7 п.п., что позволило ей подняться с 8 на 7 место.

ВНУТРЕННЕЕ ПРОИЗВОДСТВО

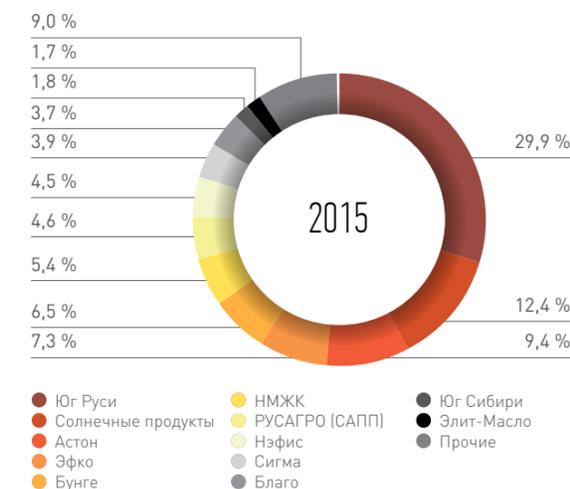
К основным возделываемым в России масличным культурам относятся подсолнечник, соя и рапс – на их долю приходится около 95 % валового сбора маслосемян. Как следствие именно подсолнечное, соевое и рапсовое масло занимают основной объем в производстве растительных масел в России. При этом бесспорным лидером является масло подсолнечное – его доля составляет более 85 %. На вторую позицию за последние годы вышло рапсовое масло.

По данным Министерства сельского хозяйства Российской Федерации, в стране функционирует более 200 маслодобывающих предприятий, суммарная годовая мощность которых составляет по экспертной оценке более 14 млн тонн переработки маслосемян. Основные производственные мощности по переработке масличных культур сосредоточены в Краснодарском крае, Ростовской, Белгородской и Воронежской областях. Суммарная мощность расположенных в этих регионах заводов составляет более 44 % общероссийской.

По объему производства подсолнечного масла Россия в настоящее время занимает ведущие позиции в рейтинге мировых производителей.

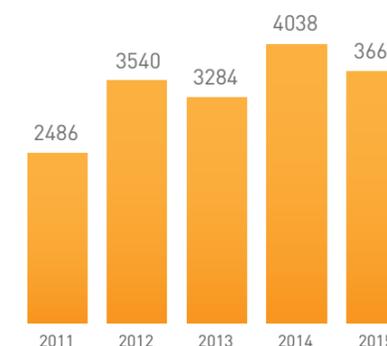
В 2015 году, согласно данным Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, в стране было произведено 3661 тыс. тонн подсолнечного масла и его фракций. По сравнению с рекордным 2014 годом производство снизилось на 9,3 %, что, в первую очередь, было связано с недозагрузкой перерабатывающих мощностей. Благоприятные погодные условия во время уборки урожая обеспечили идеальные условия для хранения подсол-

Доля российских холдингов в переработке подсолнечника в 2015 году
Источник: данные Компании.



Производство масла подсолнечного
нерафинированного* в России, тыс. тонн

Источник: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации



* Включая фракции подсолнечного масла.

Производство
маргарина
(-8,4 %)

43,2
ТЫС. ТОНН

Производство
майонеза
(+11,9 %)

64,6
ТЫС. ТОНН

Производство
растительного
масла (-18,8 %)

152,9
ТЫС. ТОНН

Выручка
(+15,6 %)

17,3
млрд руб.

нечника без подработки и необходимости реализации на заводы и элеваторы. Это позволило сельхозпроизводителям продавать подсолнечник «точно». Кроме того, увеличился экспорт подсолнечника вследствие снижения экспортной пошлины.

Данные обстоятельства в совокупности с большой валютной составляющей при производстве и реализации подсолнечного масла в 2015 году привели к существенному росту внутренних цен на него. В частности, средние потребительские цены на подсолнечное масло к концу года, по данным Федеральной службы государственной статистики

ЭКСПОРТ

В структуре экспорта растительных масел из России преобладает подсолнечное, отгрузки которого в сезоне 2014/2015 увеличились и составили порядка 2 млн тонн.

На нефасованное подсолнечное масло в экспорте приходится 86 %. Традиционно его основным покупателем являлась Турция. Однако в настоящее время в связи с обострением политических и экономических отношений между Россией и Турцией большая часть турецких импортеров заняла выжидательную позицию и предпочитает воздерживаться от закупок подсолнечного масла и шрота в России, переключаясь на импорт данной продукции из Украины.

Среди других стран-импортеров российского масла наливом – Египет, Судан, Иран, Саудовская Аравия, Азербайджан.

Фасованное подсолнечное масло поставляется главным образом в страны ближнего зарубежья (Узбекистан, Киргизию, Туркмению, Грузию, Таджикистан, Армению, Украину) и Афганистан.

Выпускаемые в Россию рапсовое и соевое масла пользуются на внутреннем рынке небольшим спросом, поэтому практически полный объем их производства направляется на экспорт. В сезоне 2014/2015 было экспортировано 677 тыс. тонн соевого и 297 тыс. тонн рапсового масла.

Российской Федерации, выросли на 37,2 % с 78,09 руб./кг до 107,62 руб./кг.

По среднелитровому объему потребления подсолнечного масла Россия также является одним из мировых лидеров – примерно 9 кг на человека в год. На него приходится более 90 % рынка растительных масел в натуральном выражении. Второе место принадлежит оливковому, третье – соевому маслу. При этом стоит отметить, что в последние годы население стало проявлять больший интерес к «нетрадиционным» маслам – кукурузному, льняному, смеси подсолнечного и рапсового масла.

ИМПОРТ

Импорт подсолнечного, рапсового и соевого масла в Россию незначителен, и с каждым годом его объем продолжает снижаться, что обусловлено наращиванием внутреннего производства.

Основной объем импортных поставок приходится на пальмовое масло. В 2015 году в Россию было ввезено порядка 889 тыс. тонн пальмового масла. Его крупнейшим поставщиком является Индонезия. Далее с существенным отрывом идут кокосовое (копровое) и оливковое масла.

ПРОГНОЗ НА 2016 ГОД

2016 году прогнозируется сокращение потребления растительного масла в России, что будет связано, как с ожидаемым ростом цен, так и со снижением потребительских доходов населения. В первую очередь, это затронет дорогое оливковое масло. Кроме того, структура потребления может сместиться в сторону более дешевых видов и марок растительного масла.

В то же время российские производители смогут снизить риски от сокращения спроса на внутреннем рынке за счет расширения объемов экспортных поставок.

ПРОИЗВОДСТВО СОУСОВ И ЖИРОВ

Группа «Русагро», по данным Масложирового союза России, является крупнейшим российским производителем потребительского маргарина и пятым по объему выпуска производителем майонеза.

В 2015 году Компания укрепила свои позиции на рынке майонеза – ее доля увеличилась с 9 % до 10,9 %. На рынке маргарина удельный вес Группы несколько снизился с 48,6 % до 45,1 %, но это не помешало Компании сохранить за собой лидирующие позиции.

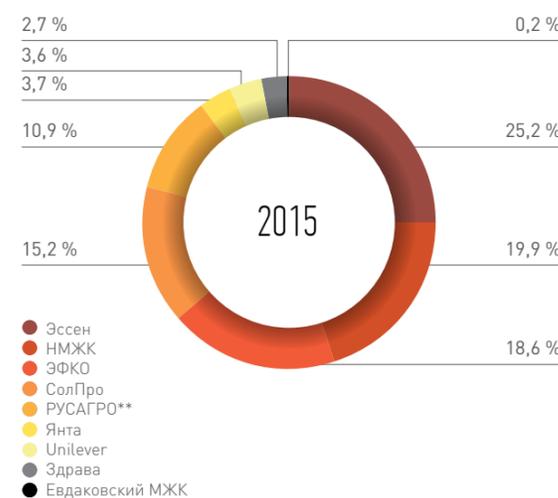
По объему продаж Группа «Русагро» занимает пятую позицию (доля – 8,2 %) на рынке майонеза и третье место (доля – 13,5 %) на рынке маргарина.

№1

НА РЫНКЕ
ПРОИЗВОДСТВА
МАРГАРИНА

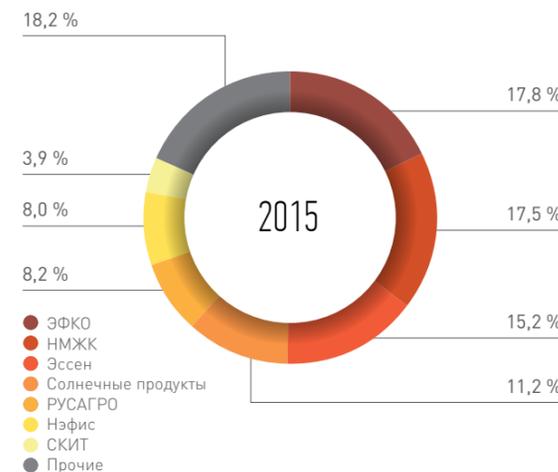
Крупнейшие производители майонеза в России в 2015 году*

Источник: Масложировой союз России



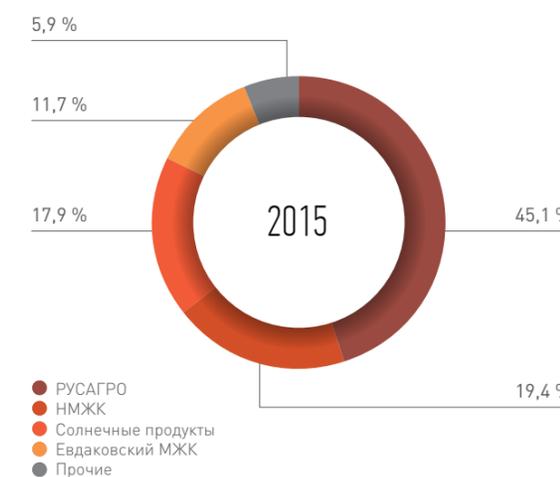
Доля основных производителей майонеза в России по объему продаж в розничной торговле в 2015 году

Источник: данные аудита розничной торговли AC Nielsen, ноябрь 2015.



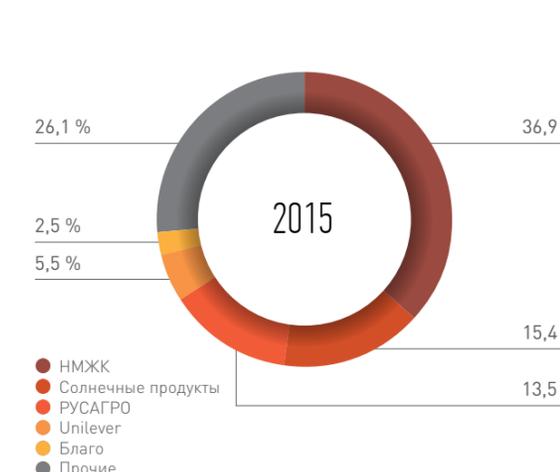
Крупнейшие производители маргарина в России в 2015 году*

Источник: Масложировой союз России



Доля основных производителей маргарина в России по объему продаж в розничной торговле в 2015 году

Источник: данные аудита розничной торговли AC Nielsen, ноябрь 2015.



* Учтены только компании, входящие в Масложировой союз России.

** С учетом производства майонеза «Мечта Хозяйки» на контрактных площадках «Здрава» и «Ильинское» (Приморский край).

ВНУТРЕННЕЕ ПРОИЗВОДСТВО

В России основные мощности по производству майонеза сосредоточены в Приволжском федеральном округе, на который приходится около 40 % общероссийского объема в натуральном выражении. Значительная доля региона объясняется расположением на его территории предприятий практически всех крупнейших игроков на рынке – ГК «НМЖК», ГК «Солнечные продукты», ГК «Нефис» и ЗАО «Эссен Продакшн АГ».

По объему среднелюдиного потребления соусов Россия входит в десятку крупнейших стран мира, при этом наиболее популярным продуктом в стране является майонез. Уровень его среднелюдиного потребления составляет примерно 4,4 кг в год, что превышает аналогичный показатель по остальным странам. По данным исследований, его регулярно используют 95 % российских семей, а в Уральском регионе эта цифра достигает 98 %. Вторым по объему потребления является кетчуп, далее следует горчица.

В последние годы отмечается сокращение потребления майонеза, что связано как с насыщением рынка, так и со снижением уровня жизни. В период кризиса население корректирует потребление с учетом экономии и переходит на более дешевые продукты (в частности, с майонеза на растительное масло).

ЭКСПОРТ И ИМПОРТ

Объемы экспортных поставок майонеза из России в несколько раз превышают объемы импорта. Основными покупателями российского майонеза являются страны СНГ, из которых крупнейший потребитель – Казахстан.

Импортирует майонез Россия главным образом из Кореи и Германии.

Объемы поставок маргариновой продукции за рубеж увеличиваются на протяжении нескольких лет. Дополнительным поддерживающим фактором для экспортеров выступила девальвация отечественной валюты. Наибольшую долю в структуре поставок российской маргариновой продукции (около 70 %) занимает маргарин.

О смещении потребления в сторону недорогих продуктов питания свидетельствует и некоторое повышение спроса на маргарин. Согласно исследованиям, в 2015 году потребители стали чаще покупать маргарин – в среднем 5,8 раза в месяц против 5,6 раза в 2014 году.

В структуре российского рынка маргариновой продукции на маргарин приходится порядка 30 %, на спреды – свыше 15 % (остальное – спецжиры).

В 2015 году, по оценкам специалистов, объем производства маргарина и маргариновой продукции (в том числе спредов) может превысить 1 млрд тонн, что позволит России выйти на первое место в мире.

Несмотря на то, что Россия является одним из крупнейших производителей маргарина и маргариновой продукции, потребление маргарина внутри страны пока ниже среднемирового показателя, причем наиболее существенно оно отстает от стран Западной и Восточной Европы. Сложившаяся на внутреннем рынке ситуация обуславливает активную деятельность Группы «Русагро» по продвижению маргарина на рынки стран Центральной Азии, где отмечается растущий спрос на данную продукцию.

ПРОГНОЗ НА 2016 ГОД

На 2016 год в России прогнозируется снижение объемов продаж соусов и маргариновой продукции, что будет связано с сокращением среднегодового потребления на человека. По оценкам, рынок майонеза может сократиться в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 2 %, кетчупа – на 2,1 %, горчицы – на 3,5 %, спредов и фасованного маргарина – на 6 % каждый. Дополнительным фактором снижения для маргарина станет стагнация канала HoReCa.

В структуре потребления также произойдут изменения: усилятся позиции СТМ (марки торговых сетей) и дешевой небрендовой продукции, спрос сместится в пользу более дешевых заменителей (например, использование томатной пасты вместо кетчупа).

АКТИВЫ

Масложировой бизнес-сегмент Группы представлен масло-экстракционным заводом ЗАО «Самараагропромпереработка» (САПП), ОАО «Жировой комбинат» (ЕЖК) и заводом по переработке сои ООО «Приморская соя».

Так же в структуру активов масложирового направления входят шесть элеваторов для хранения семян подсолнечника мощностью 234 тыс. тонн.

Активы Группы «Русагро»

ЗАО «Самараагропромпереработка»

Доминирующие позиции по производству растительного масла в Самарской области

Мощность переработки: 410 тыс. тонн семян подсолнечника в год

Продукция: Масло подсолнечное нерафинированное, гранулированный подсолнечный шрот

Муждународный сертификат GMP+2 B Good Manufacturing Practice

ОАО «Жировой комбинат»

Одно из пяти крупнейших российских предприятий масложировой отрасли и один из лидеров на рынке стран СНГ

Мощность производства: 75 тыс. тонн маргарина и 120 тыс. тонн майонеза в год

Продукция: маргарин, спред, майонез, кетчуп, горчица, подсолнечное масло

ООО «Приморская соя»

Ведущее предприятие перерабатывающей промышленности на Дальнем Востоке

Мощность переработки: 150 тыс. тонн сои в год

Продукция: рафинированное дезодорированное соевое масло, соевый шрот тостированный, майонез, маргариновая продукция, туалетное и хозяйственное мыло



ЗАО «Самараагропромпереработка»

Маслоэкстракционный завод занимает доминирующие позиции по производству растительного масла в Самарской области и входит в десятку крупнейших производителей и экспортеров подсолнечного масла в России.

Основными продуктами производства являются масло подсолнечное нерафинированное (прессовое и экстракционное) и высокопротеиновый, гранулированный подсолнечный шрот.

Мощность САПП составляет 1210 тонн семян подсолнечника в сутки. Завод может выпускать до 177 тыс. тонн сырого подсолнечного масла и 165 тыс. тонн высокопротеинового шрота в год.

Современное технологическое оборудование позволяет производить продукцию высокого качества. На предприятии внедрена система менеджмента безопасности пищевых продуктов ISO 22000:2005, а в 2014 году был проведен международный сертификационный аудит GMP+ B2 Good Manufacturing Practice. Эта сертификация дала компании возможность стать полноправным игроком на международном рынке и начать поставки продукции в европейские страны. ЗАО «Самараагропромпереработка» является вторым предприятием по переработке подсолнечника в России, прошедшим данную сертификацию.

ООО «Приморская Соя»

В 2015 году Группа «Русагро» осуществила сделку по приобретению 75 % акций масложирового комбината ООО «Приморская соя».

На сегодняшний день «Приморская соя» является крупнейшим производителем соевого масла и соевого шрота, майонеза, а также единственным производителем туалетного и хозяйственного мыла на Дальнем Востоке.

В 2015 году на ООО «Приморская соя» было начало производство майонезной продукции и бутилированного масла под брендом «Мечта Хозяйки», при этом рецептура майонеза была адаптирована под вкусовые предпочтения жителей Дальнего Востока.

ОАО «Жировой комбинат»

ЕЖК входит в пятерку крупнейших российских предприятий отрасли и занимает одну из лидирующих позиций на рынке СНГ.

В течение последних 10 лет на комбинате была проведена модернизация многих цехов и производств, было закуплено и установлено новое упаковочное и технологичное оборудование, в результате чего его проектная мощность увеличилась до 75 тыс. тонн по выпуску маргарина и до 120 тыс. тонн по выпуску майонеза в год. Ассортимент предприятия расширился и теперь включает более 100 наименований продукции: майонезы, маргарины, подсолнечное масло, кетчуп, горчица, кулинарные и кондитерские жиры и мыло. Так же появились новые бренды.

Высокое качество продукции «Жирового комбината» обеспечивается благодаря использованию качественного натурального сырья, новых технологий и автоматизированного современного оборудования. ОАО «Жировой комбинат» – одно из немногих предприятий на территории Уральского федерального округа, которое имеет сертифицированную систему менеджмента качества по европейскому стандарту ISO 22000.

Мощности предприятия составляют:

- переработка сои – 450 тонн бобов/сутки;
- рафинация – 90 тонн масла/сутки;
- дезодорация – 55 тонн масла/сутки;
- элеватор – 35 тыс. тонн сырья;
- Спасская база по приему и хранению зерна – 12 тыс. тонн сырья;
- фасовка в тару (4,6 литра) – 90 тонн масла в сутки.

По оценкам, чистая прибыль предприятия в 2016 году может составить 281 млн руб.

ИТОГИ РАБОТЫ В 2015 ГОДУ

Валовая выручка Группы в масложировом сегменте за 2015 год увеличилась по сравнению с 2014 годом на 15,6 % – с 14,9 млрд руб. до 17,3 млрд руб. Размер скорректированного показателя EBITDA снизился на 12 % до 1,7 млрд руб. (в 2014 году – 1,9 млрд руб.).

Выручка от продаж ОАО «Жировой комбинат» по итогам года составила 8,59 млрд руб. (рост на 26 %), ЗАО «Самараагропромпереработка» – 9,88 млрд руб. (рост на 5 %). Показатель EBITDA ЕЖК снизился на 26 % до 374 млн руб., САПП – на 16 % до 1,12 млрд руб.

В 2015 году на деятельность масложирового бизнес-направления существенное влияние оказало ухудшение экономической ситуации в России и в ряде стран СНГ. Снижение ре-

альных располагаемых доходов россиян, рост цен на товары привели к сокращению потребления, в том числе и продуктов питания. Кроме того, в условиях кризиса произошло частичное смещение предпочтений потребителей в пользу дешевых заменителей.

Нестабильная политическая и экономическая среда, падение цен на нефть, существенные колебания курсов валют и девальвации национальных валют в Туркмении, Узбекистане, Казахстане и Азербайджане негативно повлияли на объемы экспортных поставок.

Как следствие операционные показатели Компании по всем категориям товаров (за исключением майонеза) в 2015 году показали снижение.

Операционные результаты масложирового бизнес-направления Группы «Русагро»

тыс. тонн	Объем производства			Объем продаж		
	2015	2014	Изм., %	2015	2014	Изм., %
Майонез	64,6	57,7	11,9 %	66,2	57,7	14,7 %
Маргпродукция	43,2	47,1	-8,4 %	43,3	47,4	-8,7 %
Кетчуп	3,3	3,8	-11,5 %	3,4	3,7	-10,0 %
Горчица	0,93	0,97	-4,5 %	0,88	0,97	-10,1 %
Сырое подсолнечное масло	152,9	188,4	-18,8 %	168,2	246,7	-31,8 %
Сырое соевое масло	7,0	-	-	2,7	-	-
Переработанное соевое масло	10,6	-	-	5,6	-	-
Подсолнечный шрот	143,7	170,7	-15,8 %	146,7	239,4	-38,7 %
Соевый шрот	53,2	-	-	49,4	-	-

Источник: данные Компании.

Объем производства майонеза по итогам года вырос на 11,9 % и составил 64,6 тыс. тонн. Реализовано было 66,2 тыс. тонн майонеза, что на 14,7 % больше показателя 2014 года. Рост по категории «майонез» стал возможен благодаря активному развитию бренда «Мечта Хозяйки». В течение года произошло удвоение объемов его продаж по сравнению с 2014 годом – с 6 957 тонн до 14 445 тонн.

На ЕЖК в течение года было произведено 43,2 тыс. тонн маргарина и спредов (снижение на 8,4 %), 3,3 тыс. тонн кетчупа (снижение на 11,5 %) и 930,1 тонн горчицы (снижение на 4,5 %). Общий объем производства на площадке «ЕЖК» в 2015 году достиг 119,4 тыс. тонн, прирост составил 9 %.

Маслоэкстракционный завод в Самаре в 2015 году переработал 349,4 тыс. тонн семян подсолнечника, что на 10,9 % меньше, чем годом ранее. Объем производства растительного масла составил 152,9 тыс. тонн (снижение на 11,9 %), подсолнечного шрота – 143,7 тыс. тонн (снижение на 9,4 %).

На «Приморской сое» было выпущено 3,4 тыс. тонн соевого масла и 20,1 тыс. тонн соевого шрота.

Объем продаж масложировой продукции Группы в 2015 году составил 441,9 тыс. тонн, в частности СААП – 221,9 тыс. тонн, ЕЖК – 129,1 тыс. тонн, «Приморской сои» – 21,0 тыс. тонн.

Продукция «Жирового комбината» реализуется на всей территории России и экспортируется в 13 стран мира. Основными же рынками сбыта являются Восточная часть России (Уральский федеральный округ и прилегающие территории Сибири и Поволжья), также страны Центральной Азии (Казахстан, Узбекистан, Киргизия, Таджикистан). В целом на экспорт поставляется почти 50 % произведенной продукции «Жирового комбината». Стоит отметить, что бренд «Мечта хозяйки» является безусловным лидером рынков Молдавии и Азербайджана, а «Щедрое лето» – Узбекистана.

В 2015 году ОАО «Жировой комбинат» получил сертификат соответствия стандартам ХАЛАЛ, что является стратегически важным шагом в развитии дальнейших взаимоотношений ЕЖК со странами СНГ – основными импортерами его продукции.

Одним из важных событий прошлого года в плане расширения географии продаж стало достижение договоренностей о выходе продукции ЕЖК на рынок Китая. Специально под этот рынок был создан и зарегистрирован бренд маргаринов Leto Krasno и осуществлена адаптация упаковки (перевод на китайский язык). В настоящее время продукт проходит утверждение качества в Карантинной службе Китая.

ЗАО «Самараагропромпереработка» является одним из крупнейших экспортеров российского подсолнечного масла

и с долей рынка в 3,6 % занимает седьмое место. Предприятие специализируется на экспорте нефасованного сырого масла, поставки которого в 2015 году осуществлялись в Египет, Турцию, Китай, Иран, Ирак, Казахстан и Азербайджан. Предприятие является лидером среди российских компаний по объемам поставок масла в Иран и единственным экспортером российского подсолнечного масла в Ирак. Кроме масла ЗАО «Самараагропромпереработка» экспортирует подсолнечный шрот в страны ЕС и Юго-Восточную Азию.

Объем продаж масложировой продукции Группы в 2015 году

475,1
тыс. тонн

Доля экспорта в продажах произведенной продукции ОАО «Жировой комбинат»

50 %

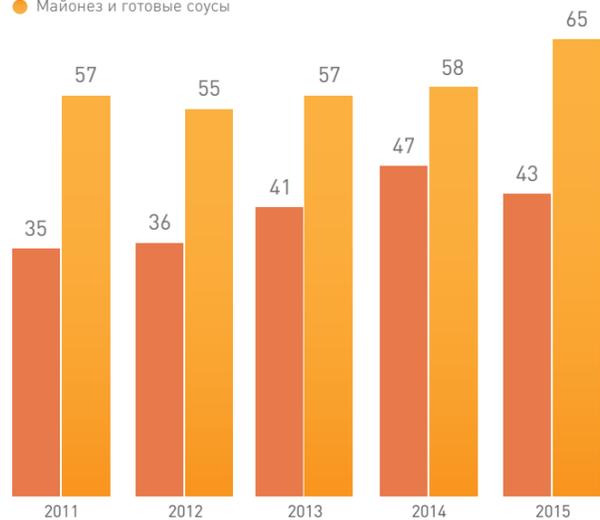
Позиция ЗАО «Самараагропромпереработка» среди компаний-экспортеров российского подсолнечного масла

№ 7

Производство маргарина и майонеза, тыс. тонн

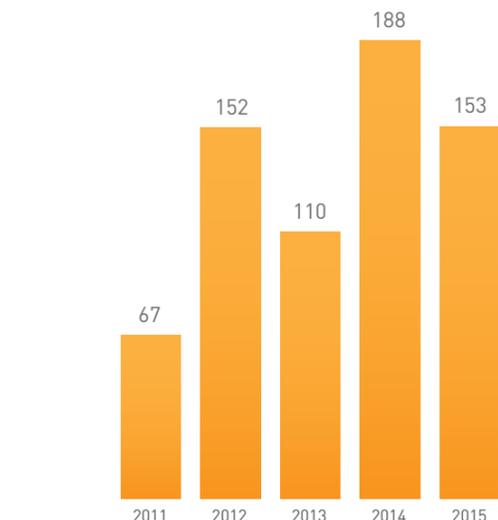
Источник: данные Компании.

- Маргарин и спреды
- Майонез и готовые соусы



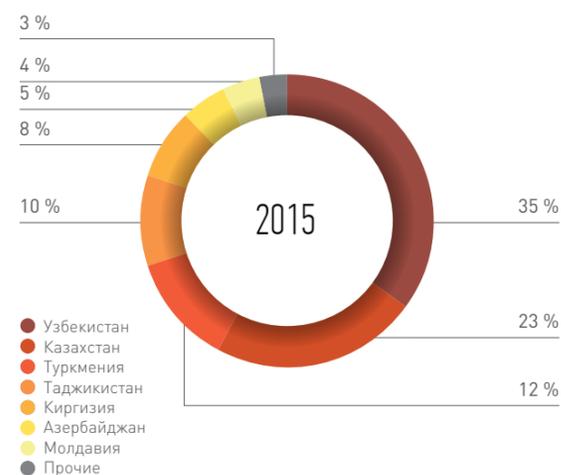
Производство растительного масла, тыс. тонн

Источник: данные Компании.



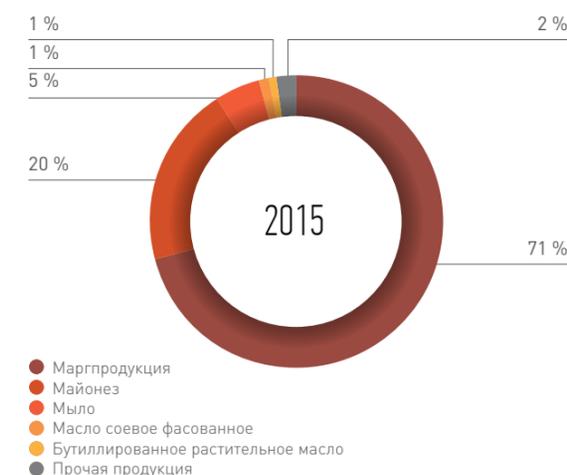
Основные направления экспорта продукции ОАО «Жировой комбинат» в 2015 году

Источник: данные Компании.



Структура экспорта в 2015 году

Источник: данные Компании.



БРЕНДЫ

Основные бренды масложирового бизнес-сегмента Группы «Русагро»

		
<p>Топ-6 марка майонеза в России</p> <p>5,0 % доля на рынке в России</p> <p>45,7 % доля на рынке в Уральском регионе</p> <p>Наиболее развитая дистрибуция в Уральском регионе</p>	<p>№ 1 марка маргарина в Уральском регионе</p> <p>11,7 % доля на рынке маргарина и спредов в России</p> <p>57,2 % доля на рынке маргарина и спредов в Уральском регионе</p> <p>>50 % доля на рынке маргарина в Узбекистане и Таджикистане</p>	<p>Топ-10 марка кетчупа в России</p> <p>№ 2 марка кетчупа в Уральском регионе</p> <p>Топ-6 марка горчицы в России</p> <p>Кетчуп Горчица Маргарин</p>
<p>Майонез</p> 	<p>Растительное масло Маргарин Кетчуп Спред</p> 	

		
<p>Топ-10 марка майонеза в России</p> <p>3,2 % доля на рынке майонеза в России</p> <p>№ 4 марка майонеза в Уральском регионе</p> <p>Лидирующие позиции на рынках майонеза в Азербайджане и Молдове</p> <p>Майонез Растительное масло Готовые соусы Горчица</p> 	<p>Ведущие позиции на рынке растительного масла на Дальнем Востоке</p> <p>Соевое масло</p> 	<p>Майонез</p> 
<p>Продуктовая линейка масложирового сегмента Группы «Русагро» представлена хорошо известными брендами майонеза, маргарина и спредов, горчицы, кетчупа и растительного масла. Продукция компании занимает одну из лидирующих позиций не только на рынке Уральского региона и России в целом, но и в ряде стран СНГ.</p>		

За последние три года ОАО «Жировой комбинат» увеличил свою активную клиентскую базу в России в 5 раз с 15 тыс. до 76 тыс. точек (на конец 2015 года) и вышел на федеральный уровень. На сегодняшний день бренды «Мечта хозяйки» и «Провансаль ЕЖК» присутствуют во всех основных федеральных сетях, таких как «Пятерочка», «Карусель», «Перекресток», «Магнит», «Монетка», «Ашан», «Дикси», «Лента», «О'кей», а также более чем в 150 основных региональных. За 2015 год комбинат увеличил дистрибуцию за счет входа в 35 новых крупнейших региональных сетей (в частности, «Мария Ра», «Гроздь», «Тамерлан», «Радеж»). Объем продаж в федеральных сетях за 2015 год по сравнению с 2014 годом вырос на 30 %, в крупных региональных сетях – на 51 %.

На территории Уральского региона Компания является лидером по продажам. В течение 2015 года за счет роста средних продаж на точку и дистрибуции ее доля увеличилась на 13,5 п.п. до 56 %. Доля Группы «Русагро» в целом по России составляет примерно 7 % (6 место).

В сетевой рознице бренд «Провансаль ЕЖК», являющийся ключевой торговой маркой в портфеле «Жирового комбината», занимает 1 место (46,9 % рынка) в Уральском федеральном округе и 5 место (5,3 %) на территории России.

Бренд «Мечта хозяйки» в современном канале розницы России продолжает увеличивать свою долю на рынке за счет роста дистрибуции. К концу 2015 года активная клиентская база «Мечты хозяйки» достигла 60 260 торговых точек

против 39 674 в конце 2014 года. За счет запуска акции 1+1 объемы продаж майонеза выросли в 2 раза до 14,4 тыс. тонн. Это позволило увеличить долю бренда в России с 0,5 % до 3,2 % и выйти на 6 позицию на рынке майонеза. На территории Уральского региона «Мечта хозяйки» стала четвертым брендом, обойдя «Рябу» и «Рикко». Кроме того, благодаря активной рекламной кампании за полтора года узнаваемость бренда «Мечта хозяйки» повысилась с 37 до 52 %.

В октябре 2015 года ОАО «Жировой комбинат» запустил на контрактной площадке в г. Березовский новый продукт – спред растительно-жировой «Стольное» Сливочное 72,5 %. «Стольное» – это первая торговая марка ЕЖК, которая разработана специально для экспортных рынков (Узбекистана, Киргизии, Таджикистана и Казахстана). При разработке продукта учитывались вкусовые и органолептические пристрастия потребителей Средней Азии. В Узбекистане было проведено большое внешнее потребительское тестирование, которое определило оптимальный маркетинг-микс продукта.



ПЛАНЫ НА 2016 ГОД

В условиях прогнозируемого снижения доходов и платежеспособного спроса населения масложировое бизнес-направление Группы планирует наращивать продажи основных категорий потребительских товаров в России за счет развития национальной системы дистрибуции, расширения клиентской базы и развития сотрудничества с федеральными розничными сетями. Также продолжится активное продвижение бренда «Мечта хозяйки» за счет инвестиций в рекламу и промо акции для потребителей. К концу 2016 года Группа намерена увеличить долю бренда «Мечта хозяйки» на рынке примерно до 4,7 %.

Интеграция предприятий в масложировом бизнес-направлении позволит оптимизировать распределение производственных нагрузок между площадками, повысить эффективность перерабатывающих мощностей, расширить продуктовое предложение для клиентов в России и за рубежом. Важным фактором станет развитие экспортных продаж на новых азиатских и ближневосточных рынках.

На 2016 год Группой запланирован ряд проектов, направленных на модернизацию технологического оборудования и дальнейшее увеличение производственных мощностей предприятий бизнес-направления.

На ЗАО «Самараагропромпереработка» будет начато строительство цеха по рафинации, дезодорации и фасовке растительного масла. Мощность рафинации /дезодорации составит 300 тонн масла в сутки. Планируется выпускать бутылированное рафинированное, дезодорированное, фасованное масло под брендом «Мечта Хозяйки». Реализовываться продукция будет в Приволжском и Уральском федеральных округах, Центральной части России. Стоимость проекта оценивается в 1,7 млрд руб. Запуск нового производства намечен на декабрь 2017 года. После выхода цеха на проектную мощность планируется дополнительно получать не менее 330 млн руб. чистой прибыли в год.

На ОАО «Жировой комбинат» в рамках модернизации производства будет реализовываться следующие проекты:

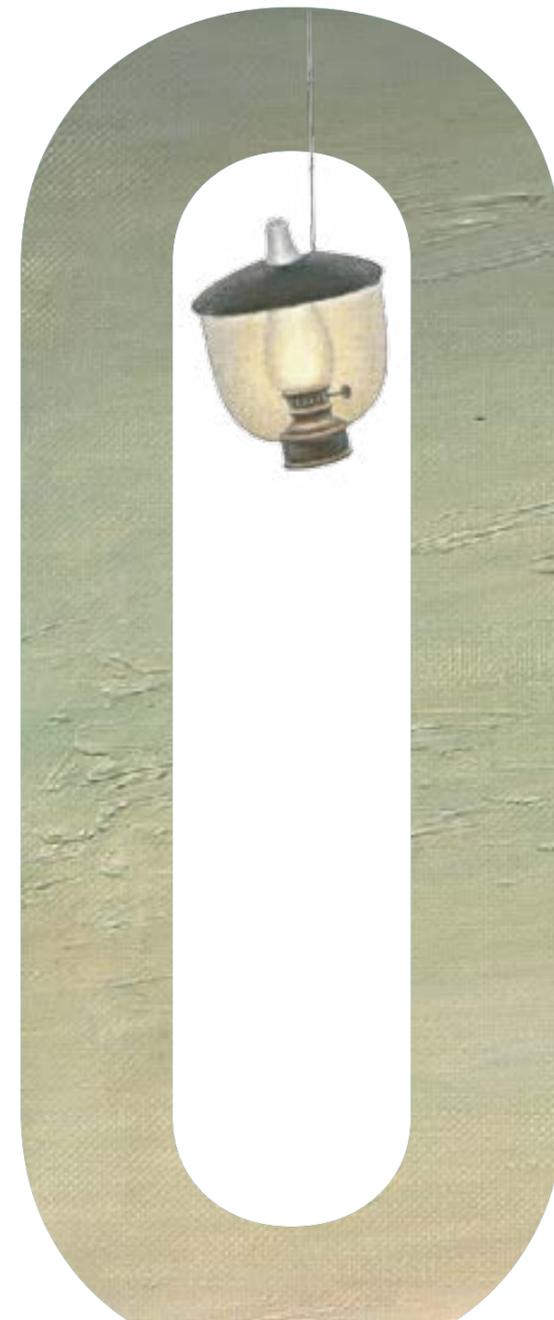
- Строительство цеха по рафинации и дезодорации масел и по перезетирификации жиров, который позволит производить продукцию с новым качеством и в соответствии с требованиями регламента Таможенного союза. Планируется выпускать рафинированное дезодорированное вымороженное масло для использования в производстве майонеза и маргарина, а также заменитель молочного жира для использования в производстве фасованного маргарина и спецжиров для В2В. Мощность цеха рафинации/дезодорации составит 200 тонн масла в сутки, перезетирификации жиров – 150 тонн в сутки. Стоимость проекта оценивается в 778 млн руб.
- Восстановление линии розлива и фасовки с целью выпуска бутылированного рафинированного, дезодорированного, фасованного масла под брендом «Мечта Хозяйки» производительностью 33,0 тыс. тонн год. Реализация продукции будет осуществляться в Приволжском, Уральском федеральных округах, Центральной части России и поставляться на экспорт. Объем инвестиций в проект составит 12,0 млн руб.
- Покупка двух новых линий по фасовке дой-паков с целью увеличения производства майонеза «Мечта Хозяйки». Это увеличит производительность ЕЖК на 11,0 тыс. тонн майонеза в год. Стоимость проекта – 23,0 млн руб.

Кроме того, с целью снижения дефицитов майонезов «Мечта хозяйки» Группой в ближайшей перспективе запланировано приобретение актива в Центральном федеральном округе с целью производства майонезов и соусов под брендом «Мечта Хозяйки».



ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

ГРУППА «РУСАГРО» В 2015 ГОДУ, НЕСМОТря НА СОХРАНЯЮЩУЮСЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКУЮ НЕСТАБИЛЬНОСТЬ В СТРАНЕ, ПРОДЕМОНСТРИРОВАЛА ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



САХАРНЫЙ СЕГМЕНТ

Финансовые результаты сахарного сегмента в 2015 году в сравнении с показателями 2014 года представлены в следующей таблице:

в млн руб.	Год, закончившийся			Изменение
	31 декабря 2015	31 декабря 2014	единицы	
Выручка от реализации	32 853	22 464	10 390	46
Себестоимость	(20 290)	(16 649)	(3 641)	(22)
Чистая прибыль от торговли деривативами по сахару-сырцу	224	375	(152)	(40)
Валовая прибыль	12 787	6 190	6 597	107
Рентабельность по валовой прибыли	39 %	28 %	11 %	
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(2 690)	(2 310)	(379)	(16)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(63)	82	(145)	(177)
Операционная прибыль	10 034	3 962	6 073	153
Скорректированный показатель EBITDA	11 068	4 809	6 259	130
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	34 %	21 %	12 %	

Выручка от реализации в сахарном сегменте выросла в результате существенного роста цен реализации и роста объема продаж сахара в 2015 году.

Объемы реализации и производства, а также средние цены реализации за килограмм (без учета НДС) отражены в таблице ниже:

	Год, закончившийся			Изменение
	31 декабря 2015	31 декабря 2014	единицы	
Объем производства сахара (в тыс. тонн):	766	717	49	7
свекловичный сахар	582	498	85	17
тростниковый сахар	183	219	(36)	(16)
Объем реализации (в тыс. тонн)	784	752	32	4
Цена реализации (руб. за кг, без учета НДС)	40,4	28,4	12	42

Значительный рост цен реализации на 42 % в 2015 году по сравнению с 2014 годом вместе с ростом объема продаж привели к увеличению рентабельности сегмента.

Ключевые консолидированные финансовые показатели

в млн руб.	Год, закончившийся			Изменение
	31 декабря 2015	31 декабря 2014	единицы	
Выручка от реализации	72 439	59 112	13 327	23
Валовая прибыль	31 433	24 082	7 351	31
Рентабельность по валовой прибыли, %	43 %	41 %	3 %	
Скорректированный показатель EBITDA	24 423	18 069	6 354	35
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %	34 %	31 %	3 %	
Чистая прибыль	23 690	20 177	3 513	17
Рентабельность по чистой прибыли, %	33 %	34 %	-1 %	

Ключевые финансовые показатели по сегментам

в млн руб.	Год, закончившийся			Изменение
	31 декабря 2015	31 декабря 2014	единицы	
Выручка от реализации, в т.ч.	72 439	59 112	13 327	23
Сахар	32 853	22 464	10 390	46
Мясо	18 117	17 751	367	2
С/х продукция	14 211	10 710	3 501	33
Масло и Жиры	17 252	14 920	2 332	16
Прочее	42	46	(4)	(8)
Элиминация	(10 036)	(6 778)	(3 258)	(48)
Валовая прибыль, в т.ч.	31 433	24 082	7 351	31
Сахар	12 787	6 190	6 597	107
Мясо	6 085	9 413	(3 328)	(35)
С/х продукция	8 730	4 994	3 737	75
Масло и Жиры	4 588	4 368	220	5
Прочее	42	46	(4)	(8)
Элиминация	(800)	(928)	129	14
Скорректированный показатель EBITDA, в т.ч.	24 423	18 069	6 354	35
Сахар	11 068	4 809	6 259	130
Мясо	7 672	8 829	(1 157)	(13)
С/х продукция	6 630	4 375	2 254	52
Масло и Жиры	1 662	1 882	(220)	(12)
Прочее	(1 504)	(1 000)	(504)	(50)
Элиминация	(1 104)	(825)	(279)	(34)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA, %	34 %	31 %	3 %	
Сахар	34 %	21 %	12 %	
Мясо	42 %	50 %	-7 %	
С/х продукция	47 %	41 %	6 %	
Масло и Жиры	10 %	13 %	-3 %	

МЯСНОЙ СЕГМЕНТ

Финансовые результаты мясного сегмента в 2015 году в сравнении с показателями 2014 года представлены в следующей таблице:

в млн руб.	Год, закончившийся		Изменение	
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014	единицы	%
Выручка от реализации	18 117	17 751	367	2
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов	(304)	1 776	(2 080)	(117)
Себестоимость	(11 728)	(10 114)	(1 614)	(16)
Валовая прибыль	6 085	9 413	(3 328)	(35)
Рентабельность по валовой прибыли	34 %	53 %	-19 %	
Валовая прибыль, за вычетом эффекта переоценки биологических активов	6 389	7 636	(1 247)	(16)
Рентабельность по скорректированному показателю валовой прибыли	35 %	43 %	-8 %	
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(719)	(495)	(224)	(45)
Прочие операционные доходы, нетто включая возмещение операционных затрат (государственные субсидии)	852	376	476	127
Операционная прибыль	6 218	9 294	(3 077)	(33)
Скорректированный показатель EBITDA	7 672	8 829	(1 157)	(13)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	42 %	50 %	-7 %	

Рост Выручки от реализации объясняется главным образом ростом цен реализации свинины.

Объем продаж свинины и средние цены реализации за килограмм (без учета НДС) представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014	единицы	%
Объем реализации (в тысячах тонн):	176	182	(6)	(3)
живок	141	173	(31)	(18)
переработанная свинина	35	9	25	271
Цена реализации (руб. за кг, без учета НДС)				
живок	99,4	95,7	3,8	4
переработанная свинина	114,2	99,4	14,8	15

Чистая прибыль от переоценки биологических активов в 2014 году уменьшилась до чистого убытка в 2015 году в результате значительного роста цен реализации свинины в 2014 году по сравнению с относительно стабильным уровнем цен в 2015 году, а также в результате сокращения себестоимости в 2014 году по сравнению с ростом себестоимости в 2015 году в следствие увеличения цен на корма.

Увеличение государственных субсидий на компенсацию операционных затрат на 351 миллионов рублей или 106 % стало причиной существенного роста Прочих операционных доходов, нетто в 2015 году по сравнению с 2014 годом.

Рост себестоимости кормов, частично компенсированный увеличением цен реализации свинины и государственных субсидий, привел к увеличению рентабельности сегмента.

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ СЕГМЕНТ

На 31 декабря 2015 года сельскохозяйственный сегмент контролирует 504 тысячи гектаров земли, включая 26 тысяч гектаров на Дальнем Востоке. Финансовые результаты сельскохозяйственного сегмента в 2015 году по сравнению с показателями 2014 года представлены в следующей таблице:

в млн руб.	Год, закончившийся		Изменение	
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014	единицы	%
Выручка от реализации	14 211	10 710	3 501	33
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	1 191	111	1 080	976
Себестоимость	(6 672)	(5 827)	(845)	(14)
Валовая прибыль	8 730	4 994	3 737	75
Рентабельность по валовой прибыли	61 %	47 %	15 %	
Валовая прибыль, за вычетом эффекта переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	7 539	4 883	2 656	54
Рентабельность по скорректированному показателю валовой прибыли	53 %	46 %	7 %	
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(2 017)	(1 544)	(473)	(31)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто включая возмещение операционных затрат (государственные субсидии)	(229)	(150)	(78)	(52)
Операционная прибыль	218	216	2	1
Скорректированный показатель EBITDA	6 485	3 300	3 185	97
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	6 630	4 375	2 254	52
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	47 %	41 %	6 %	

Рост выручки от реализации в 2015 году по сравнению с 2014 годом обусловлен увеличением цен реализации сельскохозяйственной продукции.

Объемы продаж по культурам отражены в следующей таблице:

тыс. тонн	Год, закончившийся		Изменение	
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014	единицы	%
сахарная свекла	2 538	2 330	208	9
зерновые	686	635	51	8
в т.ч. продажи другим сегментам	172	224	(52)	(23)
семена подсолнечника	22	99	(77)	(78)
в т.ч. продажи другим сегментам	-	32	(32)	(100)

Объемы реализации зерновых в таблице выше включают в себя продажи пшеницы, ячменя, кукурузы и гороха. Вся сахарная свекла продается Сахарному сегменту.

Средние цены реализации за килограмм (без учета НДС) представлены в таблице ниже:

руб. за килограмм (без учета НДС)	Год, закончившийся		единицы	Изменение %
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014		
сахарная свекла	2,9	2,1	0,8	41
пшеница	8,7	6,4	2,3	36
ячмень	8,6	4,9	3,6	74
подсолнечник	21,1	15,8	5,3	34
горох	12,2	9,0	3,2	36
кукуруза	7,6	4,9	2,7	54

Увеличение чистой прибыли от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции обусловлено значительным ростом цен реализации в 2015 году.

Прочие операционные доходы, нетто в 2015 году включают в себя потери от гибели посевов в сумме 328 миллионов рублей по сравнению с 6 миллионами рублей в 2014 году. Гибель посевов представляет собой ущерб, нанесенный сельскохозяйственным культурам, в связи с неблагоприятными погодными условиями.

МАСЛОЖИРОВОЙ СЕГМЕНТ

Финансовые результаты масложирового сегмента в 2015 году в сравнении с показателями 2014 года представлены в следующей таблице:

в млн руб.	Год, закончившийся		единицы	Изменение %
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014		
Выручка от реализации	17 252	14 920	2 332	16
Себестоимость	(12 664)	(10 552)	(2 112)	(20)
Валовая прибыль	4 588	4 368	220	5
Рентабельность по валовой прибыли	27 %	29 %	-3 %	
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(3 278)	(2 852)	(425)	(15)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	59	86	(27)	(31)
Операционная прибыль	1 369	1 601	(232)	(14)
Скорректированный показатель EBITDA	1 662	1 882	(220)	(12)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	10 %	13 %	-3 %	

В феврале 2015 года Группа приобрела компанию в Дальневосточном регионе и начала заниматься закупками и давальческой переработкой сои на производственной площадке связанной организации. С февраля 2015 года выручка и расходы данной компании в части переработки сои включаются в масложировой сегмент консолидированной отчетности Группы.

В октябре 2015 года Группа приобрела завод по переработке сои на Дальнем Востоке, который занимается производством соевого масла, соевого шрота, фасованного масла, майонеза, маргарина и мыла.

Объемы продаж в разрезе основных номенклатур представлены в следующей таблице:

тыс. тонн	Год, закончившийся		единицы	Изменение %
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014		
майонез	66,2	57,7	8,5	15
маргарин	43,3	47,4	(4)	(9)
переработанное подсолнечное масло	7,9	18,3	(10)	(57)
сырое подсолнечное масло, продажи сторонним организациям и другим сегментам	97	199	(102)	(51)
сырое подсолнечное масло, продажи на ЕЖК	71	47	24	51
подсолнечный шрот	147	239	(93)	(39)
сырое соевое масло	2,7	-	2,7	-
переработанное соевое масло	5,6	-	5,6	-
соевый шрот	49	-	49	-

Существенное сокращение объемов продаж сырого масла и шрота в 2015 году по сравнению с 2014 годом связано с прекращением торговых операций и давальческой переработки собственной семечки на производственной площадке связанной организации. Эти операции были начаты в четвертом квартале 2013 года и завершились в третьем квартале 2014 года.

Средние цены реализации сторонним организациям и другим сегментам за килограмм (без учета НДС) указаны в таблице ниже:

руб. за килограмм (без учета НДС)	Год, закончившийся		единицы	Изменение %
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014		
майонез	72,7	59,0	13,7	23
маргарин	70,7	54,5	16,2	30
переработанное подсолнечное масло	61,4	40,2	21,1	53
сырое подсолнечное масло, сторонним организациям	48,3	29,5	18,8	64
подсолнечный шрот	13,4	9,0	4,5	50
сырое соевое масло	24,4	-	24,4	-
переработанное соевое масло	59,1	-	59,1	-
соевый шрот	28,6	-	28,6	-

Значительный рост цен реализации семян подсолнечника и сырого подсолнечного масла, который превысил рост цен реализации готовой продукции, привел к сокращению рентабельности сегмента.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ — КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств, представленного согласно методологии управленческого учета, приведены в таблице ниже:

в млн руб.	Год, закончившийся			Изменение	
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014	единицы	%	
Чистый денежный поток от операционной деятельности, в т.ч.	15 922	15 677	245	2	
Денежный поток от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	22 973	17 553	5 420	31	
Изменения оборотного капитала	(4 683)	(823)	(3 860)	(469)	
Чистые денежные потоки по инвестиционной деятельности, в т.ч.	(63 144)	2 881	(66 025)	(122)	
Приобретение основных средств и материалов, предназначенных для строительства	(11 438)	(5 208)	(6 231)	(120)	
Чистая сумма денежных средств по финансовой деятельности	42 337	(13 791)	56 129	(407)	
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(5 915)	7 644	(13 558)	(177)	

В 2015 году чистые денежные потоки по инвестиционной деятельности включают в себя 33,9 миллионов рублей за приобретение долговых обязательств Внешэкономбанка (займы и облигации) и акций ПАО «Группа «Разгуляй» и ее дочерних компаний. Для финансирования данной сделки Группа привлекла долгосрочный кредит в сумме 33,9 миллионов рублей, который отражен в составе денежных средств по финансовой деятельности.

В 2015 году значительные инвестиции в приобретение основных средств и материалов, предназначенных для строительства, были направлены в мясной сегмент в сумме 5 239 миллионов рублей (2014: 1 324 миллионов рублей), связанные со строительством в Тамбовской области убойного производства, и в сахарный сегмент в сумме 2 920 миллионов рублей (2014: 1 600 миллионов рублей), связанные с модернизацией сахарных заводов. Существенные инвестиции были также сделаны в сельскохозяйственном сегменте в сумме 2 625 миллионов рублей (2014: 2 055 миллионов рублей), направленные на приобретение техники и оборудования.

Долговая позиция и управление ликвидностью

в млн руб.	Год, закончившийся			Изменение	
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014	единицы	%	
Общий долг	49 898	22 306	27 592	124	
Краткосрочные кредиты и займы	25 860	12 500	13 361	107	
Долгосрочные кредиты и займы	24 038	9 806	14 231	145	
Чистый долг	15 147	3 617	11 530	319	
Краткосрочные кредиты и займы, нетто	5 823	(5 493)	11 316	207	
Долгосрочные кредиты и займы, нетто	9 323	9 110	213	2	
Скорректированный показатель EBITDA (ПДМ)	24 423	18 069	6 354	35	
Чистый долг к скорректированному показателю EBITDA (ПДМ)	0,62	0,20	0,42		

Чистые финансовые доходы/ (расходы)

в млн руб.	Год, закончившийся			Изменение	
	31 Декабря 2015	31 Декабря 2014	единицы	%	
Чистые процентные расходы	(2 042)	(154)	(1 887)	(1 222)	
Валовые процентные расходы	(3 857)	(2 288)	(1 569)	(69)	
Возмещение процентных расходов	1 815	2 134	(319)	(15)	
Процентные доходы	1 577	1 011	566	56	
Чистая прибыль/ (убыток) по облигациям, удерживаемым для торговли	637	(1 397)	2 034	146	
Прочие финансовые доходы, нетто	3 080	4 550	(1 469)	(32)	
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц	3 129	4 552	(1 422)	(31)	
Прочие финансовые расходы, нетто	(49)	(2)	(47)	(2 332)	
Всего чистые финансовые доходы	3 252	4 010	(758)	(19)	

В 2015 году Группа продолжала пользоваться поддержкой по программе государственного субсидирования сельскохозяйственных товаропроизводителей. В 2015 году 1 815 миллионов рублей полученных субсидий по процентам компенсировало 47 % валовых процентных расходов.

Прочие финансовые доходы, нетто сократился главным образом в результате снижения чистой прибыли от курсовых разниц на 1 469 миллионов рублей в 2015 году по сравнению с 2014 годом.



КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЯВЛЯЕТСЯ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ «РУСАГРО» И РАССМАТРИВАЕТСЯ КАК ВКЛАД В РАЗВИТИЕ ОБЩЕСТВА, ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА И ЗАЩИТУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ



Неотъемлемой и важной частью деятельности Группы «Русагро» является корпоративная социальная ответственность. Компания способствует развитию регионов своего присутствия, заботится о защите окружающей среды, осуществляет профессиональное управление охраной здоровья сотрудников и безопасностью труда, своевременно выплачивает налоги и заработную плату, а также осуществляет широкую благотворительную и спонсорскую деятельность.

Одной из наиболее важных задач в области социальной ответственности является развитие единой корпоративной культуры, основанной на высоких стандартах, поддержание в коллективе атмосферы доверия, взаимного уважения и порядочности.

В ноябре 2013 года Советом директоров Компании была утверждена новая редакция Кодекса делового поведения и этики, в котором определяются, в частности, стандарты социальной ответственности перед сотрудниками, акционерами, деловыми партнерами, государством и обществом, которыми руководствуется Группа «Русагро».

УПРАВЛЕНИЕ ПЕРСОНАЛОМ

Группа рассматривает своих работников как главную и самостоятельную ценность, поскольку реализация творческих способностей персонала – непреложное условие эффективной деятельности Компании.

Группа предоставляет сотрудникам возможность реализовать свой потенциал в профессиональной сфере, совершенствовать имеющиеся знания и навыки, участвовать в интересных инновационных проектах, быть частью сплоченной команды.

Руководство Группы полагает, что залог успешного бизнеса – в соблюдении баланса между качественной и эффективной работой всех сотрудников, разделяющих общие ценности и принципы, с одной стороны, и готовностью Компании предоставлять персоналу возможности карьерного развития – с другой.

Группа видит свою ответственность перед сотрудниками в том, чтобы:

- обеспечивать стабильную и достойную заработную плату, условия труда, соответствующие нормам законодательства;
- обеспечивать должный уровень охраны труда и промышленной безопасности;
- предоставлять социальное обеспечение, медицинскую помощь и иные элементы корпоративной социальной ответственности;
- развивать и совершенствовать системы обучения, мотивации, оценки потенциала работников;
- поддерживать инициативность и стремление сотрудников к саморазвитию, повышению профессиональной компетентности, выполнению сложных задач;
- поддерживать атмосферу сотрудничества, взаимопонимания и стабильности.



СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА

Среднесписочная численность персонала Группы «Русагро» за 2015 год выросла на 11,9 % и составила 10 449 человек. Основной прирост числа работников показали мясной (на 590 человек) и масложировой (на 501 человека) сегменты, что было связано с запуском убойного производства и приобретением ООО «Приморская соя».

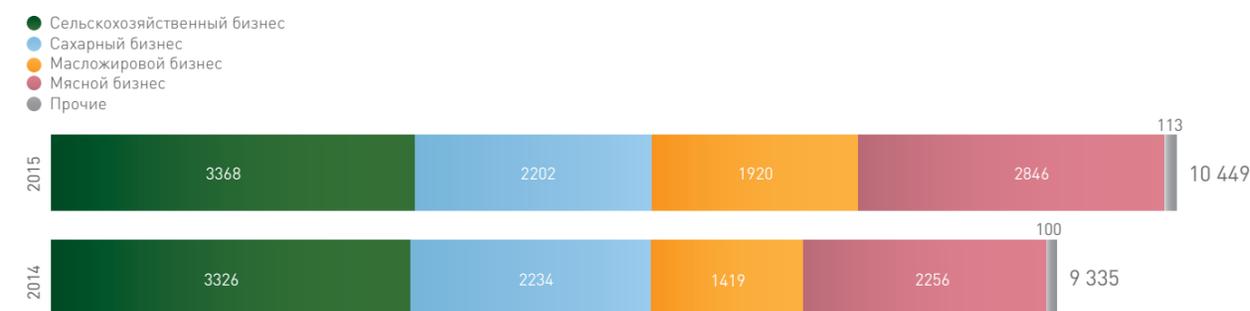
Большинство работников Компании принадлежит к двум возрастным группам: от 30 до 40 лет (28,4 %) и от 40 до 50 лет (28,3 %). Чуть меньше доля работников в возрасте 50–60 лет (23,5 %). На долю молодых специалистов приходится 17,0 %.

Среднее профессиональное образование имеет 52 % персонала Группы, высшее – 33 %.

В структуре персонала в целом по Группе преобладают мужчины, их доля составляет 65 % от общей численности.

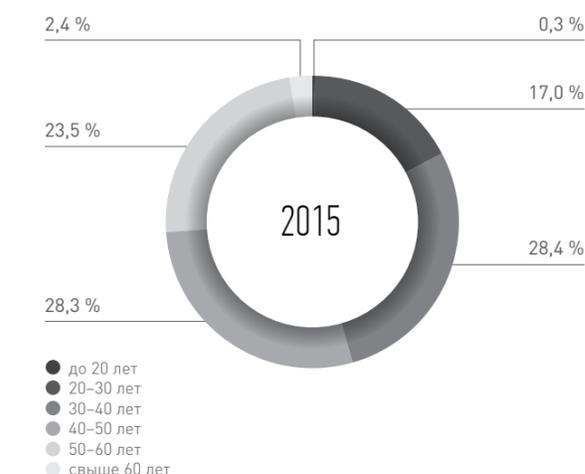
Среднесписочная численность персонала Группы*, человек

Источник: данные Компании.



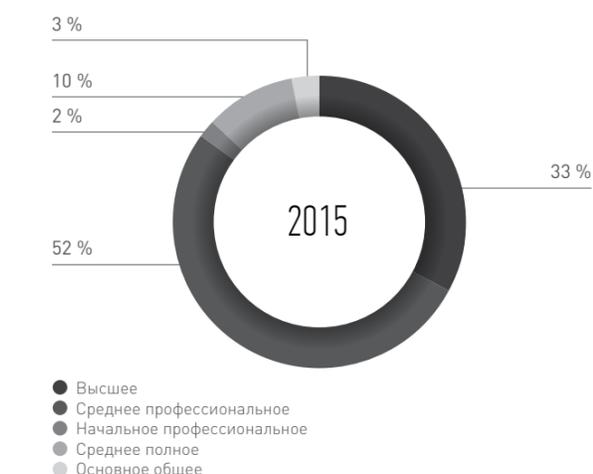
Возрастная структура персонала Группы в 2015 году

Источник: данные Компании.



Структура персонала Группы по уровню образования в 2015 году

Источник: данные Компании.



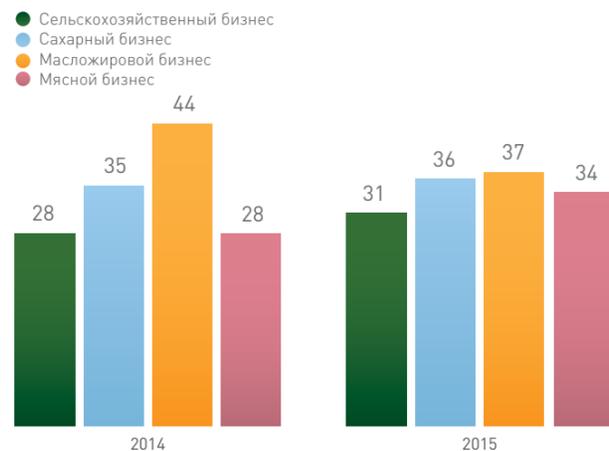
* С учетом численности постоянных и сезонных работников.

ОПЛАТА ТРУДА

Средняя заработная плата в 2015 году в сахарном сегменте Группы выросла на 2,9 % по сравнению с 2014 годом, мясным – на 24,4 %, сельскохозяйственном – на 10,7 %. Снижение заработной платы в масложировом сегменте на 15,9 % было связано с присоединением предприятия «Приморская соя» с низкой оплатой труда. В планах Группы – доведение уровня заработных плат на приморском заводе до рыночного в течение 1,5– 2 лет.

Среднемесячная заработная плата на производственных и операционных предприятиях Группы*, тыс. руб.

Источник: данные Компании.



КАРЬЕРНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

Каждый сотрудник Компании имеет возможности для карьерного роста. В компании ежегодно растет процент внутреннего найма, что свидетельствует, во-первых, о планомерной работе Группы, направленной на повышение качества человеческого капитала, а во-вторых, о предоставлении реальных возможностей для карьерного и профессионального роста. По итогам 2015 года процент внутреннего найма составил 34 % против 28 % в 2014 году. Более того, данный показатель для Группы является стратегически приоритетным в направлении работы с персоналом.

ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Сотрудники Группы имеют множество возможностей повышения своего профессионализма. Ежегодно бизнес-направления Группы разрабатывают и реализуют планы обучения и развития работников исходя из стратегических и текущих задач бизнеса, а также потребностей, выявленных по результатам комплексной оценки.

Каждый сотрудник по итогам комплексной оценки формирует на период 1–2 лет индивидуальный план развития, где фиксирует все мероприятия по обучению и развитию, призванные повысить его квалификацию сотрудника или обеспечить передачу накопленных им знаний.

Действующая система обучения и развития в Компании предполагает следующее соотношение методов: 70 % обучения и развития происходит на рабочем месте путем решения новых задач; 20 % – за счет передачи опыта (наставничества) и развития других; 10 % – с помощью внешних тренеров и консультантов или посещения внешних обучающих мероприятий (тренингов, семинаров, конференций и пр.)

ИССЛЕДОВАНИЕ ВОВЛЕЧЕННОСТИ ПЕРСОНАЛА

С 2012 года на предприятиях Группы проводится исследование уровня вовлеченности с использованием международной методики Aon Hewitt. По результатам проведенных анонимных опросов на всех предприятиях Группы разрабатываются и реализуются планы мероприятий с целью повышения уровня вовлеченности. Проведенные исследования в 2012, 2014, 2015 годах демонстрируют положительную динамику в изменении уровня вовлеченности: в 2012 году этот показатель составлял 40 %, в 2014 году – 50 %, в 2015 году – 65 %.

МЕРОПРИЯТИЯ ПО РАБОТЕ С ПЕРСОНАЛОМ

Во всех бизнес-подразделениях Группы продолжает проводиться комплексная оценка стратегического персонала с целью выявления дефицитов в квалификации и компетенциях, выработки планов индивидуального развития, повышения качества человеческих ресурсов и их эффективности.

В 2015 году Группой были продолжены мероприятия по унификации HR-процессов. В частности, внедрялись единые стандарты комплексной оценки, управления эффективностью, карьерой и развитием сотрудников. Целям унификации и повышению эффективности работы не только HR-специалистов, но и руководителей Группы в части вопросов управления персоналом служит проект по автоматизации HR-процессов на базе автоматизированной системы ETWeb. В 2015 году автоматизированы и введены в промышленную эксплуатацию модули системы по комплексной оценке, управлению карьерой и развитием, стартовал проект по внедрению системы дистанционного обучения Learning Gateway, интегрированной с функционирующей системой ETWeb. Данная интеграция обеспечивает системный подход в процессах выявления и восполнения потребностей сотрудников в обучении и развитии.

В Группе продолжают развиваться и внедряться инструменты внутренних коммуникаций: ежемесячно выпускается общекорпоративная газета; проводится ставшая уже традиционной осенняя Спартакиада «Честные игры «Русагро»; организуются ежемесячные Дни информирования во всех бизнес-направлениях.

На 2016 год планы по работе с персоналом включают следующие мероприятия:

- пересмотр целевых структур с учетом установленных стандартов;
- планирование и пересмотр вознаграждений в соответствии с методологией пересмотра;
- внедрение политики по компенсациям и льготам на основании установленных стандартов;
- внедрение программы по строительству и распределению жилья в Тамбовской и Белгородской областях;
- проведение плановой оценки персонала, разработка индивидуальных планов развития по результатам оценки;
- реализация плана по найму и внутреннему замещению персонала;
- дальнейшее внедрение системы обучения и развития персонала на основании принципов, утвержденных в Политике по обучению и развитию;
- расширение работы с учебными заведениями в соответствии с планами найма;
- тиражирование автоматизированных HR-процессов и развитие автоматизированной системы ETWeb;
- автоматизация процесса обучения на базе системы дистанционного обучения Learning Gateway;
- развитие системы E-Staff, автоматизирующей процесс внешнего отбора и найма персонала;
- проведение аудита системы внутренних коммуникаций на соответствие установленным требованиям, разработка плана улучшений по результатам аудита;
- проведение оценки уровня информированности сотрудников Группы;
- проведение корпоративных мероприятий;
- реализация мероприятий по результатам проведенного в 2015 году исследования вовлеченности персонала;
- проведение исследования вовлеченности в конце 2016 года;
- формирование ценностного предложения HR – бренда.

* В расчете средней заработной платы по итогам года учтена сумма выплаченной заработной платы постоянным и сезонным работникам, включая суммы премий, выплаченных по итогам 2014 года, без учета страховых взносов.



ОХРАНА ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

ОХРАНА ТРУДА

Система управления охраной труда на предприятиях Группы функционирует в полном соответствии с требованиями законодательства, на основе которых проводятся мероприятия, обеспечивающие высокий уровень эффективности и безопасности производства. Компания вкладывает средства в меры по охране труда, такие как спецодежда, средства индивидуальной защиты для персонала, работающего с химикатами, специальная литература, медицинское обслуживание. Производственные помещения, техника, оборудование, технологические процессы отвечают требованиям обеспечения здоровых и безопасных условий труда.

На предприятиях Группы постоянно идет процесс обучения сотрудников, проводятся специальные инструктажи, связанные с техникой безопасности. Соблюдение норм охраны труда постоянно контролируется государственной инспекцией по труду.

В сельскохозяйственном сегменте для предотвращения возникновения профессиональных заболеваний работников в 2015 году проводились следующие мероприятия:

- аттестация рабочих мест;
- периодический медицинский осмотр всех работников;
- обучение и развитие персонала в части охраны труда;
- приобретение средств индивидуальной защиты для работников (респираторы, защитные костюмы для работы с удобрениями);
- приобретение спецодежды;
- на производственных площадках установлены средства коллективной защиты – молниеотводы и разрядники, устройства автоматического контроля и сигнализации, устройства заземления и зануления, знаки безопасности;
- работникам группы риска (механизаторам, агрономам) по завершении уборочных работ выделены путевки в лечебно-профилактические санатории.



БИОЛОГИЧЕСКАЯ И ВЕТЕРИНАРНАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Компании Группы выполняют все нормы применимого природоохранного законодательства. Особое внимание уделяется соблюдению требований биологической и ветеринарной безопасности в животноводческих подразделениях. Свиноводческие комплексы сконструированы и построены по рекомендациям ведущих мировых специалистов. Компания следует самым современным стандартам в этой области для выращивания животных высокого качества и снижения риска заболеваний.

ТЕРРИТОРИАЛЬНОЕ РАЗДЕЛЕНИЕ – земля, на которой располагаются свиноводческие комплексы, контролируется Группой. В радиусе 10 км от ферм Компании нет других животноводческих комплексов и личных хозяйств, занимающихся разведением животных. Фермы расположены на расстоянии от 1 км до 3 км друг от друга, что помогает предотвратить распространение инфекций.

ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ СПЕЦИАЛИЗАЦИЯ – животные разных поколений и разных производственных функций содержатся отдельно для предотвращения распространения заболеваний.

ОГРАНИЧЕНИЕ ДОСТУПА – доступ на участки внутри свиноводческих комплексов строго контролируется и ограничивается. Каждая площадка оборудована душевыми, и любой посетитель должен принимать душ перед входом и выходом, а также оставлять за пределами площадок все личные вещи и использовать специальную одежду и обувь внутри. Транспортные средства въезжают на территорию комплексов только после мытья и дезинфекции. Вход и выход сотрудников и посетителей, а также транспортных средств регистрируется.

КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА КОРМОВ – осуществляется постоянный лабораторный контроль всех ингредиентов кормов. Он включает оценку качества и чистоты ингредиентов, проверку

на наличие патогенных элементов, инфекций, токсичных веществ. Все корма проходят термообработку, что позволяет предотвратить распространение заболеваний через корм.

СТРОГИЕ САНИТАРНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ – на комплексах используются процедуры по регулярной очистке и дезинфекции производственных площадок. Группа использует принцип «полный/пустой», то есть заполнение производственного участка производится исключительно животными одного поколения. После завершения периода выращивания пустой участок очищается и дезинфицируется.

ВАКЦИНАЦИЯ – животных регулярно вакцинируют для предотвращения всех известных заболеваний.

МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ С ЗАБОЛЕВАЕМОСТЬЮ – ветеринары Компании постоянно отслеживают данные по распространению любых заболеваний, а также изучают последние научные достижения в области биологической и ветеринарной безопасности. Группа старается оперативно реагировать на любые вспышки заболеваний в стране, немедленно прекращая закупки кормов и поставки животных в регионы, где были зафиксированы случаи заболеваний.

В 2015 году очаги АЧС среди домашних свиней была зарегистрирована на территории Курской, Брянской, Московской, Смоленской, Воронежской, Орловской, Волгоградской, Саратовской, Калужской и Рязанской областей, Краснодарском крае. В связи с этим Компанией были предприняты дополнительные меры по усилению биологической безопасности.

ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Группа уделяет значительное внимание безопасности производства, минимизации влияния на окружающую среду в регионах, где функционируют ее подразделения. На всех предприятиях осуществляется постоянный контроль за выбросом сточных вод и качеством воздуха. Предприятия оборудованы очистными сооружениями, соответствующими всем требованиям применимого природоохранного законодательства.

На предприятиях сельскохозяйственного сегмента в 2015 году:

- разработаны проекты нормативов предельно допустимых выбросов и нормативы по образованию отходов;
- установлены санитарно-защитные зоны для складов хранения средств защиты растений;
- заключены договоры с коммунальными службами, которые обслуживают территории производственных площадок по утилизации твердых бытовых отходов;
- заключены договоры с контрагентами на возврат тары из-под средств защиты и удобрений;
- продолжена работа по раскислению почв сельскохозяйственного назначения;
- для предотвращения загрязнения окружающей среды остатками средств защиты растений, удобрений и использованной тарой проведена работа по утилизации данной продукции;
- при техническом обновлении токовых хозяйств были закуплены и введены в эксплуатацию новейшие эффективные очистительные фильтры.

Разработанные экологические проекты, связанные с введением в эксплуатацию зерноочистительных и протравочных комплексов, подтверждают экологическую безопасность как для окружающей среды, так и для населения. Все выбросы загрязняющих веществ находятся в пределах установленных Росприроднадзором лимитов и разрешений.

Еще в 2015 году животноводческое подразделение Группы перешло на 100 % внесение навоза в почву по закрытому типу – методом инъектирования, что позволяет сократить концентрации аммиака в воздухе. В 2014 году в рамках производственного экологического контроля были проведены лабораторные анализы проб воздуха, стоков, отходов, питьевой воды, навоза и воды из скотловых скважин. Все показатели не превышают допустимые концентрации загрязняющих веществ, что является свидетельством высоких стандартов социальной ответственности и заботы Группы об окружающей среде.

Масложировое подразделение Группы продолжило изучение возможностей по утилизации лузги и ее переработке в печное топливо.



СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

Социальная политика – важная составляющая часть работы Группы. Для сотрудников – это финансовая и социальная защищенность, стабильность, уверенность в завтрашнем дне.

ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ ПРИСУТСТВИЯ.

Взаимодействие с представителями администраций регионов позволяют добиваться максимального эффекта в развитии регионов присутствия производственных площадок Группы. Главная цель – сделать сельские районы удобными для жизни людей и интересными для молодежи. В 2015 году в ряде регионов благодаря вкладу Компании стартовал проект по строительству новых дорог. Для сотрудников сельских районов Компания строит новые жилые дома. Кроме того, ведется работа по сохранению культурных и исторических памятников.

ЗАБОТА О ЗДОРОВЬЕ СОТРУДНИКОВ КОМПАНИИ. Главной своей ценностью компания считает сотрудников и поэтому особое внимание уделяет их здоровью. Помимо стандартных мероприятий, направленных на поддержку здоровья в компании, в течение года проходят спортивные соревнования, финалисты которых принимают участие в спартакиаде «Честные игры «Русагро». В 2015 году «Честные игры» собрали более 5000 тыс. человек.

БЛАГОТВОРИТЕЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ. В 2015 году Советом директоров Группы компаний «Русагро» была принята программа благотворительности, главная цель которой состоит в поддержке образовательных учреждений и благоустройстве сельских районов. Целевая помощь будет направляться, прежде всего, в те районы, где живут и трудятся сотрудники предприятий «Русагро».

В декабре данная программа стартовала в Белгородской и Тамбовской областях. Компания будет оказывать благотворительную помощь школам, детским садам, а также районным администрациям в строительстве детских площадок. Ежегодно на развитие системы образования областей Группа будет направлять 0,5 % от фонда оплаты труда предприятий, расположенных в данных регионах.

В 2015 году стартовала благотворительная программа Группы по поддержке школ и детских садов в Белгородской и Тамбовской областях.





КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И МЕНЕДЖЕРОВ
ГРУППЫ «РУСАГРО» НАПРАВЛЕНА НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИНАМИЧНОГО
РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ, ПОВЫШЕНИЕ ЕЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ И АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ



СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Группа «Русагро» уделяет значительное внимание развитию системы корпоративного управления, признавая ее значимость для поддержания эффективности бизнеса. основополагающими документами Компании в сфере корпоративного управления являются:

- Устав Компании;
- Кодекс делового поведения и этики ROS AGRO PLC и компаний Группы;
- Кодекс поведения в отношении инсайдерской информации ROS AGRO PLC и компаний Группы;
- Положение о Совете директоров ROS AGRO PLC;
- Положение о комитете по аудиту Совета директоров ROS AGRO PLC.

Основополагающими корпоративными ценностями Компании являются:

- ПРОФЕССИОНАЛИЗМ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ, как условия успешного выполнения наших обязательств перед заинтересованными сторонами.
- РЕЗУЛЬТАТИВНОСТЬ И ДОБРОСОВЕСТНОСТЬ, как постоянные ориентиры наших действий и как гарантии нашей высокой репутации.
- ИНИЦИАТИВНОСТЬ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ, как способы обеспечения развития и конкурентоспособности Компании.
- ДОВЕРИЕ И УВАЖЕНИЕ, как основа конструктивного взаимодействия и взаимной поддержки.

В соответствии с Уставом система органов управления Компании состоит из следующих уровней:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Комитет по аудиту Совета директоров;
- Управляющий директор.



Система органов управления Компании



ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Высшим органом управления Компании является общее собрание акционеров. Годовое общее собрание акционеров проводится один раз в год. Собрания акционеров, проводимые помимо годового общего собрания, считаются внеочередными. Местом проведения собрания акционеров является: Мyкiнoп 12, LAVINIA COURT, 6th floor, 1065, Nicosia, Сyргyс. В случае необходимости изменить место проведения собрания акционеров дату и место проведения годового общего собрания акционеров и внеочередных собраний назначает Совет директоров Компании.

В 2015 году компания дважды проводила Общие собрания акционеров – 25 мая и 2 октября.

В мае 2015 года на общем собрании акционеров были утверждены результаты хозяйственной деятельности компании за 2014 год, принят годовой отчет, изменен состав Совета директоров компании (председателем Совета директоров избран Мошкович В.Н.), принято решение о выплате дивидендов по итогам 2014 года.

В октябре 2015 года общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов по итогам первой половины 2015 года.

К исключительным полномочиям общего собрания акционеров относятся:

- объявление о выплате дивидендов по ценным бумагам Компании;
- принятие решения об эмиссии акций и других эмиссионных ценных бумаг Компании;
- принятие решения о приобретении ранее выпущенных акций Компании;
- утверждение финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании;
- ознакомление с отчетами аудиторов, Совета директоров;
- утверждение годового отчета;
- избрание членов Совета директоров;
- избрание аудитора Компании и определение размера его вознаграждения;
- одобрение приобретения членами Совета директоров акций Компании;
- принятие решения о ликвидации Компании.



СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является коллегиальным органом управления Компании и осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных к исключительным полномочиям общего собрания акционеров.

В соответствии с Уставом Компании, количество директоров составляет не менее двух и не более пяти, из числа которых как минимум два должны являться независимыми директорами.

Годовое общее собрание акционеров, состоявшееся 22 мая 2015 года, переизбрало Совет директоров в следующем составе:

Г-н Мошкович Вадим Николаевич, Председатель Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр) (независимый директор).

Г-н Тассос Телевантидес, член Совета директоров (независимый директор), Председатель Комитета по аудиту АО РОС АГРО (Кипр).

Г-н Ричард Смайт, член Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр) (независимый директор).

Г-жа Анна Хоменко, член Совета директоров и Комитета по аудиту, Управляющий директор и Комплаенс-офицер АО РОС АГРО (Кипр).

Г-н Максим Басов, член Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр), Генеральный директор ОАО «Группа «Русагро», Генеральный директор ООО «Группа компаний «Русагро».

В 2015 году было проведено четыре очных заседания Совета директоров, информация о принятых решениях находится на сайте компании.

МОШКОВИЧ ВАДИМ НИКОЛАЕВИЧ

Председатель Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр)

Родился в 1967 году.

Окончил Московский государственный институт радиотехники, электроники и автоматики (МИРЭА).

Избран Председателем Совета Директоров АО РОС АГРО (Кипр) в мае 2015 года.

В агробизнесе работает с 1995 года. Первоначально возглавлял компании ЗАО «Шугар Импекс Трейдинг» (Shugarimpex) и «Шугар Импекс Трейдинг Компани» (Shugarimpex Trading Company). В 1999 года стал генеральным директором (и оставался им до 2006 года) и совладельцем группы компаний, которые были консолидированы в ООО «Группа компаний «Русагро» в 2003 году.

С 2006 до 2014 год был членом Совета Федерации (верхняя палата парламента Российской Федерации) от Белгородской области.

ТАССОС ТЕЛЕВАНТИДЕС

Член Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр)

Родился в 1948 году.

Является дипломированным аудитором высшей категории.

Избран членом Совета директоров и Председателем Комитета по аудиту АО РОС АГРО (Кипр) в ноябре 2011 года.

С 1994 по 1998 год был членом Совета директоров ICPCAS, с 2002 по 2008 год являлся почетным казначеем Торговой-промышленной палаты Лимассола. С 2008 года является Председателем Правления CyproDirectLimited, с 2009 года – Председателем Совета директоров Limassol Bishopric.

Более 20 лет был партнером в Pricewaterhouse-CoopersCyprus. Занимал должность директора в канадской фармацевтической группе, норвежской строительно-буровой компании, «Газпромбанк – финансовые сервисы», «Оливант Инвестиции».

РИЧАРД ЭНДРЮ СМАЙТ

Член Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр)

Родился в 1962 году.

Окончил Оксфордский университет в Великобритании в 1984 году.

С февраля 2011 года по май 2015 года занимал пост Председателя Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр).

С 2003 по 2009 год являлся Генеральным менеджером ООО «МАРС». С января 2009 года – Региональный Президент компании «МАРС» в Центральной Европе и СНГ.

ХОМЕНКО АННА

Член Совета директоров, Управляющий директор и Комплаенс-офицер АО РОС АГРО (Кипр)

Родилась в 1977 году.

Изучала международное право в Институте международных отношений Киевского национального университета им. Тараса Шевченко на Украине, продолжила обучение в Университете Киля в Великобритании, получив двойную степень бакалавра в области права и международной политики.

В настоящий момент является Управляющим партнером компании «Фидуциана Траст (Кипр) Лимитед».

До 2007 года занимала пост Главы Корпоративного департамента компании «Эксель-Сервис» (Кипр), осуществляющей функции сервисного провайдера. С 2007 до 2009 года являлась директором компании «ИФГ Траст (Кипр) Лимитед», специализирующейся на финансовых услугах, предоставляемых компаниям, акции которых обращаются на Лондонской и Дублинской фондовых биржах.

БАСОВ МАКСИМ ДМИТРИЕВИЧ

Член Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр), Генеральный директор ОАО «Группа «Русагро», Генеральный директор ООО «Группа компаний «Русагро».

Родился в 1975 году.

Окончил Нью-Йоркский университет в США по специальностям «Экономика и финансы», «Международный бизнес», «Философия».

Избран членом Совета директоров АО РОС АГРО (Кипр) в феврале 2011 года. Является Генеральным директором ОАО «Группа «Русагро» и возглавляет его с момента создания.

В июле 2009 года назначен на должность Генерального директора ООО «Группа компаний «Русагро».

Занимал руководящие должности в компаниях ОАО «Северсталь», ОАО «Кузбассуголь», ОАО «Северсталь-ресурс», НПИГ «Интерпайп». С апреля 2006 года по май 2009 года возглавлял холдинг «Металлоинвест».



КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Для повышения эффективности работы Совета директоров был создан Комитет по аудиту Совета директоров, основная цель деятельности которого состоит в оказании содействия Совету директоров в вопросах финансовой отчетности, внутреннего контроля и аудита. Подробная информация о комитете представлена в разделе «Внутренний контроль и аудит».

В 2015 году было проведено четыре очных заседания Комитета по аудиту Совета директоров.

КОРПОРАТИВНОЕ РУКОВОДСТВО

БАСОВ МАКСИМ ДМИТРИЕВИЧ

Генеральный директор
ООО «Группа компаний «Русагро»

Биография г-на Басова изложена в разделе «Совет директоров».

Трибунский Сергей Андреевич

Руководитель Управления инвестиций
ООО «Группа компаний «Русагро» – слияние и поглощение, рынки капитала, отношения с инвесторами.

В 2007 году закончил Московский Государственный Университет им. М.В. Ломоносова в степени магистр экономики, специализация «Управление проектами».

На должность первого заместителя Генерального директора ООО «Группа компаний «Русагро» – слияние и поглощение, рынки капитала, отношения с инвесторами назначен 1 февраля 2015 года.

В 2008 году работал в инвестиционном банке «Ренессанс Капитал» в аналитическом отделе.

С 2009 года работает в «Группе компаний «Русагро».

Мухамедзанова Наиля Решадовна

Финансовый директор ООО «Группа компаний «Русагро»

В 1994 году окончила Камский юридический колледж по специальности «Правоведение» и Камский политехнический институт по специальности «Экономика и управление на предприятии».

На должность финансового директора ООО «Группа компаний «Русагро» назначена с 1 января 2015 года.

Работала в компаниях «РАС-СТАЛ», «Русал», «Pepsi Co» и «Вимм Билль Данн», занимая позицию финансового директора.

Колтунов Сергей Алексеевич

Заместитель Генерального директора по правовым и корпоративным вопросам ООО «Группа компаний «Русагро»

В 2003 году с отличием окончил юридический факультет Нижегородского государственного университета (ННГУ). В 2004 году на базе экономического факультета ННГУ получил второе высшее образование по специальности «Экономист-менеджер».

В 2011 году окончил обучение в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. До работы в «Русагро» возглавлял юридические службы и занимал иные руководящие должности в Группе компаний «Русский Алкоголь» и Группе компаний Данон (подразделение детского и клинического питания в России и СНГ). Является победителем конкурса «Менеджер года-2010 в г. Москве» в номинации «Пищевая промышленность», проводимого совместно Вольным экономическим обществом и Международной академией менеджмента.

Дмитриева Аурика Юрьевна

Директор по персоналу ООО «Группа компаний «Русагро»

Имеет два высших образования: в психологии и в управлении персоналом.

С октября 2012 года является директором по персоналу ООО «Группа компаний «Русагро».

До службы в «Русагро» работала в компаниях «Интерпайп» (Украина), «Сентравис» (Украина).

Брехов Дмитрий Николаевич

Руководитель управления внутреннего аудита ООО «Группа компаний «Русагро»

В 1997 году окончил экономический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова, специализация «Бухгалтерский учет и аудит».

В октябре 2010 года назначен на должность руководителя управления внутреннего аудита ООО «Группа компаний «Русагро».

Ранее работал руководителем службы внутреннего аудита в аграрной инвестиционной компании «АГРИКО», инвестиционной группе «Антанта Пиоглобал».



РУКОВОДИТЕЛИ БИЗНЕС-НАПРАВЛЕНИЙ ООО «ГРУППА КОМПАНИЙ «РУСАГРО»

БАСОВ МАКСИМ ДМИТРИЕВИЧ

Руководитель мясного
бизнес-направления

Биография г-на Басова изложена
в разделе «Совет директоров».



БЕЛЬДЮШКИН КОНСТАНТИН АЛЕКСЕЕВИЧ

Руководитель сельскохозяйственного
бизнес-направления

В 1996 году окончил Московский государственный институт международных отношений, диплом специалиста по международным экономическим отношениям.

Имеет опыт работы заместителем руководителя бизнеса по стратегическому развитию, инвестициям и оптимизации в Группе «Интерпайп», Группе «Центринвест», проекты по стратегии в «Bain & Company».

С августа 2009 по январь 2012 года занимал пост директора по стратегии ООО «Группа компаний «Русагро». В январе 2012 года назначен генеральным директором ООО «Русагро-Инвест». Сельскохозяйственное бизнес-направление возглавляет с августа 2013 года.

ЖИРНОВ НИКОЛАЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ

Руководитель сахарного
бизнес-направления

В 1996 году окончил Челябинский государственный технический университет по специальности инженер-математик (кафедра прикладной математики).

С 1997 по 2005 год работал в компании WRIGLEY Russia, последняя должность – дивизионный менеджер. В 2004 году получил степень MBA в Stockholm School of Economics. С 2005 по 2009 год работал генеральным директором SPORTLAND Russia – российского подразделения компании SPORTLAND INTERNATIONAL.

С сентября 2009 года – коммерческий директор ООО «Русагро-Центр». На должность генерального директора ООО «Русагро-Центр» был назначен в октябре 2011 года.

ФИЛИПЦЕВ ВЛАДИМИР ПАВЛОВИЧ

Руководитель масложирового
бизнес-направления

В 1991 году окончил МГТУ им. Н. Э. Баумана, факультет «Радиоэлектроника и лазерная техника». В 1996 году получил степень MBA в Будапеште по совместной программе IMC (Венгрия) и Cleveland University (США).

В течение семи лет работал в компании Coca-Cola, последняя должность – директор по продажам.

С период с 1996 по 2011 год руководил продажами в российском подразделении Wrigley и в компании SABMiller RUS, занимал должность исполнительного директора ГК «Русский Стандарт» и ЗАО «РУСТ ИНК.», а также должность генерального директора компании «Прогресс». В 2011 году вновь возглавил ЗАО «РУСТ ИНК.», заняв пост генерального директора.

С декабря 2014 года назначен генеральным директором ОАО «Жировой комбинат». Масложировое бизнес-направление возглавляет с января 2016 года.



ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ КЛЮЧЕВОГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО ПЕРСОНАЛА

Вознаграждение, выплаченное Компанией представителям ключевого управленческого персонала в 2015 году, составило 1 231 млн руб.

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И АУДИТ

Общую ответственность за поддержание Компанией соответствующей системы внутреннего контроля и аудита несет Совет директоров. Внутренний контроль осуществляется совместно Советом директоров, Комитетом по аудиту Совета директоров, Генеральным директором с целью обеспечения соблюдения требований нормативных актов и внутренних документов Компании, достоверности отчетности, высоких результатов деятельности.

Комитет по аудиту Совета директоров действует на основе Положения о Комитете по аудиту Совета директоров, в соответствии с требованиями законодательства Республики Кипр, устава Компании, положения о Совете директоров, решениями Совета директоров Компании.

К целям Комитета по аудиту относятся:

- содействие Совету директоров при принятии решений в сфере отчетности и аудита;
- повышение эффективности контроля Совета директоров над финансовой и экономической деятельностью Компании путем предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций Совету директоров по вопросам, входящим в компетенцию Совета директоров;
- создание эффективной системы контроля за финансовой и экономической деятельностью Компании и обеспечение участия Совета директоров Компании в осуществлении контроля за финансовой и экономической деятельностью Компании.

Члены Комитета по аудиту избираются Советом директоров Компании. Председателем Комитета по аудиту может быть только независимый директор.

Помимо Комитета по аудиту Совета директоров Компании, внутренний контроль осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации в ООО «Группа компаний «Русагро», входящем в Группу. Контроль за финансовой и операционной деятельностью осуществляется управлением внутреннего аудита, возглавляемым Дмитрием Николаевичем Бреховым. Г-н Брехов был назначен на эту должность в октябре 2010 года.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Компания работает над идентификацией, оценкой и минимизацией потенциального воздействия рисков на ее деятельность и стремится соответствовать международным и национальным стандартам риск-менеджмента. На постоянной основе Компания осуществляет мониторинг рисков и разрабатываются мероприятия с целью максимально возможного снижения негативного воздействия в случае их реализации.

Описание риска	Управление риском	Значимость риска
ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ		
Риск снижения цен на свинину		
<p>Колебания цен на свинину могут оказать существенное влияние на финансовые показатели и стоимость ценных бумаг Компании. Компания выделяет ключевые факторы снижения цен на свинину:</p> <ul style="list-style-type: none"> • снижение ограничений Российской Федерации на импорт свинины; • снижение покупательской способности населения; • рост предложения свинины от сельскохозяйственных производителей. 	<p>Компания ведет постоянный мониторинг конъюнктуры рынков свинины для получения исчерпывающей информации о состоянии этих рынков и обеспечения надежной базы для прогнозирования динамики их развития. Ключевыми способами снижения уровня ценовых рисков являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • диверсификация портфеля продуктов Компании (мясное, сахарное, масложировое и сельскохозяйственное бизнес направления Компании обеспечивают диверсифицированный портфель продуктов); • диверсификация портфеля продуктов из свинины (выход на рынок полуфабрикатов с брендированным продуктом); • максимизация продаж наиболее прибыльных продуктов из свинины; • управление затратами с учетом конъюнктуры рынка; • выход на экспортные рынки. 	<p>Высокая</p>



Описание риска	Управление риском	Значимость риска
Потери, связанные с появлением АЧС		
Принимая во внимание случаи заражения АЧС диких кабанов и домашних свиней на территории Российской Федерации, есть вероятность заражения свиней, выращиваемых на производственных объектах Компании.	Компания осуществляет управление данным риском по следующим основным направлениям: <ul style="list-style-type: none"> • недопущение потоков транспорта и закупаемых товарно-материальных ценностей из районов, в которых действует карантин, связанный с АЧС; • обеззараживание транспорта и товарно-материальных средств, поставляемых на производственные объекты, на которых Компания выращивает свиней; • недопущение физического контакта свиней, выращиваемых Компанией, с дикими животными; • контроль продуктов питания, поставляемых на производственные объекты; • контроль здоровья свиней, выращиваемых на производственных объектах Компании; • мониторинг инцидентов с АЧС на территории Российской Федерации. 	Высокая
Погодные аномалии, влияющие на урожайность и сохранность всех культур и сахаристость свеклы		
В деятельности Компании присутствует риск финансовых потерь по причине снижения урожайности, в связи с природными катаклизмами (засухой, заморозками, переувлажнением, сильными ветрами, градом, выпреванием).	В целях минимизации потерь, связанных с погодными аномалиями Компания уделяет серьезное внимание своевременному воздействию на риски, а именно: <ul style="list-style-type: none"> • реализуются проекты по развитию орошения и ирригационной системе; • выбираются наиболее оптимальные гибридные и сортовые семена для каждой климатической зоны; • соблюдаются агрономические сроки при посеве и подбираются лучшие способы обработки с/х культур (увеличивается площадь прямого сева, производится обработка посевов против заболеваний); • в целях накопления и сохранения осадков, выпадающих в зимний период, проводится агротехнический прием – снегозадержание; • устанавливаются метеостанции для точного фиксирования и прогнозирования погодных условий. 	Высокая
Риск роста цены на подсолнечник		
В деятельности Компании присутствует риск финансовых потерь, связанный с ростом цен на сырье. Рост цены на подсолнечник может произойти по причине сезонного дефицита в период мая – июля. В случае укрепления рубля цены на готовую продукцию (в рублевом эквиваленте) снизятся, и использование запаса сырья, купленного при высоком курсе доллара по высоким рублевым ценам, будет приводить к потере маржинальности.	Компания осуществляет управление данным риском по следующим основным направлениям: <ul style="list-style-type: none"> • создание максимального запаса сырья в период максимального предложения; • проведение систематического мониторинга цен (реализации готовой продукции и закупки сырья на внутреннем и экспортном рынках); • составление прогнозов (динамики мировых рынков масла и шрота, подсолнечника, нефти, курса доллара); • расчет рентабельности сделок от цены реализации готовой продукции по заключенным контрактам; • поддержание минимально-необходимого запаса сырья (на 1,5-2 месяца переработки). 	Высокая

Описание риска	Управление риском	Значимость риска
ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ		
Кредитный риск		
Риск убытков для Группы в связи с неисполнением контрагентами их обязательств по передаче Группе денежных средств и их эквивалентов и прочих финансовых активов. Деятельность Группы, ведущая к возникновению кредитного риска, включает предоставление займов, продажи в кредит, размещение депозитов в банках, а также другие операции с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.	Для минимизации кредитного риска, относящегося к денежным средствам в банке, на банковских депозитах и ограниченных к использованию, Группа размещает денежные средства в финансовых учреждениях, которые на момент совершения операции имеют минимальный риск дефолта. Начиная с 2010 года, Казначейство Группы в качестве дополнительной меры по снижению кредитного риска размещает депозиты в тех же банках, от которых Группа получает кредиты. Таким образом, риск убытков от возможного банкротства банка, в котором размещен депозит, элиминируется.	Средняя
Риск изменения процентной ставки		
Финансовый результат и операционный денежный поток Группы подвержены изменению рыночных процентных ставок. Процентный риск возникает у Группы в связи с полученными краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами. Кредиты и займы с плавающими процентными ставками влекут возникновение риска изменений будущих денежных потоков Группы в результате колебаний рыночной процентной ставки. Кредиты и займы, полученные под фиксированные процентные ставки, являются источником риска изменения справедливой стоимости данных кредитов и займов в результате изменения рыночной процентной ставки.	Группа постоянно анализирует свою подверженность риску изменения процентной ставки. Рассматриваются различные сценарии, принимая во внимание рефинансирование, изменение позиции и альтернативное финансирование. Основываясь на этих сценариях, Группа рассчитывает влияние на финансовый результат фиксированного изменения процентной ставки. Для каждого сценария применяется одинаковое изменение процентной ставки для всех валют. Подобные сценарии разрабатываются только для наиболее существенных процентных обязательств.	Средняя
Валютный риск		
В краткосрочной и среднесрочной перспективе Компания подвержена рискам неблагоприятного изменения валютных курсов, т.к. осуществляет свою деятельность во многих странах, а также имеет зависимость цен на готовую продукцию от мировых цен, которые формируются в валюте (цены на продукцию сельхозпроизводителей, цены на сахар, свинину, масло, шрот). При этом выручка в случае укрепления рубля сокращается быстрее, чем снижается себестоимость производства, что оказывает негативное влияние на финансовый результат деятельности Компании.	В целях снижения валютных рисков практикуется выдача займов/кредитов организациям Группы в местных валютах в рамках внутригруппового финансирования.	Высокая



АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

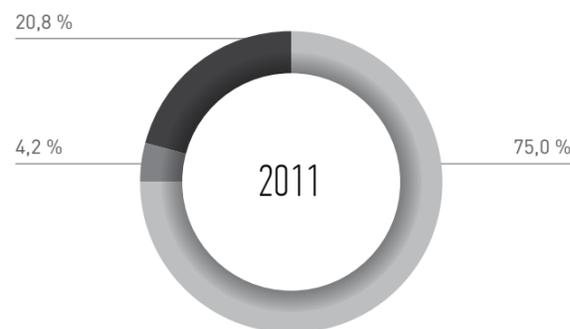
УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2015 года уставный капитал Компании состоял из 60 000 000 объявленных обыкновенных акций и 24 000 000 выпущенных обыкновенных акций, номинальной стоимостью 0,01 евро.

В апреле 2011 года Компания провела публичное размещение своих акций и листинг на Лондонской фондовой бирже (London Stock Exchange, LSE). Было размещено 4 000 000 акций (включая GREEN SHOE), выпущенных Компанией, и 1 000 000 акций, предложенных контролирующими акционерами Компании, по цене 15 долларов за GDR. Совместными глобальными координаторами, букраннерами и лид-менеджерами выступили инвестиционные банки Alfa Capital Holdings (Cyprus) Limited, London Branch, Credit Suisse Securities (Europe) Limited и Renaissance Securities (Cyprus) Limited. Выручка Компании от IPO составила около 300 млн долларов без учета расходов на оплату комиссионных, а капитализация в момент IPO – 1800 млн долларов.

26 ноября 2014 года глобальные депозитарные расписки ROS AGRO PLC (ISIN – US7496552057) были допущены

Структура уставного капитала Компании после IPO



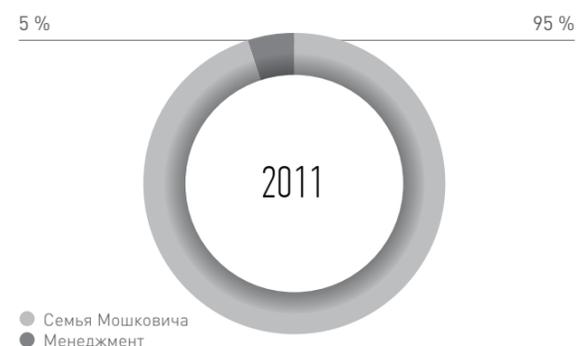
- Семья Мошковича
- Менеджмент
- Акции в свободном обращении

к торгам на Фондовой бирже ММВБ в первом (высшем) котировальном списке. Торги GDR начались 1 декабря 2014 года. Решение о листинге на ММВБ было принято с целью расширения базы инвесторов.

Торговые коды акций Компании:

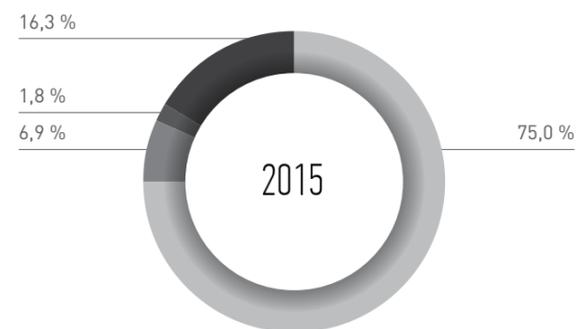
- Reuters – AGRORq.L
- Bloomberg – AGRO LI Equity
- LSE – AGRO
- ММВБ – AGRO.

Структура уставного капитала Компании до IPO



- Семья Мошковича
- Менеджмент

Структура уставного капитала Компании на 31.12.2015



- Семья Мошковича
- Менеджмент и Совет директоров
- Ros Agro PLC
- Акции в свободном обращении

С 16 декабря 2016 года депозитарные расписки Компании вошли в состав расчетов индексов ММВБ, РТС, индекса широкого рынка, а также в отраслевой индекс потребительского сектора.

По состоянию на 31 декабря 2015 года количество принадлежащих Группе ее собственных глобальных депозитарных расписок (GDR) составляло – 2 212 648 GDR, что эквивалентно примерно 442 528 акциям.

Котировки GDR Компании на Лондонской фондовой бирже (с 1 января по 31 декабря 2015 года), в долларах за GDR



Изменение котировок GDR Компании на Лондонской фондовой бирже в 2015 году

Источник: EQS Group AG.

	в долларах за GDR
Стоимость на начало года (цена закрытия на 02.01.2015), в долларах за GDR	5,40
Максимум (21.12.2015, 22.12.2015, 31.12.2015)	13,75
Минимум (15.01.2015)	4,25
Стоимость на конец года (цена закрытия на 31.12.2015), в долларах за GDR	13,75

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Компания обеспечивает высокую рентабельность бизнеса. Компания в равной мере уважает права всех своих акционеров, независимо от количества акций, которыми они владеют, и придерживается следующих принципов:

- Стремится минимизировать объективно существующие риски инвесторов. В связи с этим в должной мере раскрывает информацию о своей деятельности и воздерживается от действий, способных ввести инвесторов в заблуждение.
- Прилагает все усилия ради увеличения собственной стоимости для акционеров, исключения корпоративных конфликтов, обеспечения высокого уровня корпоративного управления. Приоритетным направлением деятельности для этого признается соблюдение и выполнение норм Кодекса делового поведения и этики, а также иных внутренних документов Компании.

Компания гарантирует всем своим акционерам реальное обеспечение всех прав, установленных действующим законодательством и вытекающих из обязательств Компании в связи с обращением ее ценных бумаг на фондовых биржах.

Компания также оказывает своим акционерам помощь и поддержку по лучшим мировым стандартам корпоративного управления. При этом Компания постоянно работает над тем, чтобы реализация своих прав акционерами была более простой и доступной, высокоэффективной и менее затратной.

Компания строит свои отношения с акционерами таким образом, чтобы права акционеров были наилучшим образом защищены и не были нарушены.

Компания как эмитент ценных бумаг демонстрирует свою инвестиционную привлекательность для инвесторов. Основной инвестиционной привлекательности Компании является ее эффективная и результативная деятельность, однако для принятия позитивных инвестиционных решений большое значение имеют вопросы корпоративного управления, особенно вопросы открытости и прозрачности деятельности Компании.

Желая обеспечить уровень открытости, соответствующий лучшей мировой практике, Компания готовит и своевременно доводит до инвестиционного сообщества всю информацию, которая способна оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Компании:

- годовую и квартальную отчетность, информацию обо всех существенных фактах в деятельности Компании;
- специальные информационно-аналитические материалы для инвесторов.

Компания регулярно сообщает о встречах ее руководства и ключевых менеджеров с представителями СМИ и инвестиционного сообщества, а также о посещениях ими значимых объектов производственного назначения и прочих мероприятиях. При этом Компания обеспечивает равный доступ всех представителей инвестиционного сообщества к информации о Компании и заботится о том, чтобы исключить эксклюзивный доступ отдельных групп инвесторов к данной информации.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Дивидендная политика Компании строится на следующих принципах:

- соблюдение прав акционеров, предусмотренных требованиями законодательства,
- оптимальное сочетание интересов Компании и акционеров,
- необходимость развития Компании и повышения ее инвестиционной привлекательности,
- прозрачность механизма определения размеров дивидендов и их выплаты.

30 августа 2013 года Совет директоров Компании одобрил дивидендную политику, предусматривающую выплаты в размере не менее 25 % от чистой прибыли ежегодно. Первое объявление о выплате дивидендов было принято в первой половине 2014 года на основе финансовой отчетности за 2013 год. Общий размер выплаченных дивидендов составил 1 млрд руб. или 42,45 руб. на акцию.

На внеочередном собрании акционеров, состоявшемся 3 октября 2014 года, было одобрено предложение Совета директоров о выплате промежуточных дивидендов за 1 полугодие 2014 года в размере 2 млрд руб. (54 154 957,73 долларов) или 84,9 руб. (\$2,3) на акцию и 16,98 руб. (\$0,46) на GDR (5 расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 212 648 казначейских GDR, находящихся в распоряжении Компании. Выплата промежуточных дивидендов состоялась 17 октября 2014 года.

Всего по итогам деятельности в 2014 году Компания выплатила акционерам дивиденды в размере 5,063 млрд руб. или 130,03 руб. (\$2,35) за простую акцию и 26,01 руб. (\$0,47) за GDR без учета 2 212 648 казначейских GDR.

На годовом общем собрании акционеров, состоявшемся 22 мая 2015 года, была согласована новая дивидендная политика, согласно которой Компания будет выплачивать дивиденды дважды в год и направлять на выплату не менее 25 % чистой прибыли по МСФО.

За первое полугодие 2015 года выплаты дивидендов составили 1,8 млрд руб. (27 091 090,96 долларов) или 76,45 руб. (\$1,15) на акцию и 15,29 руб. (\$0,23) на GDR (5 расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 212 648 казначейских GDR, находящихся в распоряжении Компании.

По итогам 2015 года Совет директоров рекомендует выплатить дивиденды в размере 30 % чистой прибыли за 2015 год на общую сумму 7 107 100 800,00 рублей. Учитывая, что Компания уже выплатила промежуточные дивиденды за первое полугодие 2015 года в размере 1 800 958 835,73 рублей, итоговая сумма дивидендов к выплате за 2015 год составляет 5 306 141 964,27 рублей или 77 535 953,51 долларов США.



ROS AGRO PLC СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ДРУГИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Г-н Вадим Мошкович
(назначен 22 мая 2015 г.)
Председатель Совета Директоров
Президент ООО «Группа Компаний «Русагро»

Г-н Анастасиос Телевантидес
Председатель Комитета по аудиту
Независимый директор

Г-жа Наталия Быковская
(сложила полномочия 22 мая 2015 г.)
Член Комитета по аудиту
Исполнительный член Совета Директоров
Заместитель Генерального директора ООО «Группа Компаний «Русагро»

Г-н Ричард Смайт
Член Комитета по аудиту
Независимый директор

Г-жа Анна Хоменко
Член Комитета по аудиту
Независимый директор

Г-н Максим Басов
Исполнительный член Совета Директоров
Генеральный директор ОАО «Группа «Русагро»
и ООО «Группа Компаний «Русагро»

СОПРОВОЖДЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Секретарь Компании готов проконсультировать всех Директоров в целях обеспечения выполнения установленных для Совета Директоров процедур.

СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ

Fiduciana Secretaries Limited
Микинон 8,
CY-1065 Никосия
Кипр

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

Микинон 8,
CY-1065 Никосия
Кипр

ROS AGRO PLC ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет Директоров компании ROS AGRO PLC («Компания») представляет свой отчет вместе с проверенной аудиторами консолидированной финансовой отчетностью Компании и ее дочерних компаний (совместно именуемые «Группа») за три года, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), принятыми Европейским Союзом («ЕС»), и требованиями Главы 113 закона Кипра «О компаниях».

ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Основными направлениями деятельности Группы являются сельскохозяйственное производство (выращивание сахарной свеклы, зерновых и других сельскохозяйственных культур), разведение свиней, переработка сахара-сырца и производство сахара из сахарной свеклы, производство и переработка растительного масла.

ОБЗОР РАЗВИТИЯ, ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ

В 2015 году выручка увеличилась на 13 326 921 тыс. руб. или 23%. Все четыре сегмента продемонстрировали увеличение выручки. Основная роль в увеличении объема продаж пришлась на сегмент «Сахар», где этот показатель вырос на 10 389 634 тыс. руб. или 46% по сравнению с прошлым годом. Рост объема продаж в сегменте «Сахар» стал результатом значительного роста в 2015 г. средних цен реализации на 42%. Более высокие объемы продаж сахарной свеклы, ячменя, кукурузы и более высокие средние цены реализации на все зерновые культуры (ячмень, кукурузу, сахарную свеклу, пшеницу, горох и семена подсолнечника) привели к увеличению продаж сегмента «Сельское хозяйство», что частично было компенсировано падением объемов продаж семян подсолнечника, гороха и пшеницы. В целом рост объема продаж в сегменте «Сельское хозяйство» составил 3500 611 тыс. руб. или 33%. Рост объема продаж в сегменте

«Масла и жиры» на 2 331 935 тыс. руб. или 16% был вызван ростом объемов продаж майонеза и ростом цен реализации на маргарин, майонез, сырое масло и шрот подсолнечный, что частично компенсировалось падением объема продаж маргарина, сырого масла и шрота подсолнечного. Торговый оборот в сегменте «Мясо» вырос на 366 734 тыс. руб. или 2% благодаря позитивной динамике ценового фактора, что частично компенсировалось снижением объемов продаж.

В 2014 году выручка увеличилась на 22 622 416 тыс. руб. или 62%. Все сегменты продемонстрировали увеличение выручки. Основная роль в увеличении выручки пришлась на сегмент «Мясо», где выручка выросла на 10 329 183 тыс. руб. или 139% по сравнению с прошлым годом. Рост выручки в сегменте «Мясо» стал результатом значительного роста объемов продаж в связи с первым полноценным годом работы нового свиноводческого комплекса в Тамбовском регионе после запуска этого комплекса в 2013 году, а также благодаря росту средних цен реализации. Выручка сегмента «Масла и жиры» выросла на 6 000 542 тыс. руб. или 67%, что было вызвано ростом объемов продаж и ростом цен реализации на маргарин, майонез и шрот подсолнечный, что частично компенсировалось падением цен реализации на сырое масло. Оба фактора, объем и цена, позитивно отразились на росте объема продаж в сегменте «Сахар», где рост объема продаж составил 5 500 924 тыс. руб. или 32%. Более высокие объемы продаж ячменя, гороха и семян подсолнечника и более высокие средние цены реализации на сахарную свеклу, пшеницу, горох и семена подсолнечника привели к увеличению продаж сегмента «Сельское хозяйство», что частично было компенсировано падением цен реализации на пшеницу и падением объемов продаж сахарной свеклы, пшеницы и соевых бобов. В целом рост объема продаж в сегменте «Сельское хозяйство» составил 2 180 991 тыс. руб. или 26%.

В 2015 году показатель скорректированной EBITDA вырос на 6 353 926 тыс. руб. или 35%. Сегменты «Сахар» и

«Сельское хозяйство» продемонстрировали рост скорректированной EBITDA на 6 259 130 тыс. руб. или 130% и 2 254 382 тыс. руб. или 52% как результат роста объемов продаж и цен реализации, как описано выше, в параллели с постоянным повышением эффективности деятельности. В сегменте «Мясо» скорректированная EBITDA выросла на 1 157 136 тыс. руб. или 13%, в сегменте «Масла и жиры» падение скорректированной EBITDA составило 220 293 тыс. руб. или 12%.

В 2014 году показатель скорректированной EBITDA вырос на 11 285 462 тыс. руб. или 166%. Все подразделения продемонстрировали рост скорректированной EBITDA в результате роста объемов продаж и цен реализации, как описано выше, в параллели с постоянным повышением эффективности деятельности. В сегменте «Мясо» скорректированная EBITDA выросла на 7 103 167 тыс. руб. или 412%, в сегменте «Сахар» рост скорректированной EBITDA составил 3 088 870 тыс. руб. или 180%. Сегмент «Сельское хозяйство» продемонстрировал рост скорректированной EBITDA на 2 014 185 тыс. руб. или 85%. Рост скорректированной EBITDA в сегменте «Масла и жиры» составил 856 972 тыс. руб. или 84%.

В 2015 году Группа инвестировала в основные средства и запасы, предназначенные для строительства, 11 438 252 тыс. руб. по кассовому методу. Инвестиции в сумме 5 238 807 тыс. руб. были сделаны в сегмент «Мясо» и связаны, в основном, со строительством в Дальневосточном регионе. В сегмент «Сахар» инвестировали 2 919 538 тыс. руб. для модернизации сахарных заводов. Сумма в размере 2 625 332 тыс. руб. была инвестирована в сегмент «Сельское хозяйство» для приобретения нового сельскохозяйственного оборудования.

В 2014 году Группа инвестировала в основные средства и запасы, предназначенные для строительства, 5 207 714 тыс. руб. по кассовому методу. Инвестиции в сумме 1 324 218 тыс. руб. были сделаны в сегмент «Мясо» для строительства скотобойни в Тамбовском регионе. Сумма в размере 2 055 275 тыс. руб. была инвестирована в сегмент «Сельское хозяйство» для приобретения нового сельскохозяйственного оборудования. В сегмент «Сахар» инвестировали 1 600 262 тыс. руб. для модернизации сахарных заводов.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Основные оценки и суждения, риски и неопределенности, с которыми сталкивается Группа, представлены в Примечаниях 2 и 29 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность, раскрыта в Примечании 1 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Условные обязательства Группы раскрыты в Примечании 30 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

БУДУЩЕЕ РАЗВИТИЕ

Группа придерживается своей стратегии, главная цель которой стать самой крупной вертикально-интегрированной сельскохозяйственной компанией на российском рынке. В 2016 году и далее Группа планирует продолжать модернизацию и расширение своих производственных мощностей и площадей для хранения во всех бизнес сегментах. Группа рассматривает планы по расширению своей деятельности в Дальневосточном регионе, где она планирует развивать сельскохозяйственное и мясное направления.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Результаты деятельности Группы за год изложены на странице 2 консолидированной финансовой отчетности.

ДИВИДЕНДЫ

В соответствии с Уставом, Компания может выплачивать дивиденды из суммы прибыли. В августе 2013 года Совет Директоров утвердил новую дивидендную политику, установив минимальный коэффициент выплаты прибыли в виде дивидендов на уровне 25% от прибыли Группы за год, начиная с года, закончившегося 31 декабря 2013 года. При условии, что Компания объявляет и платит дивиденды, владельцы Глобальных Депозитарных Расписок (далее «ГДР») на соответствующую дату получают право на дивиденды, выплачиваемые в отношении обыкновенных акций, соответствующих ГДР, согласно условиям депозитарного соглашения.

Компания является холдинговой компанией, поэтому ее способность выплачивать дивиденды зависит от способности ее дочерних компаний выплачивать дивиденды Компании в соответствии с применимым законодательством и договорными ограничениями. Выплата таких дивидендов дочерни-

ми компаниями возможна при достаточности их прибыли, денежных потоков и резервов, подлежащих распределению. Максимальная сумма дивидендов к уплате дочерними компаниями ограничена общей суммой накопленной нераспределенной прибыли соответствующей дочерней компании, определенной в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В 2015 году Компания объявила и распределила дивиденды в сумме 1 800 959 тыс. руб. в качестве промежуточных дивидендов по результатам первого полугодия 2015 года. С учетом того, что Компания владеет 2 212 648 своих собственных ГДР (5 ГДР представляют собой 1 акцию), по которым дивиденды не выплачиваются, промежуточные дивиденды за 2015 год составили 76,45 руб. за акцию.

В 2015 году Компания также объявила окончательные дивиденды из суммы прибыли за 2014 г. в сумме 3 063 227 тыс. руб. С учетом того, что Компания уже выплатила промежуточные дивиденды из суммы прибыли за первую половину 2014 года в общей сумме 2 000 029 тыс. руб., общая сумма к распределению за 2014 г. составила 5 063 256 тыс. руб. Кроме того, с учетом того, что Компания владеет 2 212 648 своих собственных ГДР, по которым дивиденды не выплачиваются, дивиденды составили 130,03 руб. на одну обыкновенную акцию (эквивалент 2,35 доллара США на обыкновенную акцию по курсу ЦБ РФ на 8 апреля 2015 года – 55,3328).

В 2014 году Компания объявила и распределила окончательные дивиденды из суммы прибыли в сумме 1 000 000 тыс. руб. за 2013 год и сумму 2 000 029 тыс. руб. в качестве промежуточных дивидендов из суммы прибыли по результатам первого полугодия 2014 года. С учетом того, что Компания владеет 2 212 648 своих собственных ГДР (5 ГДР представляют собой 1 акцию), по которым дивиденды не выплачиваются, дивиденды за 2013 год составили 42,45 руб. за акцию и промежуточные дивиденды за 2014 год составили 84,90 руб. за акцию.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

После окончания года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Совет Директоров рекомендует выплату дивидендов за

2015 год в размере 7 107 101 тыс. руб. С учетом того, что Компания уже выплатила промежуточные дивиденды за первую половину 2015 года в общей сумме

1 800 959 тыс. руб., оставшаяся сумма к распределению за 2015 г. составляет 5 306 142 тыс. руб. Размер дивидендов на одну акцию будет зафиксирован на дату объявления дивидендов, установленную на 27 мая 2016 г.

Предложенные дивиденды будут представлены на утверждение акционерам на годовом Общем собрании. Данная консолидированная финансовая отчетность материнской компании не отражает дивиденды, которые не утверждены на отчетную дату.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Изменений в акционерном капитале Компании не было.

РОЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Компания управляется Советом Директоров (далее также именуемый «Совет»), который коллективно ответственен перед акционерами за успешные результаты Группы.

Совет устанавливает корпоративные стратегические цели, проверяя, что у Группы имеются все необходимые финансовые и человеческие ресурсы для достижения своих целей, и оценивает деятельность руководства. Совет Директоров устанавливает стандарты и ценности Группы и контролирует правильное толкование и исполнение обязательств перед акционерами. Совет считает, что он обеспечивает надежную систему внутреннего контроля, которая способна защитить активы Группы и инвестиции акционеров в Группу.

ЧЛЕНЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Члены Совета Директоров на 31 декабря 2015 г. и на дату составления настоящего отчета перечислены в начале прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Все они были членами Совета в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, за исключением г-на Вадима Мошковица, который был назначен Директором 22 мая 2015 г. Г-жа Наталия Быковская, занимавшая свою должность на 1 января 2015 г., сложила свои полномочия 22 мая 2015 г.

В 2015 г. г-н Вадим Мошкович был выбран Председателем Совета Директоров, заменив на этом посту г-на Ричард Смайта. В течение года г-н Ричард Смайт был избран членом Комитета по аудиту.

В соответствии с Уставом Компании, одна треть Директоров должна уходить в отставку в связи с ротацией и предлагать свои кандидатуры на переизбрание на каждом годовом Общем собрании.

Информация о вознаграждении директоров Компании раскрыта в Примечании 26.

ДОЛИ УЧАСТИЯ ДИРЕКТОРОВ

Директора г-н Вадим Мошкович, г-н Максим Басов, г-н Ричард Смайт и г-н Анастасиос Телевантидес имели доли в капитале Компании на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг.

Г-н Вадим Мошкович не имел прямого участия в капитале Компании на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 г.: не имел и 31 декабря 2013 г.: не имел). Количество акций, которыми он владел не напрямую, а через контролируруемую им компанию, на 31 декабря 2015 года составило 17 999 996 (31 декабря 2014 г.: 17 999 996 и 31 декабря 2013 г.: 17 999 996). Кроме того, на 31 декабря 2013 года г-н Вадим Мошкович не напрямую, а через его родственные отношения с г-жой Наталией Быковской, владел 200 000 акций.

Количество акций, которыми напрямую владел г-н Максим Басов, на 31 декабря 2015 года составило 1 657 303 (31 декабря 2014 г.: 1 459 904 и 31 декабря 2013 г.: ни одной). Кроме того, на 31 декабря 2013 года г-н Максим Басов не напрямую, а через контролируемую им компанию, владел 1 165 458 акциями.

Количество акций, которыми напрямую владел г-н Ричард Смайт, на 31 декабря 2015 года составило 6 225 (31 декабря 2014 г.: 6 000, 31 декабря 2013 г.: 6 000).

Количество акций, которыми напрямую владел г-н Анастасиос Телевантидес, на 31 декабря 2015 года составило 2 000 (31 декабря 2014 г.: 2 000, 31 декабря 2013 г.: 2 000).

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

Совет Директоров основал Комитет по аудиту. Комитет по аудиту в основном ответственен за (а) обеспечение целостности нашей финансовой отчетности, (б) обеспечение нашего соблюдения законодательных и регулирующих требований, (в) оценку нашего внутреннего контроля и процедур по управлению рисками, (г) гарантию квалификации и независимости нашего независимого аудитора и наблюдение за процессом аудита и (д) решение вопросов, возникающих в течение аудита и координация функций внутреннего аудита. Комитет по аудиту состоит из трех членов, назначенных Советом Директоров.

Текущими членами Комитета по аудиту являются г-н Анастасиос Телевантидес (Председатель), г-н Ричард Смайт и г-жа Анна Хоменко.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

С 2011 года Компания приняла следующие кодексы: Кодекс поведения в отношении инсайдерской информации и Кодекс бизнес поведения и этики («Кодексы»). В дополнение с мая 2014 года Компания совместно со своими дочерними компаниями приняла новую версию Кодексов обязательных для соблюдения всеми сотрудниками.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенные события после отчетной даты, которые оказывают влияние на понимание консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 32.

ФИЛИАЛЫ

В течение года Компания не осуществляла свою деятельность через какие-либо филиалы.

ВЫКУПЛЕННЫЕ СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ

25 августа 2011 года Совет единогласно решил, что в лучших интересах Компании будет осуществить обратный выкуп ГДР с рынка общей стоимостью до 10 млн долларов США, увеличенной до 30 млн долларов США последующим решением Совета, принятым 17 июля 2012 года.

В 2015 году Компания не осуществляла обратный выкуп собственных ГДР с рынка. В течение 2014 года Компания выкупила 0,20 млн ГДР с рынка стоимостью 44 033 тыс. руб. составляющих 0,17% от общего числа выпущенных акций.

На 31 декабря 2015 года Компания выкупила с рынка 2,21 млн ГДР (31 декабря 2014 г.: 2,21 млн ГДР; 31 декабря 2013 г.: 2,01 млн ГДР) стоимостью 505 880 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 505 880 тыс. руб.; 31 декабря 2013 г.: 461 847 тыс. руб.) составляющих 1,84% от общего числа выпущенных акций (31 декабря 2014 г.: 1,84%; 31 декабря 2013 г.: 1,68%).

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Директора имеют доступ к любой информации, необходимой для исполнения своих обязанностей.

Директора продолжают использовать принцип непрерывности деятельности для составления финансовой отчетности, основываясь на том, что после обсуждения и анализа бюджета Группы на 2016 год, включая денежные потоки и возможности получения займов и кредитов, они считают, что Группа имеет адекватные ресурсы, чтобы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

НЕЗАВИСИМЫЙ АУДИТОР

Независимый аудитор, фирма PricewaterhouseCoopers Limited, выразил готовность продолжить работу в качестве аудитора. Назначение аудитора будет представлено на утверждение годового Общего собрания.

ПО ПОРУЧЕНИЮ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Вадим Мошкович

Председатель Совета Директоров

Лимассол

28 марта 2016 г.

ROS AGRO PLC

ОТЧЕТ ОБ ОБЯЗАННОСТЯХ ДИРЕКТОРОВ

Совет Директоров Компании является ответственным за подготовку и достоверное представление прилагаемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским союзом («ЕС») и требованиями Главы 113 закона Кипра «О компаниях».

Ответственность включает: составление, внедрение и поддержку системы внутреннего контроля, относящейся к подготовке и достоверному представлению консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок, выбора и применения соответствующей учетной политики; и построения суждений и оценок, которые являются разумными.

Каждый из Директоров подтверждает насколько ему или ей известно, что данная консолидированная финансовая отчетность (которая представлена на страницах с 1 по 79) подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, и требованиями Главы 113 закона Кипра «О компаниях» и подтверждает, что отчетность точно отражает состояние активов, обязательств, финансового положения и прибыли или убытка Компании и дочерних компаний, включенных в консолидацию и рассматриваемых как единое целое.

ПО ПОРУЧЕНИЮ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Вадим Мошкович
Председатель Совета Директоров
Лимассол
28 марта 2016 г.



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ ROS AGRO PLC

ЗАКЛЮЧЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ROS AGRO PLC (в дальнейшем – «Компания») и ее дочерних компаний (совместно с Компанией – «Группа»), состоящей из консолидированных отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг., консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированных отчетов об изменениях в капитале и консолидированных отчетов о движении денежных средств за три года, закончившиеся на эти даты, краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность Совета Директоров за консолидированную финансовую отчетность

Совет Директоров несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и Главой 113 закона Кипра «О Компаниях». Совет Директоров несет ответственность за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от суждения аудитора и включает оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных Советом Директоров, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг., результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за три года, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и Главой 113 закона Кипра «О Компаниях».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ПРОЧИХ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

В соответствии с дополнительными требованиями Законов 2009 и 2013 годов «Об аудиторах и проведении обязательного аудита годовой и консолидированной отчетности», мы выполнили следующие процедуры:

- Мы получили всю информацию и пояснения, которые мы сочли необходимыми для целей нашей аудиторской проверки.
- По нашему мнению, основываясь на результатах проведенного анализа, бухгалтерские записи ведутся Компанией должным образом.
- Консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с бухгалтерскими записями.
- По нашему мнению, и основываясь на имеющейся информации и полученных объяснениях, консолидированная финансовая отчетность раскрывает необходимую информацию по форме и существу в соответствии с требованиями Главы 113 закона Кипра «О Компаниях».
- По нашему мнению, отчет Совета Директоров компании соответствует консолидированной финансовой отчетности.

ПРОЧИЕ ВОПРОСЫ

Данное заключение, включая выраженное мнение, было подготовлено для и исключительно для участников Компании, как органа управления, в соответствии с разделом 34 законов 2009 и 2013 года «Об аудиторах и проведении обязательного аудита годовой и консолидированной отчетности», и ни для какой другой цели. Исходя из этого, выражая наше мнение, мы не несем ответственности за последствия иного использования данного отчета или перед третьими лицами, которым может быть предоставлен доступ к данному отчету.

Янгос Капонидес

Дипломированный бухгалтер и зарегистрированный аудитор от имени и по поручению

PricewaterhouseCoopers Limited

Дипломированные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы

Лимассол, 28 марта 2016 г.

PricewaterhouseCoopers Ltd, Сити Хаус, 6 Караискакис Стрит, CY-3032 Лимассол, Кипр

П/я 53034, CY-3300 Лимассол, Кипр

Т.: +357 25 - 555 000, Ф.:+357 - 25 555 001, www.pwc.com.cy

PricewaterhouseCoopers Ltd является фирмой, входящей в состав сети PricewaterhouseCoopers International Ltd. Каждая фирма сети является самостоятельным юридическим лицом. PricewaterhouseCoopers Ltd является частной компанией, зарегистрированной на Кипре (Рег. № 143594). Информация о составе совета директоров компании с указанием их имен и фамилий, а также предыдущих имен – для физических лиц, и наименований – для юридических лиц, хранится у Секретаря компании по его юридическому адресу: Фемистоклес Дервиш стрит, 3, 1066 Никосия, а также указана на веб-сайте компании. Офисы компании располагаются в Никосии, Лимассоле, Ларнаке и Пафосе.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015, 2014 И 2013 ГГ.

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Прим	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
АКТИВЫ				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3	4 401 703	10 316 313	2 672 764
Краткосрочные инвестиции	4	30 129 049	8 953 789	15 266 561
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	5	3 504 497	2 257 714	1 771 235
Предоплаты	6	1 186 836	2 085 599	824 622
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		41 816	22 119	45 433
Дебиторская задолженность по прочим налогам	7	1 613 361	1 310 407	1 487 408
Запасы	8	22 569 821	15 508 659	13 865 425
Краткосрочные биологические активы	10	3 616 397	3 454 937	2 212 805
Итого оборотные активы		67 063 480	43 909 537	38 146 253
Внеоборотные активы				
Основные средства	9	34 607 999	29 519 968	28 365 116
Запасы, предназначенные для строительства		26 851	32 846	36 600
Гудвил	24	2 403 562	1 191 832	1 175 578
Авансы, выданные на приобретение основных средств	6	5 392 600	2 669 373	2 334 610
Авансы, выданные на приобретение нематериальных активов		-	-	2 580
Долгосрочные биологические активы	10	1 913 224	1 793 059	1 553 595
Долгосрочные инвестиции	11	15 378 412	929 129	870 815
Инвестиции в ассоциированные компании	12	431 404	87 407	-
Отложенные налоговые активы	25	1 490 657	1 016 544	353 674
Прочие нематериальные активы		709 965	338 699	289 058
Денежные средства, ограниченные к использованию	3	71 142	17 373	2 404
Итого внеоборотные активы		62 425 816	37 596 230	34 984 030
Итого активы		129 489 296	81 505 767	73 130 283
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ				
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы	14	25 860 464	12 499 623	18 144 254
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	15	3 736 755	2 772 385	2 352 775
Обязательства по текущему налогу на прибыль		383 535	475 850	346 980
Кредиторская задолженность по прочим налогам	16	2 359 135	1 706 091	1 327 263
Итого краткосрочные обязательства		32 339 889	17 453 949	22 171 272

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015, 2014 И 2013 ГГ.

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Прим	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	14	24 037 539	9 806 306	14 368 799
Государственные субсидии	17	2 043 667	1 962 562	1 735 151
Отложенные налоговые обязательства	25	496 235	463 649	290 028
Итого долгосрочные обязательства		26 577 441	12 232 517	16 393 978
Итого обязательства		58 917 330	29 686 466	38 565 250
Капитал				
Акционерный капитал	13	9 734	9 734	9 734
Выкупленные собственные акции	13	(505 880)	(505 880)	(461 847)
Эмиссионный доход	13	10 557 573	10 557 573	10 557 573
Резерв по выплатам, основанным на акциях	26	1 295 213	1 291 198	1 236 775
Нераспределенная прибыль		59 188 050	40 159 833	23 214 348
Капитал, относимый на собственников ROS AGRO PLC		70 544 690	51 512 458	34 556 583
Неконтролирующая доля участия		27 276	306 843	8 450
Итого капитал		70 571 966	51 819 301	34 565 033
Итого обязательства и капитал		129 489 296	81 505 767	73 130 283

Утверждено и подписано от имени Совета Директоров 28 марта 2016 г.

Басов М.Д.
Директор ROS AGRO PLC

Мошкович В.М.
Председатель Совета Директоров


	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Выручка	18	72 439 164	59 112 243	36 489 827
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	10	2 040 860	2 593 685	266 593
Себестоимость продаж	19	(43 271 410)	(37 999 661)	(28 073 757)
Чистая прибыль от торговли деривативами	29	223 948	375 305	175 407
Валовая прибыль		31 432 562	24 081 572	8 858 070
Коммерческие расходы	20	(5 313 993)	(4 472 174)	(2 992 953)
Общие и административные расходы	21	(4 065 560)	(2 991 315)	(2 623 918)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	26	(4 015)	(54 423)	(178 280)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	22	188 983	272 884	(116 537)
Операционная прибыль		22 237 977	16 836 544	2 946 382
Процентные расходы	23	(2 041 743)	(154 478)	(1 380 376)
Процентные доходы		1 576 601	1 010 951	2 022 986
Чистая прибыль/ (убыток) от облигаций, предназначенных для торговли		636 601	(1 397 230)	-
Прочие финансовые доходы/(расходы), нетто	23	3 080 295	4 549 548	(56 272)
Доля в результатах ассоциированных компаний	12	23 997	46 579	-
Прибыль до налогообложения		25 513 728	20 891 914	3 532 720
Расходы по налогу на прибыль	25	(1 823 392)	(714 935)	(330 963)
Прибыль за год		23 690 336	20 176 979	3 201 757
Прочий совокупный доход:				
Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в прибыли и убытки:				
Изменение стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	14	(39 469)	-	-
Налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу		7 894	-	-
Итого совокупный доход за период		23 658 761	20 176 979	3 201 757

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015, 2014 И 2013 ГГ.

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Прибыль, относимая на:				
Собственников ROS AGRO PLC		23,482,192	20,134,178	3,201,534
Неконтролирующую долю участия		208,144	42,801	223
Прибыль за период		23,690,336	20,176,979	3,201,757
Итого совокупный доход, относимый на:				
Собственников ROS AGRO PLC		23,450,617	20,134,178	3,201,534
Неконтролирующую долю участия		208,144	42,801	223
Итого совокупный доход за период		23,658,761	20,176,979	3,201,757
Прибыль, приходящаяся на долю собственников ROS AGRO PLC, в расчете на одну обыкновенную акцию, простая и разводненная (в рублях на акцию)	27	996,80	854,59	135,67

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности				
Прибыль до налогообложения		25 513 728	20 891 914	3 532 720
<i>С корректировкой на:</i>				
Амортизация основных средств и нематериальных активов	19,20,21	3 510 992	3 497 032	3 270 861
Процентные расходы	23	3 856 801	2 288 135	3 623 968
Государственные субсидии	22,23	(2 933 099)	(2 821 533)	(2 918 386)
Процентные доходы		(1 576 601)	(1 010 951)	(2 022 986)
Убыток/ (прибыль) от выбытия основных средств	22	32 582	(5 038)	169 518
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	10	(2 040 860)	(2 593 685)	(266 593)
Изменение резерва под снижение стоимости активов до чистой цены реализации	19	(173 998)	485 767	(30 090)
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместной деятельности		(23 997)	(46 579)	-
Прибыль от выкупа векселей	22	-	(41 094)	-
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат	20	28 755	46 120	126 144
Прибыль от курсовых разниц, нетто	22,23	(3 001 430)	(4 694 826)	(37 534)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	26	4 015	54 423	178 280
Списание незавершенного производства	22	-	-	55 229
Списание гибели посевов	22	327 991	5 530	31 071
Чистая (прибыль)/ убыток от облигаций, предназначенных для торговли		(636 601)	1 397 230	-
Изменение резерва под обесценение авансов, выданных на приобретение основных средств	22	(9 432)	(454)	18 714
Убыток от выбытия дочерних компаний, нетто	22	1 142	179 405	-
Убыток от прочих инвестиций	22	26 142	7 747	191 480
Прочие неденежные и неоперационные расходы, нетто		67 175	(85 977)	23 228
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		22 973 305	17 553 166	5 945 624
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат		(1 117 623)	(963 488)	(779 457)
Изменение дебиторской задолженности по прочим налогам		(251 233)	104 214	1 117 390
Изменение запасов		(3 162 095)	(1 015 731)	(406 568)
Изменение биологических активов		(896 493)	268 410	(605 257)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		481 675	370 457	(265 517)
Изменение кредиторской задолженности по прочим налогам		262 793	413 331	(102 899)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		18 290 329	16 730 359	4 903 316
Налог на прибыль уплаченный		(2 368 293)	(1 053 641)	(123 602)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		15 922 036	15 676 718	4 779 714
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств		(11 423 459)	(5 206 184)	(4 232 694)
Приобретение прочих нематериальных активов		(256 505)	(151 993)	(96 904)
Поступления от продажи основных средств		46 529	44 135	72 300
Приобретение запасов, предназначенных для строительства		(14 793)	(1 530)	(16 335)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов		34 162 514	16 604 773	32 345 354
Размещение денежных средств на банковских депозитах		(59 209 261)	(4 141 047)	(18 346 112)
Приобретение ассоциированных компаний	6,12	-	(377 493)	-
Инвестиции в дочерние компании за вычетом приобретенных в их составе денежных средств	6,24	(931 395)	(498 692)	-
Приобретение облигаций	14	(3 433 426)	(5 244 138)	-
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли		7 567 628	134 904	-
Приобретение векселей		-	(1 700 000)	(2 900 000)
Поступления от продажи векселей		-	2 800 000	3 068 267
Займы выданные		(1 168 351)	(2 455 350)	(1 122 198)
Погашение займов выданных		1 106 602	1 847 683	907 674
Приобретение займов выданных	14	(30 080 733)	-	-
Изменения денежных средств, ограниченных к использованию		(90 993)	(14 970)	88 708
Проценты полученные		981 885	1 239 633	2 152 715
Дивиденды полученные		-	1 146	18
Поступления от выбытия дочерних компаний, за вычетом выбывших в их составе денежных средств		(46)	(275)	-
Приобретение прочих инвестиций	14	(400 387)	-	-
Поступления от продажи прочих инвестиций		-	-	3 289
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(63 144 191)	2 880 602	11 924 082

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.
Потоки денежных средств от финансовой деятельности				
Поступление кредитов и займов		63 966 110	15 875 925	16 157 846
Погашение кредитов и займов		(16 657 102)	(27 169 213)	(31 891 024)
Выплата процентов		(3 416 791)	(2 295 898)	(4 127 094)
Продажа неконтролирующей доли участия		164 316	6 758	-
Приобретение неконтролирующей доли участия	13, 24	(168 421)	(7 289)	(261 084)
Дивиденды, уплаченные собственникам Ros Agro PLC		(4 546 749)	(3 206 582)	-
Поступления от государственных субсидий		3 014 204	3 048 946	4 049 217
Приобретение собственных акций	13	-	(44 033)	-
Прочие финансовая деятельность		(18 451)	-	(107)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		42 337 116	(13 791 386)	(16 072 246)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(1 029 571)	2 877 615	21 347
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(5 914 610)	7 643 549	652 897
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3	10 316 313	2 672 764	2 019 867
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3	4 401 703	10 316 313	2 672 764

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015, 2014 И 2013 ГГ.

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Прим.	Причитается собственникам ROS AGRO PLC		Эмиссионный доход	Резерв по выплатам, основанным на акциях	Нераспределенная прибыль*	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
		Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции						
Остаток на 1 января 2013 г.		9 734	(461 847)	10 557 573	1 058 495	20 211 049	31 375 004	71 076	31 446 080
Итого совокупный доход за год		-	-	-	-	3 201 534	3 201 534	223	3 201 757
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	26	-	-	-	178 280	-	178 280	-	178 280
Приобретение неконтролирующей доли участия	13	-	-	-	-	(198 235)	(198 235)	(62 849)	(261 084)
Остаток на 31 декабря 2013 г.		9 734	(461 847)	10 557 573	1 236 775	23 214 348	34 556 583	8 450	34 565 033
Остаток на 1 января 2014 г.		9 734	(461 847)	10 557 573	1 236 775	23 214 348	34 556 583	8 450	34 565 033
Итого совокупный доход за год		-	-	-	-	20 134 178	20 134 178	42 801	20 176 979
Приобретение собственных акций	13	-	(44 033)	-	-	-	(44 033)	-	(44 033)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	26	-	-	-	54 423	-	54 423	-	54 423
Дивиденды	13	-	-	-	-	(3 000 029)	(3 000 029)	(788)	(3 000 817)
Признание неконтролирующей доли участия при приобретении дочерних компаний	24	-	-	-	-	-	-	79	79
Списание неконтролирующей доли участия при выбытии дочерних компаний	22	-	-	-	-	-	-	27 098	27 098
Приобретение неконтролирующей доли участия	13	-	-	-	-	(3)	(3)	(528)	(531)
Выбытие доли участия в дочерних компаниях без потери контроля	13	-	-	-	-	(188 661)	(188 661)	229 731	41 070
Остаток на 31 декабря 2014 г.		9 734	(505 880)	10 557 573	1 291 198	40 159 833	51 512 458	306 843	51 819 301
Остаток на 1 января 2015 г.		9 734	(505 880)	10 557 573	1 291 198	40 159 833	51 512 458	306 843	51 819 301
Итого совокупный доход за год		-	-	-	-	23 450 617	23 450 617	208 144	23 658 761
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	26	-	-	-	4 015	-	4 015	-	4 015
Дивиденды	13	-	-	-	-	(4 864 186)	(4 864 186)	-	(4 864 186)
Приобретение дочерних компаний	24	-	-	-	-	-	-	(750)	(750)
Приобретение неконтролирующей доли участия	13	-	-	-	-	479 259	479 259	(646 930)	(167 671)
Выбытие доли участия в дочерних компаниях без потери контроля	13	-	-	-	-	(37 473)	(37 473)	159 969	122 496
Остаток на 31 декабря 2015 г.		9 734	(505 880)	10 557 573	1 295 213	59 188 050	70 544 690	27 276	70 571 966

* Нераспределенная прибыль в отдельной финансовой отчетности Компании это единственный вид резерва, который доступен для распределения в форме дивидендов.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015, 2014 И 2013 ГГ.

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена для ROS AGRO PLC (далее – «Компания») и ее дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа»). Конечный контроль над деятельностью Группы осуществляется г-ном Вадимом Мошковиным (далее именуемым «Собственник»), в собственности которого находится 75,00% акций ROS AGRO PLC на 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г.

Основными направлениями деятельности Группы являются:

- сельскохозяйственное производство (выращивание сахарной свеклы, зерновых и других сельскохозяйственных культур);

- разведение свиней;
- переработка сахара-сырца и производство сахара из сахарной свеклы;
- производство и переработка растительного масла.

Юридический адрес ROS AGRO PLC: Микинос 8, 1065, Никосия, Кипр. Группа ведет деятельность на территории Российской Федерации, за исключением торговых операций с производными финансовыми инструментами (см. Примечание 29).

Информация по основным дочерним компаниям Группы, финансовая отчетность которых включена в данную консолидированную финансовую отчетность, представлена ниже. Доля владения Группы соответствует доле голосующих акций.

Компания	Основная деятельность	Доля Группы в акционерном капитале, %		
		31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
ОАО «Группа «Русагро»	Владение инвестициями, финансовая деятельность	100	100	100
ООО «Группа Компаний «Русагро»	Владение инвестициями, финансовая деятельность	100	100	100
Сегмент «Сахар»				
ООО «Русагро-Сахар»	Торговая компания сахарного подразделения, торговые операции	100	100	100
ОАО «Валуйкисахар»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	99,9	99,9	99,9
ОАО «Знаменский сахарный завод»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	89,2	99,2
Limeniko Trade and Invest Limited	Торговля товарами и производными инструментами	100	100	100
Сегмент «Масла и жиры»				
ОАО «Жировой комбинат»	Переработка растительного масла	100	100	100
ЗАО «Самараагропромпереработка»	Производство масла	100	100	100
ООО «Приморская соя»	Производство и переработка масла	75,0	-	-
Сегмент «Мясо»				
ООО «Белгородский бекон» (бывший ОАО «Белгородский бекон»)	Разведение свиней	100	100	100
ООО «Тамбовский бекон»	Разведение свиней	100	100	100
ООО «Русагро-Приморье»	Разведение свиней	100	-	-

Компания	Основная деятельность	Доля Группы в акционерном капитале, %		
		31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Сегмент «Сельское хозяйство»				
ООО «Русагро-Инвест»	Сельское хозяйство	100	100	100
ООО «Агротехнологии (бывший ОАО «Агротехнологии»)	Сельское хозяйство	100	100	100
ЗАО «Примагро» (бывший ОАО «Учхоз ПГСХА»)	Сельское хозяйство	100	-	-
ООО «Жердевский элеватор» (бывший ОАО «Жердевский элеватор»)	Зерновой элеватор	-*	100	99,4

* В 2015 г. Группа провела юридическую реорганизацию сегмента «Сельское хозяйство». В рамках этого процесса реорганизации было выполнено слияние ООО «Жердевский элеватор» и дочерней компании той же контролирующей стороны ООО «Агротехнологии».

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 30). Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2014 и 2015 годах. Действие

указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного». Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

2.1. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), принятыми в Европейском Союзе (ЕС), и требованиями Главы 113 закона Кипра «О компаниях». Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструмен-

тов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи; биологических активов, представленных по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, и сельскохозяйственной продукции, оцениваемой по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу на момент сбора урожая. Компании Группы, зарегистри-

рованные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в российских рублях в соответствии с Российскими стандартами ведения бухгалтерского учета (РСБУ). Настоящая консолидированная отчетность значительно отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ тем, что содержит определенные корректировки, необходимые для представления консолидированного финансового положения Группы, результатов ее деятельности и денежных потоков в соответствии с МСФО, принятыми ЕС.

На дату утверждения этой консолидированной финансовой отчетности все Международные стандарты финансовой отчетности, выпущенные Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО) и обязательные к применению с 1 января 2015 года, были приняты ЕС в рамках процедуры одобрения, установленной Европейской Комиссией. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Изменение представления сравнительной информации

В 2015 г. Группа изменила способ представления прибылей или убытков, возникающих при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции и прибылей или убытков от переоценки биологических активов. В консолидированных отчетах о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., все валовые прибыли и убытки, возникающие при первоначальном признании биологических активов и сельскохозяйственной продукции, и в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу

биологических активов, были включены отдельной строкой «Прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции» выше валовой прибыли. Прибыль, отражаемая при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции, относящаяся к реализованной сельскохозяйственной продукции, и результат переоценки биологических активов, относящийся к реализованным биологическим активам, были включены в строку «Себестоимость продаж».

В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., все прибыли или убытки, возникающие при первоначальном признании биологических активов и сельскохозяйственной продукции и в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу биологических активов, и сумма этих прибылей и убытков, относящаяся к реализованным биологическим активам и сельскохозяйственной продукции, включаются отдельной строкой «Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции» выше валовой прибыли. Несмотря на то, что МСФО не указывают, где именно в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должны быть представлены прибыли или убытки, возникающие при первоначальном признании биологических активов и сельскохозяйственной продукции и в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу биологических активов, руководство Группы считает, что новый способ представления повышает качество, внутреннюю последовательность и сопоставимость финансовой отчетности, упрощает расчет EBITDA и повышает сопоставимость финансовой информации с информацией компаний, не связанных с сельским хозяйством, за счет предоставления более релевантной информации.

Влияние этих изменений на сравнительную информацию представлено ниже:

Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	Представление информации после изменения	Изменение в представлении информации	Первоначальное представление информации
Консолидированные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	2 593 685	(9 650 049)	12 243 734
Себестоимость продаж	(37 999 661)	9 650 049	(47 649 710)
Валовая прибыль	24 081 572	-	24 081 572

Год закончившийся 31 декабря 2013 г.	Представление информации после изменения	Изменение в представлении информации	Первоначальное представление информации
Консолидированные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	266 593	(3 222 870)	3 489 463
Себестоимость продаж	(28 073 757)	3 222 870	(31 296 627)
Валовая прибыль	8 858 070	-	8 858 070

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Бухгалтерские оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с бухгалтерскими оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и бухгалтерские оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов;

(б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий. Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства, амортизационные отчисления за год должны были бы увеличиться на 563 021 руб. (2014 г.: 387 279 руб.; 2013 г.: 360 619 руб.) или уменьшиться на 278 747 руб. (2014 г.: 336 658 руб.; 2013 г.: 304 438 руб.) (Примечание 2.6).

2.2. ВАЖНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Справедливая стоимость сельскохозяйственных животных и сельскохозяйственной продукции

Справедливая стоимость сельскохозяйственных животных за вычетом ожидаемых затрат на продажу на конец каждого отчетного периода определялась исходя из физиологических характеристик животных, ожиданий руководства в отношении их будущей продуктивности и рыночных цен на животных с аналогичными характеристиками.

Справедливая стоимость продуктивных животных была определена на основе оценочных методов в связи с отсутствием информации о рыночных ценах на отчетную дату для свиней и коров с физиологическими характеристиками, такими как вес и возраст, одинаковыми с характеристиками оцениваемых животных. Справедливая стоимость продуктивного скота рассчитывалась исходя из оставшегося количества опоросов и отелов для свиней и коров соответственно и рыночных цен нетелей и свинок. При расчете рыночной стоимости взрослых животных продуктивного стада учитывались ожидаемые денежные потоки от продажи животных в конце срока их полезного использования. В расчете денежных потоков учитывались фактические цены

сделок по реализации выбракованных животных на мясо с компаний Группы независимым перерабатывающим предприятиям на дату, близкую к отчетной дате, и ожидаемый вес животного в конце срока полезного использования. Будущие денежные потоки были дисконтированы на отчетную дату по текущей рыночной ставке до налогообложения. При расчете

справедливой стоимости ремонтных животных руководство учитывало ожидаемые коэффициенты выбраковки.

Основные исходные данные, используемые для определения справедливой стоимости продуктивных животных Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Коровы	Свиньи (свиноматки)	Коровы	Свиньи (свиноматки)	Коровы	Свиньи (свиноматки)
Количество отелов за жизнь коровы/ количество опоросов за жизнь свиньи	5	5	5	5	5	5
Рыночные цены на аналогичных продуктивных животных в том же регионе (в руб./кг, без НДС)	186	320	166	284	122	229

Если бы ключевые допущения, использованные при определении справедливой стоимости продуктивных сельскохозяйственных животных, были на 10% выше/ниже, при том что остальные

переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость продуктивных животных была бы выше или ниже на следующие суммы:

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%
Коровы						
Количество отелов за жизнь коровы	2 591	(3 080)	2 439	(2 981)	2 633	(2 995)
Рыночные цены на аналогичных продуктивных животных в том же регионе	10 550	(10 550)	11 190	(11 190)	14 934	(14 934)
Свиньи						
Количество опоросов за жизнь свиньи	29 753	(11 067)	38 114	(19 368)	25 185	(13 192)
Рыночные цены на аналогичных продуктивных животных в том же регионе	111 992	(111 992)	109 803	(109 803)	97 102	(97 102)

Справедливая стоимость товарных сельскохозяйственных животных (свиней) определяется исходя из рыночных цен, умноженных на вес животных в конце каждого отчетного периода, скорректированного на ожидаемые коэффициенты выбраковки. Рыночная цена товарных свиней, используемая в качестве ключевого показателя в оценке справедливой стоимости, была равна 89 рублей за килограмм без НДС по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 г.: 99 рублей за килограмм без НДС; 31 декабря 2013 г.: 62 рубля за килограмм без НДС).

Если бы рыночные цены, использованные при определении справедливой стоимости товарных сельскохозяйственных животных, были на 10% выше/ниже, при том что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость товарных сельскохозяйственных животных на 31 декабря 2015 г. была бы выше/ниже на 320 299 руб. (31 декабря 2014 г.: 296 596 руб.; 31 декабря 2013 г.: 186 678 руб.).

Справедливая стоимость за вычетом ожидаемых затрат на продажу сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая была рассчитана на основе объема собранных сельскохозяй-

ственных культур и рыночных цен в регионе, где выращивается сельскохозяйственная продукция Группы, по сделкам, имевшим место в период сбора урожая, и была скорректирована на ожидаемые на момент сбора урожая затраты на продажу. Средние

рыночные цены (Российский рубль/тонну без НДС), используемые для оценки справедливой стоимости собранного урожая были следующими:

	2015	2014	2013
Сахарная свекла	2 966	2 034	1 421
Озимая пшеница	7 352	5 069	5 163
Ячмень	6 887	4 301	5 243
Подсолнечник	22 702	11 404	9 453
Горох	н/п	7 500	5 909
Кукуруза	7 662	5 196	4 489
Соевые бобы	21 862	17 186	17 414

Если бы рыночные цены, используемые при определении справедливой стоимости собранного урожая, были на 10% выше/ниже, при том что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость урожая, собранного в 2015 году, была бы выше или ниже на 1 555 566 руб. (2014 г.: 926 545 руб., 2013 г.: 851 390 руб.).

Расчетное обесценение гудвила

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определяется на основании расчета ценности использования. Данные расчеты требуют применения оценок, более подробно описанных в Примечании 24. В течение года убытки от обесценения не признавались.

Тестирование основных средств и прочих нематериальных активов на обесценение

Произошедшие в 2014 г. изменения экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность (Примечание 1), были идентифицированы руководством как признаки обесценения. В связи с этим Группа оценила возмещаемую стоимость основных средств и прочих нематериальных активов каждой из единиц, генерирующих денежные средства (ЕГДС), по состоянию на 31 декабря 2014 г. на основе расчетов ценности использования. В результате этой оценки убытков от обесценения выявлено не было. Было установлено, что обоснованно возможное изменение в допущениях, использованных при расчете ценности использования, не привело бы к обесценению основных средств и прочих нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2014 г. По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря

2013 г. руководство установило, что признаки, обуславливающие необходимость выполнения теста на обесценение основных средств и прочих нематериальных активов, отсутствуют.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах. Ключевые допущения, использованные в бизнес-плане: EBITDA, маржа и ставка дисконтирования до налогообложения (Примечания 24, 25).

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 30).

2.3. ИНОСТРАННАЯ ВАЛЮТА И МЕТОДИКА ПЕРЕСЧЕТА

Функциональная валюта и валюта представления отчетности
Функциональной валютой консолидируемых компаний Группы является российский рубль – валюта той экономической среды,

в которой Группа осуществляет свою деятельность. Российский рубль был также выбран в качестве валюты представления отчетности для прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет из иностранной валюты в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу валют Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на дату операции.

Монетарные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются на каждую отчетную дату по официальному курсу валют, действующему на эту дату.

Прибыли и убытки по курсовым разницам, возникающие при завершении расчетов и при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу валют на конец отчетного периода, признаются на счетах прибылей и убытков.

2.4. ПОРЯДОК СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ ГРУППЫ

Консолидация

Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные компании, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой компании необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инве-

сторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние компании, за исключением приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке по: Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов объекта приобретения из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную компанию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной компании, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки. Возмещение, переданное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг

в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все его дочерние компании применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент капитала Группы.

Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной компании в период после даты приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные компании. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных компаний после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансовых результатов ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансовых результатов ассоциированных компаний.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированных компаний становится равна или превышает ее долю в ассоциирован-

ной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными ассоциированными компаниями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в этих ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Себестоимость ассоциированной компании при приобретении в несколько этапов оценивается как сумма уплаченного возмещения по каждой сделке и доли в прибыли и прочих изменениях в капитале ассоциированной компании, затраты, связанные с приобретением, признаются частью инвестиций в ассоциированную компанию.

Приобретение неконтролирующих долей участия

Группа применяет модель экономической единицы для учета операций с собственниками неконтролирующей доли участия. Если имеется какая-либо разница между балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия и переданным возмещением, она отражается как операция с капиталом непосредственно в отчетах об изменениях в капитале.

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Объединения бизнеса с участием компаний под общим контролем (в конечном итоге контролируемым одним и тем же лицом, до и после объединения бизнеса, при том что этот контроль не является промежуточным) учитывается по методу оценки компании-предшественника. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представлена таким образом, как если бы компании были объединены уже с начала наиболее раннего периода, представленного в консолидированной финансовой отчетности, или, если позже, то с даты, когда объединяющиеся компании впервые подпадали под общий контроль. Активы и обязательства дочерней компании, передаваемой между сторонами, находящимися под общим контролем, отражены по балансовой стоимости, установленной компанией-пред-

шественником, используя единую учетную политику, исходя из допущения о том, что Группа существовала с момента установления общего контроля. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвил компании-предшественника, и возмещением за приобретение отражается в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности как корректировка к нераспределенной прибыли в составе капитала.

Выбытие дочерних и ассоциированных компаний

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

2.5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение при наличии такового.

Незавершенное строительство учитывается по стоимости приобретения, за вычетом резерва под обесценение, если это необходимо.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

При продаже или списании первоначальная стоимость и накопленная амортизация исключаются из финансовой отчетности. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в операционной прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

2.6. АМОТИЗАЦИЯ

Амортизация по объектам основных средств, отличных от земельных участков и объектов незавершенного строительства, рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Категория активов	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	15-50
Сооружения	5-50
Машины, транспортные средства и оборудование	3-20
Прочее	4-6

Активы амортизируются линейным методом, начиная с первого числа месяца, следующего за датой ввода в эксплуатацию.

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива равна нулю, если Группа намерена использовать актив до конца физического срока его эксплуатации. Ликвидационная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются, и, в случае необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

2.7. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ И СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ ПРОДУКЦИИ

Биологические активы Группы состоят из несобранного урожая сельскохозяйственных культур (зерновые культуры, сахарная свекла и другие продукты растениеводства) и сельскохозяйственных животных (поголовье свиней и крупного рогатого скота).

Сельскохозяйственные животные оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расчетных расходов на продажу. Справедливая стоимость при первоначальном признании считается приблизительно равной цене покупки. Расходы на продажу включают все затраты, необходимые для продажи активов. Все прибыли или убытки, возникающие при первоначальном признании биологических активов и в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу биологических активов за вычетом сумм этих прибылей или убытков, относящихся к реализованным биологическим активам, включаются отдельной строкой «Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции» выше валовой прибыли.

На конец года несобранный урожай отражается по величине совокупных понесенных затрат, которая приблизительно соответствует справедливой стоимости ввиду незначительности биологической трансформации с момента возникновения первоначальных затрат в силу сезонного характера сельскохозяйственных культур. Затраты на выращивание несобранных сельскохозяйственных культур представляют собой расходы, понесенные на посев и содержание семенных культур, урожай от которых будет собран в последующий отчетный период. По окончании года несобранный урожай оценивается по справедливой стоимости за вычетом расчетных расходов на продажу. Прибыль или убыток от изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных расходов на продажу и за вычетом сумм этих прибылей или убытков, относящихся к реализованной сельскохозяйственной продукции, включается отдельной строкой «Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции» выше валовой прибыли.

После сбора урожая зерновые культуры, сахарная свекла и другие продукты растениеводства включаются в состав запасов для последующей переработки или продажи и первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расчетных расходов на продажу на момент сбора урожая. Прибыль или убыток, возникающие при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расчетных расходов на продажу, признается в составе прибыли или убытка в том периоде, когда они возникли.

В консолидированных отчетах о финансовом положении продуктивные сельскохозяйственные животные классифицируются

как внеоборотные активы; потребляемые сельскохозяйственные животные и несобранный урожай классифицируются как оборотные активы.

2.8. ГУДВИЛ

Гудвил по приобретенным дочерним компаниям раскрывается отдельной строкой в консолидированных отчетах о финансовом положении. Гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц представляют самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент. При ликвидации деятельности, осуществляемой данной генерирующей единицей, гудвил, ассоциируемый с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия и оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части сохраненной генерирующей единицы.

2.9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, торговые марки и лицензии. Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты и торговые марки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

Категория активов	Срок полезного использования (кол-во лет)
Торговые марки	5-12
Лицензии на программное обеспечение	1-3
Капитализированные внутренние затраты на разработку программного обеспечения	3-5
Прочие лицензии	1-3

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

2.10. ОБЕСЦЕНЕНИЕ ВНЕБОРОТНЫХ АКТИВОВ

Внеоборотные активы Группы, за исключением отложенных налогов, биологических активов и финансовых активов, проверяются на предмет обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Группа производит проверку на предмет наличия признаков возможного обесценения активов на каждую отчетную дату, за исключением гудвила, который проверяется на предмет обесценения как минимум ежегодно, независимо от наличия признаков обесценения. При наличии данных признаков производится оценка возмещаемой стоимости активов. В соответствии с МСФО (IAS) 36, убытки по обесценению активов должны быть признаны, если балансовая стоимость активов превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшее из следующих значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости от использования. Стоимость от использования определяется как приведенная стоимость будущих денежных потоков от использования актива и его реализации в конце срока полезного использования.

2.11 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно

свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга,

уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчетов о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Классификация финансовых активов

Группа относит свои финансовые активы к следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и займы выданные и дебиторская задолженность.

Первоначальное признание и оценка финансовых инструментов

Признание финансового инструмента производится в момент принятия Группой договорных обязательств по данному инструменту. Финансовые активы и обязательства Группы первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс прямые затраты по сделке (для инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка). Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные. Порядок учета финансовых инструментов после их первоначального признания описан ниже.

Прекращение признания финансовых инструментов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда (i) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли; или (ii) Группа передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами; или (iii) Группа не передала, но и не сохранила за собой все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но потеряла контроль над ними. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу. Списание финансовых обязательств производится в случае истечения срока выполнения договорных обязательств Группы, а также в случае их выполнения или аннулирования.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчетах о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возмож-

ность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Финансовые активы, отраженные по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, классифицированные таким образом при первоначальном признании, и (ii) активы, классифицированные как предназначенные для торговли.

Торговые инвестиции представлены ценными бумагами и другими финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Группа классифицирует финансовые активы как торговые инвестиции, если она намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения, т.е. в течение 1 – 3 месяцев. Торговые инвестиции также включают производные финансовые инструменты. Торговые инвестиции не переводятся в другую категорию активов даже в случае изменения намерений Группы в дальнейшем.

Прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были в безотзывном порядке отнесены к этой категории. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствуют политике, приведенной выше в отношении торговых инвестиций. Руководство относит финансовые активы к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или значительно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих прибылей и убытков с использованием иных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация, составленная

на этой основе, регулярно предоставляется и анализируется ключевым управленческим персоналом Группы.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Займы выданные и дебиторская задолженность включают в себя дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства, ограниченные к использованию, банковские депозиты, некотируемые долговые бумаги и займы выданные. Займы выданные и дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и в дальнейшем амортизируются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные инструменты, которые либо относятся к данной категории, либо не классифицированы в любую из прочих категорий. Данные инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства не имеется намерений продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства Группы относятся к одной из следующих категорий: (а) предназначенные для торговли, куда относятся производные финансовые инструменты, и (б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, учитываются по справедливой стоимости с отражением изменений справедливой стоимости через счет прибылей и убытков в том периоде, в котором изменения возникли. Прочие финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости.

Представление результата от операций с деривативами по сахару-сырцу

Группа проводит торговые операции с деривативами по сахару-сырцу через агента на ICE Futures US с целью управления риском изменения цены на сахар-сырец (см. Примечание 29).

Так как данные операции имеют непосредственное отношение к основной деятельности Группы, их результат отражен в консолидированных отчетах о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе выше показателя валовой прибыли отдельной строкой «Чистая прибыль от торговли деривативами». Руководство Группы полагает, что представление результата от операций с деривативами по сахару-сырцу выше показателя валовой прибыли отражает природу этих операций.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение

определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств финансового актива, обеспеченного залогом, включает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет прибылей и убытков текущего года.

2.12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, ИНВЕСТИЦИИ

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, банковские депозиты сроком не более трех месяцев и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев, но менее двенадцати месяцев учитываются как краткосрочные финансовые вложения и учитываются по амортизированной

стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Банковские депозиты со сроком погашения более двенадцати месяцев учитываются как долгосрочные и учитываются по амортизированной стоимости.

2.13. ПРЕДОПЛАТА

Предоплата, которая классифицируется как оборотные активы, представляет собой авансовые платежи поставщикам за товары и услуги. Предоплаты на строительство или приобретение основных средств и нематериальных активов классифицируются как внеоборотные активы. Предоплата учитывается в сумме фактических затрат, уменьшенных на резерв под возможное обесценение. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

2.14. ЗАПАСЫ

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цене реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена реализации - это расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом коммерческих расходов.

Сырье и материалы, предназначенные для операционной деятельности Группы, готовая продукция и незавершенное производство, включены в состав оборотных активов. Материалы, предназначенные для строительства, включены в состав внеоборотных активов отдельной строкой как «Запасы, предназначенные для строительства».

2.15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; разница между суммой пер-

воначального признания и суммой погашения отражается как процентные расходы в течение срока использования заемных средств.

Затраты займам, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

2.16. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.17. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры

продавца. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, условия возмещения которого не выполнены на отчетную дату, признается в отчетах о финансовом положении и раскрывается отдельно в составе дебиторской задолженности по прочим налогам, а НДС, предъявленный к вычету, в отчете о финансовом положении уменьшает сумму кредиторской задолженности по НДС. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

2.18. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

Кредиторская задолженность по прочим налогам включает в себя обязательства по уплате налогов, кроме налога на прибыль, начисленные в соответствии с действующим или по существу действующим законодательством и не погашенные на конец отчетного периода.

2.19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды.

Отложенный налог

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. Однако отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использовани-

ем ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период реализации соответствующего отложенного налогового актива или погашения отложенного налогового обязательства. Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль признаются лишь тогда, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, за счет которой временные разницы смогут быть реализованы.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, за исключением случаев, когда сроки восстановления временных разниц контролируются Группой, и, весьма вероятно, что временные разницы не будут восстанавливаться в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

2.20. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Расходы на оплату труда и отчисления

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Расходы по пенсионному обеспечению

Группа производит отчисления в пенсионный фонд Российской Федерации от имени своих работников и не имеет иных обя-

зательств по выплате других пенсионных отчислений. Размер пенсионных отчислений составил около 17,9% (2014 г.: 17,6%, 2013 г.: 18,7%) от фонда оплаты труда работников, и учитывался в том же периоде, в котором производился учет соответствующей заработной платы.

Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат.

Операции по выплатам, основанным на акциях

Группа учитывает вознаграждение по выплатам, основанным на акциях в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях». Справедливая стоимость услуг работника, полученных в обмен на предоставление долевых инструментов признается в качестве расходов. Общая сумма, относимая на расходы в течение срока действия программы, определяется исходя из справедливой стоимости инструментов, предоставляемых и оцененных на дату предоставления. По выплатам, основанным на акциях, выплачиваемым работникам акционерами увеличение резерва по выплатам, основанным на акциях, учитывается в той же сумме, что и соответствующий расход каждого периода.

2.21. РЕЗЕРВЫ ПО ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ И ПЛАТЕЖАМ

Резервы по обязательствам и платежам начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически, бесспорно.

2.22. ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Группа отражает выручку от реализации и соответствующую себестоимость реализации в момент доставки товаров заказчику, когда право собственности вместе со связанными с ним существенными рисками и выгодами перешли к заказчику в соответствии с условиями договоров купли-продажи. Величина выручки определяется на основании справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, за вы-

четом скидок и налога на добавленную стоимость, а также после исключения расчетов по операциям внутри Группы.

Доходы от бартерных операций с товарами или услугами учитываются по справедливой стоимости полученных товаров или услуг, скорректированной на сумму переданных денежных средств или их эквивалентов. Если справедливая стоимость полученных товаров или услуг не может быть достоверно оценена, доходы признаются по справедливой стоимости переданных товаров или услуг, скорректированной на сумму переданных денежных средств или их эквивалентов. Неденежные операции исключаются из отчетов о движении денежных средств.

Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Доходы от дивидендов признаются после установления права на получение дивидендов.

2.23. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

2.24. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

Государственные субсидии включают компенсацию процентных расходов по банковским займам, государственные субсидии на компенсацию затрат и приобретение основных средств.

Государственные субсидии на приобретение основных средств первоначально отражаются в составе долгосрочных обязательств как государственные субсидии будущих периодов и списываются на счета прибылей и убытков равномерно в течение срока амортизации соответствующего актива. Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, рассматриваются как доходы будущих периодов и признаются в прибыли или убытке как прочий операционный доход в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать.

Компенсация процентных расходов по банковским кредитам отражается на счетах прибылей и убытков в периоде выплаты соответствующих процентов кроме случаев, когда данные проценты капитализировались в балансовую стоимость активов; в этом случае компенсация относится на долгосрочные обязательства как государственные субсидии будущих периодов и списывается на счета прибылей и убытков линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Выгода от получения государственных займов со ставкой процента ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Такой заем отражается в учете и оценивается в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Выгода от ставки процента ниже рыночной определяется как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа в соответствии с МСФО (IAS) 39 и полученными денежными средствами.

Государственные субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии.

Денежные потоки при получении государственных субсидий отражаются в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

2.25. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены, утверждены надлежащим образом и больше не находятся в рамках полномочий Группы. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода».

2.26. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему передачу от арендодателя к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий досрочному

прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право (Примечание 31).

2.27. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход. Эмиссионный доход можно использовать только для ограниченных целей, которые не включают в себя выплату дивидендов, в противном случае он подпадает под действие положений закона Кипра «О компаниях» по уменьшению акционерного капитала.

2.28. ВЫКУПЛЕННЫЕ СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ

В случае приобретения Компанией или ее дочерними компаниями акций Компании, уплаченное возмещение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, причитающегося акционерам Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на собственников Компании.

2.29. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ ПОСЛЕ ВЫПУСКА

Вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается только после одобрения руководства и Совета Директоров Группы, которые утвердили данную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

2.30. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И РАЗЪЯСНЕНИЙ

В текущем году Группа применила все новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), которые имеют отношение к ее деятельности и вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года. Это принятие не оказало существенного влияния на учетную политику Компании, которая имеет отношение к финансовой отчетности материнской компании. На дату утверждения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности следующие стандарты финансовой отчетности были выпущены Советом по Международным стандартам финансовой отчетности, но еще не вступили в силу:

Принятые Европейским Союзом Поправки

Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодовые культуры» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).

Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).

Ежегодные улучшения МСФО, 2012–2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

«Инициатива в сфере раскрытия информации» — Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

В настоящее время Группа проводит оценку влияния этих новых поправок на ее финансовую отчетность.

Не принятые и не утвержденные Европейским Союзом

Новые стандарты

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущен в июле 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Поправки

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и дата вступления в силу отложена на неопределенный срок).

«Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» — Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

«Инициатива в сфере раскрытия информации» — Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

Совет Директоров Группы проводит оценку влияния новых стандартов и разъяснений после их утверждения Европейским союзом. Поэтому оценка влияния перечисленных выше новых стандартов и разъяснений, не утвержденных Европейским союзом, не проводилась.

3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	2 579 395	9 668 025	1 670 000
Остатки на банковских счетах до востребования	1 693 211	634 623	844 891
Брокерские счета	124 899	7 668	154 914
Проценты к получению по банковским депозитам в составе денежных эквивалентов	3 690	5 831	2 631
Денежные средства в кассе	363	166	328
Денежные средства в пути	145	-	-
Итого	4 401 703	10 316 313	2 672 764

Группа имела следующие валютные позиции:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российские рубли	3 215 750	1 509 449	2 227 235
Доллары США	1 018 231	8 806 460	259 592
Евро	167 480	74	185 831
Прочее	242	330	106
Итого	4 401 703	10 316 313	2 672 764

Средневзвешенная ставка процента по денежным средствам на счетах в банках, представленных в составе денежных средств и их эквивалентов составляла 7,70% на 31 декабря 2015 г. (31 декабря 2014 г.: 2,49%, 31 декабря 2013 г.: 5,36%).

На 31 декабря 2015 г. денежные средства в сумме 71 142 руб. (31 декабря 2014 г.: 17 373 руб.,

31 декабря 2013 г.: 2 404 руб.) были ограничены в использовании согласно условиям безотзывных аккредитивов, выданных на покупку основных средств, которые включены в строку «Денежные средства, ограниченные к использованию» в составе внеоборотных активов консолидированных отчетов о финансовом положении.

4. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	15 635 460	992 200	13 467 355
Займы, выданные третьим лицам (Примечание 14)	10 130 187	996 522	6 383
Облигации (Примечание 14)	3 318 378	-	-
Проценты к получению по банковским депозитам в составе краткосрочных инвестиций	497 070	34 463	326 621
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 26)	322 515	17 515	316 840
Проценты к получению по облигациям (Примечание 14)	151 005	-	-
Проценты к получению по займам, выданным третьим лицам	44 462	11 409	739

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Производные финансовые инструменты	28 444	95 627	8 298
Проценты к получению по займам, выданным связанным сторонам (см. Примечание 26)	1 528	83	3 888
Облигации, предназначенные для торговли	-	6 684 189	-
Проценты к получению по облигациям, предназначенным для торговли	-	121 781	-
Векселя	-	-	1 100 000
Проценты к получению по векселям	-	-	36 437
Итого	30 129 049	8 953 789	15 266 561

Облигации, предназначенные для торговли, номинированы в долларах США и подлежат погашению в период с 2021 до 2043 гг. Номинальные процентные ставки по облигациям варьируются между 4,20% и 7,75% с выплатой процентов каждые шесть месяцев. Облигации, предназначенные для торговли, были приобретены с целью получения прибыли от краткосрочных колебаний цен и для целей консолидированной финансовой отчетности были классифицированы как торговые инвестиции с оценкой по справедливой стоимости, изменения которой от-

ражаются в составе прибыли или убытка. В марте-апреле 2015 г. Группа продала облигации, предназначенные для торговли.

В 2015 г. чистая прибыль от облигаций, предназначенных для торговли, составила 636 601 руб. (2014 г.: 1 397 230 руб. чистого убытка, 2013 г.: ноль).

Банковские депозиты в составе краткосрочных инвестиций номинированы в следующих валютах:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российские рубли	8 234 100	992 200	13 467 355
Евро	113 090	-	-
Доллары США	7 288 270	-	-
Итого	15 635 460	992 200	13 467 355

На 31 декабря 2015 г. процентные ставки по банковским депозитам в составе краткосрочных инвестиций составляли от 0,7% до 11,6% (31 декабря 2014 г.: 9,15% и 10,3%; 31 декабря 2013 г.: 6,75% и 11,3%). Средневзвешенная ставка процента по банковским депозитам составляла 7,05% на 31 декабря 2015 г. (31 декабря 2014 г. 9,97%, 31 декабря 2013 г.: 8,26%).

На 31 декабря 2015 г. банковские депозиты в сумме 6 034 100 руб. (31 декабря 2014 г.: 442 200 руб., 31 декабря 2013 г.: 12 350 375 руб.) были заложены в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 14).

На 31 декабря 2015 г. займы, выданные третьим лицам, выражены в российских рублях с процентной ставкой, варьирующейся от 0% до 16,0% (31 декабря 2014 г.: от 0% до 11,0% 31 декабря 2013 г.: 8,0%). Средневзвешенная ставка процента по займам, выданным третьим лицам составляет 1,72% (31 декабря 2014 г.: 8,22%; 31 декабря 2013 г.: 8,0%).

Векселя номинированы в российских рублях и включают векселя Сбербанка РФ (см. Примечание 29). На 31 декабря 2013 г. векселя на сумму 1 100 000 руб. были заложены в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 14).

5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3 123 931	2 033 757	1 600 014
Дебиторская задолженность по продаже долей участия в дочерних компаниях	-	41 086	-
Прочее	161 442	107 179	42 649
За вычетом резерва под обесценение (см. Примечание 29)	(174 007)	(144 897)	(95 548)
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	3 111 366	2 037 125	1 547 115
Отложенные платежи	393 131	220 589	224 120
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	3 504 497	2 257 714	1 771 235

Вышеуказанные финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российские рубли	2 426 009	1 355 383	1 335 996
Доллары США	684 581	673 897	211 119
Евро	776	7 845	-
Итого	3 111 366	2 037 125	1 547 115

Сверка изменений в резерве под обесценение в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности:

	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января 2013 г.	24 444	14 484
Начислено	139 971	7 482
Списано за счет резерва	(87 069)	(3 764)
На 31 декабря 2013 г. (см. Примечание 29)	77 346	18 202
Начислено	17 717	36 098
Списано за счет резерва	(1 183)	(2 872)
Выбытие дочерних компаний	(404)	(8)
На 31 декабря 2014 г. (см. Примечание 29)	93 476	51 421
[Восстановлено]/ начислено	(22 785)	52 656
Списано за счет резерва	(3 061)	(3 299)
Приобретение дочерних компаний	5 294	304
На 31 декабря 2015 г. (см. Примечание 29)	72 924	101 082

Большинство торговых дебиторов Компании являются проверенными контрагентами, с которыми у Компании существуют долгосрочные и устойчивые отношения.

6. ПРЕДОПЛАТЫ

Предоплаты, классифицируемые как оборотные активы, представляет собой следующие авансовые платежи:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Предоплата по договорам купли-продажи акций	-	773 713	-
Предоплата за транспортные услуги	167 232	131 618	211 539
Предоплата таможенным органам	156 697	651 907	228 868
Депозит за участие в аукционе	141 344	-	-
Предоплаты по страховым договорам	136 929	149 512	3 922
Предоплаты по процентным расходам	-	186 473	149 677
Предоплата за рекламные услуги	100 636	74 125	16 574
Предоплата за горюче-смазочные материалы и энергию	69 934	39 613	63 322
Предоплата за ячмень	69 243	-	-
Предоплата за семена подсолнечника	43 842	43 842	51 284
Предоплата за сахар	43 840	11 038	6 279
Предоплата за сахарную свеклу	30 000	10 000	2 876
Предоплата за удобрения	-	-	22 546
Прочие предоплаты	288 569	76 862	138 816
За вычетом резерва под обесценение	(61 430)	(63 104)	(71 081)
Итого	1 186 836	2 085 599	824 622

На 31 декабря 2014 г. предоплаты по договорам купли-продажи акций включают в себя предоплату за акции следующих компаний:

В конце 2014 года Группа заключила договор на покупку 29,00% обыкновенных акций ОАО «Пугачевский элеватор» за денежное возмещение в сумме 320 000 руб., которые должны быть оплачены заранее. Денежное возмещение было передано продавцу в конце 2014 года, но акции были переданы Группе в августе 2015 г. (Примечание 12).

В конце 2014 года Группа выиграла посредством публичного аукциона право на покупку 100,00% доли участия в уставном капитале ОАО «Учебно-опытное хозяйство Приморской государственной сельскохозяйственной академии» (ОАО «Учхоз

ПГСХА») за денежное возмещение в сумме 131 471 руб. Денежное возмещение было передано продавцу в конце 2014 года, но акции были переданы Группе в январе 2015 года (Примечание 24).

В конце 2014 года Группа заключила предварительное соглашение на покупку 100,00% доли участия в ООО «Русагро-Приморье» за денежное возмещение в сумме 300 000 руб., которые должны быть оплачены заранее в долларах США по курсу 56,4940 российских рублей за доллар США. Денежное возмещение в сумме 322 242 руб. было передано продавцу в конце 2014 года. Основное соглашение было подписано в феврале 2015 года (Примечание 24).

Сверка изменений в резерве под обесценение предоплаты:

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
На 1 января	63 104	71 081	94 069
Восстановлено	(1 119)	(7 695)	(21 309)
Приобретение дочерних компаний	(351)	-	-
Списано за счет резерва	(204)	(282)	(1 679)
На 31 декабря	61 430	63 104	71 081

На 31 декабря 2015 года предоплаты, классифицируемые как внеоборотные активы и включенные в строку «Авансы, выданные на приобретение основных средств», в сумме 5 392 600 руб.

(31 декабря 2014 г.: 2 669 373 руб.; 31 декабря 2013 г.: 2 334 610 руб.), представляют собой авансовые платежи под строительные работы и закупки производственного оборудования.

7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность по НДС	1 797 910	1 463 020	1 484 827
Дебиторская задолженность по прочим налогам	12 860	2 065	2 581
За вычетом резерва под обесценение	(197 409)	(154 678)	-
Итого	1 613 361	1 310 407	1 487 408

8. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Сырье и материалы	7 521 626	6 906 165	6 033 844
Готовая продукция	12 951 444	7 164 295	6 481 945
Незавершенное производство	2 372 509	1 916 237	1 354 577
За вычетом резерва под снижение стоимости до чистой цены реализации	(275 758)	(478 038)	(4 941)
Итого	22 569 821	15 508 659	13 865 425

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины, транспортные средства и оборудование	Сооружения	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)						
На 1 января 2013 г.	13 696 611	17 433 983	1 844 827	5 546 887	185 260	38 707 568
Поступления	71 130	787 122	1 225	3 816 409	547	4 676 433
Перемещения между группами	4 741 330	2 213 580	1 384 770	(8 342 813)	3 133	-
Выбытия	(311 461)	(329 552)	(12 338)	(1 374)	(6 335)	(661 060)
На 31 декабря 2013 г.	18 197 610	20 105 133	3 218 484	1 019 109	182 605	42 722 941
Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)						
На 1 января 2013 г.	(2 579 254)	(8 133 690)	(423 438)	-	(117 739)	(11 254 121)

	Земля и здания	Машины, транспортные средства и оборудование	Сооружения	Незавершенное Строительство	Прочее	Итого
Начислено за год	(787 101)	(2 509 709)	(195 076)	-	(18 956)	(3 510 842)
Выбытия	152 144	241 937	7 730	-	5 327	407 138
На 31 декабря 2013 г.	(3 214 211)	(10 401 462)	(610 784)	-	(131 368)	(14 357 825)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2013 г.	14 983 399	9 703 671	2 607 700	1 019 109	51 237	28 365 116

Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)

На 1 января 2014 г.	18 197 610	20 105 133	3 218 484	1 019 109	182 605	42 722 941
Поступления	196 679	1 634 462	3 257	3 150 028	2 897	4 987 323
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (Примечание 24)	38 831	10 860	680	-	83	50 454
Перемещения между группами	77 061	968 763	226 895	(1 277 397)	4 678	-
Выбытия	(14 301)	(244 189)	(1 041)	(18 693)	(2 160)	(280 384)
Выбытия через выбытие дочерних компаний	(96 840)	(33 151)	(5 206)	(855)	(441)	(136 493)
На 31 декабря 2014 г.	18 399 040	22 441 878	3 443 069	2 872 192	187 662	47 343 841

Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)

На 1 января 2014 г.	(3 214 211)	(10 401 462)	(610 784)	-	(131 368)	(14 357 825)
Начислено за год	(909 174)	(2 622 256)	(214 537)	-	(15 775)	(3 761 742)
Выбытия	7 106	222 410	770	-	2 133	232 419
Выбытия через выбытие дочерних компаний	30 279	30 331	2 241	-	424	63 275
На 31 декабря 2014 г.	(4 086 000)	(12 770 977)	(822 310)	-	(144 586)	(17 823 873)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 г.	14 313 040	9 670 901	2 620 759	2 872 192	43 076	29 519 968

Первоначальная стоимость (см. Примечание 2.5)

На 1 января 2015 г.	18 399 040	22 441 878	3 443 069	2 872 192	187 662	47 343 841
Поступления	988 182	2 134 112	67 164	6 276 787	52 146	9 518 391
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (Примечание 24)	434 326	39 400	7 225	2 171	-	483 122
Перемещения между группами	1 645 847	3 258 267	833 427	(5 740 958)	3 417	-
Выбытия	(577 248)	(385 923)	(26 460)	(2 217)	(8 345)	(1 000 193)
Выбытия через выбытие дочерних компаний	(650)	-	(49)	-	(207)	(906)
На 31 декабря 2015 г.	20 889 497	27 487 734	4 324 376	3 407 975	234 673	56 344 255

Накопленная амортизация (см. Примечание 2.6)

На 1 января 2015 г.	(4 086 000)	(12 770 977)	(822 310)	-	(144 586)	(17 823 873)
---------------------	-------------	--------------	-----------	---	-----------	--------------

	Земля и здания	Машины, транспортные средства и оборудование	Сооружения	Незавершенное Строительство	Прочее	Итого
Начислено за год	(980 884)	(3 101 202)	(240 658)	-	(15 940)	(4 338 684)
Выбытия	25 038	369 686	23 138	-	8 287	426 149
Выбытия через выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	152	152
На 31 декабря 2015 г.	(5 041 846)	(15 502 493)	(1 039 830)	-	(152 087)	(21 736 256)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г.	15 847 651	11 985 241	3 284 546	3 407 975	82 587	34 607 999

На 31 декабря 2015 г. основные средства с остаточной балансовой стоимостью 8 448 932 руб. (31 декабря 2014 г.: 9 609 240 руб., 31 декабря 2013 г.: 8 905 057 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 14).

На 31 декабря 2014 года объекты незавершенного строительства в основном относятся к строительству скотобойни в Тамбовской области и модернизации сахарных заводов Группы. Убойный цех и цех утилизации были введены в эксплуатацию в мае 2015 г.

На 31 декабря 2015 года строительство цеха полуфабрикатов скотобойни в Тамбовской области и программа модернизации сахарных заводов Группы не завершены.

В течение отчетного периода Группа не капитализировала в составе незавершенного строительства процентные расходы (2014 г.: 674 руб., 2013 г.: 228 624 руб.). Средняя ставка капитализации в 2014 г. и 2013 г. была 9,65% и 10,05% соответственно.

10. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

Справедливая стоимость биологических активов принадлежит к 3 уровню иерархии справедливой стоимости. Ценовая модель используется в качестве метода оценки справедливой стоимости биологических активов. Не было никаких изменений в

методике оценки в течение лет, закончившихся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. Сверка изменений балансовой стоимости биологических активов на начало и конец отчетного года представлена в таблице ниже:

КРАТКОСРОЧНЫЕ БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

	Товарное поголовье скота (свины)	Несобранный урожай	Итого
На 1 января 2013 г.	748 657	495 472	1 244 129
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание	6 931 985	5 692 430	12 624 415
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции	-	1 709 015	1 709 015
Списание гибели посевов (Примечание 22)	-	(31 071)	(31 071)
Снижение в связи со сбором урожая и продажами активов	(7 635 349)	(7 527 862)	(15 163 211)
Прибыль в результате изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	1 829 528	-	1 829 528

	Товарное поголовье скота (свиньи)	Несобранный урожай	Итого
На 31 декабря 2013 г.	1 874 821	337 984	2 212 805
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание	9 687 028	5 593 220	15 280 248
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции	-	2 870 540	2 870 540
Списание гибели посевов (Примечание 22)	-	(5 530)	(5 530)
Снижение в связи со сбором урожая и продажами активов	(17 200 766)	(8 360 611)	(25 561 377)
Прибыль в результате изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	8 658 251	-	8 658 251
На 31 декабря 2014 г.	3 019 334	435 603	3 454 937
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание	12 089 194	8 333 237	20 422 431
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции	-	6 257 208	6 257 208
Списание гибели посевов (Примечание 22)	-	(327 991)	(327 991)
Снижение в связи со сбором урожая и продажами активов	(16 911 968)	(14 385 854)	(31 297 822)
Прибыль в результате изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	5 107 634	-	5 107 634
На 31 декабря 2015 г.	3 304 194	312 203	3 616 397

ДОЛГОСРОЧНЫЕ БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

	Продуктивный скот		
	Свиньи	Коровы	Итого
На 1 января 2013 г.	1,169,064	182,995	1,352,059
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание молодняка	715,516	175,760	891,276
Снижение в связи с продажами	(508,399)	(132,261)	(640,660)
Убыток в результате изменений в справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	(8,772)	(40,308)	(49,080)
На 31 декабря 2013 г.	1,367,409	186,186	1,553,595
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание молодняка	654,646	79,131	733,777
Снижение в связи с продажами	(1,044,986)	(98,869)	(1,143,855)
Выбытие через выбытие дочерних компаний (см. Примечание 22)	-	(65,401)	(65,401)
Прибыль в результате изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	688,015	26,928	714,943
На 31 декабря 2014 г.	1 665 084	127 975	1 793 059
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание молодняка	726 858	47 207	774 065
Снижение в связи с продажами	(1 115 637)	(63 406)	(1 179 043)
Приобретения при объединении бизнеса	-	3 338	3 338
Прибыль в результате изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	518 261	3 544	521 805
На 31 декабря 2015 г.	1 794 566	118 658	1 913 224

В 2015 г. совокупный доход от первоначального признания сельскохозяйственной продукции и от изменений в справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу биологических активов составил 11 886 647 руб. (2014 г.: 12 243 734 руб., 2013 г.: 3 489 463 руб.).

В вышеуказанные суммы включены суммы прибылей, относящихся к реализованным биологическим активам и сельскохозяйственной продукции в сумме 9 845 787 руб. (2014 г.: 9 650 049 руб., 2013 г.: 3 222 870 руб.). Численность поголовья сельскохозяйственных животных представлена ниже:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Коровы (голов)	2 109	2 802	5 543
Свиньи в составе продуктивного стада (голов)	83 387	81 251	79 121
Свиньи в составе товарного стада (тонн)	39 822	32 127	30 977

Коровы разводятся с целью производства молока. В 2015 г. количество произведенного молока составило 4 329 тонн (2014 г.: 9 357 тонн, 2013 г.: 12 101 тонна).

В 2015 году площадь пашни составила 410 тыс. га (2014 г.: 388 тыс. га, 2013 г.: 375 тыс. га).

Ниже представлены основные культуры, выращиваемые Группой, и объемы их производства (в тысячах тонн):

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Сахарная свекла	2 538	2 318	2 871
Озимая пшеница	307	379	416
Ячмень	271	291	173
Подсолнечник	55	70	71
Горох	н/п	27	25
Кукуруза	109	49	53
Соевые бобы	105	18	30

Основные входящие данные для оценки справедливой стоимости поголовья и собранного сельскохозяйственного урожая вместе с чувствительностью к возможным изменениям в этих данных раскрыты в Примечании 2.2.

На 31 декабря 2015 г. биологические активы с балансовой стоимостью в сумме 693 348 руб. (31 декабря 2014 г.: 684 303 руб., 31 декабря 2013 г.: 520 049 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 14).

Группа подвержена финансовым рискам, связанным с изменениями цен на молоко, мясо и продукцию растениеводства. В обозримом будущем Группа не ожидает существенного снижения цен на молоко и продукцию растениеводства, за исключением некоторых сезонных колебаний, и поэтому не заключала деривативные или иные контракты в целях управления риском снижения цен на данные продукты. Группа регулярно пересматривает свои прогнозы по ценам на молоко, мясо и продукцию растениеводства в целях определения необходимости принятия активных мер по управлению финансовым риском.

11. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более двенадцати месяцев	14 714 290	696 500	696 500
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 14)	380 212	19 305	26 712
Проценты к получению по долгосрочным банковским депозитам	251 959	182 717	118 291
Займы, выданные третьим лицам	26 629	26 526	26 484
Прочие долгосрочные инвестиции	5 322	4 081	2 828
Итого	15 378 412	929 129	870 815

Вышеперечисленные долгосрочные инвестиции номинированы в российских рублях.

На 31 декабря 2015 г. банковские депозиты в сумме 14 714 290 руб. (31 декабря 2014 г.:

696 500 руб., 31 декабря 2013 г.: 696 500 руб.) были заложены в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 14).
Банковские депозиты включают депозит с ограничением использования во Внешэкономбанке в сумме 13 900 000 руб., который не может быть изъят до 27 ноября 2028 г. (Примечание 14).

12. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

4 августа 2015 г. Группа приобрела 29,00% акционерного капитала ОАО «Пугачевский элеватор» за денежное вознаграждение в сумме 320 000 руб. (Примечание 6).

21 марта 2014 года Группа приобрела 31,00% уставного капитала ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие» за 23 601 руб.
26 августа 2014 года Группа приобрела дополнительные 68,87% уставного капитала и получила контроль над ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие» (см. Примечание 24).

24 июля 2014 года Группа инвестировала 25 руб. в уставный капитал ООО «Руспротеин» и тем самым приобрела долю в размере 25% уставного капитала объекта инвестиций.

26 сентября 2014 года Группа приобрела 10,50% в уставном капитале ЗАО «Статус» за 33 867 руб. Вместе с ранее имевшейся долей 14,50% доля Группы в ЗАО «Статус» достигла 25,00%.

Приобретение ОАО «Пугачевский элеватор» учитывается с использованием предварительной оценки сумм активов и обязательств объекта инвестиций, так как Группа не завершила процесс определения справедливой стоимости этих активов и обязательств по состоянию на момент подготовки прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Элеватор рас-

положен близости от маслоэкстракционного завода Группы ЗАО «Самараагропромпереработка». Гудвил, возникающий при приобретении, позволит создать синергетический эффект и достичь экономии затрат от объединения бизнесов.

На 31 декабря 2014 г. приобретение ООО «Руспротеин» и ЗАО «Статус» учитывались с использованием предварительной оценки сумм активов и обязательств объекта инвестиций. В 2015 г. независимым профессиональным оценщиком была произведена оценка справедливой стоимости этих активов и обязательств на дату приобретения. Справедливая стоимость оказалась равной предварительным суммам, представленным на 31 декабря 2014 г. Суммы остатков не пересчитывались.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие» была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Оценка основных средств была выполнена независимым профессиональным оценщиком.

В приведенной ниже таблице представлена информация о чистых активах и обязательствах приобретенных ассоциированных компаний на дату приобретения, суммах переданного денежного возмещения и другие детали указанных сделок:

Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	ОАО «Пугачевский элеватор»
Приобретенная доля участия	29%
Сумма переданного денежного возмещения	320 000
Всего возмещение	320 000
Предварительная справедливая стоимость чистых активов (обязательств) приобретенных ассоциированных компаний	61 404
Доля Группы в чистых активах/ (обязательствах) приобретенных ассоциированных компаний	17 807
Гудвил, возникающей при приобретении	302 193

Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	ООО «Руспротеин» (консолидированный)	ЗАО «Статус»	ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие»	Итого
Приобретенная доля участия	25%	25%	31%	
Сумма переданного денежного возмещения	25	33 867	23 601	57 493
Инвестиции в приобретенную организацию, имевшиеся до ее приобретения	-	7 387	-	7 387
Всего возмещение	25	41 254	23 601	64 880
Справедливая стоимость чистых активов/ (обязательств) приобретенных ассоциированных компаний	(10 085)	348 661	59 859	398 435
Неконтролирующая доля участия в чистых активах / (обязательствах)	(4 538)	-	-	(4 538)
Доля Группы в чистых активах/ (обязательствах) ассоциированных компаний за вычетом неконтролирующей доли участия	(1 387)	87 165	18 556	104 334
Гудвил, связанный с приобретением	1 412	-	5 045	6 457
Превышение справедливой стоимости чистых активов при приобретении над стоимостью инвестиции	-	45 912	-	45 911

Доля Группы в основные ассоциированные компании распределена следующим образом:

Компания	Основная деятельность	Доля Группы в уставном/акционерном капитале, %		
		31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
ОАО «Пугачевский элеватор»	Зерновой элеватор	29,00%	-	-
ООО «Руспротеин»	Холдинговая компания	25,00%	25,00%	-
ЗАО «Статус»	Регистратор	25,00%	25,00%	-

Страной регистрации ассоциированных компаний Группы, также, как и их основным местом деятельности является Российская Федерация. Ассоциированные компании в виде ЗАО имеют уставный капитал, состоящий исключительно из обыкновенных акций. Акции ЗАО «Статус», ООО «Руспротеин» и ОАО «Пугачевский элеватор» Группа владеет напрямую.

Все ассоциированные компании Группы являются частными компаниями и для их акций нет доступных объявленных рыночных цен.

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании.

	2015	2014	2013
Балансовая стоимость на 1 января	87 407	-	-
Справедливая стоимость чистых активов/ (обязательств) приобретенных ассоциированных компаний	17 807	104 334	-
Гудвил, связанный с приобретением	302 193	6 457	-
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	23 997	667	-
Списание инвестиций в ассоциированные компании в результате сделок по объединению бизнеса (см. Примечание 24)	-	(24 051)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	431 404	87 407	-

Краткая финансовая информация о сверже с балансовой стоимостью инвестиций в ассоциированные компании, приводится в таблице ниже:

	2015	2014	2013
Чистые активы/ (обязательства) приобретенных ассоциированных компаний	461 710	333 826	-
Доля Группы в чистых активах/ (обязательствах) приобретенных ассоциированных компаний	103 822	104 334	-
Гудвил, связанный с приобретениями	303 605	6 457	-
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	23 997	667	-
Списание инвестиций в ассоциированные компании в результате сделок по объединению бизнеса (см. Примечание 24)	-	(24 051)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	431 404	87 407	-

Краткая финансовая информация по каждой существенной ассоциированной компании на 31 декабря 2015 г. приводится в таблице ниже:

	ОАО «Пугачевский элеватор»	ООО «Руспротеин» (консолидированный)*	ЗАО «Статус»	Итого
Оборотные активы	48 443	648 394	561 052	1 257 889
Внеоборотные активы	20 556	421 729	32 514	474 799
Краткосрочные обязательства	(4 342)	(873 169)	(172 781)	(1 050 292)
Долгосрочные обязательства	(3 253)	(217 433)	-	(220 686)
Чистые активы/(обязательства)	61 404	(20 479)	420 785	461 710
Выручка	31 281	1 058 268	805 009	1 894 558
Прибыль или убыток/ Итого совокупный доход или убыток	(5 559)	55 717	71 155	121 313

Краткая финансовая информация по каждой существенной ассоциированной компании на 31 декабря 2014 г. приводится в таблице ниже:

	ООО «Рус-протеин» (консолидированный)*	ЗАО «Статус»	Итого
Оборотные активы	775 728	456 091	1 231 819
Внеоборотные активы	468 408	41 983	510 391
Краткосрочные обязательства	(1 100 507)	(148 445)	(1 248 952)
Долгосрочные обязательства	(159 432)	-	(159 432)
Чистые активы/(обязательства)	(15 803)	349 629	333 826
Выручка	480 476	159 039	650 169
Прибыль или убыток/ Итого совокупный доход или убыток	(5 652)	968	(3 231)

* Финансовая информация ООО «Руспротеин» предоставлена на консолидированной основе, включая финансовую информацию всех дочерних компаний.

Условные обязательства, относящиеся к доле участия Группы в ассоциированных компаниях, отсутствуют.

На 31 декабря 2015 г. совокупная непризнанная доля убытка ООО «Руспротеин» равна нулю. На 31 декабря 2014 г. балансовая

стоимость инвестиций Группы в ООО «Руспротеин» равна нулю. Непризнанная доля убытков этой ассоциированной компании в 2014 году составила 753 руб.

13. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД И ОПЕРАЦИИ С НЕКОНТРОЛИРУЮЩЕЙ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. общая сумма выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 24 000 000 штук с номинальной стоимостью 0,01 Евро за акцию.

На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. акционерный капитал включает в себя 60 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 0,01 Евро за акцию.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

ВЫКУПЛЕННЫЕ СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ

В 2015 г. приобретений собственных акций не осуществлялось. В 2014 году Компания приобрела 200 040 собственных ГДР, что эквивалентно примерно 40 008 акций, путем приобретения на Основном рынке Лондонской фондовой биржи (2013 г.: не было приобретения собственных ГДР). Общая сумма, уплаченная за приобретенные ГДР, составила в 2014 г. 44 033 руб. ГДР учитываются как «Выкупленные собственные акции».

На 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года Группа владела 2 212 648 собственными ГДР (31 декабря 2013 г.: 2 012 608 собственных ГДР), что эквивалентно примерно 442 530 акций (31 декабря 2013 г.: 402 522 акций).

В 2015 году Компания распределила 3 063 227 руб. в качестве дивидендов по результатам второго полугодия 2014 года и 1 800 959 руб. в качестве промежуточных дивидендов по результатам первого полугодия 2015 года. Дивиденды по результатам второго полугодия 2014 года составили 130,03 руб. на одну акцию, промежуточные дивиденды по результатам 2015 года составили 76,45 руб. на одну акцию.

В 2014 году Компания распределила 1 000 000 руб. в качестве дивидендов по результатам 2013 года и 2 000 029 руб. в качестве промежуточных дивидендов по результатам первого полугодия 2014 года. Дивиденды по результатам 2013 года составили 42,45 руб. на одну акцию, промежуточные дивиденды по результатам 2014 года составили 84,90 руб. на одну акцию.

ПРИБРЕТЕНИЕ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ

В 2015 году Группа увеличила свою долю в ОАО «Знаменский сахарный завод» до 100,0%. Уплаченное возмещение составило 45 175 руб. Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и уплаченным возмещением в сумме 245 903 руб. была отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

В 2015 году Группа увеличила свою долю в ОАО «Валуйкисахар» до 99,9%. Уплаченное возмещение составило 122 496 руб. Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и переданного возмещения в сумме 233 356 руб. была отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

В 2014 году Группа увеличила свою долю в ООО «Жердевский элеватор» и ОАО «Тощое хлебоприемное предприятие» (см. Примечание 24) до 100%. Уплаченное возмещение составило 531 руб. Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и переданного возмещения в сумме 3 руб. была отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

В 2013 году Группа увеличила свою долю в ЗАО «Самараагро-промпереработка» на 25,1%. Уплаченное возмещение составило 251 000 руб. Превышение размера выплаченного возмещения над долей Группы в приобретенных идентифицируемых чистых активах составило 196 465 руб.

В 2013 году Группа выкупила 100% дополнительного выпуска акций своей дочерней компании ОАО «Жердевский элеватор». В результате этой сделки неконтролирующая доля участия в дочерней компании увеличилась на 416 руб. с соответствующим уменьшением нераспределенной прибыли.

В 2013 году Группа приобрела акции в ряде других дочерних компаний у миноритарных акционеров на общую сумму 10 084 руб. Превышение размера выплаченного возмещения над долей Группы в приобретенных идентифицируемых чистых активах составило 1 354 руб.

ВЫБИТИЕ ДОЛИ УЧАСТИЯ В ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ БЕЗ ПОТЕРИ КОНТРОЛЯ

В 2015 г. Группа продала 10% доли участия в ОАО «Валуйкисахар» за денежное возмещение в сумме 122 496 руб. Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и полученного вознаграждения в сумме 37 473 руб. была отраже-

на как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

В 2014 г. Группа продала 10% доли участия в ОАО «Знаменский сахарный завод» за денежное возмещение в сумме 41 070 руб.

Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и переданного возмещения в сумме 188 661 руб. была отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость
Кредиты банков	3,9-19,9%	20 326 442	11,5-13,8%	6 850 000	0,9-12,0%	12 434 311
Займы, полученные от третьих лиц	6,0%	327 249	6,0%	821 109	2,0-5,0%	1 145 771
Займы, полученные от связанных сторон (Примечание 26)	8,9%	60 216	9,5%	50 000	-	-
Финансовая аренда		4 136		-		-
Проценты, начисленные по кредитам и займам от третьих лиц		182 196		65 575		29 330
Проценты, начисленные по займам от связанных сторон (Примечание 26)		1 084		65		26 682
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов		4 959 141		4 712 874		4 508 160
Итого		25 860 464		12 499 623		18 144 254

Все краткосрочные кредиты и займы имеют фиксированную процентную ставку. Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российские рубли	25 289 533	11 648 901	15 930 470
Доллары США	169 006	-	1 086 309
Евро	401 925	850 722	1 127 475
Итого	25 860 464	12 499 623	18 144 254

ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость
Кредиты банков	1,0-17,5%	28 996 680	9,5-13,0%	14 291 423	9,5-13,0%	18 388 106
Государственные займы			¼ ставки рефинансирования ЦБ РФ*	227 758	¼ ставки рефинансирования ЦБ РФ*	263 137
Векселя выданные и займы, полученные от третьих лиц		-		-	2,0%	225 716
Минус текущая часть долгосрочных кредитов и займов:						
Кредиты банков	1,0-13,0%	(4 959 141)	9,5-13,0%	(4 485 117)	9,5-11,5%	(4 508 160)
Государственные займы			¼ ставки рефинансирования ЦБ РФ*	(227 758)		
Итого		24 037 539		9 806 306		14 368 799

Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Российские рубли	24 037 539	9 806 306	14 183 035
Доллары США	-	-	185 764
Итого	24 037 539	9 806 306	14 368 799

В ноябре 2015 г. Группа заключила сделку с Внешэкономбанком (далее – «ВЭБ») на приобретение долга (кредиты, займы и облигации) и долевых инструментов (19,97% акций в ПАО Группы «Разгуляй») ПАО Группы «Разгуляй» и ее дочерних компаний (далее – «Группа Разгуляй»). Общая сумма возмещения за это приобретение составила 33 914 546 руб. и была выплачена Группой в денежной форме.

Для целей финансирования этой сделки Группа привлекла кредит от ВЭБ сроком на тринадцать лет на сумму 33 914 546 руб. по ставке 1% годовых. Справедливая стоимость этого кредита на дату совершения сделки составляла 13 900 000 руб., и была определена с использованием эффективной процентной ставки 13,23%. Этот кредит оценивается по амортизированной стоимости с эффективной процентной ставкой 13,23%. Кредит обеспечен депозитом, размещенным Группой в ВЭБ на тринадцать лет, в сумме 13 900 000 по ставке 12,84% годовых.

Для целей финансирования этой сделки Группа привлекла кредит от ВЭБ сроком на тринадцать лет на сумму 33 914 546 руб.

по ставке 1% годовых. Справедливая стоимость этого кредита на дату совершения сделки составляла 13 900 000 руб., и была определена с использованием эффективной процентной ставки 13,23%. Этот кредит оценивается по амортизированной стоимости с эффективной процентной ставкой 13,23%. Кредит обеспечен депозитом, размещенным Группой в ВЭБ на тринадцать лет, в сумме 13 900 000 по ставке 12,84% годовых.

Приобретенная доля участия в Группе «Разгуляй» (19,97% акций) отражена в учете как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и включена в долгосрочные инвестиции (Примечание 11).

На дату первоначального признания они были отражены по справедливой стоимости равной 400 387 руб., что равняется рыночной стоимости акций в соответствии с котировками Московской биржи незадолго до даты сделки. Впоследствии эти акции оцениваются по справедливой стоимости, изменение которой будет признаваться в составе прочего совокупного дохода с условием проведения тестирования на обесценение. Эти акции были отнесены к 1-му уровню иерархии справедливой стоимо-

* Указанные выше кредиты и займы были предоставлены государством и при первоначальном признании были оценены по эффективной ставке 12%.

сти. На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость приобретенной доли участия составила 360 918 руб. (Примечание 11).

Приобретенные облигации отражены в учете как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и включены в краткосрочные инвестиции (Примечание 11). На дату первоначального признания они были отражены по справедливой стоимости равной 3 433 426 руб. (включая накопленный купонный доход), что равнялось рыночной стоимости облигаций в соответствии с котировками Московской биржи незадолго до даты сделки. Впоследствии эти облигации оцениваются по справедливой стоимости, изменение которой будет признаваться в составе прочего совокупного дохода с условием проведения тестирования на обесценение. Эти облигации были отнесены к 2-му уров-

ню иерархии справедливой стоимости. На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость приобретенных облигаций составила 3 469 383 руб. (Примечание 4).

Приобретенные кредиты и займы отражены в учете как займы и дебиторская задолженность и включены в краткосрочные инвестиции (Примечание 4). На дату первоначального признания они были отражены по относительной справедливой стоимости равной 10 066 187 руб. Впоследствии эти займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с условием проведения тестирования на обесценение.

На 31 декабря 2015 г. стоимость приобретенных займов составила 10 066 187 руб. (Примечание 4).

Сроки погашения долгосрочных кредитов и займов:

Займы с фиксированной процентной ставкой:	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
2 года	4 651 272	3 333 332	4 456 205
3-5 лет	8 935 161	6 440 774	9 004 833
Свыше 5 лет	10 451 106	32 200	644 624
Итого	24 037 539	9 806 306	14 105 662

Займы с плавающей процентной ставкой:	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
2 года	-	-	263 137
Итого	-	-	263 137

Информация об основных средствах и биологических активах, предоставленных в залог в качестве обеспечения по указанным выше кредитам и займам, представлена в Примечаниях 9 и 10 соответственно. Информация о векселях и банковских депозитах, предоставленных в залог в качестве обеспечения по указанным выше кредитам и займам, представлена в Примечаниях 4 и 11.

Акции нескольких компаний Группы переданы в залог в качестве обеспечения кредитов банков:

	Заложенные акции, %		
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
ООО «Группа Компаний «Русагро»	-	-	50,0
ООО «Тамбовский бекон»	100,0	100,0	100,0
ООО «Белгородский бекон» (бывший ОАО «Белгородский бекон»)	100,0	100,0	100,0
ООО «Русагро-Приморье»	100,0	-	-
ОАО «Валуйкисахар»	51,0	51,0	51,0
ОАО «Знаменский сахарный завод»	-	51,0	-

СОБЛЮДЕНИЕ УСЛОВИЙ КРЕДИТНЫХ ДОГОВОРОВ

По условиям кредитных договоров по долгосрочным кредитам и займам Группа обязана соблюдать определенные финансовые и нефинансовые условия.

Если какое-либо из условий нарушено, дата погашения может быть изменена со стороны соответствующего кредитора, даже до немедленного погашения. В 2015 и 2014 гг. не было никаких нарушений условий кредитных договоров. В 2013 году было

нарушение одного условия по кредитному договору со Сбербанком, которое произошло в 2011 году в связи с залогом основных средств, которые были проданы. Группа не получила официальный отказ банка от претензий по данному случаю до 31 декабря 2013 года. В марте 2014 года нарушение было исправлено путем подписания дополнительного соглашения со Сбербанком к договору залога. Сумма долга составляла 885 946 руб. на 31 декабря 2013 г. Принимая во внимание подписанное дополнительное соглашение, Группа отразила этот кредит в составе долгосрочных кредитов и займов в данной консолидированной финансовой отчетности.

ЧИСТЫЙ ДОЛГ*

В рамках управления риском ликвидности Казначейство Группы анализирует чистый долг. Руководство Группы рассчитывает чистый долг как сумму задолженности по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам, уменьшенную на сумму денежных средств и их эквивалентов, остатков на всех банковских депозитах, облигаций, предназначенных для торговли, и сумму векселей. Руководство Группы соотносит сумму чистого долга с показателем скорректированной EBITDA (см. Примечание 28) и в качестве нормального рассматривает уровень соотношения не выше 3.

Показатель чистого долга Группы на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. представлен ниже:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Долгосрочные кредиты и займы	24 037 539	9 806 306	14 368 799
Краткосрочные кредиты и займы	25 860 464	12 499 623	18 144 254
Денежные средства и их эквиваленты	(4 401 703)	(10 316 313)	(2 672 764)
Банковские векселя (Примечание 4)	-	-	(1 100 000)
Банковские депозиты в составе краткосрочных инвестиций (см. Примечание 4)	(15 635 460)	(992 200)	(13 467 355)
Банковские депозиты в составе долгосрочных инвестиций (см. Примечание 11)	(14 714 290)	(696 500)	(696 500)
Облигации, предназначенные для торговли (Примечание 4)	-	(6 684 189)	-
Чистый долг*	15 146 550	3 616 727	14 576 434
включая долгосрочный чистый долг	9 323 249	9 109 806	13 672 299
включая краткосрочный чистый долг	5 823 301	(5 493 079)	904 135
Скорректированная EBITDA* (см. Примечание 28)	24 423 401	18 069 475	6 784 013
Чистый долг/ Скорректированная EBITDA*	0,62	0,20	2,15

* Не является показателем, предусмотренным МСФО.

Для цели соответствия с методологией расчета чистого долга Группы, денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности в управленческой отчетности Группы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		
	Согласно МСФО	Реклассификации	Управленческая отчетность
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	(11 423 459)	-	(11 423 459)
Приобретение запасов, предназначенных для строительства	(14 793)	-	(14 793)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов	34 162 514	(34 162 514)	-
Размещение денежных средств на банковских депозитах	(59 209 261)	59 209 261	-
Приобретение облигаций	(3 433 426)	3 433 426	-
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли	7 567 628	(7 567 628)	-
Займы выданные	(1 168 351)	1 168 351	-

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		
	Согласно МСФО	Реклассификации	Управленческая отчетность
Приобретение займов выданных	(30 080 733)	30 080 733	-
Погашение займов выданных	1 106 602	(1 106 602)	-
Проценты полученные	981 885	(981 885)	-
Прочие потоки денежных средств от инвестиционной деятельности*	(1 632 797)	-	(1 632 797)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(63 144 191)	50 073 142	(13 071 049)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	63 966 110	-	63 966 110
Погашение кредитов и займов	(16 657 102)	-	(16 657 102)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов	-	34 162 514	34 162 514
Размещение денежных средств на банковских депозитах	-	(59 209 261)	(59 209 261)
Приобретение облигаций	-	(3 433 426)	(3 433 426)
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли	-	7 567 628	7 567 628
Займы выданные	-	(1 168 351)	(1 168 351)
Приобретение займов выданных	-	(30 080 733)	(30 080 733)
Погашение займов выданных	-	1 106 602	1 106 602
Выплата процентов	(3 416 791)	-	(3 416 791)
Проценты полученные	-	981 885	981 885
Поступления от государственных субсидий	3 014 204	-	3 014 204
Прочие потоки денежных средств от финансовой деятельности*	(4 569 305)	-	(4 569 305)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	42 337 116	(50 073 142)	(7 736 026)

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		
	Согласно МСФО	Реклассификации	Управленческая отчетность
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	(5 206 184)	-	(5 206 184)
Приобретение запасов, предназначенных для строительства	(1 530)	-	(1 530)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов	16 604 773	(16 604 773)	-
Размещение денежных средств на банковских депозитах	(4 141 047)	4 141 047	-
Приобретение облигаций, предназначенных для торговли	(5 244 138)	5 244 138	-
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли	134 904	(134 904)	-
Приобретение векселей	(1 700 000)	1 700 000	-
Поступления от продажи векселей	2 800 000	(2 800 000)	-
Займы выданные	(2 455 350)	2 455 350	-
Погашение займов выданных	1 847 683	(1 847 683)	-
Проценты полученные	1 239 633	(1 239 633)	-
Прочие потоки денежных средств от инвестиционной деятельности*	(998 142)	-	(998 142)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	2 880 602	(9 086 458)	(6 205 856)

	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		
	Согласно МСФО	Реклассификации	Управленческая отчетность
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	15 875 925	-	15 875 925
Погашение кредитов и займов	(27 169 213)	-	(27 169 213)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов	-	16 604 773	16 604 773
Размещение денежных средств на банковских депозитах	-	(4 141 047)	(4 141 047)
Приобретение облигаций, предназначенных для торговли	-	(5 244 138)	(5 244 138)
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли	-	134 904	134 904
Приобретение векселей	-	(1 700 000)	(1 700 000)
Поступления от продажи векселей	-	2 800 000	2 800 000
Займы выданные	-	(2 455 350)	(2 455 350)
Погашение займов выданных	-	1 847 683	1 847 683
Выплата процентов	(2 295 898)	-	(2 295 898)
Проценты полученные	-	1 239 633	1 239 633
Поступления от государственных субсидий	3 048 946	-	3 048 946
Прочие потоки денежных средств от финансовой деятельности*	(3 251 146)	-	(3 251 146)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(13 791 386)	9 086 458	(4 704 928)

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.		
	Согласно МСФО	Реклассификации	Управленческая отчетность
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	(4 232 694)	-	(4 232 694)
Приобретение запасов, предназначенных для строительства	(16 335)	-	(16 335)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов	32 345 354	(32 345 354)	-
Размещение денежных средств на банковских депозитах	(18 346 112)	18 346 112	-
Приобретение векселей	(2 900 000)	2 900 000	-
Поступления от продажи векселей	3 068 267	(3 068 267)	-
Займы выданные	(1 122 198)	1 122 198	-
Погашение займов выданных	907 674	(907 674)	-
Проценты полученные	2 152 715	(2 152 715)	-
Прочие потоки денежных средств от инвестиционной деятельности*	67 411	-	67 411
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	11 924 083	(16 105 700)	(4 181 618)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	16 157 846	-	16 157 846
Погашение кредитов и займов	(31 891 024)	-	(31 891 024)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов	-	32 345 354	32 345 354
Размещение денежных средств на банковских депозитах	-	(18 346 112)	(18 346 112)
Приобретение векселей	-	(2 900 000)	(2 900 000)
Поступления от продажи векселей	-	3 068 267	3 068 267
Займы выданные	-	(1 122 198)	(1 122 198)
Погашение займов выданных	-	907 674	907 674

	Год, закончившийся 31 декабря 2013 г.		
	Согласно МСФО	Реклассификации	Управленческая отчетность
Выплата процентов	[4 127 094]	-	[4 127 094]
Проценты полученные	-	2 152 715	2 152 715
Поступления от государственных субсидий	4 049 217	-	4 049 217
Прочие потоки денежных средств от финансовой деятельности*	[261 191]	-	[261 191]
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	[16 072 246]	16 105 700	33 454

*См. детали в консолидированных отчетах о движении денежных средств.

15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	1 693 025	1 335 137	1 038 789
Кредиторская задолженность по аренде земли	-	-	4 385
Прочая кредиторская задолженность	165 173	107 817	123 848
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	1 858 198	1 442 954	1 167 022
Кредиторская задолженность перед персоналом	1 149 900	703 211	804 335
Авансы полученные	728 657	626 220	381 418
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	3 736 755	2 772 385	2 352 775

На 31 декабря 2015 г. финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности в сумме 1 858 198 руб. (31 декабря 2014 г.: 1 442 954 руб., 31 декабря 2013 г.: 1 167 022 руб.) выражены в долларах США, финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей креди-

торской задолженности в сумме 145 150 руб. (31 декабря 2014 г.: 57 892 руб., 31 декабря 2013 г.: 24 991 руб.) выражены в Евро. Все прочие финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности выражены в российских рублях.

16. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Налог на добавленную стоимость	2 143 870	1 540 487	1 151 109
Единый социальный налог	105 987	62 545	51 785
Налог на имущество	49 849	60 672	67 378
Налог на доходы физических лиц	30 725	17 258	25 469
Транспортный налог	2 885	2 987	2 995
Прочее	25 819	22 142	28 527
Итого	2 359 135	1 706 091	1 327 263

17. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

В 2013-2015 гг. Группа получала государственные субсидии от местной администрации городов Тамбов и Белгород и от федерального правительства на частичное возмещение инвестиций на приобретение оборудования для сельскохозяйственной деятельности и производства сахара и инвестиций для строительства свиноводческих комплексов и скотобойни. В 2015 г. Группа получила такие субсидии на сумму 426 544 руб. (2014 г.: 338 070 руб., 2013 г.: 697 936 руб.). Эти субсидии учитываются как доходы будущих периодов и амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока службы соответствующих активов.

Помимо этого, в 2013-2015 гг. Группа получила государственные субсидии на компенсацию процентов по кредитам, взятым для строительства свиноводческих комплексов в Белгороде и Тамбове. Субсидии, относящиеся к процентам, капитализированным в стоимости активов, также были учтены как доходы будущих периодов с последующей амортизацией линейным

методом в течение ожидаемого срока службы соответствующих активов. В 2015 г. не было субсидий, относящихся к процентам, капитализированным в стоимости активов (2014 г.: ноль, 2013 г.: 322 265 руб.).

В конце 2014 и 2013 гг. Группа внесла предоплаты по процентным расходам по некоторым кредитам банков за 2015 и 2014 гг. соответственно (см. Примечание 6) и получила в 2014 г. государственные субсидии в сумме 127 657 руб. (2013 г.: 98 490 руб.) в качестве частичной компенсации данных процентных расходов. На отчетную дату эти субсидии учтены как доходы будущих периодов и будут включены в консолидированные отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в последующем финансовом году вместе с соответствующими процентным расходами.

Движение балансовой стоимости субсидий, учитываемых как доходы будущих периодов в отчетах о финансовом положении, представлено в таблице ниже:

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
На 1 января	1 962 562	1 735 151	722 617
Получение государственных субсидий	426 544	465 732	1 118 691
Амортизация отложенного дохода пропорционально соответствующим процентным расходам	[127 658]	[98 490]	-
Амортизация отложенного дохода пропорционально амортизации соответствующих основных средств (см. Примечание 22)	[217 781]	[139 831]	[106 157]
На 31 декабря	2 043 667	1 962 562	1 735 151

Прочие проценты по банковским кредитам, которые возмещаются государством, были отражены в консолидированных отчетах о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и были

зачтены с процентными расходами (см. Примечание 23).

Прочие государственные субсидии раскрыты в Примечании 22.

18. ВЫРУЧКА

	2015	2014	2013
Продажа товаров	72 163 124	58 880 617	36 369 913
Продажа услуг	276 040	231 626	119 914
Итого	72 439 164	59 112 243	36 489 827

В 2015 г. выручка от реализации включала доход, полученный в результате товарообменных операций, в сумме 244 241 руб. (2014 г.:

193 744 руб., 2013 г.: 183 588 руб.) и операций обмена услугами в сумме 161 904 руб. (2014 г.: 152 711 руб. (2013 г.: 48 789 руб.).

19. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

	2015	2014	2013
Использованное сырье и расходные материалы	34 688 854	29 221 079	20 556 447
Амортизация	3 094 773	3 153 763	2 987 010
Услуги	2 698 680	2 341 741	2 311 022
Заработная плата	2 849 488	2 548 293	2 149 426
Прочее	113 613	249 018	99 942
Резерв/ (восстановление резерва) под снижение стоимости до чистой цены реализации	(173 998)	485 767	(30 090)
Итого	43 271 410	37 999 661	28 073 757

Расходы на заработную плату включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 472 369 руб. [2014 г.: 408 678 руб., 2013: 354 893 руб.].

20. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Транспортные и грузовые услуги	2 545 974	2 206 486	1 498 138
Заработная плата	744 375	659 504	430 151
Расходы на рекламу	945 610	656 830	393 080
Амортизация основных средств и нематериальных активов	266 403	248 679	195 725
Материалы	166 523	157 119	119 613
Топливо и электроэнергия	92 148	62 176	46 903
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	28 755	46 120	126 144
Прочее	524 205	435 260	183 199
Итого	5 313 993	4 472 174	2 992 953

Расходы на заработную плату включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 110 848 руб. [2014 г.: 94 199 руб., 2013: 66 850 руб.].

21. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Заработная плата	2 570 148	1 821 846	1 470 784
Налоги, за исключением налога на прибыль	347 386	364 655	388 223
Услуги профессиональных организаций	252 096	136 985	115 026
Амортизация	149 816	94 590	88 126
Аренда	109 299	85 254	67 721
Охранные услуги	93 910	79 586	91 166
Материалы	79 245	67 526	69 387
Банковские услуги	69 730	63 168	49 689
Ремонт и техническое обслуживание	45 947	45 725	39 301
Топливо и электроэнергия	39 203	32 157	51 083
Командировочные расходы	53 452	30 729	32 093
Услуги связи	44 045	23 027	27 618

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Страхование	17 484	16 310	16 703
Услуги по аудиту по российскому законодательству	1 538	1 538	1 866
Прочее	192 261	128 219	115 132
Итого	4 065 560	2 991 315	2 623 918

Расходы на заработную плату включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 296 769 руб. [2014 г.: 214 778 руб., 2013: 184 748 руб.].

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., в строку «Услуги профессиональных организаций» включены прочие неаудиторские услуги, оказанные аудиторами Компании, в сумме 191 руб. [2014 г.: 421 руб., 2013: 464 руб.].

22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ), НЕТТО

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	900 260	548 045	568 636
Чистые курсовые разницы по операционной деятельности	(127 752)	143 181	-
Амортизация отложенного дохода пропорционально амортизации соответствующих основных средств (см. Примечание 17)	217 781	139 831	106 157
Прибыль от выкупа векселей	-	41 094	-
Арендный доход	(11 508)	9 342	17 904
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств	(32 582)	5 038	(169 518)
Резерв под обесценение авансов, выданных на приобретение основных средств	9 432	454	(18 714)
Возврат дебиторской задолженности ранее списанной	-	-	49 853
Возврат НДС по решению суда	-	-	22 571
Благотворительные взносы и социальные расходы	(410 381)	(509 819)	(400 590)
Убыток от реализации дочерних компаний, нетто*	(1 142)	(179 405)	-
Убыток от прочих инвестиций	(26 142)	(7 747)	(191 480)
Гибель посевов (Примечание 10)	(327 991)	(5 530)	(31 071)
Списание незавершенного производства	-	-	(55 229)
Прочее	(992)	88 400	(15 056)
Итого	188 983	272 884	(116 537)

Гибель посевов представляет собой ущерб, нанесенный сельскохозяйственным культурам, в связи с неблагоприятными погодными условиями. В конце 2014 года Группа продала одну непрофильную дочернюю компанию ОАО «Оскольские просторы»:

Обобщенная финансовая информация по этой проданной дочерней компании на дату продажи, а также другие детали выбытия приведены ниже:

Денежные средства и их эквиваленты	274
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	736
Предоплаты	781
Дебиторская задолженность по прочим налогам	262
Запасы	22 781

Основные средства	73,218
Долгосрочные биологические активы	65,401
Итого активы	163,453
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(10,075)
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(1,055)
Долгосрочные кредиты и займы	(443,850)
Итого обязательства	(454,980)
Неконтролирующая доля участия	27,098
Списание внутригрупповых займов, предоставленных выбывшей дочерней компании	(443,818)
Справедливая стоимость полученного возмещения	16
Убыток от выбытия дочерних компаний	(179,405)
Поступление денежных средств от выбытия	-
Денежный отток от продажи за вычетом выбывших денежных средств	(275)

23. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ), НЕТТО

Процентные расходы включают в себя:

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Процентные расходы	3 856 801	2 288 135	3 623 968
Компенсация процентных расходов (государственные субсидии)	(1 815 058)	(2 133 657)	(2 243 592)
Процентные расходы, нетто	2 041 743	154 478	1 380 376

Прочие финансовые доходы / (расходы), нетто, включают в себя:

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Чистые курсовые разницы по финансовой деятельности	3 129 182	4 551 644	37 534
Прочие финансовые расходы, нетто	(48 887)	(2 096)	(93 806)
Прочие финансовые доходы/(расходы), нетто	3 080 295	4 549 548	(56 272)

24. ГУДВИЛ

	2015	2014	2013
Балансовая стоимость на 1 января	1 191 832	1 175 578	1 175 578
Приобретение дочерних компаний	1 211 730	16 254	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	2 403 562	1 191 832	1 175 578

Балансовая стоимость гудвила распределяется между генерирующими денежными средствами единицами (ГЕ) следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Масло Приморье ГЕ	986 232	-	-
Масло Самара ГЕ	667 329	667 329	651 075
Сельское хозяйство ГЕ	178 133	178 133	178 133
Сахар ГЕ	346 370	346 370	346 370
Сельское хозяйство Приморье ГЕ	225 498	-	-
Итого	2 403 562	1 191 832	1 175 578

22 января 2015 года Группа приобрела 100,00% уставного капитала ОАО «Учхоз ПГСХА» за денежное возмещение в сумме 131 471 руб. 2 февраля 2015 года Группа приобрела 100,00% уставного капитала ООО «Русагро-Приморье» за денежное возмещение в сумме 322 242 руб. Обе компании расположены в Дальневосточном регионе. Возмещение за долю в капитале было передано продавцу в конце 2014 года (Примечание 6). Гудвил, возникший при приобретении ОАО «Учхоз ПГСХА» и ООО «Русагро-Приморье» в основном обусловлен ожидаемой прибылью приобретенного бизнеса. Гудвил, возникший при приобретении, был отнесен на ГЕ «Сельское хозяйство Приморье».

8 октября 2015 года Группа приобрела 75,00% уставного капитала ООО «Приморская соя» за денежное возмещение в сумме 983 981 руб. Компания находится в Приморском крае Дальневосточного региона и занимается производством и переработкой соевого масла. Гудвил, возникший при приобретении, был отнесен на ГЕ «Масло Приморье» и обусловлен приобретенной клиентской базой и ожидаемой прибылью приобретенного бизнеса.

В таблице ниже представлена информация о переданном возмещении, справедливой стоимости (предварительные суммы для ООО «Приморская соя») приобретенных активов, обязательств и неконтролирующей доли участия на дату приобретения:

	ОАО «Учхоз ПГСХА»	ООО «Русагро-Приморье»	ООО «Приморская соя»
Переданное возмещение	131 471	322 242	983 981

Признанная сумма приобретенных идентифицируемых активов и обязательств

Денежные средства и их эквиваленты	18	4 827	47 741
Краткосрочные инвестиции	-	-	300 000
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	20 358	197 921	0
Предоплаты	819	57 778	13 019
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	927	-
Дебиторская задолженность по прочим налогам	31	19 304	8 760
Запасы	2 370	415 148	4 996
Основные средства	169 595	251 133	62 394
Долгосрочные биологические активы	3 179	-	-
Прочие нематериальные активы	-	233 604	-
Отложенные налоговые активы	-	-	729
Краткосрочные кредиты и займы	(17 577)	(966 868)	-
Долгосрочные кредиты и займы	(8 663)	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(47 773)	(98 977)	(440 365)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	(188)	-	-
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(6 678)	(1 687)	(275)
Отложенные налоговые обязательства	-	(385)	-
Итого чистые идентифицируемые активы	115 491	112 725	(3 001)

	ОАО «Учхоз ПГСХА»	ООО «Русагро-Приморье»	ООО «Приморская соя»
Неконтролирующая доля участия	-	-	750
Гудвил, связанный с приобретением	15 980	209 517	986 232
Итого переданное возмещение и ранее принадлежавшая доля в приобретенной компании	131 471	322 242	983 981
Минус: предоплаты на начало отчетного периода	(131 471)	(322 242)	-
Минус: денежные средства и их эквиваленты приобретенной дочерней компании	(18)	(4 827)	(47 741)
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении	(18)	(4 827)	936 240

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств ОАО «Учхоз ПГСХА» и ООО «Русагро-Приморье» была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Оценка основных средств была выполнена независимым профессиональным оценщиком. Приобретение ООО «Приморская соя» учитывается с использованием предварительной оценки сумм активов и обязательств объекта инвестиций, так как Группа не завершила процесс определения справедливой стоимости этих активов и обязательств по состоянию на момент подготовки прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

21 марта 2014 года Группа приобрела 31,00% уставного капитала ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие» за 23 601 руб.

26 августа 2014 года Группа приобрела дополнительно 68,87% акционерного капитала за 52 434 руб. и получила контроль над ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие» - зерновой элеватор, расположенный в Оренбургской области в пределах зоны деятельности маслоэкстракционного завода Группы ЗАО «Самарагропромпереработка». Гудвил, возникший при приобретении в сумме 16 254 руб. был отнесен на ГЕ «Масло Самара».

В таблице ниже представлена информация о переданном возмещении за ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие», справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и неконтролирующей доле участия на дату приобретения:

	ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие»
Переданное возмещение	52 434
Справедливая стоимость доли участия в ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие» до объединения компаний	24 051
Всего возмещение	76 485

Признанная сумма приобретенных идентифицируемых активов и обязательств	
Денежные средства и их эквиваленты	7 455
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 598
Предоплаты	823
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	550
Дебиторская задолженность по прочим налогам	79
Запасы	3 421
Основные средства	50 453
Отложенные налоговые активы	6 953
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(1 011)
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(867)
Отложенные налоговые обязательства	(9 145)
Итого чистые идентифицируемые активы	60 309

	ОАО «Точкое хлебоприемное предприятие»
Неконтролирующая доля участия	(79)
Гудвил, связанный с приобретением	16,255
Итого переданное возмещение и ранее принадлежавшая доля в приобретенной организации	76 485
Минус: неденежное возмещение	(24 051)
Минус: денежные средства и их эквиваленты приобретенной дочерней компании	(7 455)
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении	44 979

Балансовая стоимость гудвила на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. была проверена на предмет обесценения. Возмещаемая стоимость генерирующих единиц Группы была определена на основе расчета ценности использования с использованием прогнозных денежных потоков, основанных на финансовых бюджетах, одобренных руководством Группы и покрывающих пятилетний период и ожидаемых рыночных цен на основную продукцию Группы на тот же период согласно ведущим отраслевым изданиям. Денежные потоки за пределами пятилетнего

периода прогнозируются, используя долгосрочный темп роста 3,5% годовых (31 декабря 2014 г.: 2,6%, 31 декабря 2013 г.: 2,8% годовых). В результате тестирования, убытки от обесценения выявлены не были.

Ниже представлены предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

	Рентабельность по EBITDA*			Ставка дисконтирования до налогообложения		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
Масло Приморье ГЕ	1,8-9,0%	н/п	н/п	15,4%	н/п	н/п
Масло Самара ГЕ	6,9-14,3%	15,2-16,5%	19,7-20,0%	18,6%	24,2%	18,5%
Сельское хозяйство ГЕ	26,9-27,6%	26,6-28,2%	25,3-28,0%	15,4%	19,2%	15,1%
Сахар ГЕ	18,2-18,3%	28,9%	14,5-14,6%	18,8%	23,7%	18,3%
Сельское хозяйство Приморье ГЕ	24,2-35,5%	н/п	н/п	15,4%	н/п	н/п

* рентабельность по EBITDA рассчитывается как сумма операционных денежных потоков до налога на прибыль и изменений рабочего капитала, разделенная на сумму поступлений денежных средств от покупателей продукции.

Обоснованно возможное изменение в основных допущениях, используемых в расчете ценности использования, не приведет к обесценению гудвила на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг.

25. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2015	2014	2013
Текущий налог на прибыль	2 257 362	1 206 375	491 595
Отложенный налог (восстановление)/начисление	(433 970)	(491 440)	(160 632)
Расходы по налогу на прибыль	1 823 392	714 935	330 963

Компании Группы, являющиеся налоговыми резидентами Российской Федерации, подлежат обложению налогом на прибыль по ставке 20% (2014 г.: 20%, 2013 г.: 20%) от суммы налогооблагаемой прибыли, за исключением прибыли от реализации сельскохозяйственной продукции, которая облагается налогом на прибыль по ставке 0% (2014 г.: 20%, 2013 г.: 0%) и прибыли от

деятельности Группы в Самаре, связанной с получением масла, которая облагается пониженной ставкой 15,5% в 2012-2016 гг.

Компании Группы, ведущие свою деятельность в других налоговых юрисдикциях, облагаются налогом на прибыль по ставкам 0% и 12,5% (2014 г.: 0% и 12,5%, 2013 г.: 0% и 12,5%).

Текущий налог на прибыль представляет собой начисление налога на сумму прибыли, определенную в соответствии с правилами налогового учета. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Прибыль до налога на прибыль:	25 513 727	20 891 914	3 532 720
- облагаемая налогом по ставке 0%	15 259 322	22 466 117	2 395 657
- облагаемая налогом по ставке 12,5%	2 739 003	(2 649 289)	19 974
- облагаемая налогом по ставке 15,5%	930 022	1 110 058	367 455
- облагаемая налогом по ставке 20%	6 585 380	(34 973)	749 634
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 20%, 15,5% и 12,5% (2014 г.: 20%, 15,5% и 12,5% и 2013 г.: 20%, 15,5% и 12,5%)	1 803 605	(166 097)	209 379
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:			
- необлагаемые доходы	(402 079)	(24 102)	(13 226)
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	194 622	491 665	114 278
- доля в результате ассоциированных компаний	-	(9 316)	-
- вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	803	10 885	35 656
Использование ранее непризнанных налоговых убытков	2 839	(3 847)	-
Налог на прибыль от выплаченных дивидендов	184 211	210 550	-
Начисление отложенного налогового обязательства в отношении налога на прибыль от дивидендов к выплате	38 689	184 211	-
Поправка к налогу на прибыль в отношении прошлых лет и штрафы по налогу на прибыль	6 367	30 509	(3 778)
Прочее	(5 665)	(9 523)	(11 346)
Расходы по налогу на прибыль	1 823 392	714 935	330 963

Различия между МСФО, принятыми ЕС, и требованиями российских правил налогообложения приводят к возникновению временных различий между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности и для целей расчета налога на прибыль. Отложенные налоги относятся к следующим статьям:

	1 января 2015 г.	Приобретение/выбытие отложенных налоговых активов/ (обязательств)	Отложенный налог восстановленный в/ (отнесенный) на прочий совокупный доход	Отложенный налог восстановленный / (отнесенный) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015 г.
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных различий:					
Основные средства	(410 666)	14	-	10 016	(400 636)
Обесценение дебиторской задолженности	148 372	(350)	-	(2 374)	145 648
Кредиторская задолженность	21 242	-	-	12 424	33 666
Финансовые активы	44 563	4 002 909	7 894	1 794	4 057 160
Запасы и биологические активы	538 087	-	-	367 184	905 271
Кредиты и займы	-	(4 002 909)	-	-	(4 002 909)
Убыток, перенесенный на будущие периоды	364 978	-	-	84 294	449 272
Налог на прибыль от дивидендов к выплате	(184 211)	-	-	(38 689)	(222 900)
Прочее	30 530	-	-	(680)	29 850
Чистые отложенные налоговые обязательства/ активы	552 895	(336)	7 894	433 969	994 422

	1 января 2015 г.	Приобретение/выбытие отложенных налоговых активов/ (обязательств)	Отложенный налог восстановленный в/ (отнесенный) на прочий совокупный доход	Отложенный налог восстановленный / (отнесенный) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015 г.
Признанный отложенный налоговый актив	1 016 544				1 490 657
Признанное отложенное налоговое обязательство	(463 649)				(496 235)

	1 января 2014 г.	Приобретение отложенных налоговых активов/ (обязательств)	Отложенный налог восстановленный / (отнесенный) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных различий:				
Основные средства	(416 756)	(9 113)	15 203	(410 666)
Обесценение дебиторской задолженности	65 238	6 081	77 053	148 372
Кредиторская задолженность	75 131	-	(53 889)	21 242
Финансовые активы	38 400	835	5 328	44 563
Запасы и биологические активы	232 074	-	306 013	538 087
Убыток, перенесенный на будущие периоды	32 006	-	332 972	364 978
Налог на прибыль от дивидендов к выплате	-	-	(184 211)	(184 211)
Прочее	37 553	5	(7 028)	30 530
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	63 646	(2 192)	491 441	552 895

Признанный отложенный налоговый актив	353 674	1 016 544
Признанное отложенное налоговое обязательство	(290 028)	(463 649)

	1 января 2013 г.	Приобретение отложенных налоговых активов/ (обязательств)	Отложенный налог восстановленный / (отнесенный) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2013 г.
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных различий:				
Основные средства	(447 224)	-	30 468	(416 756)
Обесценение дебиторской задолженности	41 552	-	23 686	65 238
Кредиторская задолженность	59 787	-	15 344	75 131
Финансовые активы	29 700	2 700	6 000	38 400
Запасы и биологические активы	168 312	-	63 762	232 074
Убыток, перенесенный на будущие периоды	29 803	-	2 203	32 006
Прочее	18 384	-	19 169	37 553
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	(99 686)	2 700	160 632	63 646
Признанный отложенный налоговый актив	237 838			353 674
Признанное отложенное налоговое обязательство	(337 524)			(290 028)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других компаний, и, соответственно, налоги могут быть

начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику.

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Отложенные налоговые активы:			
- Отложенные налоговые активы к возмещению в период свыше 12 месяцев	460 709	492 729	61 576
- Отложенные налоговые активы к возмещению в течение 12 месяцев	1 029 948	523 815	292 098
	1 490 657	1 016 544	353 674
Отложенные налоговые обязательства:			
- Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	(278 488)	(269 442)	(274 575)
- Отложенные налоговые обязательства к погашению в течение 12 месяцев	(217 747)	(194 207)	(15 453)
	(496 235)	(463 649)	(290 028)
Итого чистые отложенные налоговые активы	994 422	552 895	63 646

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в сумме 2 446 762 руб. (2014 г.: 1 435 486 руб., 2013 г.: 1 158 114 руб.) в отношении временных разниц, связанных с нераспределенной прибылью дочерних и ассоциированных компаний, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

выплаты прибыли в виде дивидендов на уровне 25% от чистой прибыли Группы. Так как дивиденды будут распределяться из чистого дохода отчетного периода, они будут облагаться налогом на прибыль, удерживаемым у источника выплат, по соответствующей ставке.

Налоговые риски и неопределенности, связанные с налогообложением, раскрыты в Примечании 30 «Условные обязательства».

В августе 2013 года Совет Директоров утвердил новую дивидендную политику, установив минимальный коэффициент

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Все операции со связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг., состоят из операций с членами Совета Директоров и другим ключевым управленческим персоналом, операций с компаниями, контролируемыми Собственником и сделок с компаниями, контролируемыми ключевым управленческим персоналом.

КЛЮЧЕВОЙ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ ПЕРСОНАЛ

Договоры купли-продажи акций

В марте 2011 года компания, подконтрольная г-ну М. Басову (член Совета Директоров ROS AGRO PLC и генеральный директор ОАО «Группа «Русагро»), приобрела 5% акций ROS AGRO PLC у организации, подконтрольной владельцу Группы, посредством двух отдельных соглашений.

В соответствии с первым соглашением, 3,5% обыкновенных акций ROS AGRO PLC были приобретены за общую сумму в 3,5 доллара США. В условиях соглашения указано, что акции остаются в распоряжении продавца и будут постепенно переданы покупателю к июлю 2014 года с условием, что г-н Басов останется на позиции генерального директора ОАО «Группа «Русагро». Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности данная

операция рассматривалась в качестве сделки с расчетом долевыми инструментами, в рамках которой г-н М. Басов, являясь сотрудником Компании, получает акции Компании как часть своего компенсационного пакета за услуги, предоставленные Группе. Разница между справедливой стоимостью переданных акций, определенной на дату заключения соглашения, и наличных выплат, выполненных продавцом, была отнесена на расходы Компании в консолидированных отчетах о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данная операция проходила в соответствии с графиком передачи прав на акции и сопровождалась соответствующим увеличением капитала. Расходы, признанные по данному соглашению, в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 г., составили 51 651 руб. (2013 г.: 178 280 руб.). В консолидированных отчетах о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе они обозначены как «Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях».

Согласно второму соглашению, 1,5% обыкновенных акций ROS AGRO PLC были приобретены за 15 000 000 долларов США. Акции были переведены покупателю единовременным траншем. Для целей составления прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, данная транзакция рассматривалась как сделка с расчетом долевыми инструментами, которая закрылась без промедлений. В 2011 году, разница между справедливой стоимостью переданных акций и наличных средств, выплаченных продавцом, в сумме 85 895 руб. была отнесена на расходы. Данная операция сопровождалась соответствующим увеличением капитала. Справедливая стоимость переданных акций была определена в 2011 г. путем анализа дисконтированных денежных потоков. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством Группы финансовых бюджетов на 5-летний период. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Используемый для расчетов коэффициент дисконтирования равен 12%, долгосрочный темп роста – 4%. Коэффициент дисконтирования был рассчитан на основе средневзвешенной стоимости капитала Группы, скорректированной на налоговый эффект. В 2015 году обе эти схемы уже не использовались.

В 2014 году в Компании была внедрена новая долгосрочная система поощрения для руководителей высшего уровня, на

основе предоставления опционов. Согласно данной схеме, сотрудникам будут переданы ГДР Компании, при условии, что сотрудники останутся в должности до определенной даты в будущем. Объем ГДР, предоставляемый каждому сотруднику, зависит от средней рыночной цены ГДР в течение определенного периода времени, предшествующего данной дате. Расходы, понесенные по условиям данной схемы, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., в сумме 4 015 руб. (2014 г.: 2 772 руб., 2013 г.: ноль) были учтены в составе консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в строке «Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях».

По состоянию на 31 декабря 2015 года, в результате обозначенной выше компенсационной политики, в Группе был сформирован резерв по выплатам, основанным на акциях в размере 1 295 213 руб., [31 декабря 2014 г.: 1 291 198 руб., 31 декабря 2013 г.: 1 236 775 руб.).

Прочее вознаграждение основному управленческому персоналу
Вознаграждение, выплаченное 14 (2014 г.: 13, 2013 г.: 17) представителям ключевого управленческого персонала, включенное в расходы на заработную плату, состояло из краткосрочных выплат, таких как заработная плата, разовые премии и прочие краткосрочные выплаты в общей сумме 1 230 938 руб., включая 134 450 руб, подлежащих уплате в Государственный пенсионный фонд (2014 г.: 876 776 руб. и 77 037 руб. соответственно, 2013 г.: 263 259 руб. и 21 915 руб. соответственно).

Вознаграждение членам Совета Директоров

В суммы вознаграждения, основанного на акциях, и прочего вознаграждения ключевому управленческому персоналу, раскрытым выше, включены выплаты членам Совета Директоров Компании, такие как заработная плата и прочие краткосрочные выплаты в общей сумме 1 002 393 руб. в отношении года, закончившегося 31 декабря 2015 г. (2014 г.: 779 015 руб., 2013 г.: 304 866 руб.).

Договоры займов с ключевым управленческим персоналом

Сальдо расчетов и операции по договорам займов с ключевым управленческим персоналом представлены ниже:

Операции	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Займы выданные	-	17 515	-
Проценты, начисленные по займам выданным	1 445	83	-
Возврат займов полученных	-	-	75 580
Проценты к уплате, начисленные	-	-	2 236
Проценты выплаченные	-	26 682	11 431

Сальдо расчетов	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Краткосрочные займы выданные (Примечание 4)	17 515	17 515	-
Проценты к получению (Примечание 4)	1 528	83	-
Проценты к уплате (Примечание 14)	-	-	26 682

В 2014 году займы выданные ключевому управленческому персоналу, выражены в российских рублях с процентной ставкой 8,25%.

ЮРИДИЧЕСКИЕ ЛИЦА, КОНТРОЛИРУЕМЫЕ СОБСТВЕННИКОМ

Сальдо расчетов и операции с юридическими лицами, контролируруемыми Собственником, представлены ниже:

Операции	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Продажа товаров и услуг	1 585	4 203	552
Приобретение основных средств	2 300 010	1 331 115	266 913
Приобретение товаров	-	1 386	-
Приобретение дебиторской задолженности по передаче прав	7 915	-	-
Займы полученные	-	-	1 000 000
Возврат займов полученных	-	-	1 000 000
Проценты, начисленные по займам полученным	-	-	2 270
Проценты выплаченные	-	-	2 270

Сальдо расчетов	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Авансы, выданные на приобретение основных средств	-	1 935 302	2 246 229
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	-	2 922	215
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-	(34 150)	(4 566)

В 2013 году займы полученные от юридических лиц, контролируемых Собственником, выражены в российских рублях с процентной ставкой 8,4%. Займы были полностью погашены в 2013 году.

ЮРИДИЧЕСКИЕ ЛИЦА, КОНТРОЛИРУЕМЫЕ КЛЮЧЕВЫМ УПРАВЛЕНЧЕСКИМ ПЕРСОНАЛОМ

Сальдо расчетов и операции с юридическими лицами, контролируруемыми ключевым управленческим персоналом, представлены ниже:

Операции	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Продажа товаров и услуг	77 620	229 860	106 379
Приобретение товаров	408	2 661 479	709 144
Приобретение услуг	-	41 408	42 351
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	24 162	-
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	24 162	-	-
Чистые курсовые разницы	-	9 317	-
Приобретение основных средств	-	8 227	-
Займы выданные	362 600	860 105	1 076 721
Возврат займов выданных	362 600	1 176 945	759 981
Проценты, начисленные по займам выданным	11 352	45 485	14 098
Проценты полученные	11 320	49 373	10 210
Займы полученные	83 484	50 000	-
Проценты, начисленные по займам полученным	4 535	65	-
Выплата процентов по займам полученным	3 516	-	-

Сальдо расчетов	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, валовая сумма	62	24 162	86 186
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	-	(24 162)	-
Предоплаты	-	-	3 733
Краткосрочные займы выданные (Примечание 4)	-	-	316 840
Проценты к получению (Примечание 4)	-	-	3 888
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(15)	(22 749)	(78 767)
Краткосрочные займы полученные (Примечание 14)	(60 216)	(50 000)	-
Проценты к уплате (Примечание 14)	(1 084)	(65)	-

Займы выданные юридическим лицам, контролируемым ключевым управленческим персоналом, выражены в российских рублях с процентной ставкой 13,93% (31 декабря 2014 г.: 12%, 31 декабря 2013 г.: 12%). Займы были полностью погашены в 2015 году.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, обесцененная на 31 декабря 2014 г., была полностью погашена в начале 2015 года.

Займы полученные от юридических лиц, контролируемых ключевым управленческим персоналом, выражены в российских рублях с процентной ставкой 9,5% действующей до 31 декабря 2014 г. и среднемесячной ставкой МоспраймМ1 минус 3% действующей с 1 января 2015 г.

На 31 декабря 2015 г. у Группы не было договорных обязательств в отношении приобретения или строительства основных средств от юридических лиц, контролируемых ключевым управленческим персоналом (31 декабря 2014 г.: 147 558 руб., 31 декабря 2013 г.: 794 840 руб.).

АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Сальдо расчетов и операции с ассоциированными компаниями представлены ниже:

Операции	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Продажа товаров и услуг	71 833	-	-
Приобретение товаров	54 990	9 322	-
Приобретение услуг	123 517	202	-
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	1	-	-

Сальдо расчетов	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(90 140)	(2)	-
Краткосрочные займы выданные (Примечание 4)	305 000	-	-

27. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается делением прибыли или убытка за год, приходящихся на долю участников Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, исключая эффект от приобретенных Компанией ГДР, учитываемых как выкупленные собственные акции. Компания не имеет потенциальных финансовых инструментов с разводняющим эффектом; поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Прибыль за год, приходящаяся на долю участников Компании	23 482 192	20 134 178	3 201 534
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	23 557 470	23 559 989	23 597 478
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	996,80	854,59	135,67

28. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения (CODM), и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности Группы. Функцию CODM выполняет Совет Директоров ROS AGRO PLC.

Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа организована на основе четырех основных операционных сегментов:

- Сахар – производство и купля-продажа белого сахара;
- Мясо – разведение свиней и продажа свиней товарного поголовья третьим лицам;
- Сельское хозяйство – растениеводство (сахарная свекла, зерновые культуры и прочие сельскохозяйственные культуры) и разведение коров молочного направления;
- Масла и жиры – экстракция растительного масла, производство и продажа майонеза, маргарина и бутилированного растительного масла.

Некоторые бизнес-операции Группы не выделены в отдельный отчетный сегмент, так как по ним не готовится отдельная финансовая информация для представления Совету Директоров. Финансовые показатели по данным операциям представлены под заголовком «Прочие». Компания, а также компании ОАО «Группа «Русагро» и ООО «Группа Компаний «Русагро», осуществляющие функции головного офиса Группы и холдинговой инвестиционной компании и приносящие доходы, рассматрива-

емые как несистематические и неосновные для бизнеса Группы, представлены под заголовком «Прочие».

Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на различных клиентов. Сегменты выделены и управляются отдельно из-за различий в производственном процессе, производимой продукции и разных маркетинговых стратегий.

Сегментная финансовая информация, анализируемая Советом Директоров, включает:

- Ежеквартальный отчет о доходах и расходах сегмента, подготовленный на основе МСФО цифр, которые могут быть скорректированы, чтобы представить результаты деятельности сегментов так, как если бы сегменты функционировали как независимые единицы, а не как подразделения Группы;
- Ежеквартальный отчет с разбивкой по сегментам отдельных существенных строк консолидированных отчетов о финансовом положении и консолидированных отчетов о движении денежных средств, подготовленных в соответствии с МСФО;
- В дополнение к основным финансовым показателям Совет Директоров на ежеквартальной основе также рассматривает производственные показатели (такие как, например, урожайность, объемы производства, затраты на единицу продукции, затраты на оплату труда) и показатели продаж (объемы продаж в разрезе отдельных видов продукции, доля рынка).

Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Совет Директоров оценивает показатели деятельности сегментов, основываясь на показателе скорректированной EBITDA за период. Показатель скорректированной EBITDA не является

показателем, предусмотренным МСФО. Сверка показателя скорректированной EBITDA к показателю операционной прибыли по МСФО приведена в этом Примечании.

Показатель скорректированной EBITDA определяется как показатель операционной прибыли до:

- амортизации;
- чистых прочих операционных доходов (за исключением компенсации операционных расходов (государственные субсидии));
- разницы между прибылью от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции, признанной в отчетном году, и прибылью от первоначального признания сельскохозяйственной продукции в отношении реализованной сельскохозяйственной продукции за год и переоценкой биологических активов в отношении реализованных биологических активов;
- вознаграждения по выплатам, основанным на акциях;
- резерва/ (восстановления резерва) под снижение стоимости до чистой цены реализации по сельскохозяйственной продукции.

Межсегментные операции учитываются на той же основе, на которой эти операции отражены в финансовой информации соответствующих сегментов, представленных отдельными компаниями Группы.

Анализ выручки в разрезе продуктов и услуг

Каждый сегмент, за исключением сегмента «Сельское хозяйство», вовлечен в производство и продажу однотипных или похожих продуктов (см. выше в Примечании). «Сельское хозяйство» в дополнение к своей основной деятельности по выращиванию и сбору урожая вовлечен также в разведение молочного скота. Соответствующая выручка от продажи молока и прочих продуктов животноводства составили 129 170 руб. (2014 г.: 246 057 руб., 2013 г.: 257 574 руб.). Сумма выручки от продажи услуг (в основном от переработки сахарной свеклы) третьим сторонним сельскохозяйственным компаниям указана в Примечании 18.

Географическая информация

Все активы Группы расположены на территории России. Распределение выручки Группы между странами на основе страны резидентства покупателей представлено ниже:

	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Россия	63 430 179	51 503 880	32 818 904
Другие страны	9 008 985	7 608 363	3 670 923
Итого	72 439 164	59 112 243	36 489 827

Крупнейшие клиенты

У Группы нет клиентов или группы клиентов под общим контролем, на долю выручки которых приходится более 10% от общей консолидированной суммы выручки.

Информация о показателе скорректированной EBITDA, активах и обязательствах отчетных сегментов

Информация по сегментам в отношении активов и обязательств представлена в таблице ниже на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг.:

2015 г.	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Активы	31 410 307	30 244 245	21 709 942	13 162 156	99 309 537	(66 346 891)	129 489 296
Обязательства	21 591 826	17 182 039	11 974 529	8 952 662	22 840 212	(23 623 938)	58 917 330
Поступления во внеоборотные активы*	2 928 482	6 838 897	3 268 640	715 811	65 377	172 946	13 990 153

2014 г.	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Активы	22 076 701	25 931 180	14 862 851	6 539 443	55 020 631	(42 925 039)	81 505 767
Обязательства	14 856 089	14 289 901	6 384 683	3 770 635	7 501 156	(17 115 998)	29 686 466
Поступления во внеоборотные активы*	1 664 321	1 951 650	2 224 998	312 453	98 415	-	6 251 837

2013 г.	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Активы	18 446 108	26 546 283	16 579 398	7 132 230	52 510 508	(48 084 244)	73 130 283
Обязательства	12 742 005	20 254 982	11 179 482	5 773 683	12 545 109	(23 930 011)	38 565 250
Поступления во внеоборотные активы*	833 725	3 676 927	894 057	210 675	24 965	(1 356)	5 638 993

* Поступления во внеоборотные активы не включают поступления финансовых инструментов и отложенных налоговых активов, гудвила и денежных средств, ограниченных к использованию.

Информация по показателю скорректированной EBITDA по сегментам на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. представлена в таблице ниже:

2015	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Выручка (Примечание 18)	32 853 298	18 117 255	14 210 787	17 252 029	41 924	(10 036 129)	72 439 164
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции (Примечание 10)	-	(303 980)	1 190 980	-	-	1 153 860	2 040 860
Себестоимость продаж (Примечание 19)	(20 289 816)	(11 728 195)	(6 671 663)	(12 664 459)	-	8 082 723	(43 271 410)
в том числе амортизация	(861 985)	(1 290 757)	(731 891)	(223 818)	-	13 678	(3 094 773)
Чистая прибыль от торговли деривативами	223 719	-	229	-	-	-	223 948
Валовая прибыль	12 787 201	6 085 080	8 730 333	4 587 570	41 924	(799 546)	31 432 562
Коммерческие расходы, общие и административные расходы (см. Примечание 20, 21)	(2 689 653)	(719 221)	(2 017 231)	(3 277 525)	(1 570 593)	894 670	(9 379 553)
в том числе амортизация	(108 308)	(28 880)	(157 811)	(128 106)	(24 677)	31 563	(416 219)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	-	-	-	-	(4 015)	-	(4 015)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (Примечание 22)	(63 221)	851 773	(228 584)	59 222	16 180 603	(16 610 810)	188 983
в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	-	682 396	217 864	-	-	-	900 260
Операционная прибыль	10 034 327	6 217 632	6 484 518	1 369 267	14 647 919	(16 515 686)	22 237 977
Корректировки:							
Амортизация в составе операционной прибыли	970 293	1 319 637	889 702	351 924	24 677	(45 241)	3 510 992
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто	63 221	(851 773)	228 584	(59 222)	(16 180 603)	16 610 810	(188 983)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	-	-	-	-	4 015	-	4 015
Компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	-	682 396	217 864	-	-	-	900 260
Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	303 980	(1 190 980)	-	-	(1 153 860)	(2 040 860)
Скорректированная EBITDA*	11 067 841	7 671 872	6 629 688	1 661 969	(1 503 992)	(1 103 977)	24 423 401

* Не является показателем, предусмотренным МСФО.

2014	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Выручка (Примечание 18)	22 463 664	17 750 521	10 710 176	14 920 094	45 558	(6 777 770)	59 112 243
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции (Примечание 10)	-	1 776 114	110 696	-	-	706 875	2 593 685
Себестоимость продаж (Примечание 19)	(16 648 910)	(10 114 025)	(5 827 146)	(10 552 318)	-	5 142 738	(37 999 661)
в том числе амортизация	(823 648)	(1 341 535)	(713 102)	(231 919)	-	(43 559)	(3 153 763)
Чистая прибыль от торговли деривативами	375 305	-	-	-	-	-	375 305
Валовая прибыль	6 190 059	9 412 610	4 993 726	4 367 776	45 558	(928 157)	24 081 572
Коммерческие расходы, общие и административные расходы (см. Примечание 20, 21)	(2 310 319)	(494 835)	(1 543 870)	(2 852 293)	(1 070 871)	808 699	(7 463 489)
в том числе амортизация	(105 323)	(13 968)	(106 843)	(134 860)	(24 873)	42 598	(343 269)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	-	-	-	-	(54 423)	-	(54 423)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (Примечание 22)	82 069	376 370	(150 321)	85 900	7 236 857	(7 357 991)	272 884
в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	-	331 844	216 201	-	-	-	548 045
Операционная прибыль	3 961 809	9 294 145	3 299 535	1 601 383	6 157 121	(7 477 449)	16 836 544
Корректировки:							
Амортизация в составе операционной прибыли	928 971	1 355 503	819 945	366 779	24 873	961	3 497 032
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто	(82 069)	(376 370)	150 321	(85 900)	(7 236 857)	7 357 991	(272 884)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	-	-	-	-	54 423	-	54 423
Компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	-	331 844	216 201	-	-	-	548 045
Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(1 776 114)	(110 696)	-	-	(706 875)	(2 593 685)
Скорректированная EBITDA*	4 808 711	8 829 008	4 375 306	1 882 262	(1 000 440)	(825 372)	18 069 475

* Не является показателем, предусмотренным МСФО.

2013	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Выручка (Примечание 18)	16 962 740	7 421 338	8 529 185	8 919 552	117 486	(5 460 474)	36 489 827
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции (Примечание 10)	-	566 624	(126 447)	-	-	(173 584)	266 593
Себестоимость продаж (Примечание 19)	(14 087 051)	(6 820 765)	(5 368 770)	(6 567 290)	-	4 770 119	(28 073 757)
<i>в том числе амортизация</i>	(799 937)	(1 214 092)	(680 016)	(220 076)	-	(72 889)	(2 987 010)
Чистая прибыль от торговли деривативами	175 407	-	-	-	-	-	175 407
Валовая прибыль	3 051 096	1 167 197	3 033 968	2 352 262	117 486	(863 939)	8 858 070
Коммерческие расходы, общие и административные расходы (см. Примечание 20, 21)	(2 208 689)	(389 437)	(1 852 068)	(1 641 364)	(532 865)	1 007 552	(5 616 871)
<i>в том числе амортизация</i>	(107 587)	(13 165)	(91 572)	(94 316)	(17 788)	40 577	(283 851)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	-	-	-	-	(178 280)	-	(178 280)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (Примечание 22)	(235 436)	186 377	10 750	(21 443)	2 883 643	(2 940 428)	(116 537)
<i>в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)</i>	-	287 450	281 186	-	-	-	568 636
Операционная прибыль	606 971	964 137	1 192 650	689 455	2 289 984	(2 796 815)	2 946 382
Корректировки:							
Амортизация в составе операционной прибыли	907 524	1 227 256	771 588	314 392	17 788	32 313	3 270 861
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто	235 436	(186 377)	(10 750)	21 443	(2 883 643)	2 940 428	116 537
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	-	-	-	-	178 280	-	178 280
Компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	-	287 450	281 186	-	-	-	568 636
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	(566 624)	126 447	-	-	173 584	(266 593)
Восстановление резерва под снижение стоимости до чистой цены реализации по сельскохозяйственной продукции	(30 090)	-	-	-	-	-	(30 090)
Скорректированная EBITDA*	1 719 841	1 725 841	2 361 121	1 025 290	(397 591)	349 511	6 784 013

* Не является показателем, предусмотренным МСФО.

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая риск изменения рыночных цен на товары, валютный риск, риск изменений денежных потоков и изменений справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Программа Группы по управлению рисками основана на непредсказуемости финансового рынка и стремлении минимизировать возможные негативные воздействия на финансовую деятельность Группы.

Группа не использует производные финансовые инструменты в целях хеджирования рисков, за исключением риска изменения рыночных цен на сахар-сырец, как описано далее.

Оперативное управление финансовыми рисками осуществляется на уровне бизнес-сегментов при общем отслеживании и контроле, осуществляемом руководством Группы. Руководство использует общие принципы управления рисками и политику в

отношении конкретных вопросов, включая валютный риск, риск изменения процентной ставки, кредитный риск, использование производных финансовых инструментов и инвестирование избыточной ликвидности.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск убытков для Группы в связи с неисполнением контрагентами их обязательств по передаче Группе денежных средств и их эквивалентов и прочих финансовых активов.

Деятельность Группы, ведущая к возникновению кредитного риска, включает предоставление займов, продажи в кредит, размещение депозитов в банках, а также другие операции с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Ниже представлены максимальные кредитные риски Группы на отчетную дату без учета имеющегося обеспечения:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Долгосрочные финансовые активы			
Банковские депозиты (Примечание 11)	14 714 290	696 500	696 500
Проценты к получению (Примечание 11)	251 959	182 717	118 291
Займы выданные (Примечание 11)	26 629	26 526	26 484
Денежные средства, ограниченные к использованию (Примечание 3)	71 142	17 373	2 404
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 11)	5 322	4 081	2 828
Итого долгосрочные финансовые активы	15 069 342	927 197	846 507
Краткосрочные финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	4 401 703	10 316 313	2 672 764
Облигации (Примечание 4)	3 318 378	-	-
Облигации, предназначенные для торговли (Примечание 4)	-	6 684 189	-
Финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 5)	3 111 366	2 037 125	1 547 115
Банковские депозиты (Примечание 4)	15 635 460	992 200	13 467 355
Займы выданные (Примечание 4)	10 452 702	1 014 037	323 223
Проценты к получению (Примечание 4)	694 065	167 736	367 685
Финансовые деривативы (Примечание 4)	28 444	95 627	8 298
Векселя (Примечание 4)	-	-	1 100 000
Итого краткосрочные финансовые активы	37 642 118	21 307 227	19 486 440
Итого	52 711 460	22 234 424	20 332 947

На 31 декабря 2015 г. Группа имела обеспечение в сумме 301 327 руб. дебиторской задолженности по основной деятельности (31 декабря 2014 г.: 212 130 руб., 2013 г.: 163 734 руб.). Географическая концентрация кредитного риска Группы приходится на российский рынок, поскольку большинство клиентов Группы ведет свою деятельность в Российской Федерации.

Для минимизации кредитного риска, относящегося к денежным средствам в банке, на банковских депозитах и ограниченных к использованию, Группа размещает денежные средства в финансовых учреждениях, которые на момент совершения операции имеют минимальный риск дефолта. В таблице ниже приводятся данные о рейтинге и остатках денежных средств Группы на отчетные даты в отношении основных банков:

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Внешэкономбанк	Fitch Ratings	BBB-	14 071 183	-	-	-	-
Сбербанк РФ	Fitch Ratings	BBB-	8 909 772	BBB	1 595 394	BBB	530 763
Альфа-Банк	Fitch Ratings	BB+	8 636 157	BB+	1 002 390	BB+	11 518 566
ВТБ Банк	Moody's	Ba2	1 503 310	Ba1	570 596	-	-
Россельхозбанк	Fitch Ratings	B-	1 263 951	BBB-	24	BBB-	380 501
Газпромбанк	Fitch Ratings	BB-	500 460	-	-	-	-
Локо-Банк	Fitch Ratings	B+	457 256	B+	456 102	B+	924 322
Кредит Свисс	Fitch Ratings	A	86 594	A	8 606 390	A	288 547
Банк Кипра	Fitch Ratings	CCC	16 817	-	-	-	-
Гаранти банк-Москва	Fitch Ratings	-	-	BBB	-	BBB	50 380
Московский Кредитный Банк	Fitch Ratings	BB	21	BB	-	BB	1 370 856
Банк Санкт-Петербург	Fitch Ratings	-	-	BB-	-	BB-	2 064 437
Юникредит Банк	Fitch Ratings	-	-	BBB	-	BBB-	42
Ренессанс Капитал	Moody's	-	-	B3	522	-	-
Прочее	-	-	696	-	314	-	279
Итого денежные средства в банках, на банковских депозитах и ограниченные к использованию (Примечания 3, 4, 11)			35 446 217		12 231 732		17 128 693

В следующей таблице представлены данные о рейтинге и остатках по векселям банков и других контрагентов на отчетные даты:

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Сбербанк РФ	Fitch Ratings	BBB-	-	BBB	-	BBB	1 100 000
Итого векселя (см. Примечание 4)			-		-		1 100 000

На 31 декабря 2015 г., 31 декабря 2013 г. у Группы отсутствуют облигации, предназначенные для торговли. В следующей таблице представлены данные о рейтинге и остатках по облигациям, предназначенным для торговли, на 31 декабря 2014 г.:

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
VIMPELCOM HOLDINGS B.V.	Moody's	-	-	Ba3	1 350 202	-	-
ROSNEFT International Finance Limited	Standard & Poor's	-	-	BBB-	1 292 416	-	-
GPN CAPITAL S.A.	Standard & Poor's	-	-	BBB-	1 040 274	-	-
NOVATEK International Finance Limited	Moody's	-	-	Baa3	846 724	-	-
Сбербанк РФ	Fitch Ratings	-	-	BBB	858 576	-	-
GAZ CAPITAL SA	Standard & Poor's	-	-	BBB-	495 797	-	-
Российская Федерация	Moody's	-	-	Baa3	474 345	-	-
Альфа-Банк	Standard & Poor's	-	-	BB+	447 636	-	-
Итого облигации (Примечание 4)			-		6 805 970		-

Финансовые активы, не просроченные и не обесцененные, условия по которым не пересматривались на отчетную дату

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Долгосрочные финансовые активы			
Банковские депозиты (Примечание 11)	14 714 290	696 500	696 500
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)	380 212	19 305	26 712
Проценты к получению (Примечание 11)	251 959	182 717	118 291
Денежные средства, ограниченные к использованию (Примечание 3)	71 142	17 373	2 404
Займы выданные (Примечание 11)	26 629	26 526	26 484
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 11)	5 322	4 081	2 828
Итого долгосрочные финансовые активы	15 449 554	946 502	873 219

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Краткосрочные финансовые активы			
Банковские депозиты (Примечание 4)	15 635 460	992 200	13 467 355
Займы, выданные третьим лицам (Примечание 4)	7 613 640	996 522	6 383
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	4 401 703	10 316 313	2 672 764
Облигации, предназначенные для торговли (Примечание 4)	-	6 684 189	-
Облигации (Примечание 4)	3 318 378	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности	2 947 205	1 940 558	1 517 320
Проценты к получению (Примечание 4)	692 537	167 736	367 685
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	45 491	95 221	23 864
Финансовые деривативы (Примечание 4)	28 444	95 627	8 298
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 4)	17 515	17 515	316 840
Векселя (Примечание 4)	-	-	1 100 000
Итого краткосрочные финансовые активы	34 700 373	21 305 881	19 480 509
Итого	50 149 927	22 252 383	20 353 728

Непросроченные и необесцененные суммы дебиторской задолженности по основной деятельности относятся к постоянным покупателям Группы, имеющим положительную историю коммерче-

ских отношений. Ниже представлена концентрация дебиторской задолженности по основной деятельности по видам покупателей:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дилеры и магазины розничной торговли	1 780 142	1 245 066	923 723
Производители (кондитерские изделия, соки и прочее)	1 137 421	675 570	532 624
Прочее	29 642	19 922	60 973
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности	2 947 205	1 940 558	1 517 320

Большинству клиентов не присвоены независимые рейтинги. Для минимизации риска дефолта по оплате сумм, причитающихся от контрагентов за поставленные товары или оказанные

услуги, Группа устанавливает и регулярно пересматривает максимальную сумму товарного кредита и период оплаты для каждого крупного покупателя.

Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные на отчетную дату

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Выданные краткосрочные займы с просрочкой платежа			
- на 3 месяца и меньше	2 516 547	-	-
- более, чем на 3 месяца	306 528	-	-
Итого	2 823 075	-	-

Финансовые активы, обесцененные на отчетную дату

В следующей таблице представлен анализ обесцененных финансовых активов:

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Номинальная стоимость	Обесценение	Номинальная стоимость	Обесценение	Номинальная стоимость	Обесценение
Обесцененная дебиторская задолженность (см. Примечание 5)						
- дебиторская задолженность по основной деятельности	176 726	(72 924)	93 476	(93 476)	82 694	(77 346)
- прочая дебиторская задолженность	115 951	(101 083)	53 043	(51 421)	18 785	(18 202)
Краткосрочные займы выданные	90 000	(26 000)	-	-	-	-
Итого	382 677	(200 007)	146 519	(144 897)	101 479	(95 548)

По финансовым активам обесценение признается, когда имеются свидетельства того, что Группа не получит всю причитающуюся ей сумму или получит ее позднее, чем предусмотрено договором. При этом рассматривается, просрочена ли дебиторская задолженность, срок дебиторской задолженности и прошлый опыт взаимодействия с контрагентом.

Финансовые активы, которые были бы обесценены, если бы условия по ним не были пересмотрены

У Группы не было финансовых активов, которые были бы обесценены, если бы условия по ним не были пересмотрены, на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг.

Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и наличие источников финансирования за счет достаточного объема согласованных кредитных ресурсов. В связи с динамичным характером основного бизнеса, Казначейство Группы стремится поддерживать гибкость в финансировании за счет обеспечения доступности согласованных кредитных линий. Казначейство Группы анализирует чистый долг Группы как это раскрыто в Примечании 14.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока согласно договорам.

На 31 декабря 2015 г.	Балансовая стоимость	Итого	Недисконтированные денежные потоки по контракту			
			2016 г.	2017 г.	2018-2020 гг.	После 2020 г.
Кредиты и займы (Примечание 14)						
- основная сумма	49 710 587	69 581 257	25 496 431	4 651 272	8 935 161	30 498 393
- проценты	187 416	8 168 502	1 795 441	1 419 464	2 721 177	2 232 420
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (см. Примечание 15)						
	1 858 198	1 858 198	1 858 198	-	-	-
Итого	51 756 201	79 607 957	29 150 070	6 070 736	11 656 338	32 730 813

На 31 декабря 2014 г.	Балансовая стоимость	Итого	Недисконтированные денежные потоки по контракту			
			2015 г.	2016 г.	2017-2019 гг.	После 2019 г.
Кредиты и займы (Примечание 14)						
- основная сумма	22 240 290	22 241 066	12 434 760	3 333 332	6 440 774	32 200
- проценты	65 639	3 305 439	1 758 362	814 336	727 428	5 313
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (см. Примечание 15)						
	1 442 954	1 442 954	1 442 954	-	-	-
Итого	23 748 883	26 989 459	15 636 076	4 147 668	7 168 202	37 513

На 31 декабря 2013 г.	Балансовая стоимость	Итого	Недисконтированные денежные потоки по контракту			
			2014 г.	2015 г.	2016-2018 гг.	После 2018 г.
Кредиты и займы (Примечание 14)						
- основная сумма	32 457 041	32 518 073	18 088 242	4 745 705	9 004 833	679 293
- проценты	56 012	4 979 043	2 311 294	1 186 137	1 444 768	36 844
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (см. Примечание 15)						
	1 167 022	1 167 022	1 167 022	-	-	-
Итого	33 680 075	38 664 138	21 566 558	5 931 842	10 449 601	716 137

Ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ), применявшаяся при расчете процентных платежей по государственным кредитам (см. Примечание 14), составила 17,00% (2013 г.: 8,25%).

Курсы валют, использованные для расчета выплат по банковским кредитам, выраженным в валютах, отличных от российских рублей:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Доллары США	72 8827	56 2584	32 7292
Евро	79 6972	68 3427	44 9699

Кроме того, у Группы есть условные обязательства, информация о которых раскрыта в Примечании 31.

Рыночный риск

Рыночный риск, связанный с финансовыми инструментами, представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих потоков денежных средств, поступление которых ожидается по финансовому инструменту, в связи с изменением процентных ставок, валютных курсов, цен на товары или других рыночных показателей. Из рисков, перечисленных выше, Группа подвержена рискам, связанным с изменениями процентных ставок, валютных курсов и цен на биржевые товары.

Риск изменения денежных потоков и справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки

Финансовый результат и операционный денежный поток Группы подвержены изменению рыночных процентных ставок.

Процентный риск возникает у Группы в связи с полученными краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами.

Кредиты и займы с плавающими процентными ставками влекут возникновение риска изменений будущих денежных потоков Группы в результате колебаний рыночной процентной ставки. Кредиты и займы, полученные под фиксированные процентные ставки, являются источником риска изменения справедливой стоимости данных кредитов и займов в результате изменения рыночной процентной ставки. В рамках текущей политики Группы инструменты с фиксированной ставкой составляют основную часть ее заемных средств. У Группы нет формальной политики и процедур для снижения риска изменения справедливой стоимости вследствие изменения процентной ставки.

Процентные ставки по большинству кредитных договоров Группы являются фиксированными. Однако условия этих договоров предусматривают право кредитора на одностороннее изменение процентной ставки (как в сторону увеличения, так и в сторону понижения), которое, помимо прочих факторов, может быть основано на решении ЦБ РФ об изменении ставки рефинансирования. Кроме того, в 2014 и 2013 гг. по государственным кредитам (см. Примечание 14) Группа платит ¼ от действующей ставки рефинансирования ЦБ РФ.

Банковские депозиты и выданные займы предусматривают фиксированную процентную ставку и соответственно не подвержены риску изменения денежных потоков вследствие изменения процентной ставки.

Группа постоянно анализирует свою подверженность риску изменения процентной ставки. Рассматриваются различные сценарии, принимая во внимание рефинансирование, изменение позиции и альтернативное финансирование. Основываясь на этих сценариях, Группа рассчитывает влияние на финансовый результат фиксированного изменения процентной ставки.

Для каждого сценария применяется одинаковое изменение процентной ставки для всех валют. Подобные сценарии разрабатываются только для наиболее существенных процентных обязательств.

Если бы в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., процентные ставки повысились/понижились на 600 базисных пунктов, прибыль до налогообложения была бы на 7 851 461 руб. (2014 г.: 1 224 699 руб., 2013 г.: 226 394 руб.) ниже/выше.

Валютный риск

На 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг. валютный риск возникает в отношении остатков денежных средств в банках, краткосрочных и долгосрочных инвестиций, дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности, кредитов и займов, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности, выраженных в иностранной валюте (см. Примечания 3, 4, 5, 13 и 14).

На 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 30% (31 декабря 2014 г.: 30%, 31 декабря 2013 г.: 10%) по отношению к доллару США, при прочих равных условиях, прибыль Группы до налогообложения за период была бы на 2 610 244 руб. выше/ниже (2014 г.: на 4 974 049 руб. выше/ниже, 2013 г.: на 81 370 руб. выше/ниже).

На 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 30% (31 декабря 2014 г.: 30%, 31 декабря 2013 г.: 10%) по отношению к Евро, при прочих равных условиях, прибыль Группы до налогообложения за период была бы на 78 269 руб. (2014 г.: на 269 005 руб., 2013 г.: на 96 423 руб.) ниже/выше.

Риск изменения закупочных цен на товары

Группа покупает сахар-сырец и управляет риском изменения биржевых цен на сахар-сырец с использованием производных финансовых инструментов (деривативов). В 2015 году общая сумма закупок Группой сахара-сырца составила 3 434 006 руб. (2014 г.: 3 490 541 руб., 2013 г.: 1 641 337 руб.). Группа проводит торговые операции с деривативами по сахару-сырцу через агента на ICE Futures US. Используя деривативы, руководство Группы рассчитывает зачестить длинную позицию, представленную запасами сахара, с тем чтобы минимизировать эффект ценовых колебаний на финансовые результаты Группы. Прибыль за вычетом убытков от торговли деривативами по сахару-сырцу в сумме 223 948 руб. (2014 г.: 375 305 руб., 2013 г.: 175 407 руб.) представлена отдельной строкой в консолидированных отчетах о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа подвергается риску изменения цен на долевыми ценные бумаги в связи с инвестициями, имеющимися у Группы и отнесенными в консолидированных отчетах о финансовом положении либо к категории имеющихся в наличии для продажи, либо к категории учтенных по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (см. Примечание 11). Группа не осуществляет управление риском изменения цен, возникающим в связи с инвестициями в долевыми ценные бумаги.

Риск изменения цены реализации готовой продукции

Изменения в цене белого сахара с января по август близко коррелирует с изменениями мировых цен на сахар-сырец. Таким образом риск изменения цен на белый сахар косвенно управляется через использование деривативов по сахару-сырцу (см. выше). Складские мощности сахарных заводов Группы позволяют создавать значительные запасы белого сахара и тем самым откладывать реализацию сахара до периода более благоприятных цен.

Группа подвержена риску изменения рыночных цен на молоко, мясо и сельскохозяйственные культуры (см. Примечание 10).

Оценка справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов была определена Группой с использованием имеющейся в наличии информации о рыночных условиях, где это возможно, и соответствующих методологий оценки. Однако, для интерпретации данных о ситуации на рынке и определения оценочной справедливой стоимости необходимо профессиональное суждение. Российская Федерация продолжает демонстрировать черты, присущие развивающимся рынкам, и экономическая ситуация продолжает ограничивать активность на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся в наличии рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Они относятся к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Они относятся к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ИХ СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2015 Г.

	Займы и дебиторская задолженность	Прочие по амортизированной стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	Учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	4 401 703	-	-	-	4 401 703	4 401 703
Облигации (Примечание 4)	-	-	3 318 378	-	3 318 378	3 318 378
Займы выданные (Примечание 4)	10 452 702	-	-	-	10 452 702	10 452 702
Банковские депозиты (Примечание 4)	15 635 460	-	-	-	15 635 460	15 635 460
Проценты к получению (Примечание 4)	694 065	-	-	-	694 065	695 065
Финансовые деривативы (Примечание 4)	-	-	-	28 444	28 444	28 444
Финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 5)	3 111 366	-	-	-	3 111 366	3 111 366
Итого краткосрочные финансовые активы	34 295 296	-	3 318 378	28 444	37 642 118	37 642 118
Денежные средства, ограниченные к использованию	71 142	-	-	-	71 142	71 142
Займы выданные (Примечание 11)	26 629	-	-	-	26 629	26 629
Банковские депозиты (Примечание 11)	14 714 290	-	-	-	14 714 290	14 714 290
Проценты к получению (Примечание 11)	251 959	-	-	-	251 959	251 959
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)	-	-	380 212	-	380 212	380 212
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 11)	5 322	-	-	-	5 322	5 322
Итого долгосрочные финансовые активы	15 069 342	-	380 212	-	15 449 554	15 449 554
Итого финансовые активы	49 364 638	-	3 698 590	28 444	53 091 672	53 091 672
Финансовые обязательства						
Краткосрочные кредиты и займы	-	25 860 464	-	-	25 860 464	25 860 464
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 15)	-	1 858 198	-	-	1 858 198	1 858 198
Итого краткосрочные финансовые обязательства	-	27 718 662	-	-	27 718 662	27 718 662
Долгосрочные кредиты и займы	-	24 037 539	-	-	24 037 539	24 037 539
Итого долгосрочные финансовые обязательства	-	24 037 539	-	-	24 037 539	24 037 539
Итого финансовые обязательства	-	51 756 201	-	-	51 756 201	51 756 201

КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ИХ СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.

	Займы и дебиторская задолженность	Прочие по амортизированной стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	Учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	10 316 313	-	-	-	10 316 313	10 316 313
Облигации, предназначенные для торговли (Примечание 4)	-	-	-	6 684 189	6 684 189	6 684 189
Займы выданные (Примечание 4)	1 014 037	-	-	-	1 014 037	1 014 037
Банковские депозиты (Примечание 4)	992 200	-	-	-	992 200	992 200
Проценты к получению (Примечание 4)	167 736	-	-	-	167 736	167 736
Финансовые деривативы (Примечание 4)	-	-	-	95 627	95 627	95 627
Финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 5)	2 037 125	-	-	-	2 037 125	2 037 125
Итого краткосрочные финансовые активы	14 527 411	-	-	6 779 816	21 307 227	21 307 227
Денежные средства, ограниченные к использованию	17 373	-	-	-	17 373	17 373
Займы выданные (Примечание 11)	26 526	-	-	-	26 526	16 379
Банковские депозиты (Примечание 11)	696 500	-	-	-	696 500	533 609
Проценты к получению (Примечание 11)	182 717	-	-	-	182 717	102 208
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)	-	-	19 305	-	19 305	19 305
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 11)	-	-	4 081	-	4 081	861
Итого долгосрочные финансовые активы	923 116	-	23 386	-	946 502	689 735
Итого финансовые активы	15 450 527	-	23 386	6 779 816	22 253 729	21 996 962
Финансовые обязательства						
Краткосрочные кредиты и займы	-	12 499 623	-	-	12 499 623	12 499 623
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 15)	-	1 442 954	-	-	1 442 954	1 442 954
Итого краткосрочные финансовые обязательства	-	13 942 577	-	-	13 942 577	13 942 577
Долгосрочные кредиты и займы	-	9 806 306	-	-	9 806 306	8 740 650
Итого долгосрочные финансовые обязательства	-	9 806 306	-	-	9 806 306	8 740 650
Итого финансовые обязательства	-	23 748 883	-	-	23 748 883	22 683 227

КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ИХ СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 Г.

	Займы и дебиторская задолженность	Прочие по амортизированной стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	Учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	Итого балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 672 764	-	-	-	2 672 764	2 672 764
Займы выданные (Примечание 4)	323 223	-	-	-	323 223	323 223
Векселя (Примечание 4)	1 100 000	-	-	-	1 100 000	1 100 000
Банковские депозиты (Примечание 4)	13 467 355	-	-	-	13 467 355	13 467 355
Проценты к получению (Примечание 4)	367 685	-	-	-	367 685	367 685
Финансовые деривативы (Примечание 4)	-	-	-	8 298	8 298	8 298
Финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 5)	1 547 115	-	-	-	1 547 115	1 547 115
Итого краткосрочные финансовые активы	19 478 142	-	-	8 298	19 486 440	19 486 440
Денежные средства, ограниченные к использованию	2 404	-	-	-	2 404	2 404
Займы выданные (Примечание 11)	26 484	-	-	-	26 484	26 484
Банковские депозиты (Примечание 11)	696 500	-	-	-	696 500	696 500
Проценты к получению (Примечание 11)	118 291	-	-	-	118 291	118 291
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)	-	-	26 712	-	26 712	26 712
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 11)	-	-	2 828	-	2 828	2 828
Итого долгосрочные финансовые активы	843 679	-	29 540	-	873 219	873 219
Итого финансовые активы	20 321 821	-	29 540	8 298	20 359 659	20 359 659
Финансовые обязательства						
Краткосрочные кредиты и займы	-	18 144 254	-	-	18 144 254	18 144 254
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 15)	-	1 167 022	-	-	1 167 022	1 167 022
Итого краткосрочные финансовые обязательства	-	19 311 276	-	-	19 311 276	19 311 276
Долгосрочные кредиты и займы	-	14 368 799	-	-	14 368 799	14 368 799
Итого долгосрочные финансовые обязательства	-	14 368 799	-	-	14 368 799	14 368 799
Итого финансовые обязательства	-	33 680 075	-	-	33 680 075	33 680 075

Руководство Группы использует метод дисконтированных денежных потоков для оценки справедливой стоимости инструментов 3 уровня иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость основана на дисконтировании денежных потоков по ставке 12,84-13,23% (2014 г.: 13,31-18,31%, 2013: 11%).

Справедливая стоимость облигаций, предназначенных для торговли, взята из данных активных рынков и относится к 1 уровню иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость облигаций, имеющихся в наличии для продажи, относится ко 2 уровню иерархии справедливой стоимости, а исходные данные взяты из данных последних котировок активных рынков.

Чувствительность к исходным данным для финансовых активов и финансовых обязательств в случае изменения одного или нескольких компонентов ненаблюдаемых исходных данных при использовании реально возможных альтернативных допущений, не приводит к значительному изменению справедливой стоимости. С этой целью было принято суждение о значимости влияния этих изменений в отношении прибыли или убытка и общей суммы активов или общей суммы обязательств, или,

если изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода, общей суммы капитала.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 3 Уровня не произошло (2014 г.: не произошло, 2013 г.: не произошло).

Управление капиталом

Основной целью Группы при управлении капиталом является максимизация прибыли участников, а также поддержание разумного уровня финансовых рисков. У Группы не установлен целевой количественный уровень прибыли участников или коэффициенты достаточности капитала. Для реализации целей управления капиталом при обеспечении внешнего финансирования обычной хозяйственной деятельности и инвестиционных проектов, руководство Группы сопоставляет ожидаемую доходность от этих операций и проектов со стоимостью долгового финансирования и поддерживает разумный уровень финансовых рисков, как описано выше.

В течение 2015, 2014 и 2013 гг. Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налоговое законодательство

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, принятое в 1999 г., было дополнено и изменено, и новые положения вступили в силу с 1 января 2012 г. Новые положения трансфертного ценообразования в значительной степени соответствуют международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Новое законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность дончисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

Руководство уверено, что используемая им ценовая политика, которая действовала в 2014 году и в предыдущие годы, соответствует рыночной, руководство внедрило систему внутреннего

контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Принимая во внимание специфику правил о трансфертном ценообразовании, воздействие оспаривания трансфертных цен Группы не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В состав Группы входит ряд организаций, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения о том, что данные организации не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть значительными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Помимо указанных выше вопросов руководство полагает, что на 31 декабря 2013 года Группа имеет прочие возможные

обязательства, связанные с налоговыми рисками, вероятность которых оценивается «больше, чем незначительная», в сумме 81 716 руб. Эти риски являются оценками, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого законодательства и соответствующих требований к документации. На 31 декабря 2015 и 2014 гг. руководство полагает, что таких обязательств не было. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

Социальные обязательства

Некоторые производственные компании Группы заключили коллективные договоры со своими сотрудниками. На основании этих договоров компании осуществляют социальные платежи сотрудникам. Сумма платежа определяется отдельно для каждого случая и в первую очередь зависит от результатов деятельности компании. Эти платежи не соответствуют критериям признания обязательств, перечисленным в МСФО (IAS) 19 «Выплаты сотрудникам». В связи с этим обязательства по социальным выплатам не признавались в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Судебные разбирательства

К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски о возмещении ущерба. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам.

В настоящее время не существует каких-либо текущих судебных процессов или иных исков, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Неопределенности, связанные с условиями осуществления деятельности Группой, описаны в Примечании 1.

31. ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Договорные обязательства по капиталовложениям

На 31 декабря 2015 г. у Группы имелись непогашенные договорные обязательства в отношении приобретения или строительства основных средств в размере 10 045 193 руб., (31 декабря 2014 г.: 1 759 762 руб., 31 декабря 2013 г.: 1 326 523 руб.).

На 31 декабря 2014 г. у Группы имелись непогашенные договорные обязательства в отношении приобретения биологических активов в размере 615 руб. (31 декабря 2013 г.: 3 132 руб.).

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Не позднее 1 года	144 726	101 580	80 062
От 1 года до 5 лет	296 287	307 200	188 323
После 5 лет	1 140 233	1 163 795	767 276
Итого	1 581 246	1 572 575	1 035 661

В дополнение, в 321 договоре аренды земельных участков (31 декабря 2014 г.: 262, 31 декабря 2013 г.: 263) аренда установлена как неденежная мера, основанная на определенной доле собранной сельскохозяйственной продукции или как фиксиро-

Обязательства по операционной аренде

На 31 декабря 2015 г. у Группы было заключено 719 договоров аренды земельных участков (31 декабря 2014 г.: 678, 31 декабря 2013 г.: 433). По 398 из этих договоров (31 декабря 2014 г.: 416, 31 декабря 2013 г.: 170) установлены фиксированные арендные платежи в российских рублях. Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи, предусмотренные данными не аннулируемыми договорами операционной аренды:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Не позднее 1 года	144 726	101 580	80 062
От 1 года до 5 лет	296 287	307 200	188 323
После 5 лет	1 140 233	1 163 795	767 276
Итого	1 581 246	1 572 575	1 035 661

ванный объем собранного урожая. В 2015 году соответствующие арендные расходы составили 283 733 руб. (2014 г.: 217 752 руб., 2013 г.: 205 675 руб.).

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Совет Директоров рекомендует выплату дивидендов за 2015 год в размере 7 107 101 руб. С учетом того, что Компания уже выплатила промежуточные дивиденды за первую половину 2015 года в общей сумме 1 800 959 руб., оставшаяся сумма к распределению за 2015 г. составляет 5 306 142 руб. Размер дивидендов на одну акцию будет зафиксирован на дату объявления дивидендов, установленную на 27 мая 2016 г. Предложенные дивиденды будут представлены на утверждение акционерам на годовом Общем собрании. Данная консолидированная финансовая отчетность не отражает дивиденды, которые не утверждены на отчетную дату.

В марте 2016 г. Группа заключила предварительное соглашение на покупку контролирующей доли участия в акционерном капитале трех сахарных заводов и одной сельскохозяйственной компании. Ожидается, что основное соглашение будет подписано не позднее, чем 20 апреля 2016 г. при условии выполнения продавцом и покупателем предварительных условий по получению внутреннего разрешения компаний. Согласованная сумма возмещения составляет 8 100 000 руб.

Других значительных событий, произошедших после окончания отчетного периода и требующих раскрытия в консолидированной финансовой отчетности, не было.

В годовом отчете Группы «Русагро» за 2015 год в качестве иллюстраций были использованы репродукции картин / оцифрованные картины российского художника Владимира Семеновича Любарова, работы которого удивительно хорошо подошли к содержанию нашего отчета. С представленными в данном издании и другими произведениями художника можно ознакомиться на персональном сайте Владимира Любарова: <http://www.lubarov.ru/>. Фрагменты картин, которые мы, с любезного разрешения автора, использовали при подготовке годового отчета, представлены далее списком, с разбивкой по сериям для удобства поиска, в алфавитном порядке и с указанием соответствующего номера страницы.

СЕРИЯ «ДЕРЕВНЯ ПЕРЕМИЛОВО И ГОРОД ЩИПОК»

Большой балет в деревне Перемилово. 2006. Холст, масло. 100 × 80. С. 88.

Владимир Войнович в деревне Перемилово. Писатель и его муза. 1997. Бумага, смешанная техника. 50 × 65. С. 104–105.

Девушка-клумба. 2005. Холст, масло. 70 × 55. С. 33.

Девушка с капустой. 2006. Холст, масло. 60 × 50. С. 62.

Девушки идут на танцы. 2010. Холст, масло. 50 × 60. Обложка.

Дружок, 2007. Холст, масло. 70 × 50. С. 53.

Едоки вишен. 2007. Холст, масло. 70 × 90. С. 89.

Забытая лейка. 1996. Холст, масло. 60 × 50. С. 63.

Катя на качелях. 1994. Холст, масло. 60 × 60. С. 49.

Меня зовут Алик. 2010. Холст, масло. 70 × 70. С. 29.

Мцыри с арбузом. 1999. Холст, масло. 70 × 90. С. 7, 64.

Приморозило. 2003. Холст, масло. 60 × 90. С. 17.

Проверка документов. 2001. Холст, масло. 60 × 50. С. 94.

Свидание. 2004. Холст, масло. 90 × 120. С.9, 11, 79.

Сильфида. 2010. Холст, масло. 80 × 80. С. 14, 90.

Три сигары. 2010. Холст, масло. 60 × 80. С. 16 .

Утюг. 1997. Холст, масло. 40 × 50. С. 111.

Февраль. 2005. Холст, масло. 70 × 70. С. 94.

Хлеба. 1997. Холст, масло. 100 × 120. С. 7, 54.

Хор. 2005. Холст, масло. 80 × 100. С. 93.

СЕРИЯ «БУЗА В ДЕРЕВНЕ ПЕРЕМИЛОВО»

Голосующие. 2012 . С. 98–99, 100 .

Флешмоб «Ласточка». 2012. Холст, масло. 60 × 70. С. 32.

СЕРИЯ «АМСТЕРДАМ»

Матрос разглядывает дам. 1997. Холст, масло. 46 × 56. С. 29.

СЕРИЯ «ФИЗКУЛЬТПРИВЕТ !»

Волейбол. 2007. Холст, масло. 100 × 100. С. 26.

Забег. 2006. Холст, масло. 80 × 120. С. 76.

Зарядка. 2005. Холст, масло. 50 × 60. С. 56.

Каток. С. 23.

Лыжники. 2006. Холст, масло. 50 × 60. С. 53.

Острый момент. 2010. Холст, масло. 90 × 80. Обложка . С. 22, 100 .

Прогулка с велосипедом и женщиной. 2005. Холст, масло. 80 × 70. С. 76.

Саша – молодец. 2007. Холст, масло. 100 × 90. С. 8.

Спортивный праздник. 1998. Холст, масло. 100 × 130. С. 4.

Физкультурница. 2007. Холст, масло. 70 × 85. С. 5.

Фитнес. 2007. Холст, масло. 50 × 80. С. 30.

СЕРИЯ «ЕДОКИ»

Булочная. 2009. Холст, масло. 80 × 60. С. 62.

Вокзальный ресторан. 2009. Холст, масло. 80 × 110. С. 29, 37.

Зимний базар. 2008. Холст, масло. 70 × 110. С. 60–61.

Михалыч покупает сахарный песок. 2008. Холст, масло. 60 × 80. С. 6, 34.

Напились квасу. 2009. Холст, масло. 90 × 100. С. 10.

Поросенок с гречневой кашей. 2010. Холст, масло. 80 × 70. С. 6, 44, Обложка 3.

Праздник капусты. 2008. Холст, масло. 120 × 100. С. 78, 79.

Света приготовила закуску на зиму. 2009. Холст, масло. 60 × 60. С. 13.

Сладкая жизнь. 2009. Холст, масло. 70 × 80. С. 6, 36.

СЕРИЯ «НОВЫЕ КАРТИНКИ»

Бабушкина прищепка. 2015. Холст, масло. 50 × 50. С. 108.

Девушки провожают Колю на конкурс гармонистов. 2012. Холст, масло. 70 × 100. С. 106–107.

Долгое ожидание. 2015. Холст, масло. 60 × 90. С. 10, 102–103.

Зимний сон. 2013. Холст, масло. 70 × 80. С. 24.

Качели. 2012. Холст, масло. 70 × 90. С. 97.

Конкурс красоты. 2013. Холст, масло. 70 × 100. С. 23.

Летят журавли. С. 33, 115.

Медленный танец. 2009. Холст, масло. 100 × 120. С. 13.

Не смотря ни на что. 2015. Холст, масло. 60 × 70. С. 109.

Поезд на Кудыкину гору. С. 7.

Поцелуй. 2013. Холст, масло. 60 × 80. С. 89.

Свинья в апельсинах. 2014. Холст, масло. 60 × 90. С. 28, 99.

Собрание трудового коллектива. 2012. Холст, масло. 60 × 80. С. 101, 114–115.

Стенка. 2014. Холст, масло. 70 × 100. С. 96.

Чайники. 2015. Холст, масло. 50 × 50. Обложка 2.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное фирменное наименование

Public Company Limited by Shares ROS AGRO PLC

Сокращенное наименование

ROS AGRO PLC

Полное фирменное наименование на русском языке

РОС АГРО ПЛС

Юридический адрес

ROS AGRO PLC

Mykinon 12, LAVINIA COURT, 6th floor, 1065,
Nicosia, Cyprus.

LLC RUSAGRO Group

142770, Москва, пос. Коммунарка,
Промышленная зона, владение № 2
Тел.: +7 495 363 16 61
Email: rusagrogroup@rusagrogroup.ru

Контакты для акционеров и инвесторов

Трибунский Сергей Андреевич
Тел.: +7 495 363 16 61
E-mail: ir@rusagrogroup.ru

Независимые аудиторы Компании

В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:

АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Бутырский Вал, д. 10
Москва, Россия, 125047

НА КИПРЕ:

PricewaterhouseCoopers Limited, City House,
6 Karaiskakis Street, CY-3032 Limassol,
Cyprus

Депозитарий

The Bank of New York Mellon
One Wall Street, New York, New York 10286,
United States of America



Веб-сайт Компании

На русском языке:
<http://www.rusagrogroup.ru>

На английском языке:
<http://www.rusagrogroup.ru/en>





Используя для печати годового отчета FSC (Forest Stewardship Council®) сертифицированную бумагу мы поддерживаем ответственное лесопользование.

