ROS AGRO PLC

Годовой отчет

2016

Об отчете

Настоящий Годовой отчет по итогам работы за 2016 год (далее – Отчет) подготовлен ROS AGRO PLC (далее – Компания). Под Группой «Русагро» или Группой следует понимать совокупность компаний, состоящую из ROS AGRO PLC и ее дочерних компаний.

Существенные темы Отчета

В Отчете раскрывается информация о реализации Среднесрочной стратегии Группы в 2016 году, представляются операционные и финансовые результаты деятельности, описывается деятельность в области корпоративного управления. Существенное внимание в Отчете уделяется деятельности Группы в области корпоративной социальной ответственности.

Стандарты

Отчет подготовлен на основе управленческой отчетности ROS AGRO PLC с учетом консолидированной финансовой отчетности Компании и ее дочерних компаний за 2016 год. Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом, и требованиями Главы 113 Закона Кипра «О компаниях».

Аудит

Аудит консолидированной финансовой отчетности ROS AGRO PLC в соответствии с МСФО за 2016 год проведен PricewaterhouseCoopers Limited.

Заявление об ограничении ответственности

Отчет содержит заявления оценочного или прогнозного характера относительно производственных, финансовых, экономических, социальных и иных показателей, характеризующих развитие Группы «Русагро». В силу различных причин фактические события или результаты в последующих отчетах могут существенно отличаться от тех, которые содержатся в предположениях или прогнозах, в том числе в связи с меняющейся ситуацией на рынках, а также иных рисков, относящихся непосредственно к ROS AGRO PLC и дочерним компаниям.

Интерактивную версию Годового отчета
можно найти в разделе «Инвесторам» на веб-сайте Компании

Оглавление

О Группе «Русагро»

2 Ключевые события 2016 года
2 История Компании
4 Основные операционные показатели Группы
6 Основные финансовые показатели Группы
8 Географическое расположение
10 Бренды
11 Структура Группы

Стратегический отчет

12 Обращение Председателя Совета директоров
14 Обращение Генерального директора
16 Высокоэффективная бизнес-модель
18 Стратегия развития

Бизнес Компании

Сахарный сегмент

27 Обзор рынка
30 Активы
34 Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

Мясной сегмент

37 Обзор рынка
40 Активы
44 Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

Масложировой сегмент

47 Обзор рынка
52 Активы
56 Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

Сельскохозяйственный сегмент

61 Обзор рынка
64 Активы
66 Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

70 Финансовый обзор

Корпоративное управление

78 Система корпоративного управления
86 Управление рисками
88 Взаимодействие с акционерами и инвесторами

Корпоративная социальная ответственность

92 Противодействие коррупции
92 Информационная открытость
93 Закупочная деятельность
93 Управление качеством
94 Управление персоналом
97 Обеспечение безопасности производства и охрана труда
99 Социальные инвестиции
100 Экологическая безопасность

Приложения

102 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
179 Заявления прогнозного характера
180 Контактная информация

О Группе «Русагро»

Ключевые события 2016 года

Сахарный сегмент

РЕКОРДНЫЕ ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА СВЕКЛОВИЧНОГО САХАРА

В 2016 году Группа «Русагро» произвела 750 тыс. тонн свекловичного сахара, что на 29 % больше 2015 года, и достигла рекордных объемов за всю историю своей работы.

Подробнее на с. 34

ПРИОБРЕТЕНИЕ АКТИВОВ ГРУППЫ «РАЗГУЛЯЙ»

Группа «Русагро» приобрела три сахарных завода Группы «Разгуляй» в Курской и Орловской областях совокупной перерабатывающей мощностью 13 тыс. тонн сахарной свеклы в день, а также сельскохозяйственные земли площадью 90 тыс. га.

Подробнее на с. 32

ЗАПУСК СТАНЦИИ ПО ДЕШУГАРИЗАЦИИ В ТАМБОВСКОЙ ОБЛАСТИ

Группа «Русагро» запустила станцию по дешугаризации мелассы в Тамбовской области, которая позволит дополнительно вырабатывать до 40 тыс. тонн сахара в год.

Подробнее на с. 31

Мясной сегмент

ВЫХОД НА РОЗНИЧНЫЙ РЫНОК МЯСА

Группа «Русагро» запустила собственный розничный бренд мясных полуфабрикатов «Слово мясника». Продуктовая линейка включает в себя крупнокусковые и мелкокусковые продукты, шашлычно-маринадную группу.

Подробнее на с. 43

УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОЕКТА СТРОИТЕЛЬСТВА НОВЫХ СВИНОКОМПЛЕКСОВ В ТАМБОВСКОЙ ОБЛАСТИ

Совет директоров Группы «Русагро» одобрил проект строительства трех современных свинокомплексов в Тамбовской области общей мощностью до 50 тыс. тонн свинины в живом весе в год. В 2017 году параметры проекта были изменены на шесть свинокомплексов общей мощностью 85 тыс. тонн свинины в год.

Подробнее на с. 41

ЗАПУСК СТРОИТЕЛЬСТВА ПРОДОВОЛЬСТВЕННОГО КЛАСТЕРА НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ

Группа «Русагро» начала строительство двух первых свинокомплексов и комбикормового завода в Приморском крае. В 2017 году была одобрена новая конфигурация проекта, предполагающая строительство шести свинокомплексов общей мощностью 64 тыс. тонн свинины в живом весе в год.

Подробнее на с. 42

Сельскохозяйственный сегмент

РЕКОРДНЫЕ ОБЪЕМЫ СБОРА ЗЕРНОВЫХ

По итогам 2016 года Группа «Русагро» достигла рекордных значений в сборе зерновых. Валовой сбор зерна составил 930 тыс. тонн, что на 34 % выше показателя 2015 года.

Подробнее на с. 67

УВЕЛИЧЕНИЕ ЗЕМЕЛЬНОГО ФОНДА НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ

В течение 2016 года земельный фонд Группы «Русагро» в Приморском крае вырос в три раза – до 86 тыс. га. Наиболее крупные сделки по покупке земли были совершены в июле и декабре, когда были приобретены 15 тыс. и 33 тыс. га соответственно.

Международное сотрудничество

ПОДПИСАНИЕ СОГЛАШЕНИЯ О ВЗАИМОПОНИМАНИИ С MITSUI & CO.

ROS AGRO PLC и Mitsui & Co., Ltd. подписали Соглашение о взаимопонимании, подтверждающее взаимные намерения сторон по развитию новых бизнес-возможностей в России, включая экспорт, внедрение передовых технологий и инвестиции.

Акционерная политика

SPO НА ЛОНДОНСКОЙ БИРЖЕ

В ходе SPO на Лондонской фондовой бирже ROS AGRO PLC привлекала 250 млн долл. США, разместив 16,667 млн ГДР по 15 долл. США за бумагу. По итогам SPO уставный капитал Компании увеличился до 27,3 млн выпущенных акций.

Подробнее на с. 89

2017

ЗАПУСК ЦЕХА РАФИНАЦИИ И ДЕЗОДОРАЦИИ РАСТИТЕЛЬНЫХ ЖИРОВ

Проведено официальное открытие цеха рафинации и дезодорации масел и переэтерификации жиров на ОАО «Жировой комбинат». Запуск цеха позволит реализовать на предприятии процессы более глубокой очистки масла и начать производство сложных жиров для рынка B2B.

ПРИОБРЕТЕНИЕ БОЙНИ В Г. УССУРИЙСКЕ

Группа «Русагро» приобрела имущество бойни в Приморском крае для оборудования убойного производства мощностью 64 тыс. тонн свинины в живом весе в год в рамках свиноводческого проекта на Дальнем Востоке. Начать продажи крупного куска и субпродуктов на местном рынке планируется в 2019 году.

История Компании

- 1995–1996: **ОСНОВАНИЕ КОМПАНИИ**
- 1997–2002: **СОЗДАНИЕ ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННОЙ МОДЕЛИ БИЗНЕСА: ЗАПУСК САХАРНОГО И СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО БИЗНЕС-СЕГМЕНТОВ**
- 2003: **ЗАПУСК МАСЛОЖИРОВОГО БИЗНЕС-СЕГМЕНТА И ПЕРВОГО РОЗНИЧНОГО БРЕНДА**
- 2009: **ЗАПУСК МЯСНОГО БИЗНЕС-СЕГМЕНТА**
- 2011: **ПЕРВИЧНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ**
- 2013: **УСИЛЕНИЕ ВЕРТИКАЛЬНОЙ ИНТЕГРИРОВАННОСТИ БИЗНЕСА**
- 2014: **ДОСТИЖЕНИЕ ЛИДИРУЮЩИХ ПОЗИЦИЙ ВО ВСЕХ ЧЕТЫРЕХ БИЗНЕС-СЕГМЕНТАХ**
- 2015: **НОВЫЕ РЕКОРДЫ ОПЕРАЦИОННЫХ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ**

Основные операционные показатели Группы

Группа «Русагро», крупнейший вертикально интегрированный агрохолдинг России, является одним из ведущих производителей свинины, сахара, потребительского маргарина и майонеза в стране

Сахарный сегмент

№ 1 ПРОИЗВОДИТЕЛЬ КУСКОВОГО САХАРА В РОССИИ

№ 3 ПРОИЗВОДИТЕЛЬ САХАРА В РОССИИ

ДОЛЯ НА РЫНКЕ КУСКОВОГО САХАРА **43 %**

14 % ДОЛЯ НА РЫНКЕ САХАРА

Мясной сегмент

№ 2 ПРОИЗВОДИТЕЛЬ ТОВАРНОЙ СВИНИНЫ В РОССИИ

2,2 **млн голов / год** МОЩНОСТЬ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО ПРОИЗВОДСТВА

ДОЛЯ НА РЫНКЕ ТОВАРНОЙ СВИНИНЫ **5 %**

Масложировой сегмент

№ 1 ПРОИЗВОДИТЕЛЬ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО МАРГАРИНА В РОССИИ

№ 5 ПРОИЗВОДИТЕЛЬ МАЙОНЕЗА В РОССИИ

ДОЛЯ НА РЫНКЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО МАРГАРИНА **43 %**

13 % ДОЛЯ НА РЫНКЕ МАЙОНЕЗА

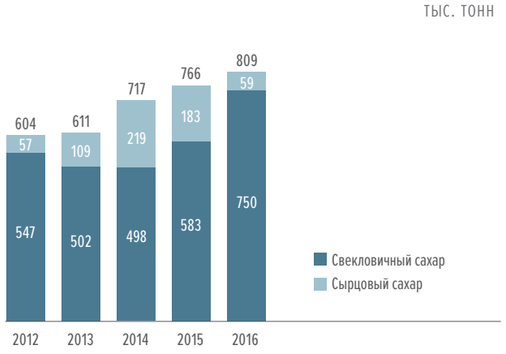
Сельскохозяйственный сегмент

551 **тыс. га** ПЛОЩАДЬ ПАШНИ

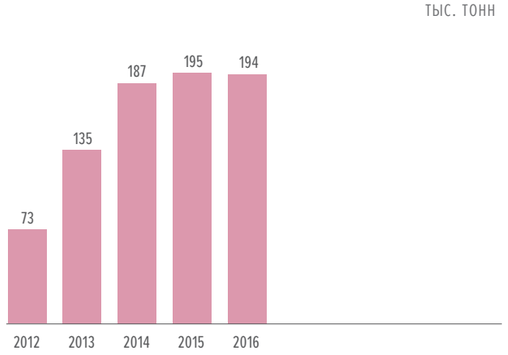
695 **тыс. тонн** МОЩНОСТИ ХРАНЕНИЯ ЗЕРНОВЫХ*

ЗЕМЛИ В СОБСТВЕННОСТИ **48 %**

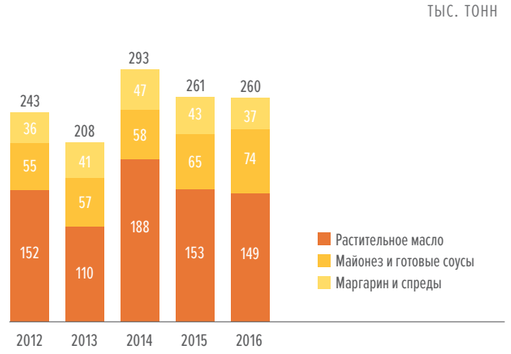
ПРОИЗВОДСТВО САХАРА



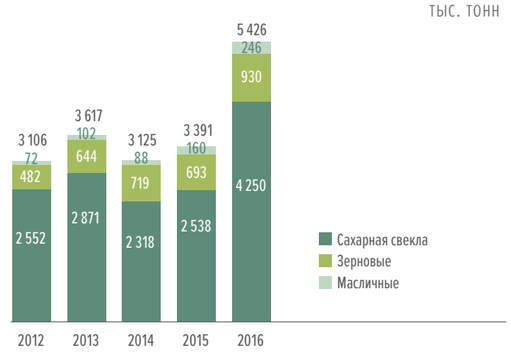
ПРОИЗВОДСТВО СВИНИНЫ В ЖИВОМ ВЕСЕ



ПРОИЗВОДСТВО МАСЛА И ЖИРОВ

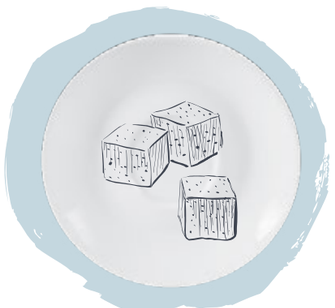


ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКЦИИ РАСТЕНИЕВОДСТВА



*Включая наружное хранение в рукавах.

Основные финансовые показатели Группы



Сахарный сегмент

37,2 +13 % млрд руб.
ВЫРУЧКА

9,6 –13 % млрд руб.
EBITDA

26 %
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

Мясной сегмент

17,9 –1 % млрд руб.
ВЫРУЧКА

4,0 –48 % млрд руб.
EBITDA

22 %
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

Масложировой сегмент

19,9 +15 % млрд руб.
ВЫРУЧКА

(0,4) млрд руб.
EBITDA

- 2 %
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

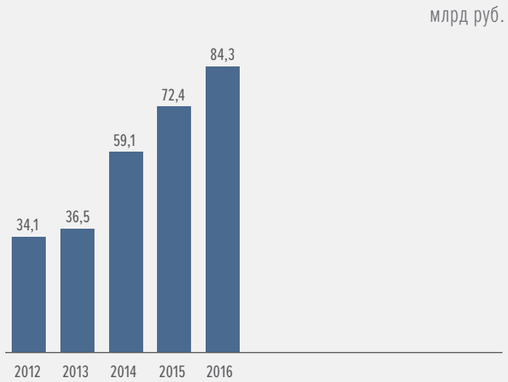
Сельскохозяйственный сегмент

21,2 +49 % млрд руб.
ВЫРУЧКА

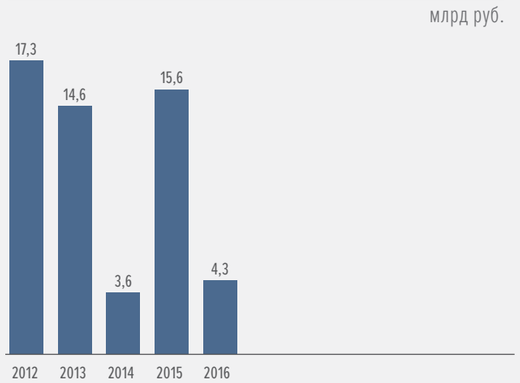
6,2 –7 % млрд руб.
EBITDA

29 %
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA

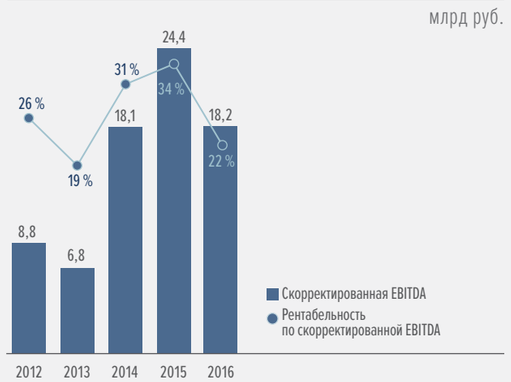
ВЫРУЧКА



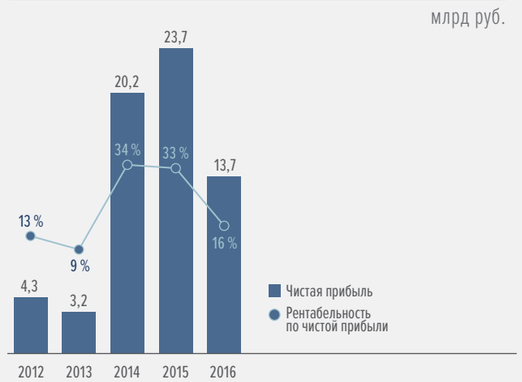
ЧИСТЫЙ ДОЛГ



СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA

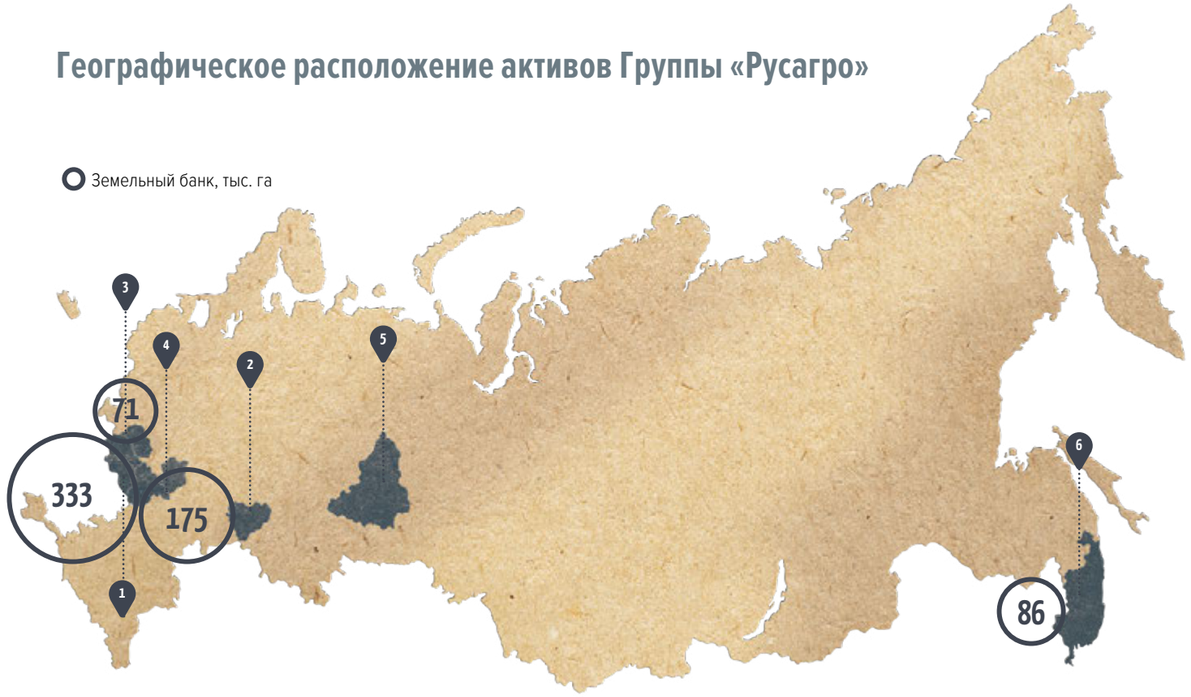


ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



Географическое расположение

Географическое расположение активов Группы «Русагро»



1. Белгородская обл.

- **3** сахарных завода
- **6** свинокомплексов
- **1** племенной комплекс
- **1** комбикормовый завод

2. Самарская обл.

- **1** маслоэкстракционный завод

2017:

- **1** цех по рафинации и дезодорации растительного масла

3. Орловская и Курская обл.

2016:

- **3** сахарных завода

4. Тамбовская и Воронежская обл.

- **3** сахарных завода
- **7** свинокомплексов
- **2** племенных комплекса
- **1** комбикормовый завод
- **1** убойное и мясоперерабатывающее производство

2016:

- **1** станция дешугаризации мелассы
- **1** крупяной завод

2019:

- **6** свинокомплексов
- **1** племенной комплекс

5. Екатеринбург

- **1** жировой комбинат

2016:

- **1** цех по рафинации и дезодорации масел и по переэтерификации жиров

6. Приморский край

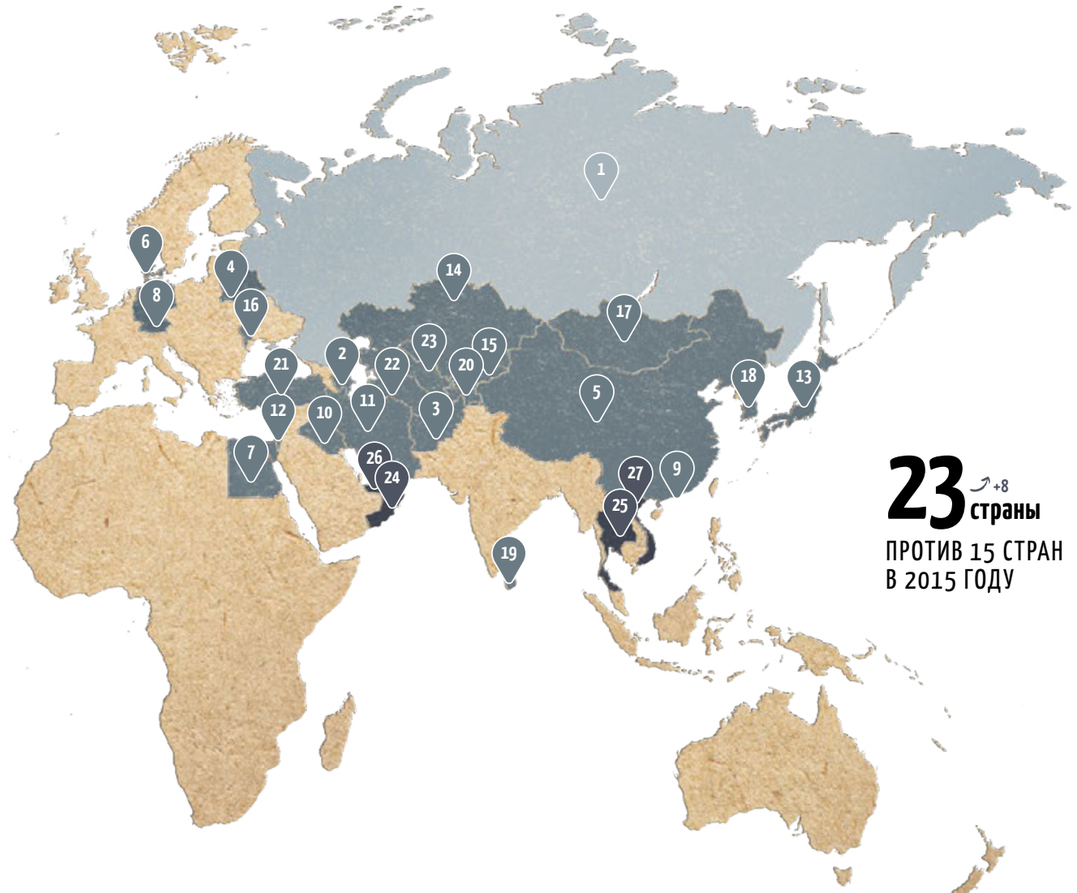
- **1** масложировой комбинат

2019:

- **6** свинокомплексов
- **1** племенная ферма
- **1** комбикормовый завод
- **1** убойное и мясоперерабатывающее производство

Основные активы Группы «Русагро» расположены в восьми субъектах Российской Федерации, что обеспечивает региональную диверсификацию бизнеса. Компания реализует продукцию более чем в 20 странах мира

География продаж



23 +8 страны

ПРОТИВ 15 СТРАН В 2015 ГОДУ

Российский рынок

1 Россия

Направления экспортных поставок

2 Азербайджан
3 Афганистан
4 Беларусь
5 Китай
6 Дания
7 Египет
8 Германия
9 Гонконг
10 Иран
11 Ирак
12 Израиль
13 Япония
14 Казахстан
15 Кыргызстан
16 Молдова
17 Монголия
18 Южная Корея
19 Шри-Ланка
20 Таджикистан
21 Турция
22 Туркменистан
23 Узбекистан

Перспективные рынки

24 Оман
25 Таиланд
26 ОАЭ
27 Вьетнам

Бренды

Сахарный сегмент

Мясной сегмент

Масложировой сегмент

Структура Группы

на 31 декабря 2016 года

ROS AGRO PLC
Кипр

АО «ГРУППА «РУСАГРО»
Москва 100 %

ООО «ГРУППА КОМПАНИЙ «РУСАГРО»
Москва 99,99 %

САХАРНЫЙ СЕГМЕНТ

- ООО «Русагро-Центр» — Москва 100 %
- ООО «Русагро-Сахар» — Тамбов 100 %
- ОАО «Валуйкисахар» — Белгород 100 %
- ООО «Русагро-Тамбов» — Тамбов 100 %
- ОАО «Кривец-сахар» — Курск 98,8168 %
- ОАО «Геркулес» — Воронеж 82 %
- ЗАО «Кшенский сахарный комбинат» — Курск 100 %
- ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский» — Орел 100 %

МЯСНОЙ СЕГМЕНТ

- ООО «Тамбовский бекон» — Тамбов 100 %
- ООО «Русагро-Приморье» — Уссурийск 100 %

СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ СЕГМЕНТ

- ООО «Русагро-Инвест» — Белгород 100 %
- ООО «Агротехнологии» — Тамбов 100 %
- АО «ПримАгро» — Уссурийск 100 %
- ООО «Русагро-Молоко» — Белгород 100 %
- ООО «НПО «Русагро-Семена» — Белгород 75 %
- ОАО имени «Генерала Ватутина» — Белгород 58,99 %
- ООО «Алексеевка-агроинвест» — Белгород 100 %
- ООО «Армада-Лэнд» — Приморский край 100 %
- ООО «Георитм» — Приморский край 100 %
- ООО «Лендлорд» — Приморский край 100 %
- ООО «ОтрадаАгро» — Тамбов
- ООО «Кшеньагро» — Курск
- ООО «Отрадаагроинвест» — Орел
- АО «Пограничное» — Приморский край
- АО «Сергеевское» — Приморский край
- АО «Турга» — Приморский край

МАСЛОЖИРОВОЙ СЕГМЕНТ

- ОАО «Жировой комбинат» — Екатеринбург 100 %
- ООО «Самараагропром-переработка» — Самара 100 %
- ООО «Приморская соя» — Уссурийск 75 %
- ОАО «Пугачевский элеватор» — Саратов 66,87 %

Прочие

- ООО «Русагро-Учет» — Тамбов 100 %
- ООО «Колышлейский элеватор» — Пенза 100 %
- ЗАО «Статус» — Москва 25 %
- ООО «Отъясское» — Тамбов 51 %
- ООО «Русагро-Овощи» — Тамбов 100 %

Связи:
- ОАО «Кривец-сахар» — 50 %
- ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский» — 50 %
- ООО «ОтрадаАгро» — 100 %
- ООО «Кшеньагро» — 100 %
- ООО «Отрадаагроинвест» — 100 %
- АО «Пограничное» — 100 %
- АО «Сергеевское» — 100 %
- АО «Турга» — 100 %

Стратегический отчет

Обращение Председателя Совета директоров

Вадим Мошкович
Председатель Совета директоров ROS AGRO PLC

В УСЛОВИЯХ ДАВЛЕНИЯ РЫНОЧНОЙ КОНЪЮНКТУРЫ НА СТОИМОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ ПРОШЕДШИЙ ГОД ПОДТВЕРДИЛ УСТОЙЧИВОСТЬ БИЗНЕС-МОДЕЛИ ГРУППЫ «РУСАГРО», ОСНОВАННОЙ НА ДИВЕРСИФИКАЦИИ И ВЕРТИКАЛЬНОЙ ИНТЕГРАЦИИ, А ТАКЖЕ ПРАВИЛЬНОСТЬ ВЫБРАННОЙ ДОЛГОСРОЧНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ

Уважаемые акционеры!

Прошедший год подтвердил вектор Компании на публичность, открытость и увеличение ликвидности акций. Мы стали единственными, кто в первом полугодии сумел провести SPO, увеличив долю акций в свободном обращении до более 20 %. Я рад приветствовать новых акционеров Компании из России, Америки, Европы и Азии.

К сожалению, в течение 2016 года стоимость акций Компании упала, что с учетом выплаченных дивидендов дало TRS 4,8 %. Падение стоимости акций, возможно, было связано со снижением ожидаемого уровня доходности бизнеса ввиду увеличения конкуренции, укрепления рубля и снижения мировых цен на сельскохозяйственные культуры.

Я ожидаю улучшения финансовых показателей бизнеса по мере запуска строящихся производственных мощностей и открытия новых экспортных рынков. Компания обладает высококлассными конкурентоспособными активами и высококвалифицированным руководящим составом, необходимыми для обеспечения долгосрочного роста и устойчивого развития.

Хочу выразить благодарность членам Совета директоров Компании, активная работа которых направлена:

- на постоянное совершенствование качества корпоративного управления Компании;
- на выработку Стратегии развития Компании и поддержание высоких дивидендных выплат всем акционерам.

По итогам 2016 года Совет директоров рекомендовал выплатить дивиденды акционерам в размере 48 % чистой прибыли за 2016 год на общую сумму 6,6 млрд руб. или 108,9 млн долл. США, что составило 0,81 долл. США на 1 ГДР.

Среди событий 2016 года хочется выделить несколько наиболее важных:

- увеличение земельного банка на 32 %, в частности увеличение до 86 тыс. га площади подконтрольной земли на Дальнем Востоке;
- увеличение мощности переработки сахарной свеклы на 44 %, в наибольшей степени за счет приобретения трех сахарных заводов в Курской и Орловской областях;
- начало строительства свиноводческого проекта на Дальнем Востоке;
- подписание Меморандума о взаимном сотрудничестве с японской корпорацией Mitsui & Co., Ltd.

Огромное значение в Группе мы придаем развитию сотрудников, внедрению новых технологий. Для нас коллектив «Русагро» является основной и самостоятельной ценностью, а реализация творческого потенциала сотрудников – важным условием успеха Компании. Для создания атмосферы, способствующей развитию наших людей, мы поддерживаем особую корпоративную культуру, основанную на доверии, взаимном уважении и порядочности. Мы видим, что сотрудники ценят возможности для профессионального и личностного роста, которые дает им «Русагро» как с помощью обучающих программ, так и благодаря участию в амбициозных проектах Компании. В рамках Программы по обеспечению сотрудников жильем было запущено строительство жилищных комплексов для сотрудников в регионах присутствия Группы.

Мы видим необходимость внедрять новейшие технологии для получения еще более высоких результатов в работе Компании. В 2016 году впервые внедрили в масштабе крупного агропромышленного бизнеса в 500 тыс. га систему управления ресурсами предприятия вплоть до уровня управления полевыми работами, а также систему мониторинга сельскохозяйственных угодий и аналитическую систему. В прошедшем году была создана селекционно-генетическая компания, целью которой является выведение гибридов сахарной свеклы, соответствующих условиям Центрально-Черноземного района России.

Успех Группы основывается на тщательно отобранных стратегических целях и отличительном качестве инвестиционного процесса, позволяющем добиться высокого возврата на акционерный капитал. В 2017 году мы продолжим рассматривать возможности по совершению успешных сделок, в том числе и в новых инвестиционно привлекательных направлениях, с целью увеличения капитализации Компании.

Я с радостью наблюдаю последовательную трансформацию Группы «Русагро» в глобальную публичную компанию. Считаю, что Группа компаний «Русагро» имеет огромные возможности для дальнейшего роста в мире с растущим населением и во время коренных изменений в технологиях сельского хозяйства и производства продуктов питания.

108,9 млн долл. США
ОБЩАЯ СУММА ДИВИДЕНДОВ ЗА 2016 ГОД

13,7 млрд руб. –42 %
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ В 2016 ГОДУ

Обращение Генерального директора

Максим Басов
Директор ROS AGRO PLC Генеральный директор ООО «Группа компаний «Русагро»

ГРУППА «РУСАГРО» НАЦЕЛЕНА НА ПОСТОЯННЫЙ РОСТ И БУДЕТ ДАЛЬШЕ ИСКАТЬ ВОЗМОЖНОСТИ РАСШИРЕНИЯ ГЕОГРАФИИ ПРИСУТСТВИЯ И ДИВЕРСИФИКАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОДОЛЖАЯ РАБОТАТЬ НАД УВЕЛИЧЕНИЕМ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА

Стоимость произведенной продукции в бизнесе стала рекордной, но маржинальность снизилась до 29 % из-за укрепления рубля, падения мировых цен на зерновые и российских цен на сахар. EBITDA сельскохозяйственного бизнеса составила 6,2 млрд руб., что является вторым лучшим результатом в истории Группы. Несмотря на падение цен, мы считаем, что наш земельный актив обладает большой ценностью, которая будет расти в результате улучшения агрономических и управленческих технологий. Многолетний проект по комплексной автоматизации управления и производства продвигается успешно. Мы уже являемся одним из мировых лидеров в этом вопросе.

Уважаемые акционеры!

2016 год стал для Группы «Русагро» годом производственных рекордов и интеграции купленных активов, но маржинальность бизнеса снизилась в результате рекордного производства, роста конкуренции, снижения государственной поддержки и, к концу года, укрепления рубля. Выручка Компании выросла на 16 % – до 84,3 млрд руб., EBITDA сократилась на 25 % – до 18,2 млрд руб., чистая прибыль упала на 42 % – до 13,7 млрд руб.

Сельскохозяйственный сегмент

В 2016 году Россия произвела рекордное количество сахарной свеклы, зерновых, масличных и бобовых. Беспрецедентный урожай был собран и в сельскохозяйственном бизнесе «Русагро» – почти 4,3 млн тонн свеклы, 930 тыс. тонн зерновых и 246 тыс. тонн бобовых и масличных. Производство выросло в силу роста урожайности и земельного банка. В 2016 году Компания контролировала 551 тыс. га пашни.

Сахарный сегмент

Сахарный бизнес показал лучший производственный и второй лучший финансовый результат в своей истории. Выручка бизнеса превысила 37,2 млрд руб., а EBITDA составила 9,6 млрд руб. Сахар производился на девяти заводах, включая три завода, купленных у Группы «Разгуляй». В 2016 году было произведено 809,8 тыс. тонн сахара, включая 59,4 тыс. тонн сырцового. Рекордный урожай сахарной свеклы привел к рекордному производству свекловичного сахара в сезоне август 2016 – февраль 2017, которое составило почти 900 тыс. тонн.

Россия впервые стала нетто-экспортером сахара, в результате чего цены на сахар упали на 25 % с импортной альтернативы до экспортной, сократив маржинальность сахарного бизнеса и поставив перед «Русагро» новую задачу по развитию экспортных продаж и по дальнейшему движению в продукцию с высокой добавленной стоимостью. Сахарный бизнес продолжит работу по повышению эффективности, росту производственной мощности и повышению качества продукции.

Мясной сегмент

Свиноводческая отрасль в России в середине 2016 года прошла кризисную точку. В конце 2015 года сокращение потребления свинины и рост ее производства привели к резкому падению цен. Более низкая цена на свинину к середине года сделала ее очень привлекательной для потребителя, что вместе с улучшением его настроения привело к росту российского потребления данного вида мяса на 7 % по результатам года. Маржинальность этого бизнеса к концу года вышла на уровень 26 %.

Перестройка отрасли продолжается через закрытие менее конкурентоспособных небольших ферм и консолидацию мясопереработки. Наше убойное предприятие работало в прошлом году с отрицательной маржой, так как мы обучали сотрудников и выходили на производственные мощности. В 2016 году мы начали экспорт субпродуктов и ждем открытия азиатских премиальных рынков. В 2016 году мы также начали строительство первых производственных объектов приморского кластера. Мы ожидаем первые продажи этого кластера уже в конце 2018 года. Со временем этот кластер может стать крупнейшим. Выручка свиноводческого бизнеса в 2016 году немного сократилась – до 17,9 млрд руб., EBITDA сократилась до 4,0 млрд руб.

Масложировой сегмент

Для масложирового бизнеса год сложился неудачно. Руководству бизнеса удалось нарастить продажи майонеза, увеличив выручку до 19,9 млрд руб., и завершить строительство нового цеха рафинации в Екатеринбурге, но EBITDA бизнеса упала до отрицательного значения в 400 млн руб. На результат повлияли укрепление рубля, нестабильность на главных экспортных рынках, таких как Узбекистан, Казахстан, Азербайджан, Молдова, недостаток сырья для переработки в Самарской области и Приморском крае, усиление конкуренции на рынке майонеза. Часть этих факторов станут менее значимыми в 2017 году, но кризис в этой отрасли продолжится.

Развитие

В Компании на конец года работало уже более 14 тыс. человек. Мы гордимся, что нам удалось в 2016 году продолжить преобразование рабочих мест в более интересные и технологичные и в нескольких регионах стать наиболее привлекательным работодателем. В 2017 году мы планируем завершить внедрение автоматизации систем управления и развития персонала и запустить систему автоматической поддержки роста человеческого капитала.

Несмотря на укрепление рубля, снижение государственной поддержки отрасли и усиление конкуренции, «Русагро» настроена на дальнейший рост бизнеса с добавленной стоимостью. С учетом этих факторов возможностей для окупаемых инвестиций в строительство новых мощностей в существующих географиях (кроме Дальнего Востока) и направлениях становится меньше, поэтому мы изучаем возможности поглощений, расширений в новые географии и направления. Компания ведет работу по выходу на рынки Китая и Японии, экспорт в которые растет. В 2016 году «Русагро» инвестировала рекордные 16,7 млрд руб., в основном в мясное и растениеводческое направления. По бизнес-плану на 2017 год инвестиции вырастут, в первую очередь за счет свиноводческого и растениеводческого бизнесов.

84,3 млрд руб. ↗ +16 %

ВЫРУЧКА ГРУППЫ «РУСАГРО» В 2016 ГОДУ

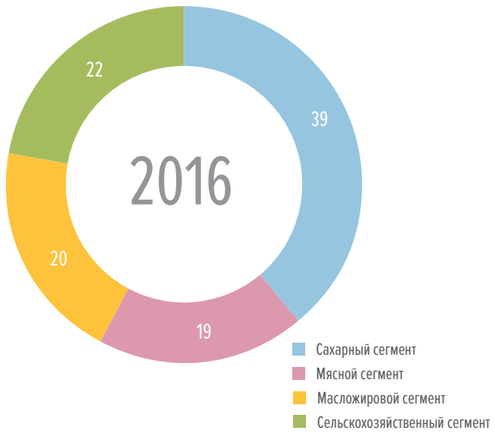
Высокоэффективная бизнес-модель

ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ВЕРТИКАЛЬНОЙ ИНТЕГРАЦИИ ОБЕСПЕЧИВАЕТ ГРУППЕ «РУСАГРО» КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА НА РЫНКАХ, ВЫСОКУЮ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА И СТАБИЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ

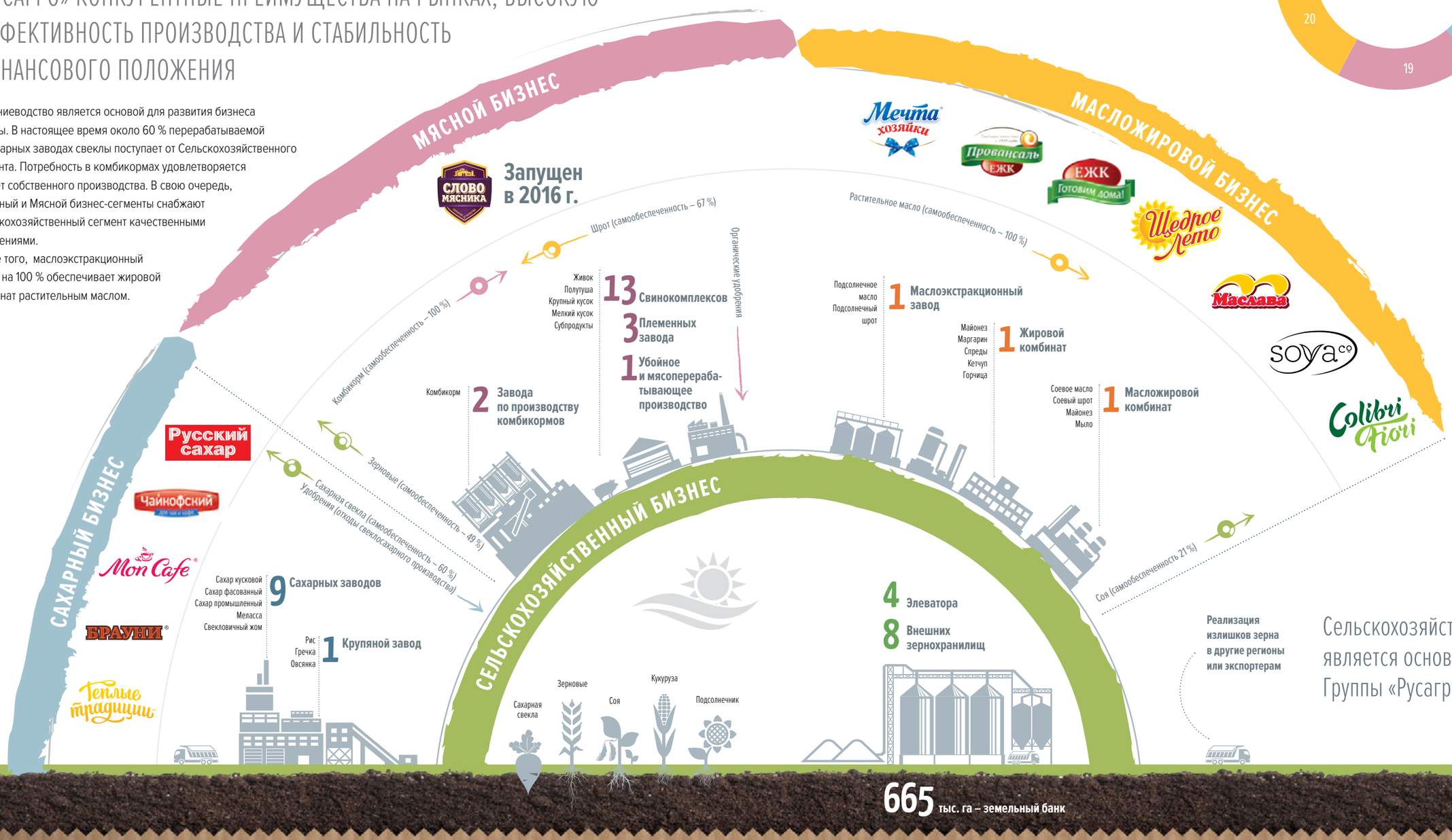
Растениеводство является основой для развития бизнеса Группы. В настоящее время около 60 % перерабатываемой на сахарных заводах свеклы поступает от Сельскохозяйственного сегмента. Потребность в комбикормах удовлетворяется за счет собственного производства. В свою очередь, Сахарный и Мясной бизнес-сегменты снабжают Сельскохозяйственный сегмент качественными удобрениями.
Кроме того, маслоэкстракционный завод на 100 % обеспечивает жировой комбинат растительным маслом.

Наибольший вклад в выручку Группы в 2016 году внес Сахарный сегмент

ВЫРУЧКА*



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



Сельскохозяйственный сегмент является основой бизнес-модели Группы «Русагро»

Стратегия развития

Стратегическая цель бизнеса Группы «Русагро» – рост доходов акционеров в рамках реализации миссии «Сделаем жизнь людей дольше и лучше». Для достижения поставленной цели в 2008 году Совет директоров избрал стратегическую концепцию «От поля до полки», реализация которой основывается на вертикально интегрированной модели бизнеса Группы в области производства продуктов питания.

Стратегия Группы и бизнес-единиц ежегодно пересматривается Советом директоров, что позволяет менять направление усилий в соответствии с изменениями внешней среды, эффективно распределяя финансовые и человеческие ресурсы. Успешный рост Группы – результат долгосрочного фокуса на расширение бизнеса, повышение человеческого капитала, инновации и развитие брендов.

Успех реализации стратегической цели Группы основывается на тщательно отобранных приоритетах и отличительном качестве инвестиционного процесса, который обеспечивает высокий возврат на акционерный капитал.

В 2017 году Группа намерена и дальше прилагать все усилия для реализации Стратегии по приоритетным направлениям и для обеспечения своевременного и успешного запуска одобренных проектов. Точками роста могут стать сделки слияния и поглощения, в том числе на новых для Группы рынках, развитие стратегического партнерства с компаниями из стран Азии, разработка и внедрение инновационных технологий и рост доли потребительских товаров в продажах.

С 2012 по 2015 год Группа «Русагро» инвестировала свыше 29,6 млрд руб. в реализацию Стратегии. Инвестиции Группы в 2016 году составили 16,7 млрд руб., что на 46 % больше 2015 года. На 2017 год объем инвестиций запланирован в размере свыше 20 млрд руб., 65 % которых пойдет на проекты строительства, увеличения мощностей производства и модернизацию. Объем капитальных затрат может быть увеличен в случае идентификации привлекательных возможностей для сделок по покупке активов.

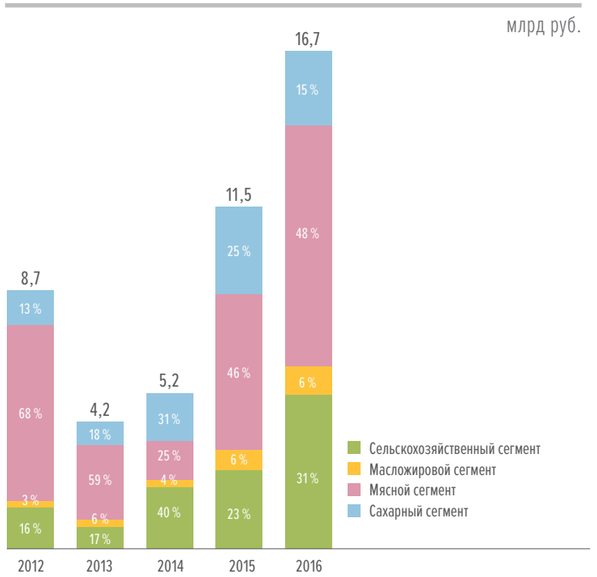
16,7 млрд руб.

CAPEX ГРУППЫ «РУСАГРО» В 2016 ГОДУ

29,6 млрд руб.

CAPEX ЗА 2012–2015 ГОДЫ

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ ГРУППЫ «РУСАГРО»



Источник: данные Компании

Ключевые приоритеты Стратегии развития Группы «Русагро»

1. РАСШИРЕНИЕ ПРИСУТСТВИЯ ВО ВСЕХ СФЕРАХ БИЗНЕСА

Группа «Русагро» намерена увеличивать объемы производства и расширять регионы присутствия во всех четырех бизнес-сегментах для сохранения ведущих позиций на рынке. Данная цель достигается за счет:

- органического роста, включая строительство новых производственных площадок, увеличение земельного банка, модернизацию и расширение текущих активов;
- неорганического роста: приобретения других компаний и активов, в том числе в новых для Группы бизнес-направлениях;
- увеличения доли в регионах присутствия, выхода в новые регионы России, а также в новые страны за счет развития экспортных операций.

Подробнее на **с. 20**

2. РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА

Развитие человеческого капитала имеет ключевую роль в обеспечении устойчивого роста Группы. Для достижения данной цели реализуются следующие мероприятия:

- проведение комплексной оценки стратегического персонала с целью выявления дефицита в квалификации и компетенциях, выработки планов индивидуального развития, повышения качества человеческих ресурсов и их эффективности;
- проведение регулярной оценки результатов развития человеческого капитала согласно двум основным параметрам – индексу качества и эффективности персонала, анализируемого исходя из его производительности и уровня вовлеченности;
- заблаговременное формирование кадрового резерва из молодых специалистов путем сотрудничества с ведущими региональными вузами и ссузами страны, внедрение внутренних систем обучения и создание сильного бренда работодателя;
- автоматизация HR-процессов.

Подробнее на **с. 22**

3. РАЗВИТИЕ РОЗНИЧНЫХ ПРОДУКТОВ И БРЕНДОВ

Следуя концепции «От поля до полки», Группа «Русагро» стремится развивать розничные продукты за счет:

- увеличения уровня обработки производимой продукции;
- запуска линий по розничной фасовке и упаковке;
- расширения ассортимента продукции;
- развития собственных брендов и продвижения их на потребительском рынке.

Подробнее на **с. 23**

4. ВНЕДРЕНИЕ АВТОМАТИЗАЦИИ И ИННОВАЦИЙ

В эпоху технологической революции развитие и внедрение инновационных решений в области ИТ, автоматизация и биотехнологии становятся все более значимыми источниками возможностей по снижению себестоимости, улучшению качества выпускаемой продукции и получению дополнительных доходов. К ключевым направлениям деятельности Группы в рамках данного стратегического приоритета относятся:

- внедрение технологий точного земледелия;
- развитие автоматизации производственных и операционных процессов;
- использование передовых методов селекции в растениеводстве и животноводстве с фокусом на сахарную свеклу и свиноводство.

Для реализации поставленных целей Группа формирует команды талантливых ученых и экспертов, а также поддерживает и развивает взаимовыгодное сотрудничество с ведущими российскими научными организациями, фондами развития и бизнес-сообществом, включая как лидеров рынка, так и начинающие компании.

Подробнее на **с. 24**

1. Расширение присутствия во всех сферах бизнеса

Сахарный сегмент

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Приобретение и запуск трех сахарных заводов, купленных у Группы «Разгуляй»: два – в Курской области и один – в Орловской. Общая мощность по переработке свеклы – **13,1 тыс. тонн в сутки**
- Модернизация и увеличение мощностей переработки сахарной свеклы Знаменского сахарного завода **на 2 тыс. тонн в сутки**
- Запуск станции дешугаризации в рамках модернизации Знаменского сахарного завода. Мощность станции способна обеспечить дополнительную выработку сахара в объеме **до 40 тыс. тонн в год**
- Приобретение в Воронежской области крупяного завода «Геркулес», ранее принадлежавшего Группе «Разгуляй»

Подробнее на с. 30

ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Увеличение мощности Кшеньского сахарного завода по переработке свеклы на **0,8 тыс.** – до **5 тыс. тонн в сутки**

Запуск проекта строительства сахарного силоса вместимостью **60 тыс. тонн** на Знаменском сахарном заводе

Подробнее см. на с. 35

Мясной сегмент

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Начало предварительных строительных работ по трем из шести новых свинокомплексов и племенной ферме в Тамбовской области. Общая мощность свинокомплексов составит **85 тыс. тонн** свинины в живом весе в год
- Начало строительства свинокомплекса, племенной фермы и комбикормового завода с элеватором в рамках создания крупнейшего на Дальнем Востоке свиноводческого комплекса мощностью **64 тыс. тонн** свинины в живом весе в год

Подробнее на с. 40

ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Продолжение строительства первых трех свинокомплексов и начало предпроектных работ на последних трех свинокомплексах в **Тамбовской области**

Завершение строительства первого свинокомплекса и племенной фермы. Начало строительства пяти свинокомплексов и модернизации убойного и перерабатывающего производства в рамках реализации проекта на **Дальнем Востоке**

Строительство элеватора в **Белгородской области**

Подробнее на с. 45

Масложировой сегмент

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Строительство цеха по рафинации и дезодорации масел и по переэтерификации жиров на ОАО «Жировой комбинат»
- Начало строительства нового производства по рафинации, дезодорации и фасовке растительного масла на САПП
- Начало работы цеха по фасовке растительного масла в ПЭТ бутылки на ОАО «Жировой комбинат» и ввод в эксплуатацию автомата по выдуву ПЭТ бутылок на ООО «Приморская соя»

Подробнее на с. 52

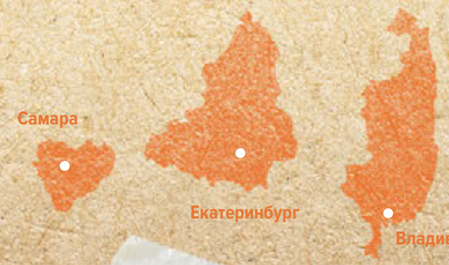
ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Завершение строительства нового производства по рафинации, дезодорации и фасовке растительного масла на САПП проектной мощностью **300 тонн масла в сутки**

Увеличение мощностей по сушке семян подсолнечника

Строительство склада на ОАО «Жировой комбинат»

Подробнее на с. 58



Сельскохозяйственный сегмент

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Увеличение площади земель на **24 тыс. га** в Белгородской области и на **7 тыс. га** – в Тамбовской
- Приобретение земель площадью **90 тыс. га** у Группы «Разгуляй» в Курской, Орловской и Белгородской областях
- Приобретение сельскохозяйственных машин и оборудования

Подробнее на с. 64

ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Увеличение земельного банка на **20 тыс. га**: в Тамбовской области – на 10 тыс. га, в Приморском крае – на 10 тыс.

Строительство семенных токов и товарных площадок в **Тамбовской, Курской, Орловской областях** и **Приморском крае**

Подробнее на с. 69

2. Развитие человеческого капитала

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Запуск проекта **«Бренд работодателя»** для целей развития и продвижения среди внутренней и внешней аудитории привлекательности бренда Группы «Русагро» как работодателя
- Внедрение **новой системы обучения и развития сотрудников** в Компании, базирующейся на методах наставничества, тренерства и коучинга
- Проведение ежегодной оценки вовлеченности сотрудников по методологии Aon Hewitt
- Реализована Программа **«Работа с молодежью»**, предполагающая сотрудничество с профильными ссузами и формирование привлекательного бренда работодателя среди молодого поколения

Подробнее на **с. 96**

ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Увеличение процента внутреннего найма, вовлеченности сотрудников и снижение коэффициента текучести кадров

Реализация **новых программ по работе с молодежью**, включая проект Мясного сегмента для привлечения выпускников вузов

Организация **обучения преемников** по программам развития лидерских компетенций и повышения квалификации в текущей должности

Дальнейшее внедрение системы обучения и развития: обучение наставников, внутренних тренеров, коучей

3. Развитие розничных брендов

Сахарный сегмент

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Изменение позиционирования и ребрендинг сахара **«Чайкофский»**
- Начало производства сахара **«Чайкофский» в стиках**: белый сахар, коричневый и сахар микс
- Установка на крупяном заводе ОАО «Геркулес» линий по фасовке гречневой крупы для B2C-потребителей

Подробнее на **с. 33**

ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Повышение качества логистических процессов и процесса планирования с целью увеличения доли на рынке сахара **в сегментах B2C, B2B**

Завершение построения дистрибьюции **ТМ «Теплые традиции»**. Старт активной маркетинговой поддержки бренда «Теплые традиции»

Расширение **ассортимента круп**

Мясной сегмент

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Запуск собственного бренда охлажденных полуфабрикатов **«Слово мясника»** в ассортименте: крупные куски, порционные куски, мелкие куски, фарш

Подробнее на **с. 43**

ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Увеличение доли направляемых на бойню животных **до 73 %**

Применение концепции маркетинга 4P для обеспечения роста продаж готовой продукции

Увеличение к 2022 году доли Группы «Русагро» на рынке фасованного мяса **до 20 %**

Масложировой сегмент

ПРОЕКТЫ 2016 ГОДА

- Расширение ассортимента ОАО «Жировой комбинат» за счет выпуска новых продуктов в категориях «Майонез», «Масло растительное», «Маргарин» и «Мыло туалетное»
- Перезапуск **бренда Soya** (ООО «Приморская соя») в категории «Майонез» в высокоценовом сегменте
- Начало выпуска майонеза под брендом **«Маслава»**
- Достижение договоренностей о выходе продукции ЕЖК на **рынок Китая**, регистрация бренда маргаринов Leto Krasno («Лето красно») и проведение адаптации упаковки

Подробнее на **с. 54**

ПЛАНЫ НА 2017 ГОД

Покупка двух новых линий по фасовке дой-паков с целью увеличения производства майонеза **«Мечта хозяйки»** на ОАО «Жировой комбинат»

Развитие национальной системы дистрибьюции и сотрудничества с **федеральными розничными сетями**

Выход на новые **азиатские и ближневосточные рынки**

4. Внедрение автоматизации и инноваций

Группа «Русагро» является одной из ведущих агропромышленных компаний в России в области внедрения передовых технологий. На протяжении последних лет Группа все больше уделяет внимание развитию и внедрению инновационных решений, в которых видит один из ключевых источников долгосрочного устойчивого роста.

Информационные технологии (ИТ) и автоматизация производственных и операционных процессов становятся важным инструментом повышения эффективности бизнеса. Переход к **технологиям точного земледелия (precision farming)** означает переключение на интенсивное ведение сельского хозяйства и автоматизированное производство, что дает постепенный **рост уровня контроля над результатами** – увеличивает возможности по управлению рисками и точность прогнозирования. Это становится возможным благодаря в том числе **технологиям интернета вещей (Internet of things (IOT)) и больших данных (BigData)**, с помощью которых создаются аналитические системы оценки и прогнозирования данных.

Биотехнологии в связке с инструментами ИТ выступают еще одним значимым **ресурсом роста продуктивности Группы**. Они позволяют оптимизировать методы селекции растений и животных, выводить гибриды сельскохозяйственных культур и породы животных с наиболее оптимальным набором свойств. Другие инновационные технологии могут использоваться при производстве совершенно новых потребительских и индустриальных продуктов, включая переработку побочных продуктов или органических отходов в новые готовые продукты. Подобные цели являются одним из ключевых элементов развития Группы и реализуются в рамках ряда проектов внутри бизнес-сегментов.

За 2016 год было вложено около 700 млн руб. в ИТ-технологии, повышающие эффективность как операционной, так и производственной деятельности. С целью повышения качества и контроля бизнес-процессов в двух сегментах – сельскохозяйственном и масложировом – были внедрены системы класса ERP, автоматизированы процессы бюджетирования и консолидации на уровне управляющей компании. Большое внимание было уделено технологическим системам АСУ ТП как основным поддерживающим производственный цикл. Информация, полученная от данных систем, активно использовалась для анализа эффективности работы. Помимо этого, важным фактором для работы ИТ-подразделения была интеграция существующих информационных систем между собой. Так, в сельскохозяйственном бизнес-сегменте критичная для агронома информация по мониторингу сельскохозяйственных угодий из разных систем была консолидирована в «Рабочее место агронома». Это позволило более оперативно отслеживать информацию о состоянии различных показателей с полей и принимать более взвешенные решения.

В условиях существующих угроз в информационной сфере значительные усилия в 2016 году были направлены на достижение **информационной безопасности** Группы «Русагро», а именно:

- сформирована Стратегия в области информационной безопасности;
- обеспечено соответствие требованиям законодательства в области защиты информации о персональных данных;
- организована защита коммерческих информационных сетей и АСУ ТП.

В рамках внедрения риск-ориентированного подхода к построению и функционированию процессов управления и обеспечения информационной безопасности в Группе «Русагро» постоянно проводятся мероприятия по повышению эффективности и автоматизации функционирования процессов управления уязвимостями и инцидентами с целью их своевременного предотвращения, выявления и расследования. В ближайшие два года планируется построение собственного Центра управления событиями ИБ (Security Operation Center), который будет представлять собой комплекс процессов и программно-аппаратных средств, предназначенный для централизованного сбора и анализа информации о событиях и инцидентах ИБ, поступающих из различных источников ИТ-инфраструктуры Группы, и своевременного реагирования на них.

Наиболее значимые ИТ-проекты:

- **Система мониторинга сельхозугодий.** Система находится в опытно-промышленной эксплуатации в Белгородской и Тамбовской областях и позволяет получать оперативную информацию о состоянии посевов для принятия управленческих решений производственной дирекцией с целью увеличения урожайности выращиваемых культур.
- **Автоматизированные системы управления контроля качества выполнения технологических операций.** Сельскохозяйственный сегмент реализует в Белгородской и Тамбовской областях пилотный проект по внедрению системы, позволяющей в режиме реального времени удаленно контролировать полевые работы и служить инструментом повышения урожайности возделуемых культур. В Сахарном сегменте внедрена система обезличенной приемки для проведения анализа качества поступающей свеклы в автоматизированном режиме без вмешательства человека, а в Мясном сегменте – автоматизированная система управления производства на комбикормовом заводе.
- **Внедрение единой системы мониторинга техники и транспорта.** В связи с существенным приростом парка сельскохозяйственной техники и транспорта, а также с целью увеличения надежности единой системы мониторинга начат проект по ее переводу на новую программно-аппаратную платформу. Осуществлено оснащение сельскохозяйственной техники и транспорта средствами контроля, что позволит контролировать движение урожая с полей до мест хранения и переработки, а также сохранность горюче-смазочных материалов.
- **Создание автоматизированного производства «Умная ферма».** В 2016 году были начаты работы по созданию экспериментальной площадки в Тамбовской области. Планируется проведение работ по централизации функций автоматизации и мониторинга ключевых производственных процессов на базе системы управления свинокомплексом, совмещенной с системой оперативного планирования и выдачи производственных заданий. Данный подход обеспечит переход от инцидентной модели управления производственными процессами к проактивному, что даст возможность получать абсолютно предсказуемые высокие качественные показатели готовой продукции.

Наиболее важные проекты на стыке ИТ и биотехнологий:

- **Строительство селекционно-семеноводческого центра.** В декабре 2016 года был утвержден проект строительства селекционно-семеноводческого центра. Цель проекта – создание гибридов сахарной свеклы, соответствующих условиям Центрального Черноземья. Центр, окончание строительства которого намечено на 2018 год, будет, в частности, включать административно-лабораторный корпус, хранилище селекционного материала, корпус лаборатории культуры тканей, лабораторию молекулярной биологии.
- **Разработка моделей животных различных пород и кроссов.** На 2017 год в Мясном сегменте запланировано проведение аналитических и экспериментальных исследований, направленных на получение информации о модельных животных, обеспечивающих максимальные производственные показатели. В рамках этих работ планируется разработать собственное программное обеспечение, позволяющее автономно оценивать племенной потенциал животных, конструировать индексы и прогнозировать эффективность их использования. Его создание позволит существенно снизить потребность в стороннем племенном поголовье и повысить устойчивость работы предприятия.

Сахарный сегмент

ПРОИЗВОДСТВО САХАРА
809,8 тыс. тонн +6 %

ДОЛЯ РЫНКА
14 %

ВЫРУЧКА
37,2 млрд руб. +13 %

“В 2016 году в результате рекордного производства свекловичного сахара российский рынок сахара изменился с нетто-импортного на нетто-экспортный. Цены, снижающиеся с начала года из-за укрепления рубля, в декабре ввиду перепроизводства достигли двухлетнего минимума.
Несмотря на это, Сахарному сегменту удалось достичь рентабельности по EBITDA в 26 %, в том числе в IV квартале достичь размера EBITDA, сопоставимого с IV кварталом 2015 года благодаря увеличению объема продаж.
В 2017 году мы будем фокусироваться на снижении себестоимости свекловичного сахара за счет модернизации заводов в Курской области, увеличения объема производства сахара из мелассы и улучшения процессов и систем на девяти сахарных заводах.”

ЖИРНОВ НИКОЛАЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ
Руководитель Сахарного бизнес-направления

Обзор рынка

6,1 млн тонн +7 %
ПРОИЗВОДСТВО САХАРА В РОССИИ В 2016 ГОДУ

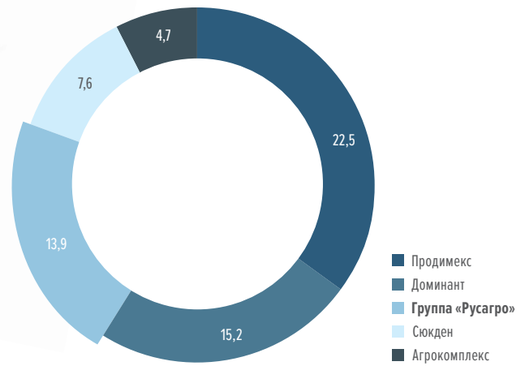
31 руб/кг –18 %
ЦЕНА НА САХАР В ДЕКАБРЕ 2016 ГОДА

~100 тыс. тонн
ЭКСПОРТ САХАРА ИЗ РОССИИ В 2016 ГОДУ

ГРУППА «РУСАГРО» НА ПРОТЯЖЕНИИ МНОГИХ ЛЕТ ВХОДИТ В ТРОЙКУ КРУПНЕЙШИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ САХАРА В РОССИИ. В 2016 ГОДУ НА ФОНЕ РОСТА ВНУТРЕННЕГО ПРОИЗВОДСТВА ГРУППЕ С ДОЛЕЙ В 14 % УДАЛОСЬ СОХРАНИТЬ ЗА СОБОЙ ТРЕТЬЕ МЕСТО НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ САХАРА

Крупнейшие производители сахара в России в 2016 году

доля на рынке в %*



** По состоянию на конец 2016 года без учета производства в январе – феврале 2017 года.*

Источник: Союз сахаропроизводителей России (Союзроссахар)

Внутреннее производство

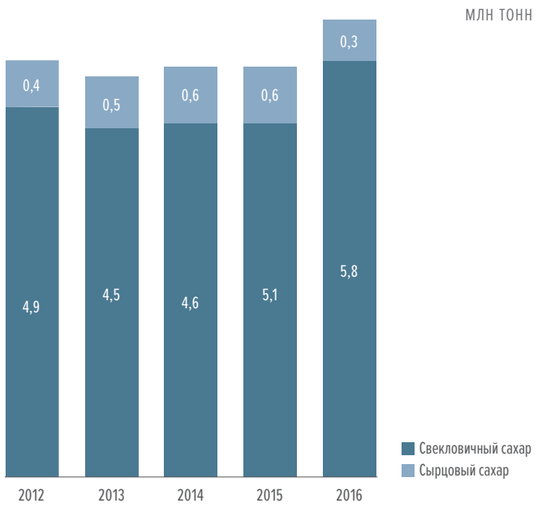
В результате резкого роста урожая сахарной свеклы в 2016 г. Россия произвела рекордные 6,1 млн тонн свекловичного сахара за сезон, достигнув уровня перепроизводства в размере 100 тыс. тонн

В 2016 году в России был произведен рекордный объем сахара. В связи с рекордным объемом собранной свеклы сезон переработки, который обычно приходится на август – декабрь, продлился до марта. В результате в целом за сезон 2016 года (август – февраль) сахара было произведено на 20 % больше, чем за сезон предыдущего периода (август – декабрь) – 6,1 млн тонн, включая 5,8 млн тонн за август – декабрь (рост на 13,7 %).

Объем производства сырцового сахара в России в 2016 году оказался незначительным. По итогам 2016 года производство сахара-сырца сократилось в два раза – до 0,3 млн тонн (с учетом производства из мелассы), что составляет 5 % от общего объема произведенного на конец года сахара. Низкая доля импортируемого 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.

Рост урожая сахарной свеклы в 2016 году был связан с тремя основными причинами: увеличением пахотных земель под выращивание сахарной свеклы, ростом урожайности и расширением перерабатывающих мощностей.

ПРОИЗВОДСТВО САХАРА В РОССИИ



Источники: Росстат, Союзроссахар

Высокие цены на сахар в 2015 году стимулировали агропроизводителей засевать все больше площадей. В результате площади посевов сахарной свеклы в России выросли на 9 % – до 1,11 млн га в 2016 году, а валовой сбор составил 48,3 тыс. тонн. При этом урожайность увеличилась на 19 % до нового рекорда в 46,7 тонн/га, в том числе благодаря благоприятным климатическим условиям. Высокий уровень влажности, однако, привел к снижению показателя сахаристости с 18 % годом ранее до 16 %.

Между тем, рост мощностей свеклоперерабатывающих заводов и высокая продуктивность отрасли стали результатом инвестиций последних лет и продолжающейся модернизации отрасли. За последние пять лет продуктивность свеклосахарного комплекса выросла с 4,1 тонн сахара с 1 га посевов до 5,3 тонн с 1 га.

Только 9 из 21 региона переработки сахарной свеклы в России успели завершить работы к январю 2017 года. Всего сахарная свелка перерабатывалась на 75 заводах в 21 регионе, на шесть из которых приходится основной объем (Краснодарский край, Воронежская, Тамбовская, Липецкая, Белгородская и Курская области). Краснодарский край с отличительно благоприятными почвенно-климатическими условиями выпускает примерно четверть всего российского сахара.

Среднедушевое потребление сахара в России является одним из самых высоких в мире, а общее потребление оценивается в более чем 5,7 млн тонн. При этом в 2016 году, как следствие снижения уровня жизни и увеличения прямого потребления сахара, среднедушевое потребление даже несколько выросло, достигнув уровня 39 кг в год.

5,7 млн тонн
ОБЪЕМ ПОТРЕБЛЕНИЯ САХАРА В РОССИИ В 2016 ГОДУ

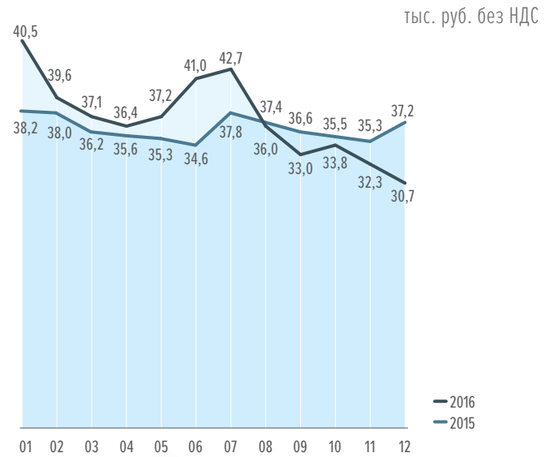
95 %
САХАРА В РОССИИ ПРОИЗВЕДЕНО ИЗ САХАРНОЙ СВЕКЛЫ В 2016 ГОДУ

Цены

Высокий объем производства сахара и ограниченные возможности для экспорта привели к снижению оптовых цен на сахар в 2016 году

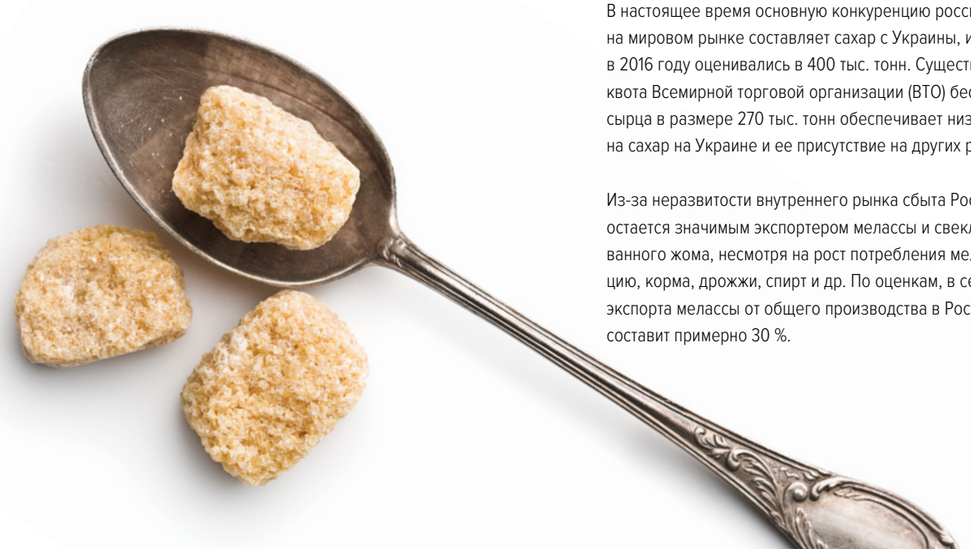
Сезонное сокращение цен в августе – декабре 2016 года оказалось более глубоким, чем обычно. За этот период оптовые цены упали на 28 % – с 42,7 тыс. до 30,7 тыс. руб. за тонну, достигнув минимальных значений за последние два года – 30,7 тыс. руб. за тонну.

СРЕДНЯЯ ЦЕНА ISCO*



** Рассчитана на основе оптовых цен на сахар в Краснодарском крае.*

Источник: Институт конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР)



Импорт

В 2016 году в Россию было импортировано 530 тыс. тонн сахара – почти вдвое меньше, чем годом ранее

В начале 2000-х годов Россия являлась крупнейшим импортером сахара. Так, в сезоне 1999/2000 его было закуплено 6,2 млн тонн. Развитие свеклосахарной отрасли благодаря поддержке государства и, в частности, реализации в 2010–2015 годах отраслевой программы «Развитие свеклосахарного подкомплекса» позволило в разы сократить объемы импорта сахара.

По итогам 2015 года в Россию было ввезено 445 тыс. тонн белого сахара и 507 тыс. тонн сахара-сырца. В 2016 году импорт белого сахара снизился на 39 % – до 270 тыс. тонн, а импорт сахара-сырца – почти в два раза до 260 тыс. тонн.

Основной объем тростникового сахара-сырца поставляется в Россию из стран Южной Америки, а ведущими его импортерами являются компании «Грасп», «Сюкден» и Группа «Русагро». Практически весь объем поставок белого сахара (83 %) приходится на страны СНГ и, в частности, на Беларусь (250 тыс. тонн).

Экспорт

Высокий уровень производства сахара в 2016 году привел к резкому росту экспорта, который, однако, все еще далеко ниже своего потенциала, оцениваемого в 700 тыс. тонн

Рекордные объемы производства сахара в 2016 году не только обеспечили внутренние потребности, но и позволили резко увеличить объемы экспорта. По состоянию на конец января 2017 года из России было экспортировано около 100 тыс. тонн сахара против 8 тыс. тонн в 2015 году. Традиционные покупатели российского сахара – страны СНГ, а также Афганистан и Монголия. При этом наибольшие объемы поставляются в Казахстан и Таджикистан.

В настоящее время основную конкуренцию российскому сахару на мировом рынке составляет сахар с Украины, излишки которого в 2016 году оценивались в 400 тыс. тонн. Существующая в этой стране квота Всемирной торговой организации (ВТО) беспошлинного импорта сырца в размере 270 тыс. тонн обеспечивает низкие внутренние цены на сахар на Украине и ее присутствие на других рынках.

Из-за неразвитости внутреннего рынка сбыта Россия по-прежнему остается значимым экспортером мелассы и свекловичного гранулированного жома, несмотря на рост потребления мелассы на дешугаризацию, корма, дрожжи, спирт и др. По оценкам, в сезоне 2016/2017 доля экспорта мелассы от общего производства в Российской Федерации составит примерно 30 %.

Активы

САХАРНЫЙ БИЗНЕС ГРУППЫ ПРЕДСТАВЛЕН 9 САХАРНЫМИ ЗАВОДАМИ И 1 ЗАВОДОМ ПО ПРОИЗВОДСТВУ КРУПЫ, РАСПОЛОЖЕННЫМИ В ЦЕНТРАЛЬНОЙ РОССИИ, А ТАКЖЕ 4 БРЕНДАМИ САХАРА С ЛИДИРУЮЩИМИ ПОЗИЦИЯМИ НА РОССИЙСКОМ РОЗНИЧНОМ РЫНКЕ

Производственные активы

В 2016 году Группа расширила свои мощности по переработке сахарной свеклы на 13,1 тыс. тонн в сутки за счет приобретения трех сахарных заводов и запустила линию по дешугаризации

Сахарный бизнес Группы представлен девятью сахарными заводами, расположенными в Тамбовской, Белгородской, Курской и Орловской областях в непосредственной близости к территориям культивирования сахарной свеклы сельскохозяйственным подразделением Группы.

На предприятиях перерабатывается сахарная свекла и сахар-сырец. Совокупная мощность заводов по переработке сахарной свеклы составляет 50,4 тыс. тонн в сутки:

- заводов в Белгородской области – 16,3 тыс. тонн в сутки;
- заводов в Тамбовской области – 21,0 тыс. тонн в сутки;
- заводов в Курской области – 7,7 тыс. тонн в сутки;
- завода в Орловской области – 5,4 тыс. тонн в сутки.

В 2016 году в состав Группы вошел крупяной завод «Геркулес» (Воронежская область), ранее принадлежавший Группе «Разгуляй». Предприятие специализируется на производстве гречневой, овсяной круп и одноименных хлопьев. Кроме того, «Геркулес» занимается приемкой, сушкой, обработкой, хранением и отпуском зерновых, крупяных и масличных агрокультур и кукурузы. Мощность завода по переработке гречихи составляет 45 тыс. тонн в год, по овсу – 20 тыс. тонн.

Мощность Компании по переработке сахарной свеклы в 2016 году возросла до 50,4 тыс. тонн в сутки за счет приобретения трех заводов в Курской и Орловской областях общей мощностью около 13,1 тыс. тонн в сутки. Более того, в 2016 году Группа реализовала ряд проектов по увеличению мощности переработки свеклы. С 6,5 до 8,0 тыс. тонн в сутки была увеличена производительность Знаменского сахарного завода и с 5,0 до 5,5 тыс. тонн в сутки – завода «Ника».

На Знаменском сахарном заводе была также запущена станция дешугаризации мелассы, которая позволит дополнительно производить до 40 тыс. тонн сахара в год.

К сезону 2016 года бизнес-сегмент существенно улучшил эффективность своих производств, модернизировав жомосушильные комплексы на Знаменском и Никифоровском сахарных заводах, а также ввел в эксплуатацию жомосушильный комплекс на Чернянском заводе. В результате объем выхода жома на предприятиях Группы вырос на 45,9 тыс. тонн, а количество отходов заметно сократилось. Из реализованных мероприятий можно также отметить проект по каркасным укрытиям на Знаменском сахарном заводе, позволивший продлить сезон переработки на предприятии за счет создания более благоприятных условий для хранения свеклы.

2,5 млрд руб.
САРЕХ В 2016 ГОДУ

50,4 тыс. тонн в сутки
МОЩНОСТЬ ГРУППЫ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ САХАРНОЙ СВЕКЛЫ В 2016 ГОДУ

НОВЫЙ ПРОЕКТ:

Запуск станции дешугаризации мелассы на Знаменском сахарном заводе

В 2016 году Группа запустила на Знаменском сахарном заводе станцию дешугаризации мелассы мощностью переработки мелассы в 100 тыс. тонн.

Стоимость проекта: 2 млрд руб.

Дешугаризация – это способ извлечения сахара из мелассы, который существенно снижает потери сахара при переработке свеклы. Реализация проекта на Знаменском сахарном заводе стала вторым примером использования данной технологии в Российской Федерации. Ее применение способно увеличить объем производства сахара на заводе на 40 тыс. тонн.

Проект позволяет начать производство сахара категории «Экстра» европейского качества, открывая для Группы новые возможности по сбыту.

Более того, технология подразумевает выработку около 4 тыс. тонн бетаина в год. Бетаин является побочным продуктом экстракции и представляет собой аминокислоты, используемые в производстве комбикормов, фармацевтике и косметике.

Бренды

Представленная четырьмя брендами сахара и одним брендом фасованных круп Группа «Русагро» продолжает занимать ведущие позиции на российском розничном рынке сахара

В соответствии с общей Стратегией Группы сахарное бизнес-подразделение продолжает активное продвижение собственных брендов и наращивает присутствие во всех сегментах рынка прессованного и фасованного сахара. Продуктовый портфель Группы представлен четырьмя брендами в разных ценовых категориях: «Русский сахар», «Чайкофский», Mon Cafe и «Брауни».

Постоянно работая над выводом на рынок новых продуктов в категории «Сахар», в 2015 году Группа приступила к выпуску порционных сахарных стиков «Чайкофский», при этом она стала первой, кто вывел на розничный рынок сахарные стики в трех форматах (белый сахар, тростниковый сахар и сахар ассорти).

Торговые марки «Русский сахар», «Чайкофский» и «Брауни» являются самыми востребованными марками среди российских потребителей как по данным аудита розничной торговли AC Nielsen, так и по данным трекинга потребительских предпочтений, проводимого независимой исследовательской компанией Synovate Comcon. Бренды Группы «Русагро» имеют самые высокие показатели знания марок, потребления и лояльности покупателей к марке. Например, уровень узнаваемости бренда «Русский сахар» составляет 93 %, что на 4 % выше, чем в предыдущем году.

Торговые марки «Русский сахар», «Чайкофский» и «Брауни» занимают лидирующие позиции на рынке в своих сегментах: в натуральном выражении доля бренда «Русский сахар» составляет 33 %, «Чайкофский» – 11 %, «Брауни» – 29 %.

Разработанная Стратегия долгосрочного развития Группы предполагает дальнейшее развитие и продвижение собственных брендов Сахарного сегмента. Для достижения этих целей в 2016 году было изменено позиционирование сахара «Чайкофский». Новая Коммуникационная стратегия и редизайн бренда разработаны на основе сегментационного исследования рынка и мониторинга здоровья марок.

Ассортимент:

«Русский сахар»

С 2010 года

Низкий ценовой сегмент

- Сахар белый кусковой;
- сахар белый кристаллический.

«Чайковский»

С 2003 года

Средний ценовой сегмент

Сахар категории «Экстра»:

- сахар белый кусковой;
- сахар белый кристаллический;
- сахар белый, коричневый и микс в стиках.

«Брауни»

С 2008 года

Высокий ценовой сегмент

- Сахар коричневый кристаллический;
- сахар коричневый прессованный.

Mon Café

С 2008 года

Высокий ценовой сегмент

Сахар категории «Экстра»:

- сахар белый фигурный.

«Теплые традиции»

- Гречневая крупа.

- Рис длиннозерный пропаренный;
- рис длиннозерный шлифованный;
- рис круглозерный.

В 2015 году Сахарный сегмент Группы «Русагро» начал работу в новой перспективной категории – «Крупы». В мае 2015 года Группа приступила к фасовке длиннозерного непропаренного риса в прозрачную пленку без торговой марки, а в декабре 2015 года представила на рынок новый бренд – «Теплые традиции». Под этой маркой выпускаются четыре вида фасованной крупы.

Продукция под торговой маркой «Теплые традиции» прошла независимую экспертизу Российской системы качества (Роскачества) и получила знак «Товар повышенного качества».

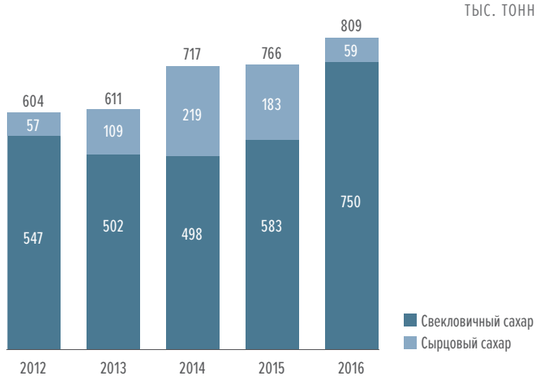
Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

Итоги работы в 2016 году

Несмотря на снижение отпускных цен на сахар в 2016 году Сахарный сегмент увеличил выручку на 13 %. В то же время EBITDA уменьшилась до 9,6 млрд руб. в связи с ростом затрат на расширение мощностей

В сезон 2016/2017 предприятиями Группы было произведено 898,5 тыс. тонн свекловичного сахара, что на 53 % больше, чем в сезоне – 2015. Непосредственно в 2016 году производство сахара из сахарной свеклы составило 750,4 тыс. тонн, из сахара-сырца – 59,4 тыс. тонн. Увеличение выпуска свекловичного сахара на 29 % на фоне сокращения производства сырцового сахара в три раза было связано с рекордным урожаем сахарной свеклы в России и увеличением мощностей переработки. В 2016 году сырцовый сахар производили два завода в Тамбовской области.

Объем производства сахара заводами Группы



Источник: данные Компании

Валовая выручка Группы в Сахарном сегменте за 2016 год увеличилась по сравнению с 2015 годом на 13 % – с 32,9 млрд до 37,2 млрд руб. Размер скорректированного показателя EBITDA сократился на 13 % – до 9,6 млрд руб. (в 2015 году – 11,1 млрд руб.).

За 2016 год продажи сахара увеличились на 11 % и достигли 866,3 тыс. тонн. Средняя отпускная цена на сахар, произведенный заводами Группы, по отношению к уровню цен 2015 года снизилась на 2 % – до 39,4 тыс. руб. за тонну.

В течение года Группа существенно нарастила продажи в канале индустриальных клиентов – на 24 %, т. е. до 307,9 тыс. тонн. Кроме того, в конце года Группа договорилась о сотрудничестве по поставке сахара категории «Экстра» европейского качества.

Важным событием 2016 года стал выход Группы на экспортные рынки Казахстана, Туркменистана, Таджикистана, Афганистана и Шри-Ланки. Поставки начались в конце года и составили 5,8 тыс. тонн. В планах Группы уже в ближайший год существенно увеличить объем отгрузок зарубежным потребителям.

Продажи в канале B2C в 2016 году выросли на 7 % – до 275,3 тыс. тонн, что позволило Группе укрепить позиции безусловного лидера в сегменте B2C. По данным аудита розничной торговли компании Nielsen, ее доля в натуральном выражении в категории «Весь сахар» составила 11 %, в категории «Прессованный сахар» – 43 %.

В 2016 году бренд «Русский сахар», на который пришлось 96 % продаж в сегменте B2C, показал хороший рост потребительских показателей – знания марки, потребления и лояльности. Во многом это связано с тем, что в прошедшем году потребители стали чаще переключаться на бренды низкого ценового сегмента, к которым и относится «Русский сахар».

По итогам 2016 года Группой было продано 24,7 тыс. тонн крупы, из которых на рисовую пришлось 12,0 тыс., на гречневую – 10,0 тыс., а на овсяные хлопья – 2,7 тыс. тонн. Продажи брендированной продукции – круп «Теплые традиции» – составили 2,3 тыс. тонн.

~900 +53 % **тыс. тонн**
ПРОИЗВОДСТВО СВЕКЛОВИЧНОГО САХАРА В СЕЗОНЕ 2016/2017

59 –68 % **тыс. тонн**
ПРОИЗВОДСТВО СЫРЦОВОГО САХАРА В 2016 ГОДУ

Планы на 2017 год

В 2017 году Группа сфокусируется на управлении затратами и производственной эффективностью путем модернизации заводов и внедрения новых технологий, а также на развитии розничных брендов

В условиях высокой конкуренции на рынке, которая усилилась ввиду рекордных объемов производства сахара в прошедшем году, Группа «Русагро» продолжит фокусироваться на инновационном развитии. Группа намерена еще больше приблизиться к цели стать мировым лидером по эффективности и культуре производства и будет далее активно развиваться в данном направлении.

На 2017 и 2018 годы Группа запланировала увеличение производительности заводов в Курской области. На Кшенском комбинате мощность переработки свеклы увеличится сначала до 4,5 тыс., а затем до 5,0 тыс. тонн в сутки.

В 2017 году начнется реконструкция завода «Кривец-сахар», которая завершится в 2018 году и позволит увеличить производительность предприятия до 5,3 тыс. тонн в сутки в 2017 году и до 6,0 тыс. тонн в сутки – в 2018. Во второй половине 2017 года на Знаменском сахарном заводе состоится ввод в эксплуатацию сахарного силоса вместимостью 60 тыс. тонн, что не только позволит увеличить мощности хранения, но и предоставит возможность поставки бестарной продукции.

В 2017 году Группа «Русагро» планирует увеличить мощности производства продуктов в категории «Крупы». В частности, на заводе «Геркулес» будет установлена линия по фасовке гречневой крупы для B2C- потребителей мощностью 35 тыс. тонн в год.

По результатам эффекта, полученного от проекта дешугаризации мелассы на Знаменском сахарном заводе, будет рассмотрена возможность запуска второй такой станции в еще одном регионе.

Для дальнейшего тиражирования будет рассмотрен и проект по внедрению японских технологий укрытия кагатов для долгосрочного хранения.

В 2017 году будут вестись работы по дальнейшему улучшению качества логистических процессов и процесса планирования для достижения устойчивых результатов по росту объемов продаж и доли рынка в сегментах B2C, 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 Азии.

“Политика государства в области продовольственной безопасности и эпизоотическая ситуация обеспечили благоприятные условия для отечественных производителей в 2016 году. Внутреннее производство мяса свинины приблизилось к уровню потребления, что сказалось на снижении цен.
В 2016 году мы запустили мясоперерабатывающее производство, и хотя в среднем по году рентабельность по EBITDA сократилась, уже в IV квартале нам удалось обеспечить этот показатель на уровне 2015 года в 26 %.
В 2017 году мы будем продолжать реализацию инвестиционных проектов в Приморском крае и Тамбовской области, а также сосредоточимся на повышении эффективности текущих мощностей, в том числе за счет развития технологий и инновационных решений.”

УЛАНОВ АНТОН ГЕННАДЬЕВИЧ
Руководитель Мясного бизнес-направления

Обзор рынка

3,4 +9 % **млн тонн**
ПРОИЗВОДСТВО СВИНИНЫ В РОССИИ В 2016 ГОДУ

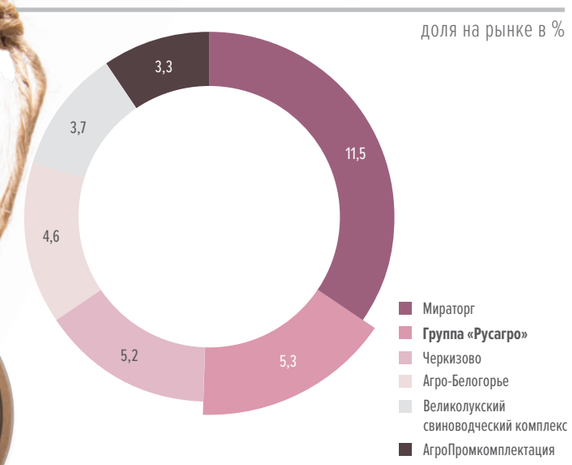
91 –8 % **руб/кг**
СРЕДНЯЯ ЦЕНА НА ЖИВОК В 2016 ГОДУ

~64 **тыс. тонн**
ЭКСПОРТ СВИНИНЫ ИЗ РОССИИ В 2016 ГОДУ

С 2010 ГОДА ГРУППА «РУСАГРО» ВХОДИТ В ПЯТЕРКУ ЛИДЕРОВ РОССИЙСКОГО РЫНКА СВИНИНЫ. ЗА ПЕРИОД С 2012 ПО 2016 ГОД НА ФОНЕ РОСТА ПРОИЗВОДСТВА СВИНИНЫ ГРУППЕ УДАЛОСЬ УВЕЛИЧИТЬ СВОЮ ДОЛЮ НА РЫНКЕ С 3,2 ДО 5,3 %, ЧТО ПОЗВОЛИЛО ЕЙ СТАТЬ ВТОРЫМ ПО ВЕЛИЧИНЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЕМ СВИНИНЫ В СТРАНЕ

КРУПНЕЙШИЕ РОССИЙСКИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ СВИНИНЫ В 2016 ГОДУ

доля на рынке в %



Источник: Национальный союз свиноводов (НСС)

Внутреннее производство

В 2016 году в результате роста индустриального сектора в России производство свинины увеличилось на 9 % – до 3,4 млн тонн, достигнув самообеспеченности на уровне 94 %

В настоящее время Россия является пятым по величине производителем свинины в мире. В 2016 году в России было произведено 3,4 млн тонн свинины в убойном весе, что на 9 % больше показателя 2015 года. Ключевым фактором роста, отмечаемого в последние годы в отрасли, стала реализация политики импортозамещения, а также Государственной программы развития сельского хозяйства на 2013–2020 годы.

Основным регионом производства свинины в России исторически является Центральный федеральный округ. В 2016 году объем производства данного макрорегиона оценивается в 1,6 млн тонн, профицит производства – в более 520 тыс. тонн, что делает его ключевым донором по мясу для остальных федеральных округов, покрывающим их дефицит в потреблении свинины.

Основной прирост производства свинины обеспечивают крупные сельскохозяйственные предприятия, доля которых в последние годы увеличивается при сокращении производства в крестьянско-фермерских и личных подсобных хозяйствах. Так, если в 2012 году на промышленных производителей приходилось 62 % от совокупного выпуска свинины, то в 2016 году этот показатель составил уже 81 %.

Данный тренд объясняется низкой конкурентоспособностью малых производств и их несоответствием минимальным требованиям биологической безопасности. В 2016 году крестьянско-фермерские и личные подсобные хозяйства стали очагом возникновения вспышек африканской чумы свиней (АЧС). Финансовые потери от АЧС не только привели к разорению ряда непромышленных производителей, но и оказали негативное влияние на ведущих игроков рынка.

К настоящему времени рост производства позволил покрыть внутренний спрос на свинину на 94 %. Потребление в России основных видов мяса (свинина, птица, говядина) по итогам 2016 года выросло до 72 кг на человека в год, в частности свинины – до 24 кг.

Цены

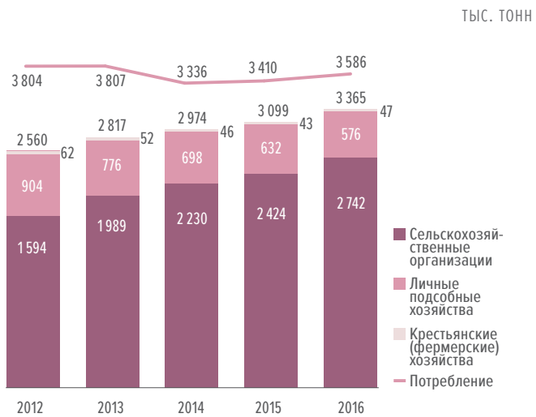
Насыщение рынка, частично компенсированное вспышками АЧС и восстановлением спроса, привело к снижение среднегодовых цен на живок на 9 % до 91 руб/кг

Среднерыночная цена на живок в 2016 году сформировалась на уровне 91 руб/кг без НДС, что на 9 % ниже уровня 2015 года (100 руб/кг без НДС).

В целом цены соответствовали сезонной динамике, за исключением III квартала. В течение первого полугодия цены на живок были в среднем на 16 % ниже, чем за тот же период 2015 года, ввиду роста производства свинины и птицы на фоне невысокого темпа развития экспорта.

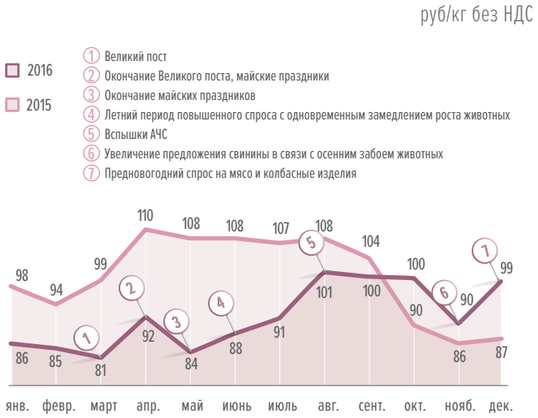
Тем временем, в июле – октябре цены начали стремительно расти на фоне частых вспышек африканской чумы свиней (АЧС), зарегистрированных в том числе и у крупнейших игроков рынка. Это привело к формированию искусственного дефицита живка. В результате в IV квартале вместо ожидаемого снижения цен рынок показал рост, превышающий значения 2015 года.

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА СВИНИНЫ В РОССИИ ПО ВСЕМ КАТЕГОРИЯМ ХОЗЯЙСТВ В УБОЙНОМ ВЕСЕ



Источники: данные Росстата, оценка Компании

ДИНАМИКА СРЕДНЕРЫНОЧНЫХ ЦЕН НА ЖИВЫХ СВИНЕЙ В РОССИИ В 2015–2016 ГОДАХ



Источник: данные Компании

Импорт

Введенное эмбарго на ввоз в Россию свинины из ряда стран и государственная поддержка сельского хозяйства привели к сокращению объема импорта свинины за период с 2012 по 2016 год на 77 % – до 287 тыс. тонн

В 2014 году Россия ввела продовольственное эмбарго, ограничившее импорт отдельных видов сельскохозяйственной продукции. Запрет коснулся и мяса из стран Евросоюза, США, Канады, Австралии и пр., на которые в 2013 году в совокупном объеме приходилось около 85 % импортных поставок свинины, шпика и субпродуктов.

Введенные ограничения, сопровождающиеся государственной поддержкой внутреннего производства, дали дополнительный толчок к развитию российского животноводства и позволили существенно сократить объемы импорта свинины. За период с 2012 по 2016 год он упал на 77 %. В 2016 году в Россию было поставлено всего 287 тыс. тонн свинины, из которых наибольшую долю составляли бескостный окорок и лопатка – 30 и 23 % соответственно.

В 2016 году основными импортерами свинины в Российской Федерации оставались страны Латинской Америки, в которых производство мяса имеет низкую себестоимость и применяются стимулирующие экспорт налоговые льготы. Девальвация местной валюты (реала) способствовала росту конкурентоспособности бразильской свинины на российском рынке, и теперь на ее долю приходится 93 % импорта свинины и 55 % субпродуктов. Ключевыми поставщиками шпика стали Чили, США и Аргентина – в совокупном объеме более 70 % импорта.

В результате сокращения импортных поставок Россия в рейтинге крупных покупателей свинины передвинулась на шестое место, уступив Китаю, Японии, Мексике, Южной Корее и США.

Экспорт

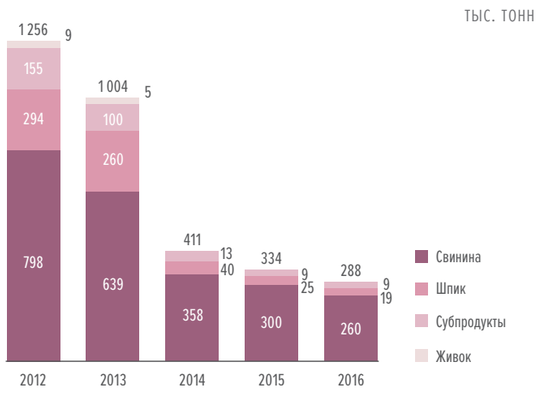
В 2016 году экспорт свинины из России увеличился в три раза – до 64 тыс. тонн, но состоял в основном из субпродуктов. Дальнейший рост будет зависеть от открытия азиатских рынков

В 2016 году Россия экспортировала 64 тыс. тонн свинины и субпродуктов, что почти в три раза больше, чем в 2015 году. Основную долю экспорта – более 65 %, или 42 тыс. тонн, – составили субпродукты. Основными покупателями, на которых пришлось 88 % общего объема поставок, были Гонконг, Украина, Вьетнам и Беларусь.

Ориентация на экспорт – одна из основных задач отрасли в условиях продолжающегося роста производства и достижения высокого уровня насыщения рынка. Самыми перспективными для развития российского экспорта свинины остаются рынки Восточной Азии (Китай, Япония, Южная Корея) и Юго-Восточной Азии (Филиппины, Таиланд, Вьетнам). По предварительной оценке, в 2016 году эти страны суммарно импортировали более 7 млн тонн свинины (включая продукты мясопереработки). Кроме того, жители Китая и Юго-Восточной Азии исторически демонстрируют высокий спрос на субпродукты – категорию, которая в западных странах непопулярна.

Однако пока потенциал экспорта мяса свинины сдерживается проблемами в организации и работе ветеринарной службы, несовершенством нормативно-правовой базы по обеспечению биологической и эпизоотической безопасности и недостаточно активной ролью государства в деле продвижения интересов российских производителей на экспортных рынках.

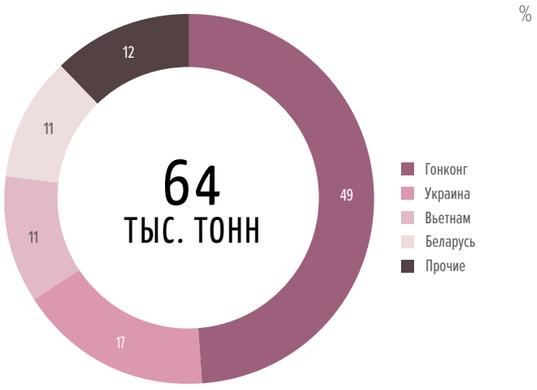
ИМПОРТ СВИНИНЫ В РОССИЮ В УБОЙНОМ ВЕСЕ*



** С учетом данных о торговле в рамках Таможенного союза.*

Источники: статистика внешнеэкономической деятельности Федеральной таможенной службы, оценка Компании

ЭКСПОРТ РОССИЙСКОЙ СВИНИНЫ (ЗАМОРОЖЕННОЕ И ОХЛАЖДЕННОЕ МЯСО, СУБПРОДУКТЫ)* В 2016 ГОДУ



** С учетом данных о торговле в рамках Таможенного союза.*

Источник: статистика внешнеэкономической деятельности Федеральной таможенной службы, данные Белстата, оценка Компании

Активы

АКТИВЫ ГРУППЫ ВКЛЮЧАЮТ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ АКТИВЫ, НАХОДЯЩИЕСЯ В ЦЕНТРАЛЬНОЙ РОССИИ И НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ, А ТАКЖЕ ЗАПУЩЕННЫЙ В 2016 ГОДУ РОЗНИЧНЫЙ БРЕНД СВИНИНЫ «СЛОВО МЯСНИКА»

Производственные активы

В 2016 году Группа «Русагро» объявила о запуске нового проекта по расширению мощностей в Тамбовской области и начале строительства первых двух свинокомплексов и комбикормового завода на Дальнем Востоке

Мясной бизнес Группы представлен компанией по производству товарной свинины ООО «Тамбовский бекон», свинокомплексы которой расположены в Тамбовской и Белгородской областях, и ООО «Русагро-Приморье» в Приморском крае.

Тамбовский бекон

В состав ООО «Тамбовский бекон» входят свиноводческие и племенные комплексы, собственные комбикормовые заводы, а также убойное и мясоперерабатывающее производство. Активы компании расположены в Тамбовской и Белгородской областях в непосредственной близости от элеваторов, принадлежащих Группе, на собственных сельскохозяйственных угодьях.

Каждый свиноводческий комплекс представляет собой современное экологически безопасное предприятие, работающее по мировым стандартам и использующее новейшие достижения науки и техники в свиноводстве. Деятельность компании ведется с соблюдением принципов бережного отношения к окружающей среде и выполнением мероприятий в соответствии с установленными нормативами и стандартами.

Особое внимание на комплексах уделяется соблюдению требований биологической безопасности. Все производственные площадки работают в закрытом режиме, оборудованы дезинфекционными барьерами для автомобилей и санитарным пропускником для персонала.

На предприятиях действует система навозоудаления и утилизации отходов. Полученные в ходе утилизации органические удобрения вносятся в сельскохозяйственные земли Компании, что позволяет получать синергетический эффект от двух направлений деятельности. Происходит увеличение урожайности возделываемых культур при сохранении почвенного плодородия и сокращение затрат на приобретение минеральных удобрений.

На комбикормовых заводах функционируют две производственные линии, которые вырабатывают рецепты гранулированного комбикорма для животных всех технологических циклов. Производственно-технические лаборатории заводов оснащены передовым оборудованием, позволяющим проводить химические, технические и бактериологические анализы с высокой точностью.

Убойное и мясоперерабатывающее производство состоит из четырех цехов – линия убоя, цех упаковки охлажденного мяса, цех производства охлажденных полуфабрикатов и цех утилизации – и включает все этапы переработки и выпуска готовой продукции. Современный метод убоя свиней предполагает высочайший уровень гигиены, безопасность и эргономичность рабочего процесса, а также отсутствие стресса для животного. Здесь также располагается цех утилизации, предназначенный для переработки непищевых отходов убойного производства и животноводческих площадок «Тамбовского бекона».

8,0 млрд руб.
САРЕХ В 2016 ГОДУ

198 тыс. тонн в год
МОЩНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА СВИНИНЫ

ООО «Русагро-Приморье»

В 2016 году Группа «Русагро» начала реализацию крупнейшего проекта по строительству комплекса по производству свинины на Дальнем Востоке. Новая производственная площадка будет располагаться в Михайловском районе Приморского края на территории опережающего социально-экономического развития (ТОР) «Михайловский».

В начале 2017 года Группа приняла стратегического решение ускорить выход на рынок с готовой продукцией и купить недействующий убойный цех в г. Уссурийске. Строительство большой бойни было решено отложить до открытия рынков Азии для экспорта свинины из России.

В результате Группа сможет выйти на рынок Дальнего Востока на два года ранее изначально планируемого срока, то есть уже в 2019 году, с объемами в 25 тыс. тонн. В 2021 году планируется достигнуть полной производственной мощности в 64 тыс. тонн. Живок будет перерабатываться в собственном убойном и мясоперерабатывающем цехе. Продуктовая линейка будет включать в себя крупные куски и субпродукты в объеме 41 тыс. и 7 тыс. тонн соответственно.

Сбыт продукции будет нацелен на внутренний рынок Дальнего Востока, дефицит которого в настоящий момент оценивается на уровне 75 %, что делает его крайне зависимым от поставок из других регионов. Структура рынка демонстрирует достаточно слабую конкуренцию, где пять ведующих игроков производят 14 тыс. тонн свинины в живом весе в год. В 2016–2017 годах уровень цен на живок в регионе на 75 % выше, чем в Центральной России. После выхода Группы на рынок с полным объемом производства, а также плановым ростом производства локальных игроков ценовая премия постепенно снизится до 22 % к 2022 году.

Общие инвестиции в проект новой конфигурации составят около 20 млрд руб. без НДС, включая уже инвестированные в 2016 году 4 млрд руб.

К концу 2016 года Группа приобрела 86 тыс. га на Дальнем Востоке, что позволит обеспечить производство комбикорма собственной кукурузой и соей.

В целом, Группа рассматривает возможность запустить три очереди строительства свинокомплексов, увеличив мощность производства до 340 тыс. тонн свинины в живом весе. Расширение проекта будет направлено на развитие экспортных поставок в Азию, в частности в Китай, Японию и Южную Корею. В 2016 году Япония уже открыла свой рынок для российского термически обработанного мяса.

Для успешной реализации поставленной цели Группа уделяет особое внимание поиску стратегического партнера в странах Азии. В декабре 2016 года Группа подписала с японской корпорацией Mitsui & Co., Ltd Соглашение о взаимопонимании, подтверждающее взаимные намерения по сотрудничеству в области совместного развития бизнеса и экспортных операций.

Бренд «Слово мясника»

В 2016 году Группа «Русагро» вышла на розничный рынок мяса с собственным брендом «Слово мясника»

Мясной бизнес Группы представлен брендом «Слово мясника», запуск которого состоялся в 2016 году. К концу года продукция «Слово мясника» поставлялась в федеральные розничные сети Metro, X5, «Магнит», «Лента», а также в несетевую розницу.

Важным шагом в развитии Мясного сегмента Группы является выход на розничный рынок мяса. При разработке собственного бренда, получившего название «Слово мясника», Группа ориентировалась на ключевые запросы потребителей: свежее мясо российского производства, выращенное и упакованное с непрерывным контролем качества на каждом этапе, правильно разделанное согласно анатомии животного.

При построении сетевых матриц категорийный менеджмент учитывает как формат магазинов и размеры полок, так и структуру категории основного конкурента внутри каждой сети. Ревизию матриц и их актуализацию планируется проводить ежегодно.

Коммуникационная стратегия бренда «Слово мясника» реализуется в два этапа. На первом этапе BTL-коммуникации поддерживают рост дистрибьюции и обеспечивают рост объемов продаж. К концу 2017 года эффект прироста продаж от роста количественной дистрибьюции начнет снижаться, что определит необходимость другого типа маркетинговых коммуникаций, направленных на увеличение оборачиваемости полок и уровня знания марки для сохранения темпов прироста продаж. Интеграция последовательно реализуемых ключевых стратегий маркетинга 4P – дистрибьюции, продукта, промоушена и цены – позволит достичь синергетического эффекта и обеспечить постоянный рост продаж и целевых показателей. В планах Группы в ближайшие четыре года занять 18 % на рынке фасованного мяса, а к 2022 году увеличить этот показатель до 20 %.

Продуктовая линейка бренда «Слово мясника»

Крупные куски

- Шейка
- Карбонад
- Лопатка
- Вырезка
- Корейка на кости
- Окорок и др.

Порционные куски

- Котлета натуральная
- Стейк из шейки
- Эскалоп классический
- Шницель свиной

Мелкие куски

- Поджарка
- Гуляш
- Мясо для шашлыка

Фарш

- По-домашнему
- Из свинины
- Для котлет
- Классический

Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

Итоги работы в 2016 году

В 2016 году Мясной сегмент продемонстрировал стабильный уровень производства и продаж, в то время как EBITDA снизилась на 48 %

На предприятиях Группы в течение 2016 года было произведено 194,3 тыс. тонн свинины в живом весе, что практически соответствует уровню 2015 года. Комбикормовые заводы увеличили объемы производства на 3 % – до 597,8 тыс. тонн комбикормов.

По итогам 2016 года выручка от продаж Мясного сегмента уменьшилась на 1 % и составила 17,9 млрд руб. против 18,1 млрд руб. в 2015 году. Такая динамика была связана с сокращением объемов продаж живка и снижением цен на свинину. Показатель EBITDA составил 4,0 млрд руб.

В связи с запуском убойного производства существенно изменилась структура производства и продаж Группы: произошло значительное увеличение доли переработки в общем объеме.

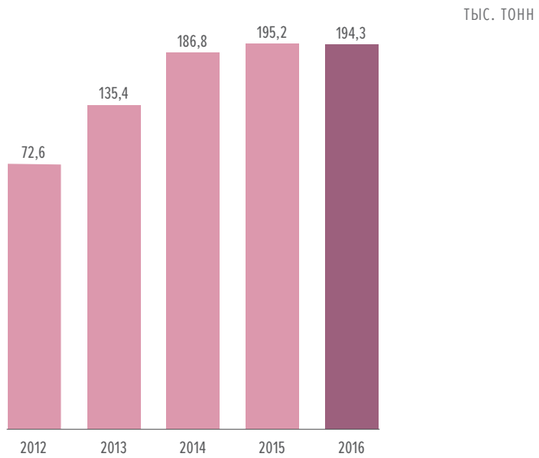
В целом за 2016 год продажи свинины в живом весе уменьшились на 46 % – до 75,8 тыс. тонн. В то же время увеличились объемы реализации остальной продукции: крупного куска – более чем в семь раз до 42,2 тыс. тонн, полутуш – на 33 %, т. е. до 31,9 тыс. тонн, субпродуктов – в пять раз до 6,4 тыс. тонн. Кроме того, Группой было продано 126 тонн охлажденных полуфабрикатов.

Основной объем произведенной свинины был реализован внутри России предприятиям и организациям из 29 регионов. В 2016 году свыше 45 % продукции было продано в Центральном федеральном округе и примерно треть – в Приволжском федеральном округе.

Важным событием 2016 года стал выход Компании на рынки Вьетнама, Гонконга и Африки (Кот-д'Ивуар, Ангола). В течение года общий объем поставок в эти страны составил 1,3 тыс. тонн субпродуктов и крупного куска.

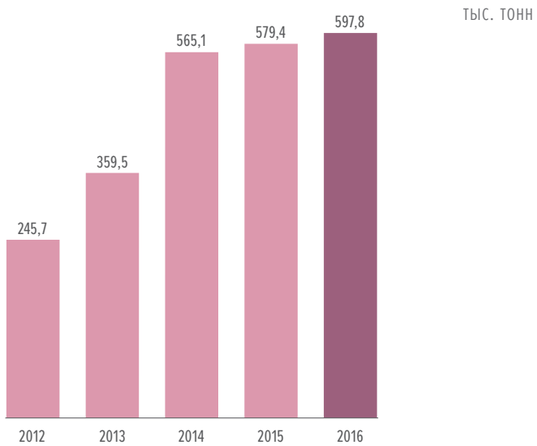
Стоимость свинины в живом весе, реализуемой Группой, в среднем за год упала на 8 % – с 99,4 тыс. руб. за тонну в 2015 году до 91,7 тыс. в 2016. Цены на полутушу уменьшились на 1 % – с 127,7 тыс. руб. за тонну до 125,3 тыс.

ПРОИЗВОДСТВО СВИНИНЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ГРУППЫ «РУСАГРО» В ЖИВОМ ВЕСЕ



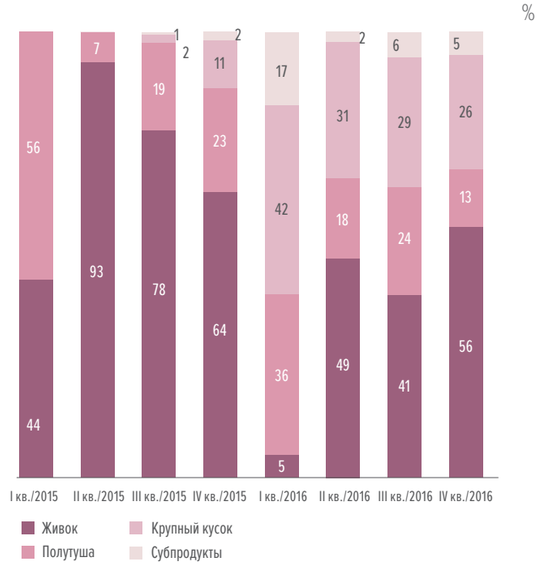
Источник: данные Компании

ПРОИЗВОДСТВО КОМБИКОРМОВ



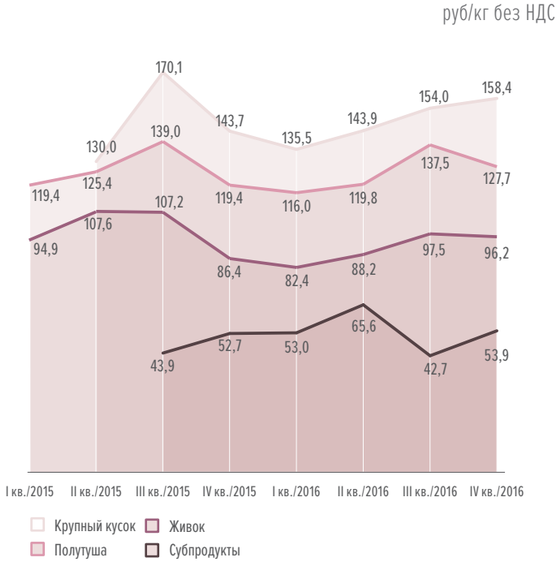
Источник: данные Компании

СТРУКТУРА ПРОДАЖ ПРОДУКЦИИ



Источник: данные Компании

СРЕДНЯЯ ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ СВИНИНЫ ГРУППЫ «РУСАГРО»



Источник: данные Компании

Планы на 2017 год

В 2017 году Мясной сегмент Группы продолжит направлять свои усилия на увеличение эффективности текущих производственных площадок, улучшение рентабельности переработки мяса и своевременный запуск проектов

В 2017 году Группа намерена увеличить производство до 204 тыс. тонн свинины в живом весе. Такой объем превысит проектную мощность свиноводческих комплексов и будет достигнут за счет повышения производственной и операционной эффективности.

Управление, контроль и снижение затрат производства, а также система постоянных улучшений позволят Группе выйти на запланированный уровень эффективности производства и повысить его прибыльность.

В 2017 году Группа «Русагро» продолжит сокращать объемы продаж живых свиней и сфокусируется на производстве готовой продукции и отрубов для переработчиков и сетевого ритейла. В настоящее время на бойню направляется около 52 % животных. В 2017 году этот показатель планируется увеличить до 73 %.

Конечные объемы производства готовой продукции будут определяться рыночной конъюнктурой и уровнем спроса. Развитие продаж упакованной продукции будет, в свою очередь, зависеть от стабильности качества продукции и гарантированного срока хранения при сохранении внешнего вида.

Для обеспечения долгосрочного роста Мясного сегмента в 2017 году Группа намерена продолжить реализацию инвестиционных проектов и задач по инновационному развитию, уделяя значительное внимание реализации соответствующих инициатив и мер.

Масложировой сегмент

ПРОИЗВОДСТВО МАЙОНЕЗА **73,6** ТЫС. ТОНН +14 %

ПРОИЗВОДСТВО МАРГАРИНОВОЙ ПРОДУКЦИИ **36,7** ТЫС. ТОНН −15 %

ВЫРУЧКА **19,9** млрд руб. +15 %

«Девальвация национальных валют и экономический кризис на среднеазиатских рынках привели к снижению покупательной способности и продаж брендов «Русагро» на 10 % в странах экспорта. Однако Масложировой сегмент показал уверенные темпы роста продаж в России по всем ключевым категориям потребительской продукции.

В 2017 году мы продолжим наш путь к лидерству в категории «Майонез» в России и планируем восстановить уровень продаж на экспортных рынках и развить продажи в Китае. Планируем также начать продажи в новых продуктовых категориях, запустить цех по очистке масла и переэтерификации жиров в Екатеринбурге и закончить основную стадию строительства цеха по очистке и фасовке подсолнечного масла на САПП.»

ФИЛИПЦЕВ ВЛАДИМИР ПАВЛОВИЧ
Руководитель Масложирового бизнес-направления

Обзор рынка

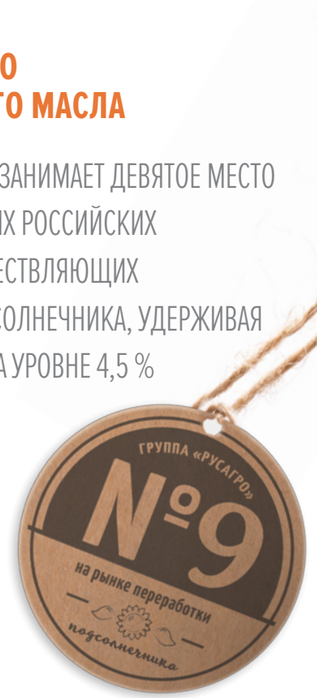
4,1 млн тонн +12 %
ПРОИЗВОДСТВО ПОДСОЛНЕЧНОГО МАСЛА В РОССИИ В 2016 ГОДУ

19,6 тыс. руб. за тонну
ЦЕНА НА СЕМЕНА ПОДСОЛНЕЧНИКА НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА

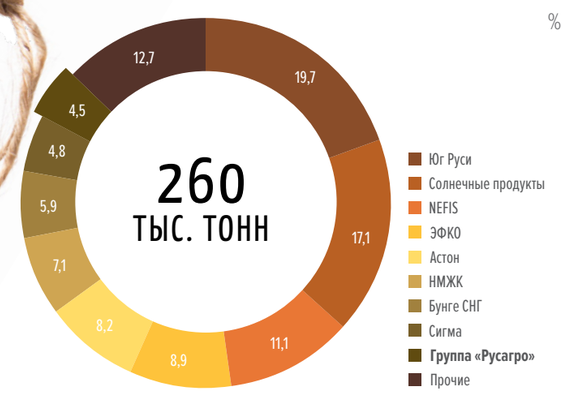
1,3 млн тонн +4 %
ЭКСПОРТ ПОДСОЛНЕЧНОГО МАСЛА ИЗ РОССИИ В 2016 ГОДУ

ПРОИЗВОДСТВО РАСТИТЕЛЬНОГО МАСЛА

ГРУППА «РУСАГРО» ЗАНИМАЕТ ДЕВЯТОЕ МЕСТО СРЕДИ КРУПНЕЙШИХ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ПЕРЕРАБОТКУ ПОДСОЛНЕЧНИКА, УДЕРЖИВАЯ ДОЛЮ НА РЫНКЕ НА УРОВНЕ 4,5 %



ДОЛЯ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ В ПЕРЕРАБОТКЕ ПОДСОЛНЕЧНИКА В 2016 ГОДУ



Источник: данные Компании

Внутреннее производство

Россия является одним из мировых лидеров производства подсолнечного масла с уровнем самообеспеченности подсолнечником в 74 %

К основным возделываемым в России масличным культурам относятся подсолнечник и соя – на их долю приходится свыше 85 % валового сбора маслосемян.

В 2016 году посевные площади под подсолнечником и соей увеличились, и благодаря этому в совокупности с высокими показателями урожайности был собран рекордный урожай этих культур – 10,7 млн и 3,1 млн тонн соответственно. Однако даже такой объем не мог полностью удовлетворить потребности маслодобывающих предприятий России в сырье.

Дефицит масличных на рынке наблюдается на протяжении уже многих лет. В сезоне 2015/2016 он оценивался примерно в 6 млн тонн. В следующем сезоне в результате дальнейшего увеличения мощностей по переработке разрыв может достигнуть порядка 7 млн тонн.

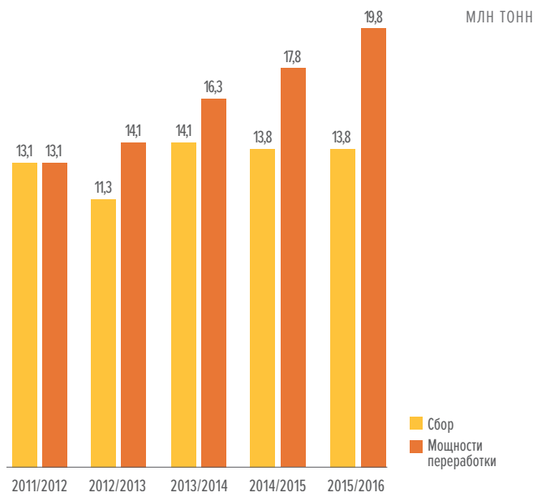
В стране функционирует более 200 маслодобывающих предприятий, суммарная годовая мощность которых составляет, по экспертной оценке, более 14,5 млн тонн переработки маслосемян. Основные производственные мощности по переработке масличных культур сосредоточены в Краснодарском крае, Ростовской, Белгородской, Воронежской областях, Татарстане.

С ростом производства масличных увеличились и объемы производства масла. В 2016 году в стране было произведено 4,1 млн тонн подсолнечного масла и его фракций, что на 11,7 % больше уровня 2015 года.

По среднедушевому 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 в последние годы население стало проявлять больший интерес к «нетрадиционным» маслам – кукурузному, льняному, смеси подсолнечного и рапсового масла.

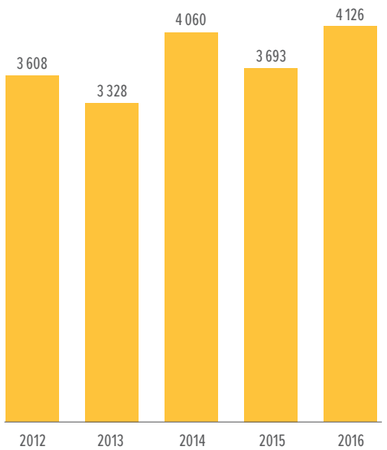
4,1 млн тонн
производство подсолнечного масла в России в 2016 году

Урожай масличных культур и мощности по переработке



Источник: ИКАР, Росстат

Производство масла подсолнечного нерафинированного в России*



** Включая фракции подсолнечного масла.*

Источник: Росстат

Цены

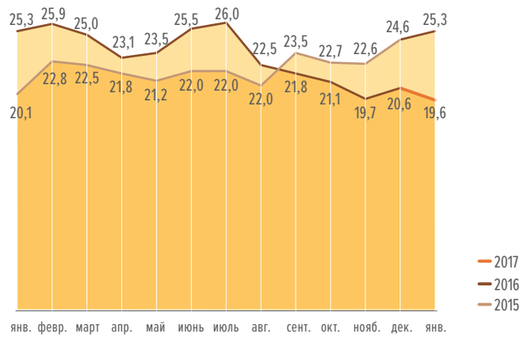
В 2016 году потребительские цены на подсолнечное масло выросли на 15 % в результате увеличения стоимости семян подсолнечника

В течение января – августа 2016 года цены на семена подсолнечника держались на уровне, превышающем значения предыдущего года, но начиная с сентября цена стала опускаться и к концу года достигла уровня 19,6 тыс. руб. за тонну против 25,3 тыс. руб. на начало года.

Цены на сою до конца лета 2016 года также превышали уровень 2015 года, но после резкого августовского всплеска в сентябре снизились и до конца года оставались на уровне 23–24 тыс. руб. за тонну. За год цена на сою упала с 30,0 тыс. руб. за тонну до 23,5 тыс.

Увеличение в 2016 году объема экспорта подсолнечника на 62 % – до 100 тыс. тонн – в совокупности с большой валютной составляющей при производстве и реализации подсолнечного масла привели в 2016 году к существенному росту внутренних цен на него. В частности, средние потребительские цены на подсолнечное масло за 12 месяцев 2016 года, по данным AC Nielsen, выросли на 15 % – с 74,9 до 86,2 руб/л.

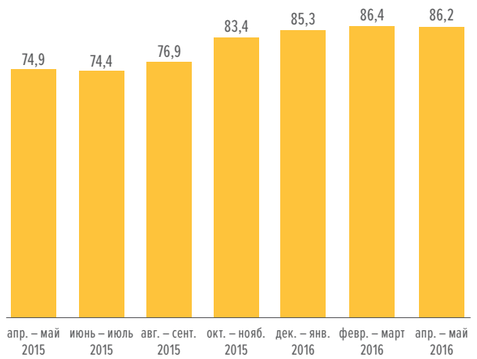
Цена на подсолнечник в 2015 и 2016 годах*



** Цена указана по состоянию на первое число каждого месяца.*

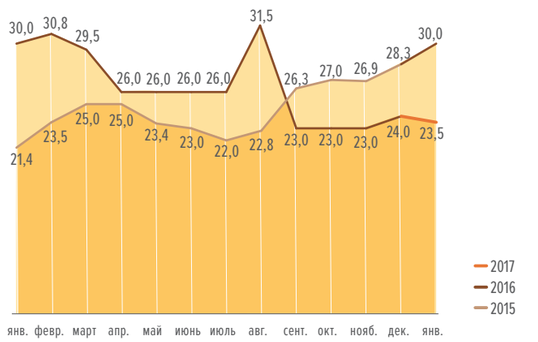
Источник: АПК-Информ

Розничная цена на подсолнечное масло в России



Источник: AC Nielsen

Цена на сою в 2015 и 2016 годах*



** Цена указана по состоянию на первое число каждого месяца.*

Источник: АПК-Информ

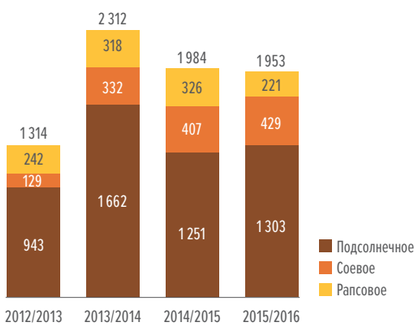
Экспорт

В 2016 году экспорт подсолнечного масла вырос на 4 % – до 1,3 млн тонн, из которых 50 % было поставлено в Турцию

Рост перерабатывающих мощностей на фоне сохранения объемов внутреннего потребления привел к увеличению экспорта подсолнечного масла на 38 % за последние три года. В 2016 году на экспорт было отправлено примерно 1,3 млн тонн, или свыше 33 % всего масла, произведенного в России. На нефасованное подсолнечное масло в экспорте приходится 86 %. Экспорт соевого масла за три года вырос в 3,3 раза и достиг в 2016 году 429 тыс. тонн.

ЭКСПОРТ РАСТИТЕЛЬНОГО МАСЛА ИЗ РОССИИ

ТЫС. ТОНН

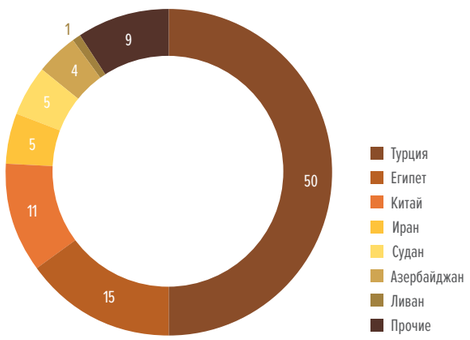


Источник: «ПроЗерно»

Основной страной – импортером российского масла наливом, несмотря на введенные санкции, остается Турция. Фасованное подсолнечное масло поставляется главным образом в страны ближнего зарубежья, такие как Узбекистан, Грузия, Украина, а также Афганистан. Выпускаемые в Российской Федерации рапсовое и соевое масла пользуются на внутреннем рынке небольшим спросом, поэтому практически полный объем их производства направляется на экспорт.

НАПРАВЛЕНИЯ ЭКСПОРТА СЫРОГО ПОДСОЛНЕЧНОГО МАСЛА ИЗ РОССИИ

%



Источник: «СовЭкон»

Импорт

В общем объеме импорта растительного масла 98 % приходится на пальмовое масло, основным поставщиком которого является Индонезия

Импорт подсолнечного, рапсового и соевого масла в Россию незначителен, и за счет наращивания внутреннего производства его объем с каждым годом снижается.

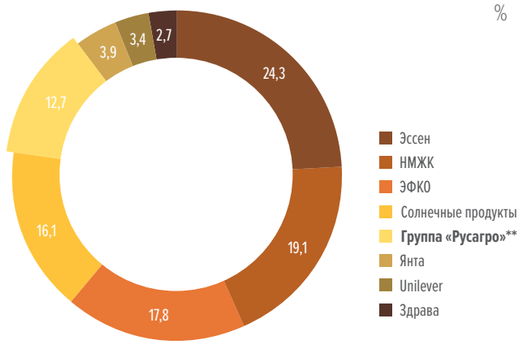
Основной объем импорта приходится на пальмовое масло (98 %), крупнейшим поставщиком которого является Индонезия. В 2016 году ее доля составляла 85 %. Поставки также осуществлялись из Малайзии (9 %) и Нидерландов (5 %). Доля оливкового масла в импорте равна 2 %.

ПРОИЗВОДСТВО СОУСОВ И ЖИРОВ

ГРУППА «РУСАГРО» ЯВЛЯЕТСЯ КРУПНЕЙШИМ РОССИЙСКИМ ПРОИЗВОДИТЕЛЕМ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО МАРГАРИНА И ПЯТЫМ ПО ОБЪЕМУ ВЫПУСКА ПРОИЗВОДИТЕЛЕМ МАЙОНЕЗА. В 2016 ГОДУ КОМПАНИЯ ПРОДОЛЖИЛА УКРЕПЛЯТЬ СВОИ ПОЗИЦИИ НА РЫНКЕ МАЙОНЕЗА, УВЕЛИЧИВ ДОЛЮ С 10,9 ДО 12,7 %

КРУПНЕЙШИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ МАЙОНЕЗА В РОССИИ В 2016 ГОДУ*

%



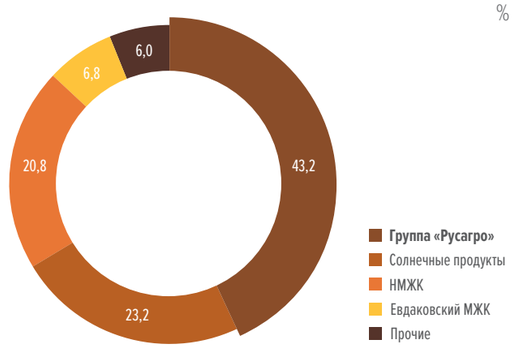
* Учтены только компании, входящие в Масложировой союз России.
** С учетом производства майонеза «Мечта хозяйки» на контрактных площадках «Здрава» и «Юнилевер».

Источник: Масложировой союз России

На рынке майонеза по объему продаж Группа «Русагро» занимает пятую позицию с долей 8,7 %, на рынке маргарина – третье место (без учета СТМ) с долей в 14,6 %.

КРУПНЕЙШИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО МАРГАРИНА В РОССИИ В 2016 ГОДУ*

%

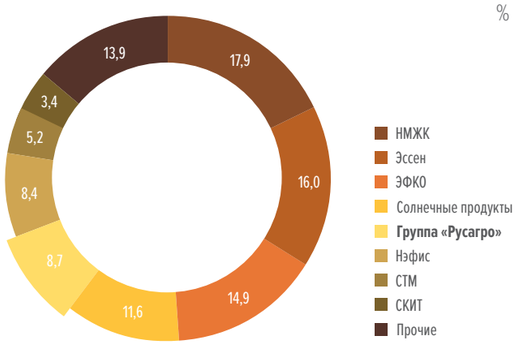


* Учтены только компании, входящие в Масложировой союз России.

Источник: Масложировой союз России

СТРУКТУРА ПРОДАЖ МАЙОНЕЗА В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ В 2016 ГОДУ

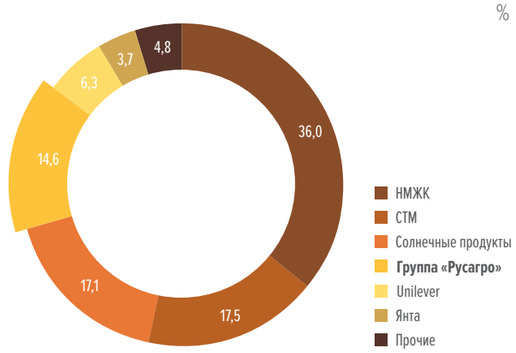
%



Источник: AC Nielsen, YTD на ноябрь – 2016

СТРУКТУРА ПРОДАЖ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО МАРГАРИНА В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ В 2016 ГОДУ

%



Источник: AC Nielsen, YTD на ноябрь – 2016

Внутреннее производство

В 2016 году потребление майонеза в России достигло порядка 1 млн тонн

В региональном разрезе наибольший объем производства майонеза приходится на Приволжский федеральный округ: в нем выпускается свыше 40 % совокупного общероссийского объема в натуральном выражении. Значительная доля округа объясняется расположением на его территории предприятий практически всех крупнейших игроков на рынке. На втором месте с долей порядка 27 % находится Центральный федеральный округ, на третьем – Сибирский федеральный округ (свыше 10 %). На долю Центрального и Приволжского федеральных округов приходится около 70 % производства данной продукции в натуральном выражении.

Наиболее популярным в России продуктом в сегменте соусов и жиров является майонез. Уровень его среднедушевого потребления составляет примерно 6,3 кг в год, что превышает аналогичный показатель по остальным странам. По данным исследований, его регулярно используют 89 % российских семей, а в Уральском регионе эта цифра достигает 93 %. Достаточно стабильным спросом майонез пользуется и у промышленных потребителей (предприятий пищевой промышленности и HoReCa). Вторым по объему потребления является кетчуп, далее следует горчица.

Спрос на потребительский маргарин в отличие от майонеза в России невелик. Несмотря на то что Россия является одним из крупнейших производителей маргарина и маргариновой продукции, его потребление внутри страны ниже среднемирового показателя, причем наиболее существенно оно отстает от стран Западной и Восточной Европы. Существующий профицит маргарина на российском рынке обусловливает активную деятельность Группы «Русагро» по продвижению своей продукции на экспорт, главным образом в страны Центральной Азии.

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. В страны ближнего зарубежья идет и основной поток экспорта маргариновой продукции – около 67 %, еще примерно треть объема приходится на Монголию.

Майонез в Россию импортируется главным образом из Кореи и Германии. Импорт маргариновой продукции составляет порядка 10 % от российского производства. Основные страны – поставщики на российский рынок – Украина, Дания, Бельгия и Италия.

№ 1 ГРУППА «РУСАГРО» НА РЫНКЕ ПРОИЗВОДСТВА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО МАРГАРИНА

Активы

МАСЛОЖИРОВОЙ СЕГМЕНТ УПРАВЛЯЕТ ЭКСТРАКЦИОННЫМИ И МАСЛОЖИРОВЫМИ ЗАВОДАМИ ПО ПЕРЕРАБОТКИ ПОДСОЛНЕЧНИКА И СОИ И ПРЕДСТАВЛЕН ПЯТЬЮ ХОРОШО УЗНАВАЕМЫМИ НА РЫНКЕ БРЕНДАМИ

Производственные активы

В 2016 году Группа запустила цех по рафинации и дезодорации подсолнечного масла в Екатеринбурге и сделала первый шаг в сторону рынка промышленных жиров

Масложировой сегмент Группы «Русагро» представлен тремя предприятиями: ОАО «Жировой комбинат» (ЕЖК) в Екатеринбурге, маслоэкстракционный завод ЗАО «Самараагропромпереработка» (САПП) в Самарской области и ООО «Приморская соя» (ПримСоя) в г. Уссурийске.

Также в структуру активов входят шесть элеваторов для хранения семян подсолнечника мощностью 231 тыс. тонн.

САПП

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.

Завод может перерабатывать 1,2 тыс. тонн семян подсолнечника в сутки. В 2016 году в соответствии с запланированным качеством входного сырья по масличности мощность предприятия по выпуску сырого подсолнечного масла составляла 174 тыс. тонн, а высокопротеинового шрота – 169 тыс. тонн в год.

Сырье для переработки компания традиционно закупает у сторонних аграриев из различных регионов страны. В сезоне 2015/2016 впервые ввиду дефицита сырья завод перерабатывал подсолнечник, выращенный в хозяйствах Группы. Его доля от общего объема закупки составила 7 %.

Современное технологическое оборудование позволяет производить продукцию высокого качества. Подтверждением соблюдения компанией национальных и международных нормативов, принципов производства и продажи безопасных продуктов (включая HACCP (от англ. — Hazard Analysis and Critical Control Points) и регламентирующие требования Евросоюза) является сертификация продукции по стандарту GMP+ B2. САПП является вторым предприятием по переработке подсолнечника в России, прошедшим данную сертификацию. На предприятии также внедрена система менеджмента безопасности пищевых продуктов ISO 22000:2005.

ЕЖК

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

На сегодняшний день проектная мощность ЕЖК по выпуску маргарина составляет 75 тыс. тонн, майонеза – 120 тыс. тонн в год. Ассортимент жирового комбината включает 123 наименования продукции (380SKU): майонезы, маргарины, подсолнечное масло, кетчуп, горчица, кулинарные и кондитерские жиры, мыло.

В течение последних лет на предприятии активно проводится модернизация цехов и производств, устанавливается новое упаковочное и технологичное оборудование.

В 2017 году был запущен новый цех по рафинации и дезодорации масел и по переэтерификации жиров, который позволит производить продукцию с новым качеством и в соответствии с требованиями регламента Таможенного союза. В рамках данного проекта был также восстановлен цех по производству и фасовке подсолнечного масла в ПЭТ бутылки, который позволит Группе самостоятельно производить бутилированное переработанное масло.

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

ПримСоя

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

Мощности предприятия по переработке сои составляют 150 тыс. тонн в год.

В 2016 году на предприятии было реализовано несколько инвестиционных проектов, направленных на оптимизацию бизнес-процессов комбината. В частности, в декабре 2016 года введены в эксплуатацию автомат по выдуву ПЭТ бутылок 4,6 л производительностью 1 тыс. бутылок в час и весы на элеваторе сырья.

Бренды

В 2016 году Группа увеличила свою долю на рынке майонеза Урала до 55 %, а также увеличила продажи в федеральных и региональных сетях на 20 и 45 % соответственно

Продуктовая линейка Масложирового сегмента Группы «Русагро» представлена широко 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.

В рамках реализации Стратегии развития Группы Масложировой Сегмент проводит активную политику по развитию розничных брендов и продукции.

В 2016 году жировой комбинат выпустил на рынок целый ряд новинок:

- майонезный соус «Провансаль ЕЖК» сметанный;
- масло подсолнечное «Щедрое лето»;
- маргарин «Щедрое лето» домашний;
- мыло туалетное в ассортименте.

За последние годы ЕЖК вышел на федеральный уровень, и теперь его продукция представлена во всех областях Российской Федерации. По состоянию на конец 2016 года активная клиентская база ЕЖК насчитывала 90,5 тыс. точек (77,3 тыс. точек в 2015 году).

На территории Уральского региона компания является лидером по продажам. В течение 2016 года за счет роста средних продаж на точку и дистрибьюции ее доля увеличилась на 3,2 п. п. – до 55,3 %. В целом по Российской Федерации этот показатель составляет 8,7 %, что позволяет Группе занимать пятое место на рынке.

Самые популярные бренды «Жирового комбината» – «Провансаль ЕЖК» и «Мечта хозяйки» – присутствуют во всех основных федеральных сетях, таких как «Пятерочка», «Карусель», «Перекресток», «Магнит», «Монетка», «Ашан», «Дикси», «Лента», «О'кей», а также более чем в 170 основных региональных сетях. За 2016 год комбинат увеличил дистрибьюцию за счет входа в 45 новых региональных сетей (в частности, «Красное и белое», «Мария Ра» с постоянным листингом, «Высшая лига», «Везунчик», «Полушка»). Объем продаж в федеральных сетях за 2016 год по сравнению с 2015 годом вырос на 20 %, в крупных региональных сетях – на 45 %.

В сетевой рознице бренд «Провансаль ЕЖК», являющийся ключевой торговой маркой в портфеле «Жирового комбината», занимает 1 место (52,9 % рынка) в Уральском федеральном округе и 5 место (6,6 %) на территории России.

Бренд «Мечта хозяйки» в современном канале розницы Российской Федерации продолжает увеличивать свою долю на рынке за счет роста дистрибуции. К концу 2016 г. активная клиентская база «Мечты хозяйки» достигла 72,2 тыс. торговых точек против 60,2 тыс. в конце 2015 г. За счет запуска акции 1+1 объемы продаж майонеза выросли – в 2,2 раза с 14,4 тыс. тонн до 32,4 тыс. тонн. Это позволило увеличить долю бренда в Российской Федерации с 1,4 % до 2,6 %. На территории Уральского региона «Мечта хозяйки» стала пятым брендом (в 2015 г. – 6 место), обойдя «Рикко». Кроме того, благодаря активной рекламной кампании за полтора года узнаваемость бренда «Мечта хозяйки» среди представителей целевой аудитории повысилась до 56,4 %.

В октябре 2016 г. ЕЖК запустил в Екатеринбурге линию по розливу фасованного масла «Щедрое лето». Теперь жители Урала имеют возможность и в этой категории покупать продукт локального производства с минимальным логистическим плечом от розлива до прилавка.

С целью наращивания присутствию на рынке B2C на Дальнем Востоке Группа «Русагро» в 2016 г. осуществила перезапуск бренда «Soya co» в категории майонеза в высоко ценовом сегменте и приступила к выпуску майонеза под брендом «Маслава».

Продукция ЕЖК реализуется на всей территории России и экспортируется в 13 стран мира. Основными рынками сбыта являются Восточная часть России (Уральский федеральный округ и прилегающие территории Сибири и Поволжья), а также страны Центральной Азии (Казахстан, Узбекистан, Киргизия, Таджикистан). В целом на экспорт поставляется более 30 % произведенной продукции «Жирового комбината». Стоит отметить, что бренд «Мечта хозяйки» является безусловным лидером рынков Молдавии и Азербайджана, а «Щедрое лето» – Узбекистана, Таджикистана и Туркмении.

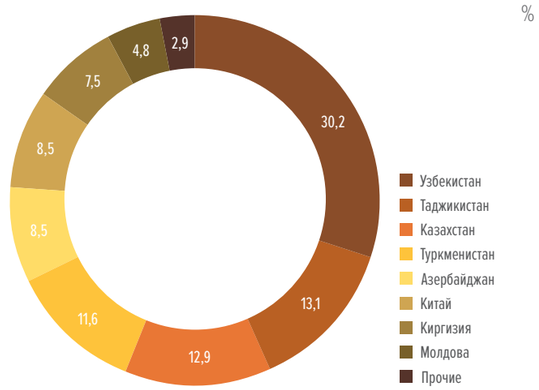
«МЕЧТА ХОЗЯЙКИ»
САМЫЙ БЫСТРОРАСТУЩИЙ БРЕНД
В РОССИИ В КАТЕГОРИИ «МАЙОНЕЗ»

«ЩЕДРОЕ ЛЕТО»
№ 2
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ БРЕНД МАРГАРИНОВ В РОССИИ

«ПРОВАНСАЛЬ ЕЖК»
52,9 %
ЛИДЕР НА РЫНКЕ УРАЛА В КАТЕГОРИИ «МАЙОНЕЗ»

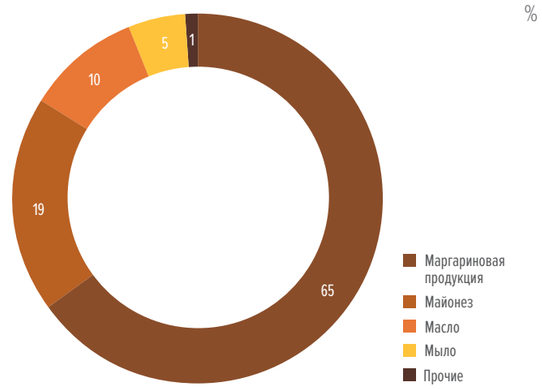
«МАСЛАВА»
№ 1
В РОССИИ В КАТЕГОРИИ «СОЕВОЕ МАСЛО»

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЭКСПОРТА ПРОДУКЦИИ ЕЖК



Источник: данные Компании

СТРУКТУРА ЭКСПОРТА ЕЖК В 2016 ГОДУ



Источник: данные Компании

Основные бренды Масложирового сегмента Группы «Русагро»*

«Мечта хозяйки»

- Майонез
- Растительное масло
- Горчица
- Готовый соус

Доля рынка:
- Россия – 2,6 %
- Азербайджан – 40,0 %
- Молдова – 25,0 %

«Щедрое лето»

- Растительное масло
- Маргарин
- Спред

Доля рынка:
- Россия – 13,4 %
- Узбекистан – 40,7 %
- Таджикистан – 68,1 %
- Туркмения – 48,2 %
- Киргизия – 34,8 %

«Провансаль ЕЖК»

- Майонез
- Кетчуп
- Горчица
- Маргарин

Доля рынка:
- Россия – 6,7 %
- Кетчуп № 2 в Уральском федеральном округе
- Горчица № 2 в Уральском федеральном округе

«Маслава»

- Соевое масло
- Майонез

Реализация:
- Приморский край
- Хабаровский край
- Китай

Soya co

- Майонез
- Мыло

Реализация:
- Приморский край
- Хабаровский край

* *Данные по доле рынка приведены в натуральном выражении по состоянию на ноябрь 2016 года.*

Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

Итоги работы в 2016 году

Валовая выручка Масложирового сегмента за 2016 год увеличилась по сравнению с 2015 годом на 15 %, в то время как EBITDA снизилась до отрицательных значений из-за роста коммерческих затрат ЕЖК

Валовая выручка Группы в Масложировом сегменте за 2016 год увеличилась по сравнению с 2015 годом на 15 % – с 17,3 млрд до 19,9 млрд руб. Такое изменение объясняется ростом цен на готовую продукцию и увеличением объема продаж. Однако рост объемов продаж не привел к росту показателей прибыли. Размер скорректированного показателя EBITDA снизился с 1,7 млрд до убытка в 0,4 млрд руб., что было связано с увеличением себестоимости готовой продукции в связи с ростом цен на подсолнечник и сырое масло.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАСЛОЖИРОВОГО СЕГМЕНТА В 2016 ГОДУ

Компании сегмента	Выручка		EBITDA	
	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %
САПП	10,9	10	0,2	(79)
ПримСоя	3,0	49	0,2	(14)
ЕЖК	9,7	13	(0,8)	–

Источник: данные Компании

На деятельность САПП и ПримСои в 2016 году оказал влияние фактор невыполнения объемов закупки сырья, из-за чего компаниям не удалось достичь запланированных объемов производства готовой продукции. ЕЖК показал рост коммерческих затрат, который был связан с увеличением расходов на продвижение торговой марки «Мечта хозяйки» и расширение направления продаж.

Производство

ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА ПРОДУКЦИИ

тыс. тонн

Категория продукции	2016	2015	изм., %
Майонез	73,6	64,6	14
Маргариновая продукция	36,7	43,2	(15)
Кетчуп	3,6	3,3	9
Горчица	0,8	0,9	(15)
Сырое подсолнечное масло*	148,6	152,9	(3)
Сырое соевое масло	14,3	7,0	104
Переработанное соевое масло	12,5	10,6	18
Фасованное растительное масло	11,5	3,0	283
Подсолнечный шрот**	135,3	143,7	(6)
Соевый шрот	64,6	53,2	21

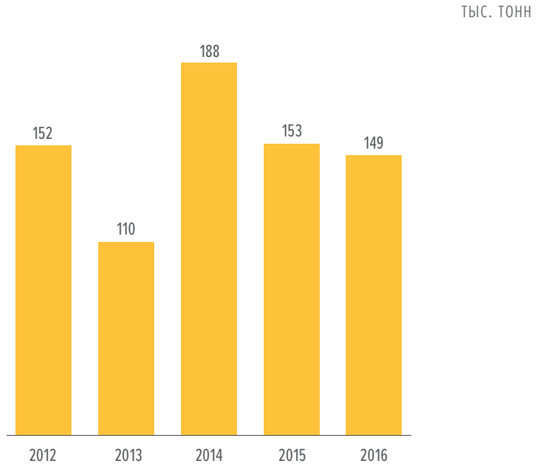
** Включая незначительное количество рыжикового масла.*
*** Включая незначительное количество рыжикового шрота.*

Источник: данные Компании

САПП. Маслоэкстракционный завод в Самаре в 2016 году переработал 337,5 тыс. тонн семян подсолнечника. Объем производства подсолнечного масла составил 147,5 тыс. тонн, подсолнечного шрота – 133,6 тыс. тонн.

ПримСоя. На «Приморской сое» было выпущено 14,3 тыс. тонн соевого масла и 64,6 тыс. тонн соевого шрота.

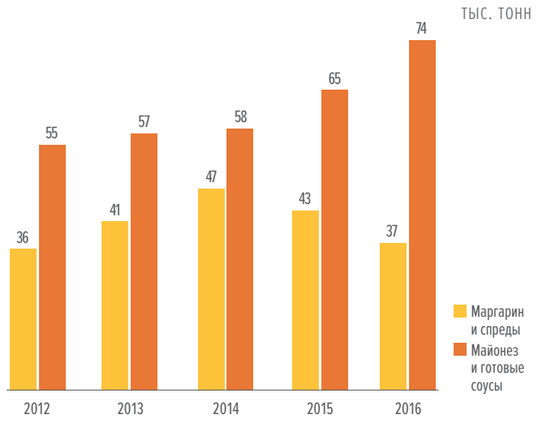
ПРОИЗВОДСТВО ПОДСОЛНЕЧНОГО МАСЛА



Источник: данные Компании

ЕЖК. Общий объем производства на площадке ЕЖК в 2016 году достиг 121,1 тыс. тонн, что на 1,5 % больше, чем в 2015 году. В частности, было произведено 73,6 тыс. тонн майонеза, 36,7 тыс. тонн маргарина и спредов, 3,6 тыс. тонн кетчупа и 794 тонны горчицы. Драйвером роста объемов производства категории «Майонез» (на 14 %) стал бренд «Мечта хозяйки».

ПРОИЗВОДСТВО МАРГАРИНА И МАЙОНЕЗА



Источник: данные Компании

Реализация

ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ

тыс. тонн

Категория продукции	2016	2015	изм., %
Майонез	77,2	66,2	17
Маргариновая продукция	37,0	43,3	(15)
Кетчуп	3,6	3,4	6
Горчица	0,8	0,9	(6)
Сырое подсолнечное масло*	173,8	168,6	3
Сырое соевое масло	2,2	3,8	(43)
Переработанное соевое масло	11,4	6,1	88
Переработанное соевое масло	14,6	7,9	86
Подсолнечный шрот**	138,0	143,1	(4)
Соевый шрот	62,1	55,1	13

** Включая незначительное количество рыжикового масла; с учетом продаж внутри Группы: жировому комбинату в 2015 году было продано 71,2 тыс. тонн, в 2016 году – 59,0 тыс. тонн.*
*** Включая незначительное количество рыжикового шрота.*

Источник: данные Компании

САПП. По итогам 2016 года объем продаж сырого подсолнечного масла вырос на 3 % – до 173,8 тыс. тонн. Нефасованное сырое масло, производимое САПП, в 2016 году экспортировалось в Египет, Турцию, Китай, Иран, Ирак, Казахстан и Азербайджан. Поставки подсолнечного шрота осуществлялись в страны Евросоюза.

ПримСоя. Масложировой комбинат в 2016 году значительно увеличил объемы реализации продукции. Продажи переработанного соевого масла выросли почти в два раза, соевого шрота – на 13 %.

ЕЖК. За счет увеличения объема продаж майонеза «Мечта хозяйки» реализация всей продукции в категории «Майонез» выросла на 17 % и составила за 2016 год 77,2 тыс. тонн. Объемы продаж маргариновой продукции снизились на 15 % ввиду снижения экспортных поставок.

Планы на 2017 год

В 2017 году усилия Группы будут направлены на модернизацию заводов и дальнейшее развитие продаж B2C и B2B

На 2017 год Группой запланирован ряд проектов, направленных на модернизацию технологического оборудования и дальнейшее увеличение производственных мощностей предприятий бизнес-направления.

В декабре 2017 года планируется ввести в эксплуатацию новое производство по рафинации, дезодорации и фасовке растительного масла на САПП.

На ЕЖК в рамках модернизации производства будут реализовываться следующие проекты:

- покупка двух новых линий по фасовке дой-паков с целью увеличения производства майонеза «Мечта хозяйки». Производительность предприятия вырастет на 32 тыс. тонн майонеза в год;
- строительство склада на 12 233 паллетомест;
- приобретение линий для выпуска заменителей молочного жира, специализированных маргаринов и промышленных жиров, которые позволят оптимально использовать мощности нового цеха переэтерификации жиров. Запуск производства будет осуществляться в два этапа: в 2017 и 2018 годах.

На «Приморской сое» будет реализовываться проект внедрения линии непрерывной водной гидратации соевого масла с получением фосфатидного концентрата (лецитина).

В условиях прогнозируемого снижения доходов и платежеспособного спроса населения Масложировой сегмент Группы планирует наращивать продажи основных категорий потребительских товаров в России за счет развития национальной системы дистрибьюции, расширения клиентской базы и развития сотрудничества с федеральными розничными сетями. Также продолжится активное продвижение бренда «Мечта хозяйки» за счет инвестиций в рекламу и промоакции для потребителей. К концу 2017 года Группа намерена увеличить долю бренда «Мечта хозяйки» на рынке примерно до 7,6 %.

Интеграция предприятий в Масложировом сегменте позволит оптимизировать распределение производственных нагрузок между площадками, повысить эффективность перерабатывающих мощностей, расширить продуктовое предложение для клиентов в Российской Федерации и за рубежом. Важным фактором станет развитие экспортных продаж на новых азиатских и ближневосточных рынках.

НОВЫЙ ПРОЕКТ:

Запуск нового производства по рафинации, дезодорации и фасовке растительного масла на САПП

На ЗАО «Самараагропромпереработка» в декабре 2017 года планируется ввести в эксплуатацию новое производство по рафинации, дезодорации и фасовке растительного масла. Масло будет выпускаться под брендами «Мечта хозяйки», «Щедрое лето» и реализовываться в Приволжском и Уральском федеральных округах, Центральной части России. Мощность рафинации и дезодорации составит 300 тонн масла в сутки.

Стоимость проекта: 1,7 млрд руб.

НОВЫЙ ПРОЕКТ:

запуск участка по производству сырья для лецитина на ПримСое

Масложировой комбинат ООО «Приморская соя» (г. Уссурийск) планирует открыть в рамках импортозамещения участок непрерывной водной гидратации соевого масла с получением фосфатидного концентрата (лецитина).
Ввод участка в эксплуатацию запланирован на 2017 год. Вся продукция будет реализовываться на внутреннем рынке.

Сельскохозяйственный сегмент

ПАШНЯ	УРОЖАЙ	ВЫРУЧКА
+34 %	+60 %	+49 %
550,9 тыс. тонн	5,4 млн тонн	21,2 млрд руб.

“2016 год прошел под знаком существенного снижения цен на мировом и российском рынке на продукцию Сельскохозяйственного сегмента. При этом за счет роста земельного банка и высоких производственных показателей удалось в значительной степени нивелировать эффект негативной конъюнктуры цен и продемонстрировать показатель EBITDA на уровне 6,2 млрд руб., близкому к рекордному значению 2015 года.
В 2017 году мы продолжим совершенствовать технологии бизнеса, как агрономические, так и цифровые. Развитие системы управления бизнесом на основе цифровых технологий является нашей приоритетной задачей.”

БЕЛЬДЮШКИН КОНСТАНТИН АЛЕКСЕЕВИЧ
Руководитель Сельскохозяйственного бизнес-направления

Обзор рынка

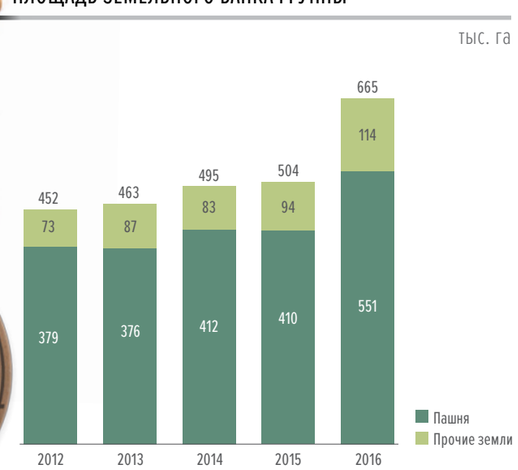
119,1 +14 % млн тонн
ВАЛОВЫЙ СБОР ЗЕРНОВЫХ В РОССИИ В 2016 ГОДУ

46 тонн/га
СРЕДНЯЯ УРОЖАЙНОСТЬ САХАРНОЙ СВЕКЛЫ В РОССИИ В 2016 ГОДУ

10 %
ДОЛЯ РОССИИ НА МИРОВОМ ЗЕРНОВОМ РЫНКЕ

ГРУППА «РУСАГРО» С ОБЩЕЙ ПЛОЩАДЬЮ ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА В 665,4 ГА ЗАНИМАЕТ ВТОРОЕ МЕСТО СРЕДИ КРУПНЕЙШИХ ВЛАДЕЛЬЦЕВ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ЗЕМЕЛЬ В РОССИИ. ОСНОВНЫМИ ВОЗДЕЛЫВАЕМЫМИ КУЛЬТУРАМИ ЯВЛЯЮТСЯ ЯЧМЕНЬ, ОЗИМАЯ ПШЕНИЦА, СОЯ, КУКУРУЗА, САХАРНАЯ СВЕКЛА. ПО ОБЪЕМУ ПРОИЗВОДСТВА САХАРНОЙ СВЕКЛЫ ГРУППА ВХОДИТ В ТРОЙКУ ЛИДЕРОВ В РОССИИ

ПЛОЩАДЬ ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА ГРУППЫ



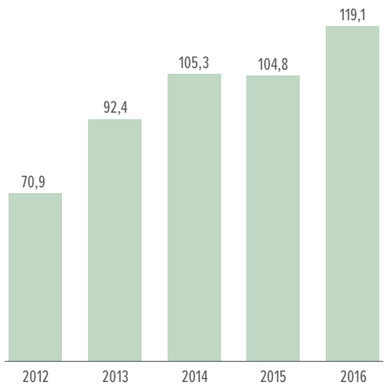
Источник: данные Компании

Внутреннее производство

2016 год стал рекордным для российского растениеводства: увеличение урожайности привело к росту валового сбора зерновых почти на 14 %

ВАЛОВОЙ СБОР ЗЕРНОВЫХ И ЗЕРНОБОБОВЫХ КУЛЬТУР В РОССИИ

МЛН ТОНН



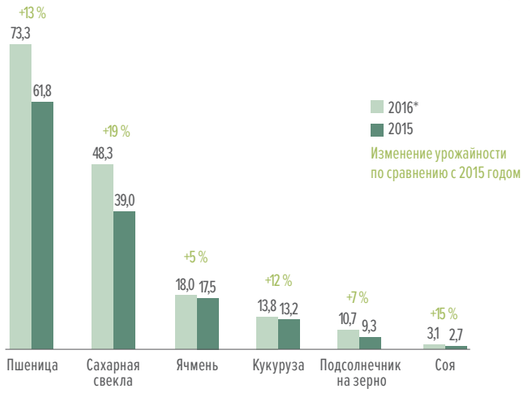
Источник: Росстат

В 2016 году в России был получен рекордный за постсоветский период урожай зерновых и зернобобовых культур. Валовой сбор зерна вырос на 1 % и составил 119,1 млн тонн (в весе после доработки). Кроме того, впервые в истории России собрано 73,3 млн тонн пшеницы.

Высокий урожай 2016 года был прежде всего связан с благоприятными погодными условиями для роста культур. Хотя продолжительные дожди и затянули сроки посевной и уборочной кампании, рост урожайности оказался существенным, так как культуры находились в уникальных условиях постоянного орошения. Значительную роль сыграло и обновление парка техники, которое стало возможным благодаря государственной поддержке. Для сахарной свеклы важным фактором роста урожая стало также увеличение площади посевов более чем на 9 % в связи с повышением цен на сахар в прошлом сезоне.

ВАЛОВОЙ СБОР СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КУЛЬТУР В РОССИИ

МЛН ТОНН



** Предварительные данные.*

Источник: Росстат

Активы Группы расположены в шести регионах: Белгородской, Тамбовской, Курской, Орловской и Воронежской областях и Приморском крае.

Сельское хозяйство Белгородской области специализируется в основном на производстве продукции животноводства, доля которой в общем объеме произведенной в области сельскохозяйственной продукции в стоимостном выражении составляет около 70 %. Данная специализация определяет ориентированность растениеводства в регионе на удовлетворение потребности животноводческого комплекса в кормах. Однако объемы внутреннего потребления превышают возможности 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 высокая, в частности на Группу приходится больше половины производства сахарной свеклы в регионе, почти 1/3 производства ячменя и 20 % сои. По сравнению с 2015 годом удельный вес Группы в регионе практически по всем видам сельскохозяйственных культур увеличился, исключение составила только пшеница.

В структуре сельского хозяйства Тамбовской области преобладает растениеводство, доля продукции которого составляет 65 %.

В отличие от Белгородской области Тамбовская, напротив, относится к профицитным регионам по зерну и масличным культурам. Согласно последним данным Росстата, область занимает седьмое место в производстве зерна среди регионов России, пятое – по сбору подсолнечника. Стоит также отметить, что регион входит в число лидеров по сбору сахарной свеклы – пятое место в Российской Федерации.

Превышение объема производства зерновых культур над внутренним потреблением достигает в среднем 920 тыс. тонн, поэтому зерно активно экспортируется за пределы области. Из-за отсутствия крупных перерабатывающих предприятий в соседние области – Липецкую, Воронежскую и Белгородскую – реализуются и масличные. В результате цены на масличные культуры в регионе ниже, чем в других областях.

В Тамбовской области на долю Группы приходится 42 % производства сои и 33 % производства сахарной свеклы.

В Приморском крае доля растениеводства в продукции сельского хозяйства составляет более 60 %. Основными сельскохозяйственными культурами, выращиваемыми в области, являются соя и кукуруза. В структуре посевных площадей на них, согласно данным Росстата, приходится примерно 54 и 9 % соответственно.

За 2016 год Группа существенно укрепила свои позиции на рынке кукурузы, увеличив долю в ее производстве с 11 до 39 % от общего объема.

Экспорт

В 2016 году Россия с долей 10 % стала крупнейшей в мире страной – экспортером зерна

В прошлом сельскохозяйственном году (июль 2015 – июнь 2016 года) благодаря девальвации рубля и благоприятной мировой конъюнктуре Россия вышла на первое место в мире по экспорту зерна. Было экспортировано рекордных 33,9 млн тонн, в результате чего доля России в мировой торговле зерном, по данным Министерства сельского хозяйства Российской Федерации, выросла до 10 %. В частности, экспорт пшеницы составил 24,6 млн тонн, ячменя – 4,2 млн, кукурузы – 4,7 млн, прочих культур – 0,3 млн тонн.

В настоящее время российскую пшеницу покупают более 130 стран мира, из которых крупнейшие потребители – Египет, Турция и Иран.

Активы

ЗЕМЕЛЬНЫЙ БАНК ГРУППЫ «РУСАГРО» УВЕЛИЧИЛСЯ НА 32 % – ДО 665 ТЫС. ГА, В ТОМ ЧИСЛЕ ЗА СЧЕТ РАСШИРЕНИЯ НА 60 ТЫС. ГА ПОДКОНТРОЛЬНОЙ ЗЕМЛИ НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ

Земельный банк

На конец 2016 года под контролем Группы находилось 665,4 тыс. га земли, включая 550,9 тыс. га пашни

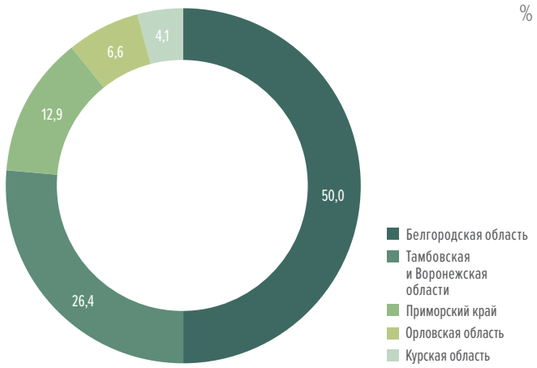
Активы Группы расположены в Белгородской, Тамбовской, Курской, Орловской и Воронежской областях, а также в Приморском крае.

Наибольшие площади земель расположены в Белгородской (333,1 тыс. га) и Тамбовской областях (175,4 тыс. га, в том числе 15,4 тыс. га в Воронежской области).

По сравнению с 2015 годом общая площадь земель выросла на 32 %, или на 161 тыс. га, площадь пашни – на 34 %, или на 141 тыс. га. Наиболее активно Компания расширила земельный банк на Дальнем Востоке. Кроме того, в результате сделки по покупке трех сахарных заводов «Разгуляя» в собственность Группы перешла и сырьевая база этих предприятий – 71,0 тыс. га сельскохозяйственных земель в Орловской и Курской областях, а также 16,4 тыс. га в Белгородской области.

СТРУКТУРА ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА ПО РЕГИОНАМ

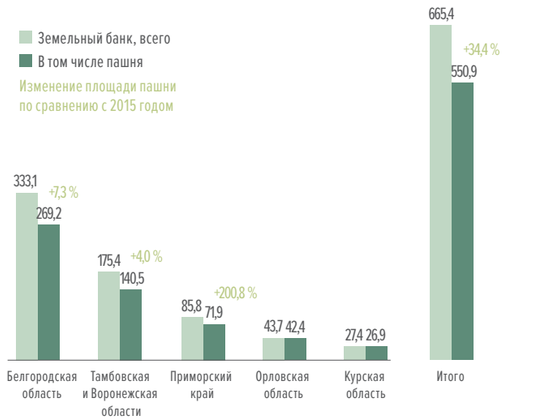
%



Источник: данные Компании

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА ГРУППЫ ПО РЕГИОНАМ НА КОНЕЦ 2016 ГОДА

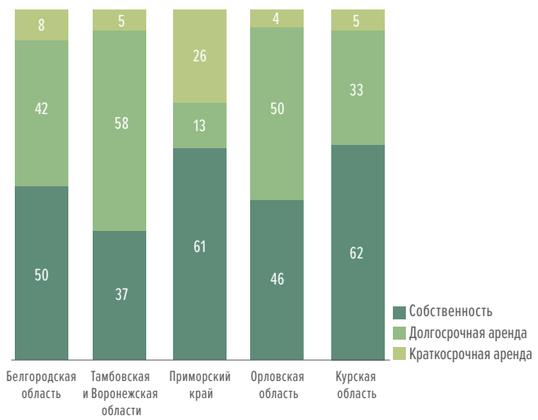
тыс. га



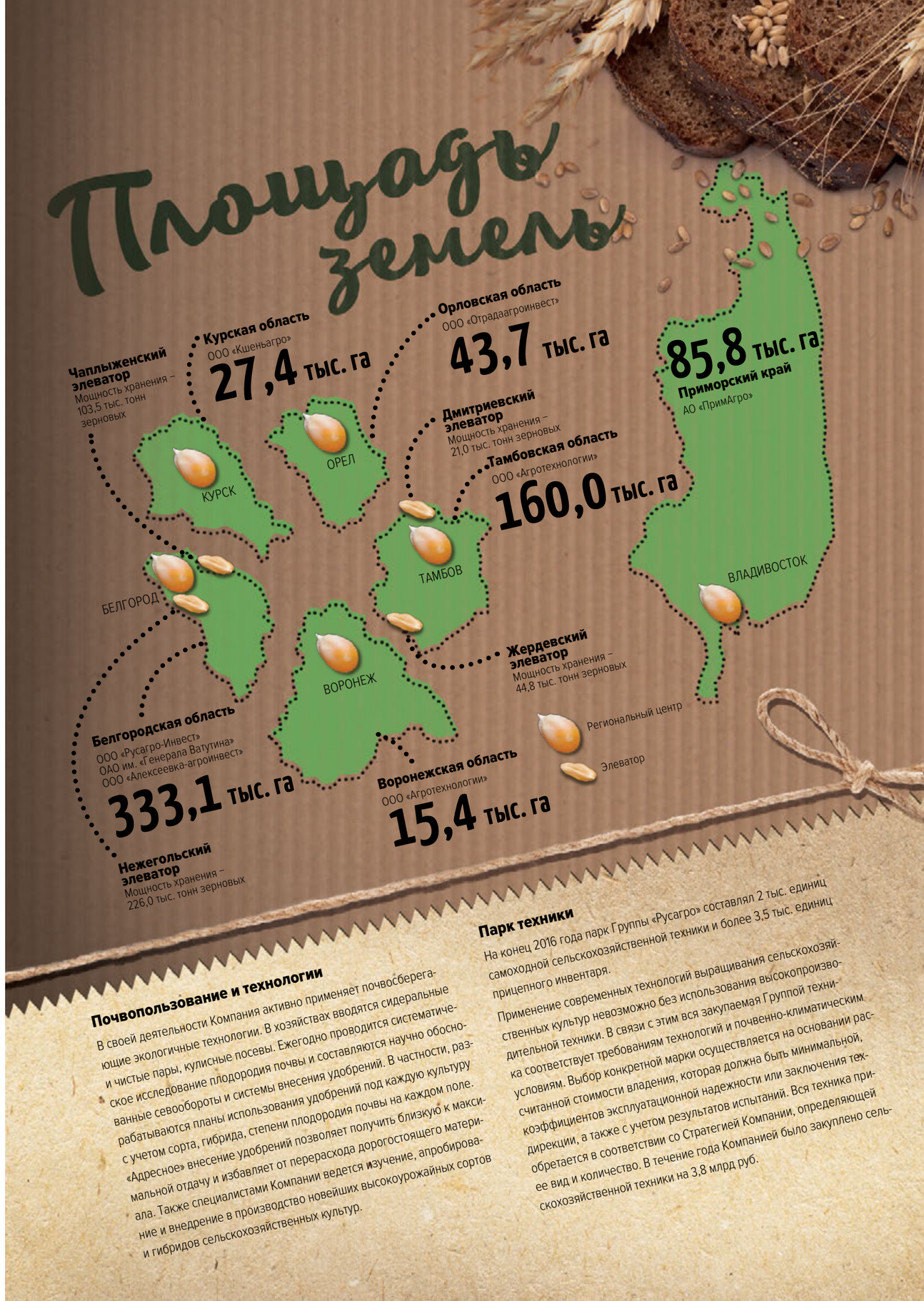
Источник: данные Компании

ЮРИДИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА В 2016 ГОДУ

%



Источник: данные Компании



Почвопользование и технологии

В своей деятельности Компания активно применяет почвосберегающие экологичные технологии. В хозяйствах вводятся сидеральные и чистые пары, кулисные посевы. Ежегодно проводится систематическое исследование плодородия почвы и составляются научно обоснованные севообороты и системы внесения удобрений. В частности, разрабатываются планы использования удобрений под каждую культуру с учетом сорта, гибрида, степени плодородия почвы на каждом поле. «Адресное» внесение 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.

Парк техники

На конец 2016 года парк Группы «Русагро» составлял 2 тыс. единиц самоходной сельскохозяйственной техники и более 3,5 тыс. единиц прицепного инвентаря.

Применение современных технологий выращивания сельскохозяйственных культур невозможно без использования высокопроизводительной техники. В связи с этим вся закупаемая Группой техника соответствует требованиям технологий и почвенно-климатическим условиям. Выбор конкретной марки осуществляется на основании рассчитанной стоимости владения, которая должна быть минимальной, коэффициентов эксплуатационной надежности или заключения техдирекции, а также с учетом результатов испытаний. Вся техника приобретается в соответствии со Стратегией Компании, определяющей ее вид и количество. В течение года Компанией было закуплено сельскохозяйственной техники на 3,8 млрд руб.

Итоги работы в 2016 году и планы на 2017 год

Итоги работы в 2016 году

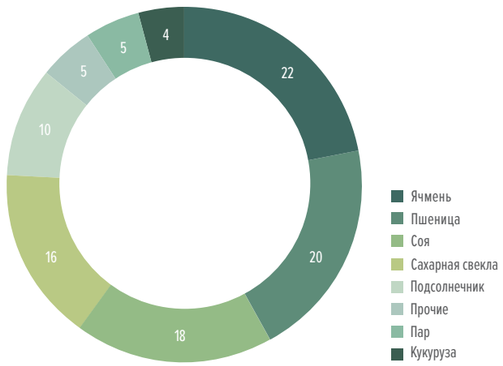
Выручка от продаж в Сельскохозяйственном сегменте по итогам 2016 года увеличилась на 49 % – до 21,2 млрд руб., в то время как показатель EBITDA снизился на 7,0 % – до 6,2 млрд руб

Основную площадь посевов в отчетном периоде занимали озимая пшеница, ячмень, сахарная свекла и соя, на которые суммарно приходилось порядка 75 % пашни.

Площади практически под всеми сельскохозяйственными культурами за 2016 год выросли, исключение составил только ячмень (сокращение на 1 % по сравнению с 2015 годом). Рост пашни под пшеницей составил 29 %, под соей – 30 %, под подсолнечником – 32 %, под сахарной свеклой – 38 %, под кукурузой на зерно – 21 %. Такие изменения были связаны со значительным увеличением земельного банка Группы в 2016 году.

ПЛОЩАДЬ ПАШНИ ПОД ПОСЕВАМИ В БЕЛГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ В 2016 ГОДУ

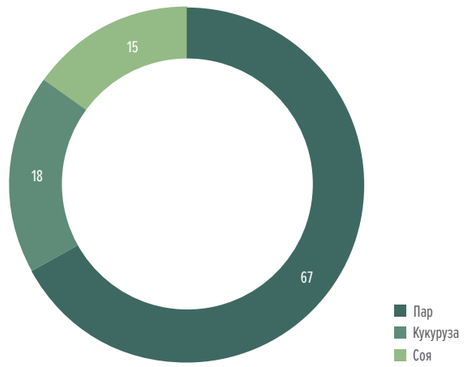
%



Источник: данные Компании

ПЛОЩАДЬ ПАШНИ ПОД ПОСЕВАМИ В ПРИМОРСКОМ КРАЕ В 2016 ГОДУ

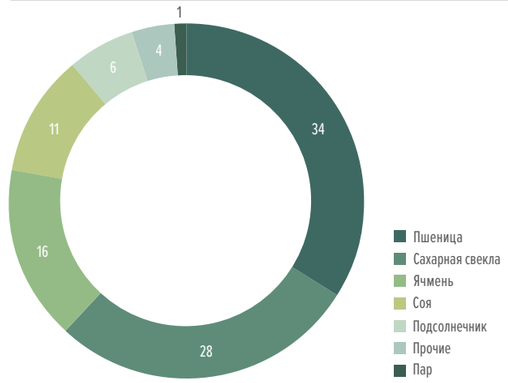
%



Источник: данные Компании

ПЛОЩАДЬ ПАШНИ ПОД ПОСЕВАМИ В ОРЛОВСКОЙ ОБЛАСТИ В 2016 ГОДУ

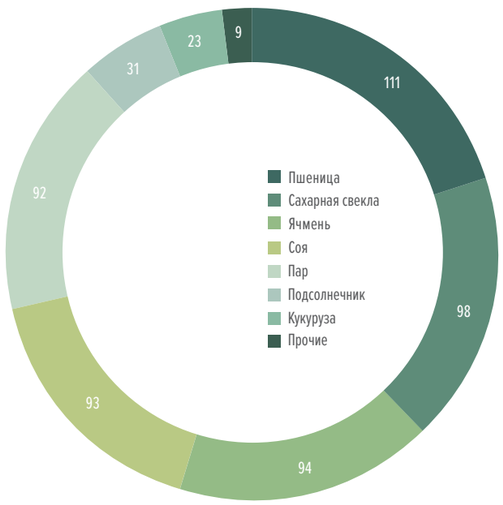
%



Источник: данные Компании

ОБЩАЯ ПЛОЩАДЬ ПАШНИ ПОД ПОСЕВАМИ ГРУППЫ «РУСАГРО» В 2016 ГОДУ

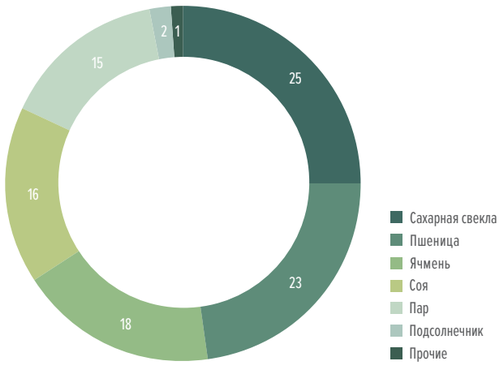
тыс. га



Источник: данные Компании

ПЛОЩАДЬ ПАШНИ ПОД ПОСЕВАМИ В ТАМБОВСКОЙ И ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТЯХ В 2016 ГОДУ

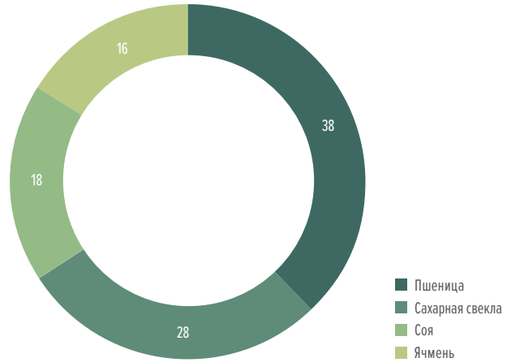
%



Источник: данные Компании

ПЛОЩАДЬ ПАШНИ ПОД ПОСЕВАМИ В КУРСКОЙ ОБЛАСТИ В 2016 ГОДУ

%



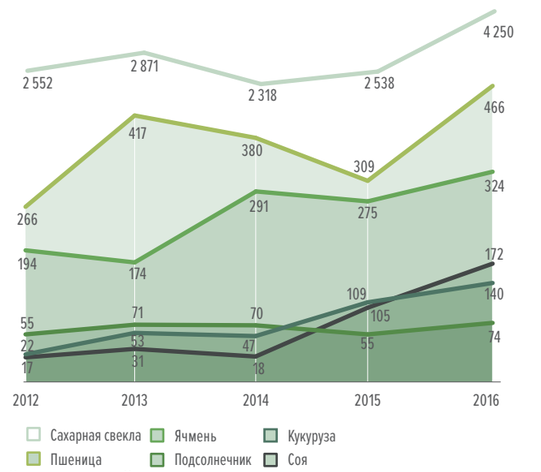
Источник: данные Компании

Сбор

Общий объем собранного Группой в 2016 году зерна составил 930 тыс. тонн (рост на 30 % по сравнению с 2015 годом), из которых 466 тыс. тонн пришлось на озимую пшеницу, 324 тыс. тонн – на ячмень и 140 тыс. тонн – на кукурузу. Сахарной свеклы было собрано 4,3 млн тонн (рост на 65 %), подсолнечника – 74 тыс. тонн (рост на 34 %), сои – 172 тыс. тонн (рост на 64 %).

ВАЛОВОЙ СБОР СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КУЛЬТУР ГРУППЫ «РУСАГРО»

тыс. тонн



Источник: данные Компании

Урожайность

В 2016 году отмечен рост урожайности по всем сельскохозяйственным культурам. Наибольший прирост показали сахарная свекла (на 31 % в среднем по Группе) и соя (на 26 %). Стоит отметить, что показатели урожайности в целом по Группе превышают среднероссийские значения по соответствующим культурам.

УРОЖАЙНОСТЬ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КУЛЬТУР В 2016 ГОДУ

Всего по Группе

Культуры	тонн/га	изм., %
Пшеница	4,3	20
Ячмень	3,5	21
Кукуруза	6,0	9
Сахарная свекла	43,1	31
Подсолнечник	2,4	6
Соя	1,9	26

Тамбовская и Воронежская области

Культуры	тонн/га	изм., %
Пшеница	3,9	26
Ячмень	2,9	(1)
Кукуруза	8,2	15
Сахарная свекла	39,8	11
Подсолнечник	2,6	3
Соя	1,6	(7)

Белгородская область

Культуры	тонн/га	изм., %
Пшеница	4,6	20
Ячмень	3,8	29
Кукуруза	6,9	35
Сахарная свекла	44,2	53
Подсолнечник	2,5	7
Соя	2,1	43

Орловская и Курская области

Культуры	Орловская область, тонн/га	Курская область, тонн/га
Пшеница	4,0	4,8
Ячмень	3,5	4,0
Сахарная свекла	38,8	53,8
Подсолнечник	2,0	–
Соя	1,3	2,1

Приморский край

Культуры	тонн/га	изм., %
Кукуруза	5,4	31
Соя	1,4	45

Реализация

Большая часть зерновых, выращенных Группой, была продана внутри страны. Основными потребителями являются агрохолдинги, занимающиеся свиноводством и птицеводством. Исключение составляет ячмень, который экспортируется в страны Азии и, в частности, в Японию. Масличные культуры, как и зерновые, продаются главным образом на внутреннем рынке. Но стоит отметить, что приоритеты продаж в значительной степени зависят от условий рынка, сезонных факторов и балансов продукции. В 2016 году Мясному сегменту Группы было продано 129 тыс. тонн зерновых. Сахарная свекла была реализована Сахарному сегменту.

ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ

тыс. тонн

Культуры	2016	2015	изм., %
Сахарная свекла	3 798	2 538	50
Пшеница	413	285	45
Ячмень	377	310	22
Подсолнечник	50	22	132
Кукуруза	91	77	19
Соя	182	12	1 474

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

Цены на реализуемую продукцию

По итогам 2016 года средние цены практически на всю реализуемую Группой сельскохозяйственную продукцию оказались ниже, чем в 2015 году. Исключение составили только подсолнечник (рост на 3 % – до 21,7 тыс. руб. за тонну) и кукуруза (рост на 6 % – до 8,1 тыс. руб. за тонну). Цены на ячмень снизились на 16 % – до 7,2 тыс. руб. за тонну, на озимую пшеницу – на 15 %, т. е. до 7,4 тыс. руб. за тонну, на сахарную свеклу – на 18 %, т. е. до 2,4 тыс. руб. за тонну, на сою – на 9 %, т. е. до 21,2 тыс. руб. за тонну.

Планы на 2017 год

В 2017 году Группа «Русагро» планирует увеличить объемы продаж сельскохозяйственной продукции, в частности за счет увеличения посевов под пшеницей и соей

В 2017 году Сельскохозяйственный сегмент намерен увеличить долю посевов сои с 18 до 24 %, пшеницы – с 21 до 28 %. Кроме того, Компания приступит к выращиванию пшеницы в Приморском крае. Сбыт пшеницы, собранной в Центральном федеральном округе, будет осуществляться как внутренним потребителям, так и экспортерам в зависимости от конъюнктуры рынка. В то же время в связи с отсутствием устойчивого рынка внутреннего потребления пшеницы на Дальнем Востоке на экспорт будет направляться от 80 до 100 % приморской пшеницы.

Сельскохозяйственный сегмент Группы продолжит инвестировать в развитие бизнеса, модернизацию активов, внедрение новейших технологий и инноваций.

В 2017 году Группа планирует:

- увеличить земельный банк на 20 тыс. га: в Тамбовской области – на 10 тыс. га, в Приморском крае – на 10 тыс. га;
- осуществить техническое перевооружение имеющегося парка техники, а также обеспечение техникой новых земель (покупку новых зерноуборочных, свеклоуборочных комбайнов, сеялок, опрыскивателей и др.);
- продолжить автоматизацию бизнеса и запуск селекционного центра по разработке улучшенных гибридов сахарной свеклы.

Финансовый обзор

Ключевые консолидированные финансовые показатели

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Выручка от реализации	84 257	72 439	11 817	16
Валовая прибыль	25 725	31 433	5 707	(18)
Рентабельность по валовой прибыли	*31 %*	*43 %*	*–13 %*	
Скорректированный показатель EBITDA	18 205	24 423	(6 218)	(25)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	*22 %*	*34 %*	*–12 %*	
Чистая прибыль	13 675	23 690	(10 015)	(42)
Рентабельность по чистой прибыли	*16 %*	*33 %*	*–16 %*	

Ключевые финансовые показатели по сегментам

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Выручка от реализации, в том числе:	84 257	72 439	11 817	16
Сахар	37 240	32 853	4 386	13
Мясо	17 851	18 117	(266)	(1)
С/х продукция	21 155	14 211	6 944	49
Масло и жиры	19 864	17 252	2 612	15
Прочее	95	42	53	126
Элиминация	(11 948)	(10 036)	(1 912)	(19)
Валовая прибыль, в том числе:	25 725	31 433	(5 707)	(18)
Сахар	11 948	12 787	(839)	(7)
Мясо	3 175	6 085	(2 910)	(48)
С/х продукция	7 848	8 730	(882)	(10)
Масло и жиры	3 370	4 588	(1 218)	(27)
Прочее	95	42	53	126
Элиминация	(711)	(800)	88	11
Скорректированный показатель EBITDA, в том числе:	18 205	24 423	(6 218)	(25)
Сахар	9 579	11 068	(1 489)	(13)
Мясо	4 013	7 672	(3 659)	(48)
С/х продукция	6 192	6 630	(438)	(7)
Масло и жиры	(420)	1 662	(2 082)	–
Прочее	(1 828)	(1 504)	(324)	(22)
Элиминация	670	(1 104)	1 774	–
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	*22 %*	*34 %*	*–12 %*	
Сахар	*26 %*	*34 %*	*–8 %*	
Мясо	*22 %*	*42 %*	*–20 %*	
С/х продукция	*29 %*	*47 %*	*–17 %*	
Масло и жиры	*–2 %*	*10 %*	*–12 %*	

Сахарный сегмент

Финансовые результаты Сахарного сегмента в 2016 году в сравнении с показателями 2015 года

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Выручка от реализации	37 240	32 853	4 386	13
Себестоимость	(25 627)	(20 290)	(5 337)	(26)
Чистая прибыль от торговли деривативами по сахару-сырцу	335	224	112	50
Валовая прибыль	11 948	12 787	(839)	(7)
Рентабельность по валовой прибыли	*32 %*	*39 %*	*–7 %*	
Коммерческие расходы	(2 534)	(1 826)	(707)	(39)
Общехозяйственные и административные расходы	(1 189)	(863)	(325)	(38)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	60	(63)	123	–
Операционная прибыль	8 286	10 034	(1 749)	(17)
Скорректированный показатель EBITDA	9 579	11 068	(1 489)	(13)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	*26 %*	*34 %*	*–8 %*	

Выручка от реализации в Сахарном сегменте выросла в результате роста объема продаж на 11 % в 2016 году по сравнению с прошлым годом. Объем продаж побочных продуктов, таких как свекловичный жом и меласса, также увеличился. Выручка от реализации свекловичного жома и мелассы составила 1 972 млн руб. в 2016 году (1 126 млн руб. в 2015 году).

Дополнительными факторами роста выручки от реализации стали трейдинговые операции с рисом, а также начало продаж продукции из гречихи. Выручка от реализации риса и гречневой крупы составила 888 млн руб. в 2016 году (14 млн руб. в 2015 году).

Объемы реализации и производства, а также средние цены реализации

руб./кг (без учета НДС)

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Объем производства сахара (тыс. тонн):	810	766	44	6
свекловичный сахар	*750*	*582*	*168*	*29*
сырцовый сахар	*59*	*183*	*(124)*	*(68)*
Объем реализации (тыс. тонн)	866	784	82	11
Цена реализации (руб. за кг, без учета НДС)	39,4	40,4	(0,9)	(2)

Более высокие цены на сахарную свеклу урожая 2015 года по сравнению с ценами на урожай 2014 года стали причиной роста себестоимости сахара. Рост общих и административных затрат в 2016 году в размере 125 млн руб. связан с приобретением в 2016 году заводов, чьи финансовые результаты включены в консолидированные результаты Сегмента начиная с 1 июня 2016 года.

Мясной сегмент

Финансовые результаты Мясного сегмента в 2016 году в сравнении с показателями 2015 года

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Выручка от реализации	17 851	18 117	(266)	(1)
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов	146	(304)	450	–
Себестоимость	(14 822)	(11 728)	(3 094)	(26)
Валовая прибыль	3 175	6 085	(2 910)	(48)
Рентабельность по валовой прибыли	*18 %*	*34 %*	*–16 %*	
Валовая прибыль, за вычетом эффекта переоценки биологических активов	*3 029*	*6 389*	*(3 360)*	*(53)*
Рентабельность по скорректированному показателю валовой прибыли	*17 %*	*35 %*	*–18 %*	
Коммерческие расходы	(280)	(119)	(161)	(135)
Общехозяйственные и административные расходы	(714)	(600)	(114)	(19)
Прочие операционные доходы, нетто:	332	852	(520)	(61)
включая возмещение операционных затрат (государственные субсидии)	*108*	*682*	*(575)*	*(84)*
Операционная прибыль	2 513	6 218	(3 705)	(60)
Скорректированный показатель EBITDA	4 013	7 672	(3 659)	(48)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	*22 %*	*42 %*	*–20 %*	

Выручка от реализации в 2016 году в Мясном сегменте незначительно снизилась в результате снижения цен на свинину. В сравнении квартала к кварталу она выросла на 14 % ввиду роста цен.

Причиной стало переключение продаж на более дорогую переработанную свинину, тогда как объемы остались практически без изменений.

Объем продаж свинины и средние цены реализации

руб/кг (без учета НДС)

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Объем реализации (тыс. тонн):	162	176	(15)	(8)
живок	*76*	*141*	*(66)*	*(46)*
переработанная свинина	*86*	*35*	*51*	*147*
Цена реализации (руб. за кг, без учета НДС)				
живок	*91,7*	*99,4*	*(7,8)*	*(8)*
переработанная свинина	*124,1*	*114,2*	*9,9*	*9*

Небольшое снижение объемов продаж в 2016 году по сравнению с прошлым годом связано с изменениями продуктовой линейки. В середине 2015 года Группа запустила убойное и мясоперерабатывающее производство, чтобы снизить объемы продаж живка и перейти на разделанное мясо.

Более высокие цены на зерновые урожая 2015 года по сравнению с урожаем 2014 года привели к росту стоимости кормов. Вместе с увеличением стоимости переработки мяса убойного цеха это привело к росту себестоимости продукции в 2016 году. Снижение государственной поддержки в виде компенсации операционных затрат в 2016 году привело к недополучению субсидий в размере 575 млн руб., что также негативно сказалось на операционной прибыли и показателе скорректированной EBITDA.

Масложировой сегмент

Финансовые результаты Масложирового сегмента в 2016 году по сравнению с показателями 2015 года

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Выручка от реализации	19 864	17 252	2 612	15
Себестоимость	(16 494)	(12 664)	(3 830)	(30)
Валовая прибыль	3 370	4 588	(1 218)	(27)
Рентабельность по валовой прибыли	*17 %*	*27 %*	*–10 %*	
Коммерческие расходы	(3 554)	(2 750)	(804)	(29)
Общехозяйственные и административные расходы	(720)	(527)	(193)	(37)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	127	59	67	114
Операционная прибыль	(778)	1 369	(2 147)	–
Скорректированный показатель EBITDA	(420)	1 662	(2 082)	–
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	*–2 %*	*10 %*	*–12 %*	

Внутригрупповые продажи включают продажи сырого масла с САПП на ЕЖК. Результаты ПримСои включают производство соевого масла на ПримСое и давальческую переработку соевых бобов на производственной площадке связанной организации.

Объемы продаж в разрезе номенклатуры

тыс. тонн

	Год, закончившийся		Изменение	
Номенклатура по компаниям	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
ЕЖК:				
майонез	77	66	11	17
маргарин	37	43	(6)	(15)
фасованное масло	15	8	7	86
САПП:				
масло разливом	174	169	5	3
шрот	138	143	(5)	(4)
ПримСоя:				
фасованное масло	11	6	5	88
масло наливом	2	4	(2)	(43)
шрот	62	55	7	13

Средние цены реализации сторонним организациям

руб/кг (без учета НДС)

	Год, закончившийся		Изменение	
Номенклатура	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Майонез	76,7	72,7	4,0	5
Маргарин	75,6	70,7	4,8	7
Фасованное масло	71,9	62,6	9,3	15
Масло разливом	53,0	47,6	5,4	11
Шрот	18,2	17,2	1,0	6

Снижение рентабельности Масложирового сегмента в 2016 году связано с превышением роста стоимости подсолнечника и сырого подсолнечного масла над ростом цен на готовую продукцию, а также с увеличением затрат на рекламу в ЕЖК.

Сельскохозяйственный сегмент

По состоянию на 31 декабря 2016 года Сельскохозяйственный сегмент контролировал 665 тыс. га (на 31 декабря 2015 года – 504 тыс. га), что на 32 %, или 161 тыс. га, больше прошлого года.

Финансовые результаты Сельскохозяйственного сегмента в 2016 году по сравнению с показателями 2015 года

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Выручка от реализации	21 155	14 211	6 944	49
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	69	1 191	(1 122)	(94)
Себестоимость	(13 376)	(6 672)	(6 704)	(100)
Чистые доходы/(расходы) от торговли деривативами	1	0	0	215
Валовая прибыль	7 848	8 730	(882)	(10)
Рентабельность по валовой прибыли	*37 %*	*61 %*	*–24 %*	
Валовая прибыль, за вычетом эффекта переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	*7 780*	*7 539*	*240*	*3*
Рентабельность по скорректированному показателю валовой прибыли	*37 %*	*53 %*	*–16 %*	
Коммерческие расходы	(2 733)	(1 450)	(1 283)	(88)
Общехозяйственные и административные расходы	(893)	(567)	(326)	(57)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	275	(229)	503	–
включая возмещение операционных затрат (государственные субсидии)	337	218	119	55
Операционная прибыль	4 498	6 485	(1 987)	(31)
Скорректированный показатель EBITDA	6 192	6 630	(438)	(7)
Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA	*29 %*	*47 %*	*–17 %*	

Значительный рост объемов продаж стал основным фактором увеличения выручки от реализации в 2016 году. Рост объема реализации обусловлен увеличением площади обрабатываемых земель и ростом урожайности.

Объемы продаж по культурам

тыс. тонн

	Год, закончившийся		Изменение	
С/х культуры	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Сахарная свекла	3 798	2 538	1 260	50
Пшеница	413	285	128	45
Ячмень	377	310	67	22
Семена подсолнечника	50	22	28	132
Кукуруза	91	77	15	19
Соя	182	12	170	1 474

Вся сахарная свекла реализована Сахарному сегменту. Объем продаж зерновых Мясному сегменту составил 129 тыс. тонн в 2016 году.

Продажи зерновых включают продажу пшеницы, ячменя, кукурузы и гороха.

Средние цены реализации

руб/кг (без учета НДС)

	Год, закончившийся		Изменение	
С/х культуры	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Сахарная свекла	2,4	2,9	(0,5)	(18)
Пшеница	7,4	8,7	(1,3)	(15)
Ячмень	7,2	8,6	(1,4)	(16)
Семена подсолнечника	21,7	21,1	0,6	3
Кукуруза	8,1	7,6	0,5	6
Соя	21,2	23,3	(2,1)	(9)

Общие и административные расходы увеличились на 326 млн руб. в 2016 году, так как несколько новых компаний присоединились к Сельскохозяйственному сегменту в течение отчетного года. В дополнение к этому рост затрат связан с внедрением системы SAP ERP и ее интеграцией с текущими системами финансовой отчетности, а также с выплатами персоналу.

Другие операционные доходы включают доходы от компенсации операционных затрат (государственные субсидии), которые в 2016 году были выше на 119 млн руб. Более того, был получен доход от частичного освобождения провизии на случай потери урожая: он составил 63 млн руб. по сравнению с 328 млн руб. убытка в 2015 году.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств, представленного согласно методологии управленческого учета

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Чистый денежный поток от операционной деятельности, в том числе:	11 809	15 922	(4 113)	(26)
Денежный поток от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	*18 066*	*22 973*	*(4 907)*	*(21)*
Изменения оборотного капитала	(5 140)	(4 683)	(458)	(10)
Чистый денежный поток от инвестиций, включая:	(23 346)	(13 071)	(11 275)	(86)
Приобретение основных средств и материалов, предназначенных для строительства	*(16 713)*	*(11 438)*	*(5 274)*	*(46)*
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	15 040	(7 736)	22 776	–
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	2 350	(5 915)	8 265	–

Основные инвестиции в приобретение имущества и оборудования, основных средств и материалов, предназначенных для строительства, были направлены в Мясной сегмент в сумме 8 066 млн руб. (в 2015 году – 5 238 млн руб.) и связаны со строительством нового проекта в Тамбовской области. В Сельскохозяйственный сегмент было инвестировано 5 145 млн руб. (в 2015 году – 2 625 млн руб.) на приобретение техники и оборудования. Значительные вложения были также сделаны в Сахарный сегмент в размере 2 504 млн руб. (в 2015 годум 2 920 млн руб.). Инвестиции в Масложировой сегмент составили 951 млн руб. (в 2015 году – 609 млн руб.).

Долговая позиция и управление ликвидностью

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Общий долг	44 503	50 323	(5 821)	(12)
Краткосрочные кредиты и займы	11 704	25 860	(14 156)	(55)
Долгосрочные кредиты и займы	32 798	24 463	8 335	34
Денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты и облигации	(40 160)	(34 751)	(5 409)	(16)
Краткосрочные денежные средства, депозиты и облигации	(23 044)	(20 037)	(3 007)	(15)
Долгосрочные денежные средства, депозиты и облигации	(17 116)	(14 714)	(2 402)	(16)
Чистый долг	4 342	15 572	(11 230)	(72)
Краткосрочные кредиты и займы, нетто	(11 340)	5 823	(17 163)	–
Долгосрочные кредиты и займы, нетто	15 682	9 749	5 933	61
Скорректированный показатель EBITDA (ПДМ)	18 205	24 423	(6 218)	(25)
Чистый долг к скорректированному показателю EBITDA (ПДМ)	0,24	0,64	(0,4)	

Чистые финансовые доходы/(расходы)

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Чистые процентные расходы	(3 614)	(2 042)	(1 572)	(77)
Валовые процентные расходы	*(4 810)*	*(3 857)*	*(953)*	*(25)*
Возмещение процентных расходов	*1 196*	*1 815*	*(619)*	*(34)*
Процентные доходы	4 466	1 577	2 889	183
Чистая прибыль/(убыток) по облигациям, удерживаемым для торговли	*(0)*	*637*	*(637)*	–
Прочие финансовые доходы, нетто	*(1 135)*	*3 080*	*(4 215)*	–
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц	*(1 107)*	*3 129*	*(4 236)*	–
Прочие финансовые расходы, нетто	*(28)*	*(49)*	*21*	*44*
Всего чистые финансовые доходы	(284)	3 252	(3 536)	–

В 2016 году Группа продолжала пользоваться поддержкой по программе государственного субсидирования сельскохозяйственных товаропроизводителей. В 2016 году Группа получила субсидий на 1 196 млн руб., что компенсировало 25 % валовых процентных расходов.

Прочие финансовые доходы, нетто в основном относились к нетто финансовым потерям из-за курсовых разниц.

Субсидии

Основные виды полученной государственной поддержки согласно методологии управленческого учета

млн руб.

	Год, закончившийся		Изменение	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	единицы	%
Возмещение части затрат по программе региональной поддержки инвестиций	1 525	1 000	525	53
Возмещение части затрат на уплату процентов по инвестиционным кредитам	1 025	1 112	(87)	(8)
Возмещение части затрат на уплату процентов по текущим кредитам	309	475	(166)	(35)
Прочие субсидии	300	90	210	233
Субсидии по несвязанной поддержке в области растениеводства	210	162	48	30
ВСЕГО	***3 369***	***2 839***	***530***	***19***

С 2017 года были внесены изменения в нормативную базу Министерства сельского хозяйства Российской Федерации в части сокращения числа мероприятий государственной поддержки за счет их консолидации. Так, субсидии на возмещение части затрат на уплату процентов по текущим кредитам, по элитным семенам, страхованию посевов и животноводству были объединены в новый формат государственной поддержки агропромышленного комплекса – Единую субсидию. При этом выделенные на 2017 год лимиты в рамках Единой субсидии меньше суммарной величины лимитов вошедших в нее программ за 2016 год. Кроме того, ряд регионов Центрального федерального округа, включая Белгородскую, Тамбовскую и Курскую области, исключили из получателей погектарных субсидий из-за высоких показателей в области растениеводства. В связи с этим Группа «Русагро» ожидает сокращение субсидий в 2017 году в рамках мероприятий государственной поддержки.

В то же время с 1 января 2017 года был также введен новый механизм льготного кредитования предприятий агропромышленного комплекса, утвержденный Постановлением Правительства Российской Федерации № 1528, и Группа «Русагро» планирует осуществлять кредитование текущей и инвестиционной деятельности уже в рамках нового механизма льготного кредитования, по ставке 1–5 %. Предыдущий механизм льготного кредитования предполагал привлечение финансирования на коммерческой основе с последующим возмещением части процентов.

Корпоративное управление

КАЧЕСТВО СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ГРУППЫ «РУСАГРО» НАХОДИТСЯ В СФЕРЕ ПОСТОЯННОГО ВНИМАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И МЕНЕДЖМЕНТА

Система корпоративного управления

Группа «Русагро» уделяет значительное внимание развитию системы корпоративного управления, признавая ее значимость для поддержания эффективности бизнеса и роста акционерной стоимости. Группа осознает влияние качества системы корпоративного управления на инвестиционную привлекательность, доверие инвестиционного сообщества и деловую репутацию и нацелена на постоянное улучшение.

Повышенные требования к качеству корпоративного управления диктует публичный статус Компании, выпущенные на акции глобальные депозитарные расписки (ГДР) которой торгуются на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже.

Основополагающими документами Компании в сфере корпоративного управления являются:
- Устав Компании;
- Кодекс делового поведения и этики Компании;
- Кодекс поведения в отношении инсайдерской информации Компании;
- Положение о комитете по аудиту Совета директоров Компании.

Кодекс делового поведения и этики Компании

Кодекс делового поведения и этики Компании был утвержден в 2014 году и представляет собой свод:
- базовых правил, принципов и ценностей;
- стандартов делового и социального поведения;
- этических норм внутри- и внешнекорпоративных взаимоотношений;
- принципов социальной ответственности перед сотрудниками, акционерами, деловыми партнерами, государством и обществом.

Кодекс выполняет роль важного инструмента создания устойчивой корпоративной культуры и стройной системы корпоративных ценностей, которые определяют и формируют репутацию Компании, ее конкурентоспособность и эффективность.

Кодекс разработан на основе общепринятых норм корпоративной этики и делового поведения, международных законов и документов, определяющих лучшую практику корпоративного управления. Кодекс распространяется на все дочерние компании и на все компании, входящие в Группу. Положения Кодекса применяются и действуют в отношении членов Совета директоров, руководящего состава и остальных сотрудников Компании.

Помимо соблюдения Кодекса все сотрудники обязаны соблюдать международные акты о противодействии коррупции. К ним относятся:

- Закон Великобритании о взятках (UK Bribery Act);
- Закон США о противодействии коррупции за рубежом (Foreign Corrupt Practices Act (FCPA));
- антикоррупционные положения Компании, а также все прочее действующее антикоррупционное законодательство, применимое к Компании и сотрудникам Компании.

ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ЦЕННОСТИ КОМПАНИИ

СОТРУДНИКИ ГРУППЫ «РУСАГРО»:

Результат	ставят амбициозные цели и достигают успеха;
Постоянное улучшение	каждый день делают свою работу лучше и каждый день становятся лучше сами;
Командная работа и сотрудничество	достигают целей вместе и ценят вклад каждого;
Наши люди	уважают индивидуальность и ценят профессионализм;
Честность	ценят доверие и рассчитывают на честность коллег.

Кодекс поведения в отношении инсайдерской информации Компании

Публичность Компании накладывает на нее существенные обязательства по установлению и соблюдению особого порядка раскрытия информации, способной оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Компании.

Используя передовой мировой опыт работы в данной сфере, Компания обеспечивает равный доступ всех участников фондового рынка к чувствительной информации, стараясь предотвратить неправомерное использование инсайдерских данных.

Помимо понимания и соблюдения Кодекса поведения в отношении инсайдерской информации Компании сотрудники обязаны соблюдать международные акты об использовании и раскрытии инсайдерской информации. К ним относятся:
- Закон Республики Кипр «О манипулировании рынком»;
- Закон Великобритании «О финансовых услугах и рынках» от 2000 года (FSMA);
- Правила в отношении раскрытия и прозрачности информации Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (DTR);
- Закон Великобритании «Об уголовном правосудии» от 1993 года и иные применимые законы и (или) предписания регуляторов.

Структура органов управления и контроля

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 и контроля 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 8 Mykinon Street, 1065, Nicosia, Cyprus. В случае необходимости изменить дату и место проведения годового Общего собрания акционеров и внеочередных Собраний назначает Совет директоров Компании.

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.

В 2016 году Компания трижды проводила Общие собрания акционеров: 8 апреля, 26 мая и 23 сентября.

В апреле 2016 года на внеочередном Общем собрании акционеров было одобрено вторичное размещение акций (SPO) объемом до 1 млн акций.

В мае 2016 года на Общем собрании акционеров были утверждены следующие документы:
- аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2015 год;
- аудированная отдельная финансовая отчетность за 2015 год;
- отчет независимого аудитора за 2015 год;
- Годовой отчет за 2015 год;
- выплаты дивидендов по итогам 2015 года.

В сентябре 2016 года внеочередное Общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов по итогам первой половины 2016 года.

Протоколы Общих собраний акционеров представлены на сайте Группы в разделе «Корпоративные документы ROS AGRO PLC».

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. Совет директоров несет коллективную ответственность перед акционерами за результаты Группы.

Совет директоров определяет стратегические цели, обеспечивая необходимые финансовые и человеческие ресурсы для их достижения, и оценивает результативность управленческого состава Группы. Совет директоров также определяет ценности и стандарты корпоративного управления и обеспечивает удовлетворение обязательств Группы перед акционерами.

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 26 мая 2016 года, переизбрало Совет директоров в следующем составе:

1) **г-н Мошкович Вадим Николаевич,**
Председатель Совета директоров ROS AGRO PLC;

2) **г-н Тассос Телевантидес,**
член Совета директоров (независимый директор), Председатель Комитета по аудиту ROS AGRO PLC;

3) **г-н Ричард Смайт,**
член Совета директоров ROS AGRO PLC (независимый директор) и Комитета по аудиту;

4) **г-жа Анна Хоменко,**
член Совета директоров и Комитета по аудиту, Комплаенс-офицер ROS AGRO PLC;

5) **г-н Максим Басов,**
член Совета директоров ROS AGRO PLC, исполнительный директор, Генеральный директор АО «Группа «Русагро», Генеральный директор ООО «Группа компаний «Русагро».

МОШКОВИЧ ВАДИМ НИКОЛАЕВИЧ

Председатель Совета директоров ROS AGRO PLC

Избран Председателем Совета директоров ROS AGRO PLC в мае 2015 года.

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

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

Окончил Московский государственный институт радиотехники, электроники и автоматики (МИРЭА). Родился в 1967 году.

ТАССОС ТЕЛЕВАНТИДЕС

Член Совета директоров ROS AGRO PLC

Является дипломированным аудитором высшей категории, более 20 лет был партнером в Pricewaterhouse-Coopers Cyprus. Избран членом Совета директоров и Председателем Комитета по аудиту ROS AGRO PLC в ноябре 2011 года.

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

Занимал должность директора в канадской фармацевтической группе, норвежской строительно-буровой компании, «Газпромбанк – финансовые сервисы», «Оливант Инвестиции». Родился в 1948 году.

РИЧАРД ЭНДРЮ СМАЙТ

Член Совета директоров ROS AGRO PLC

С февраля 2011 по май 2015 года занимал пост Председателя Совета директоров ROS AGRO PLC.

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

Окончил Оксфордский университет в Великобритании в 1984 году. Родился в 1962 году.

ХОМЕНКО АННА

Член Совета директоров, Управляющий директор и Комплаенс-офицер ROS AGRO PLC

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

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

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 в области международной политики. Родилась в 1977 году.

БАСОВ МАКСИМ ДМИТРИЕВИЧ

Член Совета директоров ROS AGRO PLC, Генеральный директор АО «Группа «Русагро», Генеральный директор ООО «Группа компаний «Русагро».

Избран членом Совета директоров ROS AGRO PLC в феврале 2011 года. Является Генеральным директором АО «Группа «Русагро» и возглавляет его с момента создания (июль 2009 года).

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

Окончил Нью-Йоркский университет в США по специальностям «Экономика и финансы», «Международный бизнес» и «Философия». Родился в 1975 году.

В 2016 году было проведено четыре очных заседания Совета директоров – 28 марта, 20 мая, 25 августа и 18 ноября. В качестве Председателя был назначен Вадим Николаевич Мошкович. Кворум соответствовал требованиям Устава Компании.

Помимо обсуждения финансовых результатов, результатов Комитета по аудиту, опционной программы для высшего руководящего состава на заседаниях Совета директоров были рассмотрены, в частности, следующие вопросы.

В марте 2016 года:
- прогноз капитальных затрат на 2016 год и обзор капитальных затрат за период 2009–2015 годов;
- презентация проекта строительства тепличного комплекса для круглогодичного производства овощей и текущие результаты транзакции с Группой «Разгуляй»: подписание сделки по приобретению трех сахарных заводов;
- вознаграждение высшего руководящего состава Компании за 2015 год и запланированные изменения в управленческом составе;
- рекомендации к выплате дивидендов за второе полугодие 2015 года в соответствии с Политикой Компании;
- проведение вторичного размещения акций в апреле.

В мае 2016 года:
- презентация ключевых стратегических целей Сахарного сегмента на период 2016–2022 годов;
- презентация результатов SPO, проведенного в апреле 2016 года;
- текущие результаты сделки с Группой «Разгуляй»: покупка долга и акций, трех сахарных заводов в Курской и Орловской областях, завода по переработке гречихи в Воронежской области и приобретение земли;
- продажа 6,666 ГДР из казначейских ценных бумаг Mitsui & Co., Ltd по цене 15 долл. США за ГДР.

В августе 2016 года:
- рекомендации к выплате дивидендов за первое полугодие 2016 года в соответствии с Политикой Компании;
- презентация планов расширения бизнес-сегментов, включая информацию по строительству и техническим особенностям этих проектов;
- текущие результаты сделки с Группой «Разгуляй» и перспективы сделок по приобретению сахарных и масложировых активов;
- презентация Стратегии Группы на 2017–2021 годы с резюме видения и целей Группы, Стратегией бизнес-сегментов и новыми бизнес-возможностями по достижению этих целей.

В ноябре 2016 года:
- обзор крупных проектов Группы и презентация планов по расширению в нескольких бизнес-сегментах, включая информацию по строительству и техническим особенностям этих проектов;
- ряд инвестиционных проектов по приобретению активов;
- планы по возможным изменениям в структуре руководящего состава и введению новых позиций к концу 2016 года;
- опционная программа для сотрудников Группы;
- презентация Стратегии Группы на 2016–2022 годы с резюме видения и целей Группы, Стратегей бизнес-сегментов и новыми бизнес-возможностями.

Подробная информация о принятых решениях представлена на сайте Компании в разделе «Корпоративные документы ROS AGRO PLC».

Корпоративное руководство

БАСОВ МАКСИМ ДМИТРИЕВИЧ
Генеральный директор ООО «Группа компаний «Русагро»

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

РОСЛАВЦЕВ АЛЕКСАНДР НИКОЛАЕВИЧ
Финансовый директор ООО «Группа компаний «Русагро»

На должность финансового директора ООО «Группа компаний «Русагро» назначен в июне 2016 года.

Ранее занимал должности финансового директора Hewlett Packard в России и СНГ и главного финансового директора, вице-президента Rosinter Restaurants Holding. Работал в корпорациях Intel, Ford Motor Company, KPMG в Великобритании и KPMG в России.

С 2001 года является членом Ассоциации дипломированных сертифицированных бухгалтеров (ACCA, англ. Association of Chartered Certified Accountants). Посещал ряд курсов в Wharton Business School.

В 1995 году окончил Московский государственный авиационный институт со степенью магистра по специальности «Инженер-экономист».

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

До работы в «Русагро» возглавлял юридические службы и занимал иные руководящие должности в Группе компаний «Русский алкоголь» и Группе компаний Danone (подразделение детского и клинического питания в России и СНГ). Является победителем конкурса «Менеджер года – 2010 в г. Москве» в номинации «Пищевая промышленность», проводимого Вольным экономическим обществом совместно с Международной академией менеджмента.

В 2003 году с отличием окончил юридический факультет Нижегородского государственного университета им. Н. И. Лобачевского (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.

ДМИТРИЕВА АУРИКА ЮРЬЕВНА
Директор по персоналу ООО «Группа компаний «Русагро»

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

До работы в «Русагро» работала в компаниях «Интерпайп» (Украина), «Сентравис» (Украина). Имеет два высших образования: в области психологии и в области управления персоналом.

КУЗНЕЦОВА СВЕТЛАНА АНДРЕЕВНА
Руководитель управления по инвестициям ООО «Группа компаний «Русагро»

На должность руководителя управления по инвестициям ООО «Группа компаний «Русагро» назначена в октябре 2016 года.

До прихода в Компанию работала в Skolkovo Institute of Science and Technology в качестве старшего аналитика НТИ ДК «FoodNet». С 2012 по 2015 год занимала должность руководителя отдела фондов и инвестиционных услуг в Europe Finance Ltd.

В 2011 году окончила Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» по специальностям «Мировая экономика» и «Международный бизнес».

БРЕХОВ ДМИТРИЙ НИКОЛАЕВИЧ
Руководитель управления внутреннего аудита ООО «Группа компаний «Русагро»

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», а также в инвестиционной группе «Антанта пиоглобал».

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

Руководители бизнес-направлений ООО «Группа компаний «Русагро»

ЖИРНОВ НИКОЛАЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ
Руководитель Сахарного бизнес-направления

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

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.

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

УЛАНОВ АНТОН ГЕННАДЬЕВИЧ
Руководитель Мясного бизнес-направления

В апреле 2016 года возглавил Мясное бизнес-направление.

До прихода в Группу «Русагро» работал в должности генерального директора ООО УК «Агрохолдинг «Кубань». С 2010 по 2012 год занимал пост генерального директора НПП «СОТЕКС».

С 2003 по 2010 год работал в различных должностях в «Группе ГАЗ». С 2006 по 2008 год руководил экономическим управлением дивизиона «Легкие коммерческие автомобили» УК «Руспромавто» и департаментом сводного бюджетирования и долгосрочного финансового моделирования компании «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ». С 2008 по 2010 год был директором по экономике и финансам «Автомобильного завода «ГАЗ».

Окончил Нижегородский государственный технический университет по специальностям «Автоматизация технологических процессов и производств» и «Экономика и управление на предприятии».

ФИЛИПЦЕВ ВЛАДИМИР ПАВЛОВИЧ
Руководитель Масложирового бизнес-направления

В январе 2016 года возглавил Масложировое бизнес–направление. С декабря 2014 года являлся Генеральным директором ОАО «Жировой комбинат».

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.

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

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

БЕЛЬДЮШКИН КОНСТАНТИН АЛЕКСЕЕВИЧ
Руководитель Сельскохозяйственного бизнес-направления

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

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

В 1996 году окончил Московский государственный институт международных отношений, имеет диплом специалиста по международным экономическим отношениям. В 1994–1995 годах окончил старший курс бакалавриата по деловому администрированию в Городском университете Нью-Йорка, Барукская школа бизнеса.

Комитет по аудиту Совета директоров

Для повышения эффективности работы Совета директоров был создан Комитет по аудиту Совета директоров, к основным целям деятельности которого 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.

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

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

Членами Комитета по аудиту Группы являются Тассос Телевантидес (председатель), Ричард Эндрю Смайт и Анна Хоменко.

В 2016 году было проведено четыре очных заседания Комитета по аудиту Совета директоров: 25 марта, 17 мая, 24 августа и 15 ноября.

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 разрабатывает мероприятия с целью максимально возможного снижения негативного воздействия в случае их реализации.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Описание риска	Управление риском
Отраслевые риски	
Риск снижения цен на продукцию	
Финансовые показатели деятельности Компании связаны с уровнем цен на сахар, свинину, сельскохозяйственные культуры, растительные масла и продукты из них. Уровень цен зависит от ряда факторов, контролировать которые в полном объеме Компания не может. Ключевыми причинами возможного снижения цен могут выступать: – ограничения по экспорту продукции; – снижение ограничений Российской Федерации на импорт продукции; – снижение покупательной способности населения; – рост предложения продукции; – снижение мировых цен.	Компания осуществляет управление данным риском по следующим основным направлениям: – диверсификация портфеля продуктов Компании за счет расширения ассортимента и развития розничных брендов; – развитие каналов сбыта, заключение контрактов с крупными индустриальными партнерами и розничными сетями; – максимизация продаж наиболее прибыльных продуктов; – выбор периода максимальных цен; – развитие экспортных продаж и выход на новые рынки; – постоянный мониторинг конъюнктуры рынков для получения полной и достоверной информации о состоянии этих рынков и обеспечения надежной базы для прогнозирования динамики их развития.
Риски роста стоимости приобретаемого сырья, услуг	
Колебания цен на сырье и услуги могут оказывать влияние на показатели прибыли Компании и привести к финансовым потерям, снижению рентабельности. Наиболее значимую чувствительность финансовые результаты Компании имеют к ценам на следующие виды сырья: – подсолнечник; – зерновые и протеиновые компоненты кормов; – сахарная свекла; – свинина живком.	Компания осуществляет управление данным риском по следующим основным направлениям: – развитие собственной сырьевой базы; – управление поставками и запасами сырья; – увеличение эффективности использования; – проведение систематического мониторинга цен; – составление прогнозов динамики мировых рынков, нефти, курса доллара; – расчет рентабельности сделок от цены реализации готовой продукции по заключенным контрактам; – поддержание минимально необходимого запаса сырья.
Риски погодных аномалий	
Погодные аномалии (засуха, заморозки, переувлажнение, сильные ветра, град, выпревание) могут приводить к снижению урожайности и росту расходов.	Компания осуществляет управление данным риском по следующим основным направлениям: – точное фиксирование и прогнозирование погодных условий на основании данных метеостанций; – регулярный мониторинг посевов; – управление затратами в периоде роста посевов на основании данных мониторинга; – развитие систем орошения и ирригационных систем; – для каждой климатической зоны выбираются наиболее оптимальные гибридные и сортовые семена; – соблюдаются агрономические сроки при посеве и подбираются лучшие способы обработки сельскохозяйственных культур (увеличивается площадь прямого сева, производится обработка посевов против заболеваний); – в целях накопления и сохранения осадков, выпадающих в зимний период, проводится агротехнический прием – снегозадержание.
Риски агрономических ошибок	
Агрономические ошибки в сельскохозяйственном бизнесе способны привести к снижению урожайности или неэффективному расходу сырья, что может оказать негативное влияние на финансовые показатели Компании. К основным причинам возникновения данного риска относится следующее: – квалификация и опыт сотрудников; – ограничение данных о почве и состоянии культур на полях; – качество выполнения технологических операций.	Компания осуществляет управление данным риском по следующим основным направлениям: – участие в подготовке будущих кадров путем заключения договоров с ссузами в регионах присутствия для прохождения студентами производственной практики в сельскохозяйственном сегменте; – внедрение систем мониторинга сельскохозяйственных угодий для автоматического контроля за развитием культур по полям и за качеством обработки почвы, а также ведение учета результатов агрохимического анализа почвы, создание карты для дифференцированного внесения удобрений; – создание систем автоматического контроля качества выполнения технологических операций, в том числе контроль нормы внесения, фотофиксация бункера в момент загрузки и в период работы, контроль расхода; – внедрение автоматизации производственного планирования на базе SAP ERP и системы получения оперативной отчетности на основании различных источников (SAP ERP, система мониторинга, спутниковая система, погодные сервисы).

Описание риска	Управление риском
Риски возникновения АЧС	
Принимая во внимание случаи заражения африканской чумой свиней (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: – 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.
Финансовые риски	
Кредитный риск	
Риск убытков для Компании в связи с неисполнением контрагентами их обязательств по передаче Компании денежных средств и их эквивалентов и прочих финансовых активов. Деятельность Компании, ведущая к возникновению кредитного риска, включает: – предоставление займов; – продажи в кредит; – размещение депозитов в банках; – 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, Компания размещает денежные средства в финансовых учреждениях, которые на момент совершения операции имеют минимальный риск дефолта.
Риск изменения процентной ставки	
Финансовый результат и операционный денежный поток Компании подвержены изменению рыночных процентных ставок. Процентный риск возникает у Компании в связи с получением краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов: – кредиты и займы с плавающими процентными ставками влекут возникновение риска изменений будущих денежных потоков Компании 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.	Компания регулярно анализирует свою подверженность риску изменения процентной ставки. Рассматриваются различные сценарии, принимая во внимание рефинансирование, изменение позиции и альтернативное финансирование. Основываясь на этих сценариях, Компания рассчитывает влияние на финансовый результат фиксированного изменения процентной ставки. Подобные сценарии разрабатываются для наиболее существенных процентных обязательств.
Валютный риск	
В кратко- и среднесрочной перспективе Компания подвержена рискам неблагоприятного изменения валютных курсов, так как осуществляет свою деятельность во многих странах, а также имеет зависимость цен на готовую продукцию от мировых цен, которые формируются в валюте (цены на продукцию сельскохозяйственных производителей, 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 Компании в местных валютах в рамках внутригруппового финансирования.
Риск изменения государственной политики субсидирования	
Финансовые результаты Компании подвержены изменениям политики государственной поддержки сельскохозяйственной отрасли, в частности свиноводства и растениеводства. Снижение прямых субсидий, таких как компенсация капитальных затрат, и процентных субсидий могут также негативно повлиять на инвестиционную деятельность Группы.	Для управления данным риском Компания берет на себя проактивную позицию и отстаивает необходимость государственной поддержки для дальнейшего развития сельского хозяйства в стране. Компания регулярно участвует в обсуждениях на федеральном и региональном уровне, поддерживает справедливое распределение государственных субсидий среди участников рынка. Компания внимательно отслеживает любые изменения в государственной политике субсидирования и незамедлительно реагирует на изменения, соответствующим образом адаптируя Стратегию Группы.

Взаимодействие с акционерами и инвесторами

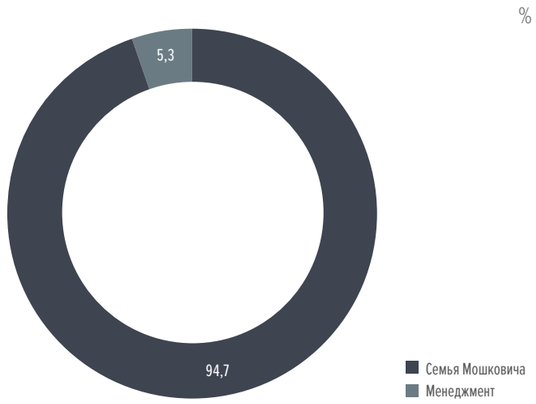
Структура акционерного капитала

По состоянию на 31 декабря 2016 года уставный капитал Компании состоял из 60 000 000 объявленных обыкновенных акций и 27 333 333 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 евро.

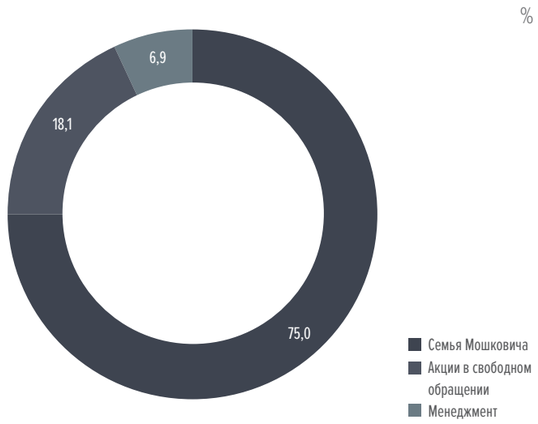
В апреле 2011 года Компания провела публичное размещение своих акций (путем размещения глобальных депозитарных расписок, где 5 ГДР составляли 1 акцию) и листинг на Лондонской фондовой бирже (London Stock Exchange, LSE). Было размещено 4 000 000 акций (включая GREEN SHOE), выпущенных Компанией, и 1 000 000 акций, предложенных контролирующими акционерами Компании, по цене 15 долл. США за ГДР. 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 долл. США без учета расходов на оплату комиссионных, а капитализация в момент IPO – 1,8 млрд долл. США.

26 ноября 2014 года ГДР ROS AGRO PLC (ISIN – US749 655 2057) были допущены к торгам на Фондовой бирже ММВБ в первом (высшем) котировальном списке. Торги ГДР начались 1 декабря 2014 года. Решение о листинге на ММВБ было принято с целью расширения базы инвесторов.

СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА КОМПАНИИ ДО IPO



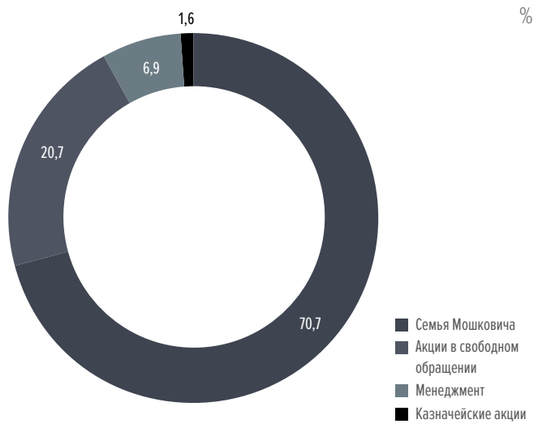
СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА НА МОМЕНТ IPO



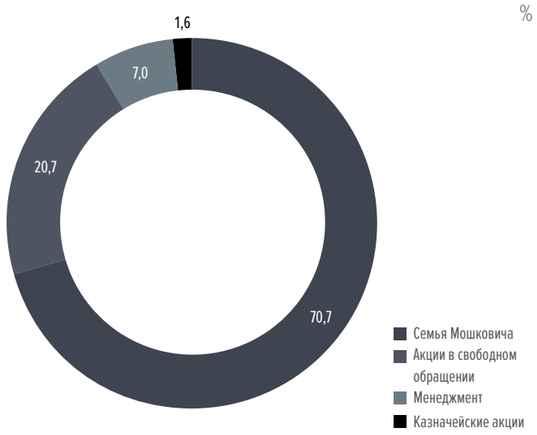
В мае 2016 года Компания провела вторичное публичное размещение своих ГДР. Было размещено 3 333 333 акции, выпущенные Компанией, или 16 665 665 ГДР по цене 15 долл. США за ГДР. Совместными глобальными координаторами и букраннерами выступили инвестиционные банки J.P. Morgan Securities plc, UBS Limited и VTB Capital plc. Выручка Компании от SPO составила около 250 млн долл. США без учета расходов на оплату комиссионных, а капитализация в момент SPO – 2,05 млрд долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2016 года количество принадлежащих Группе ее собственных ГДР составляло 2 205 982 ГДР, что эквивалентно примерно 441 196 акциям.

СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА НА МОМЕНТ SPO



СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА



Торговые коды акций Компании:

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

КОТИРОВКИ ГДР КОМПАНИИ НА ЛОНДОНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ (С 1 ЯНВАРЯ ПО 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА), ДОЛЛ. США ЗА ГДР

С 16 декабря 2015 года ГДР Компании вошли в состав расчетов индексов ММВБ, РТС, индекса широкого рынка, а также в отраслевой индекс потребительского сектора.

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.

29 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. За 2013 год выплаты дивидендов составили 1,0 млрд руб. (28,7 млн долл. США), или 42,45 руб. (1,22 долл. США) на акцию и 8,37 руб. (0,24 долл. США) на ГДР (пять расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 442 530 казначейских ГДР, находящихся в распоряжении Компании.

По итогам 2014 года Компания выплатила акционерам дивиденды в размере 25 % чистой прибыли за 2014 год на общую сумму 5,0 млрд руб.

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 2,0 млрд руб. (54,1 млн долл. США), или 84,90 руб. (2,30 долл. США) на акцию и 16,98 руб. (0,46 долл. США) на ГДР (пять расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 212 648 казначейских ГДР, находящихся в распоряжении Компании. Выплата промежуточных дивидендов состоялась 17 октября 2014 года.

За второе полугодие 2014 года выплаты дивидендов составили 3,0 млрд руб. (55,4 млн долл. США), или 130,03 руб. (2,35 долл. США) на акцию и 26,01 руб. (0,47 долл. США) на ГДР (пять расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 212 648 казначейских ГДР, находящихся в распоряжении Компании. Выплата промежуточных дивидендов состоялась 5 июня 2015 года.

На годовом Общем собрании акционеров, состоявшемся 25 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.

По итогам 2015 года Компания выплатила акционерам дивиденды в размере 30 % чистой прибыли за 2015 год на общую сумму 7,1 млрд руб.

За первое полугодие 2015 года выплаты дивидендов составили 1,8 млрд руб. (27,1 млн долл. США), или 76,45 руб. (1,15 долл. США) на акцию и 15,29 руб. (0,23 долл. США) на ГДР (пять расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 212 648 казначейских ГДР, находящихся в распоряжении Компании.

За второе полугодие 2015 года выплаты дивидендов составили 5,3 млрд руб. (77,9 млн долл. США), или 198,45 руб. (2,90 долл. США) на акцию и 39,69 руб. (0,58 долл. США) на ГДР (пять расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 212 648 казначейских ГДР, находящихся в распоряжении Компании.

По итогам 2016 года Совет директоров рекомендовал выплатить дивиденды акционерам в размере 48 % чистой прибыли за 2016 год на общую сумму 6,6 млрд руб.

За первое полугодие 2016 года Компания выплатила дивиденды в размере 2,0 млрд руб. (30,9 млн долл. США), или 74,55 руб. (1,15 долл. США) на акцию и 14,91 руб. (0,23 долл. США) на ГДР (пять расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 212 648 казначейских ГДР, находящихся в распоряжении Компании.

За второе полугодие 2016 года выплаты дивидендов составили 4,6 млрд руб. (78,0 млн долл. США), или 171,75 руб. (2,90 долл. США) на акцию и 34,35 руб. (0,58 долл. США) на ГДР (пять расписок удостоверяют права на одну акцию) без учета 2 172 368 казначейских ГДР, находящихся в распоряжении Компании.

ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ ЗА 2013–2016 ГОДЫ

Период	Всего		На акцию		На ГДР	
	млрд руб.	млн долл. США	руб.	долл. США	руб.	долл. США
2013 год	1,0	28,7	42,45	1,22	8,37	0,24
Итого за 2013 год – 1,0 млрд руб. (31 % чистой прибыли за 2013 год)						
Первое полугодие 2014 года	2,0	54,1	84,90	2,30	16,98	0,46
Второе полугодие 2014 года	3,0	55,4	130,03	2,35	26,01	0,47
Итого за 2014 год – 5,0 млрд руб. (25 % чистой прибыли за 2014 год)						
Первое полугодие 2015 года	1,8	27,1	76,45	1,15	15,29	0,23
Второе полугодие 2015 года	5,3	77,9	198,45	2,90	39,69	0,58
Итого за 2015 год – 7,1 млрд руб. (30 % чистой прибыли за 2015 год)						
Первое полугодие 2016 года	2,0	30,9	74,55	1,15	14,91	0,23
Второе полугодие 2016 года	4,6	78,0	171,75	2,90	34,35	0,58
Итого за 2016 год – 6,6 млрд руб. (48 % чистой прибыли за 2016 год)						

Информация для акционеров

Защита прав акционеров

Компания обеспечивает высокую рентабельность бизнеса и надлежащие выплаты дивидендов. Компания строит свои отношения с акционерами таким образом, чтобы права акционеров были наилучшим образом защищены и не были нарушены. Кодекс делового поведения и этики Компании устанавливает основные стандарты внешнекорпоративного поведения и этики во взаимодействии с акционерами и инвесторами.

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 чем 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 обеспечение всех прав, установленных действующим законодательством и вытекающих из обязательств Компании в связи с обращением ее ценных бумаг на зарубежных 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.

Информационная политика

Компания как эмитент ценных бумаг демонстрирует свою инвестиционную привлекательность для инвесторов. Основой 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 по операционным и финансовым результатам;
- информацию обо всех существенных фактах в деятельности Компании;
- специальные информационно-аналитические материалы для инвесторов.

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.

Любая информация, способная оказать влияние на стоимость акции, публикуется на официальном сайте Группы, портале RNS (LSE), ММВБ и сайте Центра раскрытия корпоративной информации «Интерфакса». По результатам ежеквартальных и годовых финансовых результатов руководство Компании проводит конференц-звонки с целью представления результатов и дополнительных разъяснений, необходимых для понимания финансового состояния Группы.

Для единого трактования результатов и событий Компания регулярно проводит встречи руководства и ключевых менеджеров Компании с представителями средств массовой информации и инвестиционного сообщества, а также постоянно поддерживает связь с помощью интернета и сетей телекоммуникации. Раз в году в рамках Дня Аналитика и Инвестора Компания организовывает посещение значимых активов Группы.

Аналитическое покрытие Компании осуществляют 10 инвестиционных банков: БКС, ВТБ Капитал, Газпромбанк, Открытие, Bank of America Merrill Lynch, Credit Suisse, UBS, J.P. Morgan, Ренессанс Капитал, Sberbank CIB.

Компания стремится к постоянному улучшению качества взаимодействия с инвестиционным сообществом и открыта к замечаниям и предложениям по развитию. Компания высоко ценит своих акционеров и инвесторов и будет дальше стремиться к лучшему удовлетворению их потребности в достоверной, полной и своевременной информации.

Корпоративная социальная ответственность

В СВОЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППА УЧИТЫВАЕТ ИНТЕРЕСЫ ОБЩЕСТВА И БЕРЕТ НА СЕБЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ПЕРЕД ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ. ГРУППА ИНВЕСТИРУЕТ В РАЗВИТИЕ СОТРУДНИКОВ, СОЗДАНИЕ БЕЗОПАСНЫХ И РАВНЫХ УСЛОВИЙ ТРУДА И ЭКОЛОГИЧНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА. ОНА СПОСОБСТВУЕТ РАЗВИТИЮ РЕГИОНОВ СВОЕГО ПРИСУТСТВИЯ, СОЗДАВАЯ НОВЫЕ РАБОЧИЕ МЕСТА И ОСУЩЕСТВЛЯЯ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Противодействие коррупции

В соответствии с Кодексом делового поведения и этики все сотрудники соблюдают действующие законы, препятствующие коррупционной деятельности и легализации незаконно полученных доходов. Сотрудникам запрещено делать, обещать или получать неправомерные выплаты в денежной, имущественной или любой другой форме. Правила Компании также запрещают предлагать, получать или санкционировать предложение ценных подарков государственным или частным клиентам, деловым партнерам, их представителям или аффилированным сторонам с целью добиться ненадлежащих коммерческих преимуществ.

Любое взаимодействие с государственными чиновниками и другими лицами, подпадающими под действие Закона Великобритании о взятках, Закона США о противодействии коррупции за рубежом, должно находиться в строгом соответствии с антикоррупционными положениями Компании и действующим законодательством. В рамках осуществления деятельности по противодействию коррупции Компания:

- ведет дела только с надежными деловыми партнерами (клиентами, поставщиками, подрядчиками, консультантами), которые занимаются законной деятельностью и не связаны с коррупцией, для чего предпринимает все возможные в рамках законодательства усилия в части предупреждения их об этом, а также в части изучения их бизнеса;
- предпринимает все возможные усилия для предотвращения взяточничества от имени Компании путем разработки и внедрения системы адекватных процедур;
- совершает все возможные действия, предусмотренные законодательством, для получения информации, свидетельствующей о целевом использовании средств, направленных Компанией на благотворительность и спонсорство;
- Компания на основе принципа взаимности сотрудничает в области противодействия коррупции с уполномоченными органами, партнерами и клиентами.

Все установленные Кодексом принципы и запреты также распространяются на агентов, консультантов и других третьих лиц, работающих по поручению Компании.

Информационная открытость

Осознавая общественную значимость результатов своей деятельности, Компания придерживается принципа открытости информации о своей работе, стремится к построению и поддержанию устойчивых, конструктивных взаимоотношений с органами государственной власти и местного самоуправления. Свою деятельность Компания строит в строгом соответствии с законами и иными нормативными правовыми актами стран присутствия Компании. Отношения Компании с органами государственной власти и местного самоуправления основываются на принципах ответственности, добросовестности, профессионализма, партнерства, взаимного доверия, а также уважения и нерушимости обязательств.

Компания взаимодействует с деловыми партнерами (клиентами, поставщиками, подрядчиками, консультантами) на основе долгосрочного сотрудничества, взаимной выгоды, уважения, доверия, честности и справедливости. Компания ведет дела только с надежными деловыми партнерами, которые занимаются законной деятельностью, и соблюдает следующие основные правила:

- учитывая свой статус публичного акционерного общества, Компания выбирает поставщиков преимущественно на конкурсной основе;
- Компания добросовестно выполняет свои контрактные обязательства перед деловыми партнерами и требует того же от них;
- возникающие в процессе деятельности споры Компания всегда разрешает правовым путем, ведя переговоры и стремясь найти взаимоприемлемые компромиссы;
- Компания всегда учитывает требования законодательства стран, с которыми ведет деловые операции.

Компания строит отношения с конкурентами на принципах взаимного уважения, всегда приветствует и поддерживает взаимовыгодное сотрудничество. В деятельности Компании недопустимы любые проявления недобросовестной конкуренции или злоупотребления доминирующим положением. Компания неукоснительно соблюдает антимонопольное законодательство стран, в которых ведет свою деятельность.

Закупочная деятельность

Большое значение для Группы «Русагро» имеет эффективность закупочной деятельности, так как от результатов этого процесса зависят себестоимость, качество производимой продукции, а в итоге – прибыль Группы и ее конкурентоспособность на рынке.

При организации закупочной деятельности Группа исходит из того, что данный процесс должен быть:

- четко регламентирован;
- максимально автоматизирован;
- абсолютно прозрачен.

Закупочная деятельность Группы «Русагро» осуществляется на основании единого Тендерного регламента, определяющего цели и принципы организации и проведения тендеров. Значительный экономический эффект достигается за счет централизации закупок в рамках сегмента, а также благодаря разрабатываемым годовым графикам закупок, которые учитывают сезонный спад цен на определенные товары и сроки их доставки. Управление закупками в Группе осуществляется на базе SAP-системы, содержащей фактическую информацию о процессе закупок и позволяющей получать отчеты в различных разрезах с учетом периода и степени детализации данных.

В настоящее время основной объем закупок проводится на электронных торговых площадках, что обеспечивает существенную экономию времени и трудозатрат, наглядность и прозрачность процесса закупок, беспристрастность в подборе контрагентов и, следовательно, честную конкуренцию.

Выбор поставщиков осуществляется на конкурсной основе. Задача создания равных конкурентных условий для всех участников закреплена в Тендерном регламенте Группы. Для ее выполнения предусмотрены единые требования для всех потенциальных поставщиков: необходимый пакет документации для проверки надежности контрагента, единые форматы запросов на коммерческое предложение и технические задания.

Извещения о проведении тендера публикуются в средствах массовой информации, интернете, а также на корпоративном сайте Группы «Русагро», поэтому любая компания может получить информацию об объявленном тендере, увидеть запрос на коммерческое предложение, техническое задание и контакты лица, организующего определенную закупку. Здоровая конкуренция и отсутствие монополии на тот или иной товар либо услугу позволяют заключать договоры на оптимальных условиях.

Управление качеством

Главная цель Группы «Русагро» в области качества – выпуск конкурентоспособной и качественной продукции, соответствующей требованиям и ожиданиям покупателей. Большое внимание Группа уделяет повышению степени удовлетворенности потребителей и использует информацию, полученную в процессе работы с претензиями, для улучшения производимой продукции.

На предприятиях Группы ведется расширенная статистика на основе журнала учета претензий в разрез SKU, партий, клиентов. При поступлении новых претензий они сравниваются с аналогичными случаями, анализируется история обращений по клиенту. Это позволяет сократить время рассмотрения претензий.

При выявлении коренных причин несоответствия предприятия стремятся в максимально короткие сроки их устранить и дать обратную связь. Для вовлечения персонала на предотвращение несоответствия введена система премирования по достижению KPI.

Управление персоналом

Развитие человеческого капитала является не только ключевым элементом Политики Группы «Русагро» в области корпоративной социальной ответственности, но и одним из приоритетов стратегического развития. Компания рассматривает своих сотрудников как главную ценность и как один из важнейших элементов эффективного развития Компании.

Группа стремится создавать условия для привлечения и удержания лучших специалистов, развития их профессиональных навыков и компетенций, а также повышения мотивации и вовлеченности персонала.

Руководство Группы полагает, что залог успешного бизнеса заключается 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

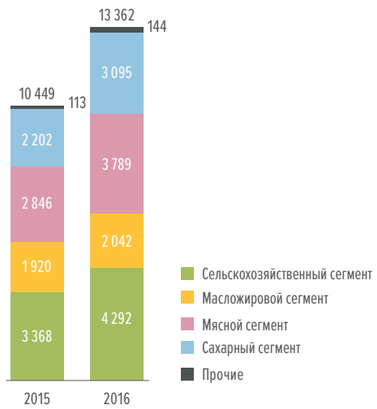
Среднесписочная численность персонала Группы «Русагро» за 2016 год выросла на 27,9 % и составила 13 362 человек. Основной прирост числа сотрудников показали Мясной (на 943 человек), Сельскохозяйственный (на 924 человека) и Сахарный (на 893 человека) сегменты ввиду стремительного расширения бизнеса.

Большинство работников Компании принадлежат к возрастной группе от 36 до 55 лет – 52,6 %. Следующая по численности категория – от 26 до 35 лет, доля таких сотрудников составляет 27,3 %. На долю молодых специалистов приходится 8,1 %.

Среди персонала Компании преобладают сотрудники с высшим (39 %) и средним профессиональным (38 %) образованием.

Доля женщин на предприятиях Группы составляет 32 %.

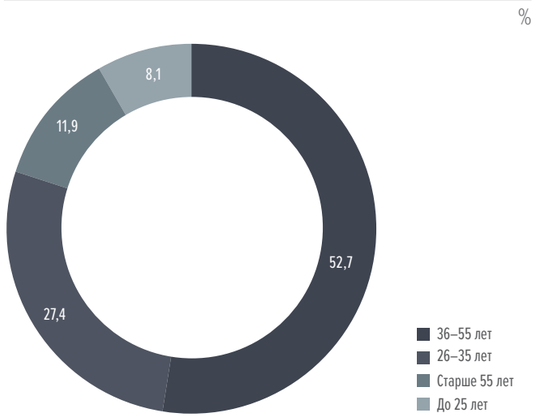
СРЕДНЕСПИСОЧНАЯ ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА ГРУППЫ*, ЧЕЛОВЕК



** С учетом численности постоянных и сезонных работников.*

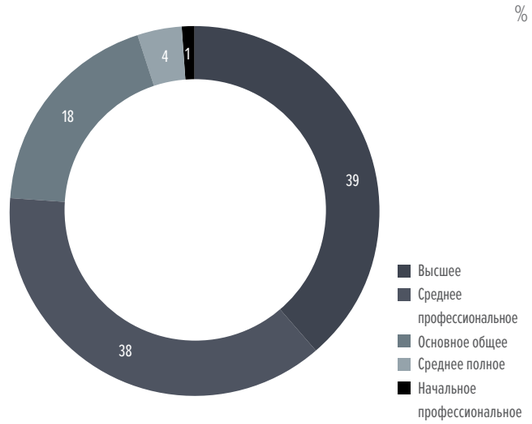
Источник: данные Компании

ВОЗРАСТНАЯ СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА ГРУППЫ В 2016 ГОДУ



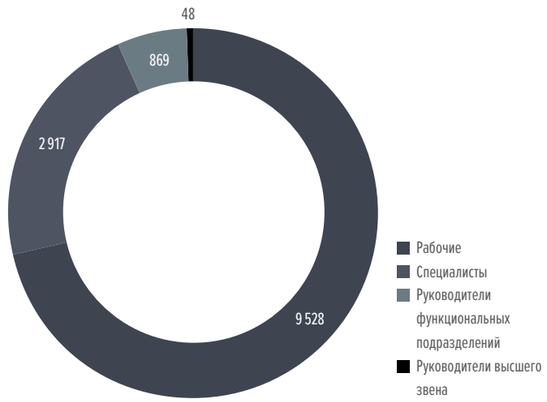
Источник: данные Компании

СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА ГРУППЫ ПО УРОВНЮ ОБРАЗОВАНИЯ



Источник: данные Компании

СТРУКТУРА ПЕРСОНАЛА ПО КАТЕГОРИЯМ, ЧЕЛОВЕК



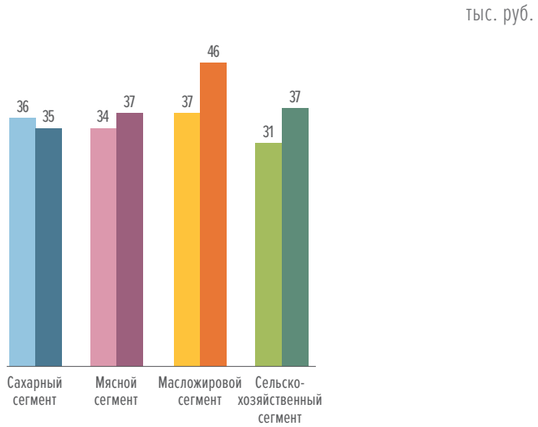
Источник: данные Компании

Оплата труда

В течение 2016 года среднемесячная заработная плата на производственных и операционных предприятиях Группы выросла во всех бизнес-сегментах, за исключением Сахарного. Наиболее существенно средняя заработная плата увеличилась на предприятиях Масложирового сегмента – на 25 % по сравнению с 2015 годом. В Сельскохозяйственном сегменте рост составил 19 %, мясном – 8 %.

Снижение заработной платы в Сахарном сегменте на 3 % было связано с присоединением новых заводов в Курской и Орловской областях. Довести уровень заработных плат на новых заводах до рыночного Компания планирует в течение 1,5–2 лет.

СРЕДНЕМЕСЯЧНАЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА НА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ И ОПЕРАЦИОННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ ГРУППЫ В ПЕРИОД 2015/2016 ГОДОВ



Источник: данные Компании

Обучение и развитие

Одна из важных ценностей Группы – постоянное улучшение – относится не только к процессам, но и к персоналу. Система обучения и развития обеспечивает непрерывный профессиональный рост сотрудников, формирование и развитие их навыков и умений, передачу знаний, развитие карьеры.

В 2016 году Компанией была утверждена новая система обучения и развития сотрудников, базирующаяся на методах наставничества, тренерства и коучинга. В ее основе лежит модель самообучающейся организации. Планируется, что система на 90 % будет функционировать за счет внутреннего тренерства.

Обучение и развитие будет проводиться на рабочем месте через решение новых творческих задач и участие в проектах:
- 70 % от развивающих и обучающих мероприятий;
- 20 % путем передачи знаний другим сотрудникам;
- 10 % посредством классических методов обучения и развития (тренинги, семинары, конференции, дистанционные курсы и др.).

В настоящее время новая система внедряется во всех сегментах. На ряде предприятий организована подготовка наставников, проведено обучение HR-специалистов навыкам разработки электронных курсов с помощью Программы iSpring Suite. Кроме того, начата реализация программы по развитию линейных руководителей.

Мотивацию к развитию персонала через решение новых задач обеспечивает система периодической постановки Индивидуальных планов развития на основании результатов комплексной оценки.

Важным инструментом для получения новых и закрепления полученных знаний выступит система дистанционного обучения. На 2017 год запланировано активное наполнение этой системы электронными курсами, как предоставленными внешними подрядчиками, так и разработанными внутри Компании.

Каждый сотрудник Компании имеет возможности для карьерного роста благодаря разработанным карьерным маршрутам по функциональным направлениям. Также он может высказать свои карьерные предпочтения, в том числе связанные с переходом в другие сегменты Группы «Русагро».

В Компании ежегодно растет процент внутреннего найма. Это 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 2016 года процент внутреннего найма составил 36 % против 34 % в 2015 году.

Работа с молодежью

Одним из инструментов достижения стратегической цели обеспечения Компании качественным персоналом является Программа по работе с молодежью. Ее главными целями являются:
- повышение индекса качества человеческого капитала за счет привлечения молодежи с потенциалом;
- изменение корпоративной культуры за счет снижения среднего возраста персонала, бóльшей гибкости и способности к нестандартному мышлению молодежи;
- формирование привлекательного бренда работодателя среди молодого поколения.

В 2016 году были предприняты конкретные шаги по реализации этой Программы. В ряде профильных ссузов Тамбовской и Белгородской областей были открыты новые специальности, а также введено дуальное обучение, что позволяет готовить профильных специалистов для Группы «Русагро». Кроме того, во всех сегментах стартовали Программы стажировок для студентов с возможностью дальнейшего трудоустройства. Группа сотрудничает с такими учебными заведениями, как Жердевский колледж сахарной промышленности, Ютановский агромеханический техникум, Котовский индустриальный техникум и Мичуринский государственный аграрный университет.

За прошедший год была проведена значительная работа в области расширения каналов взаимодействия с молодежью. Помимо ставших уже традиционными Дней открытых дверей, Дней карьеры и ярмарок вакансий для привлечения молодых специалистов в 2016 году использовались и нестандартные подходы. Сельскохозяйственный и Мясной сегменты провели совместное мероприятие «IQ-шоу» для студентов аграрных вузов с целью их ознакомления с основными бизнес-процессами Группы «Русагро» в форме игры. Екатеринбургский жировой комбинат успешно выступил с мастер-классами для студентов ведущих вузов г. Екатеринбурга на мероприятии «Ночь карьеры», а Мясной сегмент совместно с Сельскохозяйственным выпустили мобильное приложение для студентов.

Помимо работы со студентами, «Русагро» также участвует в программах профильных ссузов по привлечению школьников.

Автоматизация HR-процессов

В условиях активного развития Группы особую актуальность приобретает совершенствование технологий управления персоналом. Для эффективной организации процессов управления человеческим капиталом в 2016 году Компания завершила внедрение информационной системы ETWeb Enterprise.

Новая ИТ-система позволяет руководителям видеть полную картину развития сотрудников, осуществлять комплексную оценку, управлять обучением и развитием, планировать карьеру, осуществлять пересмотр и отслеживать динамику изменения заработной платы.

К настоящему времени система успешно внедрена во всех предприятиях агрохолдинга, и с помощью нее уже было проведено несколько полных циклов комплексной оценки персонала.

В ближайших планах Компании – продолжение работы с системой оценки и развития персонала, развитие блока HR-аналитики, наполнение системы дистанционного обучения и увеличение масштабов охвата сотрудников методами дистанционного обучения.

Корпоративная культура

Определяющую роль в жизни сотрудников «Русагро» играет единая корпоративная культура, в основе которой лежат корпоративные ценности Компании.

Для трансляции данных ценностей, а также для соблюдения принципов информационной открытости в Группе проводится комплекс мероприятий по внутренним коммуникациям. Раз в два месяца выпускается общекорпоративная газета «Вестник Русагро», которая знакомит сотрудников с основными событиями и новостями в жизни Компании. Раз в год проходит уже ставшая традиционной спартакиада «Честные игры Русагро», в которой в 2016 году приняли участие более 5 тыс. сотрудников из всех регионов присутствия Компании. Во всех сегментах и на всех производственных площадках регулярно организуются дни информирования, в рамках которых у сотрудников есть возможность узнать новости Компании непосредственно от своих руководителей, а также предоставить обратную связь.

В 2016 году в Компании был запущен проект «Бренд работодателя», который призван развивать и продвигать среди внутренней и внешней аудиторий привлекательность бренда Группы «Русагро» как работодателя.

Обеспечение безопасности производства и охрана труда

Группа в полной мере осознает свою ответственность перед обществом и собственными сотрудниками за создание безопасных условий труда и обеспечение промышленной безопасности. При осуществлении всех видов деятельности Группа признает приоритет жизни и здоровья работников по отношению к результатам производственной деятельности.

Руководство Компании рассматривает систему управления безопасностью труда и промышленной безопасностью в качестве необходимого элемента эффективного управления производством Компании и принимает обязательства по управлению производственными рисками, воздействующими на жизнь и здоровье работников, оборудование и имущество.

В целях обеспечения безопасности труда, предотвращения травматизма и профессиональных заболеваний на предприятиях Группы проводятся регулярные мероприятия по обучению сотрудников, организуются специальные инструктажи, связанные с техникой безопасности, а также осуществляется необходимое медицинское обслуживание персонала. Группа вкладывает средства в меры по охране труда, в частности, закупку спецодежды и средств индивидуальной защиты для сотрудников, работающих с химикатами, специальную литературу.

Соблюдение норм охраны труда постоянно контролируется государственной инспекцией по труду и соблюдается согласно Федеральному закону от 21 июля 1997 года № 116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» и внутренним положениям о производственном контроле на опасных производственных объектах, локальным нормативным и организационно-распорядительным документам предприятий, а также внутренним политикам в сфере безопасности труда и промышленной безопасности.

На всех предприятиях, входящих в Группу, производственные помещения, техника, оборудование, технологические процессы отвечают требованиям обеспечения здоровых и безопасных условий труда.

В 2016 году показатель производственного травматизма (количество случаев на 1 тыс. человек) на предприятиях Масложирового сегмента составил 6; Сахарного сегмента – 14,7; Мясного сегмента – 0,9; Сельскохозяйственного сегмента – 2,6. Случаев со смертельным исходом в отчетном году зафиксировано не было.

Мероприятия 2016 года

В 2016 году на предприятиях Группы «Русагро» был проведен целый ряд мероприятий в сфере охраны труда и промышленной безопасности. Некоторые из них приведены далее.

Сахарный сегмент:
- завершена модернизация вентиляции и аварийного освещения на Жердевском и Никифоровском заводах;
- модернизирована система аварийного отключения транспортных систем на Отрадинском комбинате;
- проведена оценка условий труда на 309 рабочих местах на Кшенском комбинате и проведена закупка спецодежды на заводе в Кривце.

Мясной сегмент:
- проведена оценка условий труда для определения вредных производственных факторов;
- проведена экспертиза промышленной безопасности трубопроводов пара и горячей воды на комплексе по производству комбикормов;
- разработаны паспорта опасных производственных объектов.

Масложировой сегмент:

САПП
- установлены датчики измерения предельно допустимой концентрации растворителя в области рабочей зоны;
- смонтированы страховочные системы при работе на высоте свыше 1,8 м; проведено обучение персонала.

ЕЖК
- внедрена Программа по сокращению количества несчастных случаев;
- внедрена система выявления, регистрации и расследования опасных событий;
- обновлена Программа производственного контроля.

Сельскохозяйственный сегмент:
- в рамках Программы аудита подготовлены Рекомендации для работников по более эффективному и безопасному выполнению своих обязанностей, снижению рисков при работе на высоте и со средствами защиты растений;
- проведена замена респираторов, используемых при работе со средствами защиты растений, на новые модели респираторов и полумасок от производителя 3М. Проведен инструктаж по технике безопасности, в том числе по применению новых средств защиты;
- организован перекрестный аудит, в ходе которого сотрудники ООО «Агротехнологии» и ООО «Русагро-Инвест» провели анализ подготовки документации по охране труда, а также соответствия нормативным требованиям оборудования, используемого при выполнении ремонтных работ.

Планы на 2017 год

В планы предприятий на 2017 год входит проведение следующих мероприятий в сфере охраны труда и промышленной безопасности:
- **в Сахарном сегменте** – разработка проекта системы пожарной сигнализации на Отрадинском комбинате; проведение специальной оценки условий труда 129 рабочих мест; обеспечение спецодеждой на 100 % работников предприятия на заводе в г. Кривце и Кшени;
- **в Мясном сегменте** – внедрение интегрированной системы управления в области промышленной безопасности, охраны труда и охраны окружающей среды; составление плана разработки и внедрения минимально необходимых процедур/инструкций;
- **в Масложировом сегменте** – техническое перевооружение системы аспирации элеватора на заводе в г. Екатеринбурге;
- **в Сельскохозяйственном сегменте** – оценка рисков с целью их минимизации при работах по внесению минеральных и жидких удобрений.

Социальные инвестиции

Группа «Русагро» является стратегическим инвестором с долгосрочными интересами, поэтому она заинтересована в социальном развитии и повышении уровня жизни в регионах присутствия. В декабре 2015 года Советом директоров Компании была принята Программа благотворительности, главная цель которой состоит в поддержке образовательных учреждений и благоустройстве сельских районов. Целевая помощь направляется прежде всего в те районы, где живут и трудятся сотрудники предприятий Компании.

Благотворительная программа

В 2016 году в Благотворительную программу Группы «Русагро» были включены 10 районов Белгородской области, 10 районов Тамбовской области и один район Самарской области. Общий объем перечисленных средств составил 9,8 млн руб.

В 2017 году географию Программы планируется значительно расширить. В нее войдут:
- 11 районов Белгородской области;
- 14 районов Тамбовской области;
- 5 районов Самарской области;
- 3 района Орловской области;
- 5 районов Курской области;
- 4 района Приморского края.

На реализацию Благотворительной программы будет направлено 17,5 млн руб. Количество участников Программы – учебных заведений – существенно возрастет: если в 2016 году помощь была оказана 30 учебным заведениям, то в 2017 году в Программу войдет уже 43 школ и детских садов.

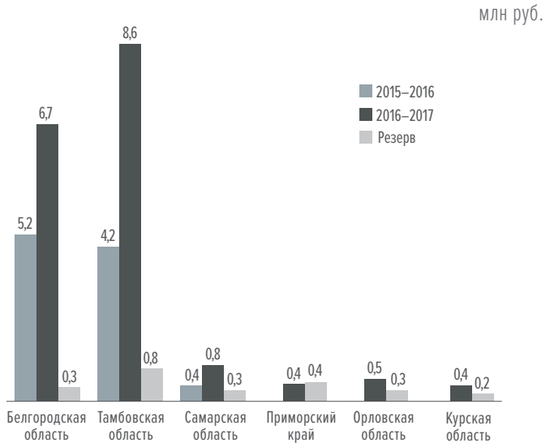
ГЕОГРАФИЯ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ В 2016 ГОДУ

Источник: данные Компании

НАПРАВЛЕНИЯ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ В 2016 ГОДУ

Источник: данные Компании

БЮДЖЕТ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ



Источник: данные Компании

Проекты

Несмотря на то, что Благотворительная программа реализовывалась только с конца 2015 года, жители районов Белгородской, Тамбовской и Самарской областей уже смогли увидеть первые результаты. Среди реализованных проектов можно выделить следующие:
- открытие детских игровых площадок, установка нового оборудования на игровых площадках;
- организация в школах кружков робототехники с роботами-конструкторами;
- внедрение в школах дополнительных образовательных программ по компьютерным технологиям с использованием современного компьютерного и мультимедийного оборудования;
- организация цифровой лаборатории по химии и биологии со встроенными и съемными измерительными датчиками, барометром, GPS;
- организация цифровой лаборатории для учащихся первых классов в игровой форме.

Экологическая безопасность

Группа «Русагро» при осуществлении своей деятельности особое внимание уделяет выполнению норм применимого природоохранного законодательства, рациональному использованию природных ресурсов, внедрению экологических безопасных технологий, а также соблюдению требований биологической и ветеринарной безопасности в животноводческом подразделении.

Биологическая и ветеринарная безопасность

Группа «Русагро» следует самым современным стандартам в области выращивания животных высокого качества и снижения риска заболеваний.

Территориальное разделение. Земля, на которой располагаются свиноводческие комплексы, контролируется Группой. В радиусе 10 км от ее ферм нет других животноводческих комплексов и личных хозяйств, занимающихся разведением животных. Фермы расположены на расстоянии от 1 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», т. е. 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 Группы 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.

Охрана окружающей среды

Система экологического менеджмента Группы «Русагро» разработана с учетом положений природоохранного законодательства.

Природоохранные мероприятия

В 2016 году приоритетными в сфере охраны окружающей среды были следующие направления.

В Сахарном сегменте:
- снижение показателей по сбросу отходов на Жердевском и Отрадинском заводах до уровня предельно допустимых концентраций;
- Уменьшение на 10 % сброса условно чистых производственных сточных вод на Отрадинском комбинате.

В Мясном сегменте:
- получение лицензий на пользование недрами. В 2016 году впервые за годы работы ООО «Тамбовский бекон» были получены 26 лицензий на пользование недрами (добыча артезианской воды);
- прохождение процедуры подготовки для получения лицензии на обращение с опасными отходами;
- замена ртутных ламп на светодиодные (уменьшение образования отходов первого класса опасности);
- вывоз плодородного слоя с площадок «Белгородского бекона» общим объемам 72,1 тыс. м^3.

В Масложировом сегменте:
- установка нового воздухоочистного, пылегазоулавливающего оборудования, модернизация производства для снижения выбросов, формирование санитарно-защитной зоны на ЗАО «Самараагропромпереработка». В 2016 году получена лицензия на транспортировку отходов, предприятие поставлено на учет в Росприроднадзор. В Компании принята концепция бережливого производства: на каждом этапе завод снижает свои издержки за счет рационального использования всех ресурсов;
- расширение Программы замеров на границе санитарной зоны, сокращение выбросов дурнопахнущих веществ на заводе в г. Екатеринбурге.

В Сельскохозяйственном сегменте:
- организация своевременного продления сроков разрешающей документации по охране окружающей среды на сельскохозяйственных предприятиях;
- организация работ по разработке и внедрению внутренней документации (приказы, инструкции, положения, регламенты, журналы);
- создание системы контроля за соблюдением экологических требований на территории производственных объектов;
- разработка Положения и Программы производственного контроля.

Ниже приведены планы Группы на 2017 год.

В Сахарном сегменте:
- возврат части условно чистых вод в систему транспортерно-моечных вод Отрадинского сахарного комбината;
- проектирование градирни для системы оборотного водоснабжения на Никифоровском и Жердевском сахарных заводах;
- очистка карт полей фильтрации Никифоровского сахарного завода.

В Мясном сегменте:
- получение дополнительных лицензий на пользование недрами (добыча артезианской воды);
- внесение изменений в нормативы предельно допустимых выбросов и проекты нормативов образования отходов и лимитов на их размещение на убойном и мясоперерабатывающем производстве.

В Масложировом сегменте:
- проведение первого этапа работ по сокращению выбросов одорирующих веществ на «Жировом комбинате».

В Сельскохозяйственном сегменте:
- приобретение контейнеров для сбора отходов, благоустройство площадок для временного хранения отходов;
- установка приборов учета объема забора водных ресурсов из водных объектов, установка рыбозащитных устройств, контроль качества воды;
- контроль выбросов загрязняющих веществ.

Энергосбережение

В Сахарном сегменте:
- внедрение энергосберегающего оборудования и осветительных приборов на заводе «Валуйкисахар»;
- замена освещения Никифоровского завода и его территории на светодиодное;
- использование частотных преобразователей на Отрадинском заводе;
- замена контактной пусковой арматуры на устройства плавного пуска и частотные преобразователи на заводе «Ника».

В Мясном сегменте:
- переход с традиционных источников света на светодиодное освещение;
- привязка освещения к системе диспетчеризации за счет внедрения автоматического и дистанционного управления освещением.

В Масложировом сегменте:
- установка светодиодных ламп на опасных производственных объектах элеватора ЗАО «Самараагропромпереработка» (1 тыс. шт.);
- перевод производства майонеза на «Жировом комбинате» на холодный способ; замена парового котла; внедрение автоматизированных систем технического учета электроэнергии; вывод неэффективного и неиспользуемого оборудования; оптимизация нагрузки комбината.

В Сельскохозяйственном сегменте:
- внедрение системы автоматического управления наружным и уличным освещением;
- использование частотного регулирования в приводах электродвигателей в системах;
- переход с традиционных источников света на светодиодное освещение;
- установка инфракрасных датчиков движения и присутствия, установка инфракрасных обогревателей;
- обучение внутри коллектива, ежегодная аттестация, заинтересованность в разработке инновационных идей, разработка мероприятий по улучшению функционированности энергослужбы.

Работа с отходами

Практически вся масса твердых отходов, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятий Группы, по степени воздействия на окружающую среду относится к четвертому (малоопасному) и пятому (практически не опасному) классам. В отчетном году отходы этих классов составили соответственно 39 и 61 % от общего объема.

ОБЩАЯ МАССА ТВЕРДЫХ ОТХОДОВ С РАЗБИВКОЙ ПО КЛАССАМ

тонн

Класс	2015	2016
1-й класс	2,3	5,5
2-й класс	3,6	8,6
3-й класс	1 300 039	451
4-й класс	745 339	1 117 611
5-й класс	925 659	1 750 808

Источник: данные Компании

Наибóльшая доля отходов четвертого класса приходится на Мясной сегмент (в 2016 году – 1 115,4 тыс. тонн), пятого класса – на Сахарный сегмент (в 2016 году – 1 692,2 тыс. тонн).

Приложения

ROS AGRO PLC

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и Аудиторское заключение независимого аудитора

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ДРУГИЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

Совет директоров

Г-н Вадим Мошкович
Председатель Совета Директоров
Президент ООО «Группа Компаний «Русагро»

Г-н Анастассиос Телевантидес
Председатель Комитета по аудиту
Независимый директор

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
АО «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.

Fiduciana Secretaries Limited
Микинон 8,
CY-1065 Никосия
Кипр

Юридический адрес

Микинон 8,
CY-1065 Никосия
Кипр

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 год, закончившийся 31 декабря 2016 г. 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 2016 году выручка увеличилась на 11 817 421 тыс. руб. или 16 %. Все сегменты, за исключением сегмента «Мясо», продемонстрировали увеличение выручки. Основная роль в увеличении объема продаж пришлась на сегмент «Сельское хозяйство» и сегмент «Сахар», где этот показатель вырос на 6 944 029 тыс. руб. или 49 % и на 4 386 284 тыс. руб. или 13 % соответственно по сравнению с прошлым годом. Увеличение продаж на обоих сегментах стало результатом более высоких объемов продаж сахарной свеклы, пшеницы, сои и ячменя в сегменте «Сельское хозяйство» и результатом роста объемов продаж на 11 % в сегменте «Сахар». Рост объема продаж в сегменте «Масла и жиры» на 2 611 814 тыс. руб. или 15 % был вызван ростом объемов продаж майонеза и подсолнечного масла и ростом цен реализации на основные продукты сегмента, что частично компенсировалось падением объема продаж маргарина и шрота подсолнечного. Торговый оборот в сегменте «Мясо» снизился на 266 010 тыс. руб. или 1 % в основном за счет снижения объемов продаж, которое связано с изменением ассортимента продукции. В середине 2015 года Группа ввела в эксплуатацию скотобойню, что привело к переключению с продажи живых свиней на продажу переработанной свинины с соответствующим снижением объемов отходов.

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 3 500 611 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 2016 году показатель скорректированной EBITDA снизился на 6 218 350 тыс. руб. или 25 % с негативной динамикой на всех четырех сегментах. Сегмент «Сахар» продемонстрировал снижение на 1 489 011 тыс. руб. или 13 %. Скорректированная EBITDA в сегменте «Мясо» снизилась на 3 658 733 тыс. руб. или 48 % в основном за счет более высокой себестоимости продаж по сравнению с прошлым годом вследствие снижения цены реализации и увеличения стоимости кормов. Снижение в сегменте «Масла и жиры» составило 2 082 353 тыс. руб. или 125 % связано с ростом себестоимости продаж (так как увеличились затраты на сырое масло, семена подсолнечника и соевые бобы и превысили рост цен на готовую продукцию) и более высокими коммерческими расходами. Сегмент «Сельское хозяйство» продемонстрировал снижение на 437 596 тыс. руб. или 7 %.

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 2016 году Группа инвестировала в основные средства и запасы, предназначенные для строительства, 16 712 503 тыс. руб. по кассовому методу. Инвестиции в сумме 8 066 143 тыс. руб. были сделаны в сегмент «Мясо» и связаны, в основном, с новым строительным проектом в Тамбовской области. В сегмент «Сахар» инвестировали 2 503 980 тыс. руб. для модернизации сахарных заводов. В сегмент «Сельское хозяйство» инвестировали 5 145 197 тыс. руб. для приобретения нового сельскохозяйственного оборудования. Инвестиции в сегмент «Масла и жиры» составили 950 951 тыс. руб.

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.

Изменения в структуре группы

4 марта 2016 г. Группа приобрела 100,00 % доли владения уставного капитала ООО «Колышлейский элеватор», зерновой элеватор, расположенный в Пензенской области.

12 мая 2016 г. Группа увеличила свою долю в уставном капитале ОАО «Пугачевский элеватор» до 66,87 %.

В мае 2016 г. Группа приобрела 92,89 % акций в уставном капитале ОАО «Геркулес», завод по переработке гречихи, расположенный в Воронежской области.

17 октября 2016 г. Группа приобрела 100,00 % доли владения уставного капитала
ООО «Алексеевка-Агроинвест», сельскохозяйственное предприятие, расположенное в Белгородской области.

В мае 2016 г. Группа приобрела в рамках одной сделки контрольный пакет в трех сахарных заводах: 100,00 % уставного капитала ЗАО «Кшеньский сахарный комбинат» и 86,75 % уставного капитала ОАО «Кривец-Сахар», оба расположены в Курской области, и 100,00 % уставного капитала ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский», расположенного в Орловской области. В рамках этой же сделки, Группа приобрела 59,00 % уставного капитала ОАО Имени «Генерала Ватутина», сельскохозяйственное предприятие, расположенное в Белгородской области. На момент сделки по приобретению, ЗАО «Кшеньский сахарный комбинат» и ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский» совместно владели 100,00 % уставного капитала ООО «Кшеньагро», расположенного в Курской области, и ООО «Отрадаагроинвест», расположенного в Орловской области, оба являются сельскохозяйственными предприятиями.

Приобретения Группы в течение 2016 года раскрыты в Примечании 25 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Основные риски и неопределенности

Основные оценки и суждения, риски и неопределенности, с которыми сталкивается Группа, представлены в Примечаниях 2 и 30 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 31 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 2017 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.

Управление человеческими ресурсами и защита окружающей среды

Группа дает сотрудникам возможности реализовать свой профессиональный потенциал, улучшить свои знания и навыки, работать с интересными инновационными проектами и быть частью сплоченной команды. Руководство группы считает, что одним из ключей к успешному бизнесу является поддержание баланса между высококачественной и эффективной работой всех сотрудников, которые разделяют общие ценности и принципы, с одной стороны, и приверженностью Компании к предоставлению возможностей для карьерного роста, с другой стороны. Бизнес-подразделения Группы ежегодно готовят и проводят обучение сотрудников и планы развития на основе, как стратегических и текущих целей, так и потребностей, выявленных по результатам комплексной оценки. На основании результатов комплексной оценки каждый сотрудник составляет индивидуальный план развития на срок от одного года до двух лет, в котором перечислены все обучающие и развивающие действия, которые предназначены для усовершенствования навыков работника или для передачи знаний, которые они получили.

Группа заинтересована в защите окружающей среды и минимизации воздействия на окружающую среду в регионах присутствия. Все подразделения группы постоянно контролируют сток сточных вод и качество воздуха, а также оборудованы очистными сооружениями, которые соответствуют всем нормам действующего природоохранного законодательства. Группа внедрила нормы предельно допустимых выбросов и образования отходов и создала санитарно-защитные зоны для складов хранения средств защиты растений. Группа также возвращает упаковку от средств защиты растений и удобрений контрагентам и предпринимает усилия для снижения кислотности почвы на сельскохозяйственных угодьях.

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 получат 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 дочерними 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 2016 году Компания распределила 5 336 758 тыс. руб. в качестве дивидендов по результатам второго полугодия 2015 года и 2 004 336 тыс. руб. в качестве промежуточных дивидендов по результатам первого полугодия 2016 года. Дивиденды по результатам второго полугодия 2016 года составили 198,45 руб. на одну акцию, промежуточные дивиденды по результатам 2016 года составили 74,55 руб. на одну акцию.

В 2015 году Компания распределила 3 063 227 тыс. руб. в качестве дивидендов по результатам второго полугодия 2014 года и 1 800 959 тыс. 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.

После окончания отчетного года, окончившегося 31 декабря 2016 г. Совет Директоров, рекомендует выплату дополнительных дивидендов из суммы прибыли за 2016 год в размере 4 619 353 тыс. руб. С учетом того, что Компания уже выплатила промежуточные дивиденды за первую половину 2016 года в сумме 2 004 336 тыс. руб., общая сумма к распределению за 2016 г. составила 6 623 689 тыс. руб. Размер дивидендов на одну акцию будет зафиксирован на дату объявления дивидендов, установленную на 13 апреля 2017 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.

Акционерный капитал

5 мая 2016 г. Компания успешно завершила вторичное публичное предложение глобальных депозитарных расписок (далее «ГДР»). Вторичное публичное предложение включало предложение Компанией 16 666 665 ГДР, при этом каждые пять ГДР представляют собой владение одной обыкновенной акцией Компании. Цена предложения составляла 15 долларов за одну ГДР (что равняется 75 долларов за одну обыкновенную акцию).

В результате вторичное публичное предложение Компания выпустила 3 333 333 обыкновенные акции с номинальной стоимостью 0,01 евро за акцию по цене 75 долларов за акцию. Эти акции были полностью оплачены в размере 250 миллионов долларов, в результате чего акционерный капитал увеличился на 2 535 тыс. руб. и добавочный капитал на 16 406 906 тыс. руб. за вычетом расходов, напрямую связанных с выпуском новых акций в размере 133 507 тыс. руб.

Акционерный капитал Компании раскрыт в Примечании 14. 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 2016 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 2016 года.

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 27. Существенных изменений в отношении вознаграждения в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., не было.

Доли участия директоров

Директора г-н Вадим Мошкович, г-н Максим Басов, г-н Ричард Смайт и г-н Анастассиос Телевантидес имели доли в капитале Компании на 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г.

Г-н Вадим Мошкович не имел прямого участия в капитале Компании на 31 декабря 2016 года. Количество акций, которыми он владел не напрямую, а через контролируемую им компанию, на 31 декабря 2016 года составило 19 327 829 (31 декабря 2016 г.: 17 999 996).

Количество акций, которыми напрямую владел г-н Максим Басов, на 31 декабря 2016 года составило 1 895 514 (31 декабря 2015 г.: 1 657 303).

Количество акций, которыми напрямую владел г-н Ричард Смайт, на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года составило 6 225.

Количество акций, которыми напрямую владел г-н Анастассиос Телевантидес, на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года составило 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 Анастассиос Телевантидес (Председатель), г-н Ричард Смайт и г-жа Анна Хоменко.

Система внутреннего контроля и управления рисками в отношении процесса составления финансовой отчетности

Система внутренних контролей и управления рисками в отношении процесса составления финансовой отчетности предназначены для обеспечения разумной уверенности в отношении достоверности финансовой отчетности и соблюдения действующего законодательства и нормативных актов. Комитет по аудиту Совета Директоров Компании осуществляет проверку областей повышенного риска, по крайней мере, один раз в квартал. Передача отчетности с различных предприятий Группы в центральный офис контролируется на постоянной основе, были разработаны соответствующие процедуры по контролю и проверке такой отчетности. По каждому приобретению Группа стремится адаптировать и внедрять системы составления финансовой отчетности по приобретенной операции быстро и эффективно.

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 33.

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 2016 году Компания не осуществляла обратный выкуп собственных ГДР с рынка.

На 31 декабря 2016 года Группа выступает держателем 2 205 982 собственных ГДР эквивалентных по величине 441 196 акциям, составляющим 1,6 % от общего числа выпущенных акций. В 2016 году Группа продала 6 666 собственных ГДР, которые учитывались, как «Выкупленные собственные акции», эквивалентных по величине 1 333 акциям, составляющим 0,005 % от общего числа выпущенных акций.

На 31 декабря 2015 года Компания выкупила с рынка 2,21 млн ГДР стоимостью 505 880 тыс. руб. составляющих 1,84 % от общего числа выпущенных акций.

Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы

Группа не занимается научно-исследовательскими и опытно-конструкторскими работами.

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 2017 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
г. Лимассол
13 марта 2017 года

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.

По поручению Совета директоров

Вадим Мошкович
Председатель Совета директоров
г. Лимассол
13 марта 2017 года

Каждый из Директоров подтверждает насколько ему или ей известно, что данная консолидированная финансовая отчетность (которая представлена на страницах с 1 по 77) 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.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ ROS AGRO PLC

Заключение по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ROS AGRO PLC (далее – «Компания») и ее дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и Главой 113 закона Кипра «О Компаниях».

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая представлена на страницах с 1 по 77 и включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и Главой 113 закона Кипра «О Компаниях».

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности на Кипре, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

PricewaterhouseCoopers Ltd, Сити Хаус, 6 Караискакис Стрит, CY-3032 Лимассол, Кипр
П/я 53034, CY-3300 Лимассол, Кипр
Тел.: +357 25 - 555 000, Факс: +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.

Наша методология аудита

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях Совет Директоров выносил субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Краткий обзор

Существенность

Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 965 миллионов российских рублей (млн руб.), что составляет 4,8 % от среднего значения прибыли до налогообложения за последние три года.

Объем аудита

Мы провели аудиторскую проверку в отношении существенных компонентов и процесса консолидации.

Процедуры аналитической проверки были выполнены для оставшихся несущественных компонентов.

Ключевые вопросы аудита

Мы определили следующие ключевые вопросы аудита:

- Объединения бизнеса – распределение стоимости приобретения Оценка обесценения гудвилла

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	965 млн руб.
Как мы ее определили	4,8 % от среднего значения прибыли до налогообложения за последние три года.
Обоснование примененного уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности среднее значение прибыли до налогообложения за последние три года, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Группы. Мы установили существенность на уровне 4,8 %, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе. Мы использовали среднее значение как базовый показатель в связи с тем, что прибыль до налогообложения не отражает ожидания по операционным результатам за текущий период или обозримое будущее в связи с тем, что она была подвержена значительным колебаниям в последние несколько лет. Также за последние 3 года произошли существенные приобретения.

Мы согласовали с Аудиторским Комитетом необходимость сообщения об искажениях, обнаруженных в ходе аудита, на сумму превышающую 96 млн руб., а также искажения ниже указанной суммы, если таковые по нашему мнению оказывают негативное влияние на качество отчетности.

Определение объема аудита Группы

ROS AGRO PLC является материнской компанией группы компаний. Финансовая информация Группы включена в консолидированную финансовую отчетность ROS AGRO PLC.

Мы провели аудиторскую проверку в отношении четырех существенных компонентов и процесса консолидации с процедурами аналитической проверки двух несущественных компонентов.

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Группы, значимость и/или степень риска компаний Группы или их деятельности, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
ОБЪЕДИНЕНИЯ БИЗНЕСА – РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ПРИОБРЕТЕНИЙ	
См. Примечание 25 – Гудвилл Мы обратили внимание на эту область в связи с тем, что в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., был осуществлен значительный объем приобретений. Общая стоимость приобретений составила 6 395 348 тыс. руб. Руководство оценило, что данные приобретения должны быть рассмотрены, как объединения бизнеса на основании определения, приведенного в стандарте МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Руководство установило, что общая справедливая стоимость приобретенных чистых идентифицируемых активов составила 6 782 457 тыс. руб. Приобретения, которые были осуществлены в 2016 г., привели к следующему: – Превышение доли приобретенных чистых идентифицируемых активов над стоимостью приобретения, которое было учтено напрямую в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в размере 636 036 тыс. руб. – Гудвилл, который был учтен в консолидированном отчете о финансовом положении в размере 408 929 тыс. руб. Мы обратили внимание на оценку основных средств в составе установления справедливой оценки чистых идентифицируемых активов по каждой операции по объединению бизнеса, так как для ее определения необходимо профессиональное суждение. Используемая методика оценки, входящие данные и допущения оказывают влияние на справедливую стоимость чистых идентифицируемых активов.	Мы проанализировали позицию руководства в отношении того, что приобретения, которые были осуществлены в 2016 г., должны быть отражены как объединение бизнеса на основании определения, приведенного в стандарте МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Мы проанализировали процедуры, которые были выполнены руководством для установления справедливой стоимости приобретенных чистых идентифицируемых активов. Мы выполнили дополнительные аудиторские процедуры, чтобы оценить надлежащий характер приобретенных активов и обязательств на дату приобретения. Независимым оценщиком была выполнена оценка основных средств и прав аренды земли по всем приобретениям, за исключением ООО «Алексеевка-Агроинвест», по которой была использована предварительная оценка, что предусмотрено стандартом МСФО (IFRS) 3. Мы обсудили с руководством предварительные значения, используемые по ООО «Алексеевка-Агроинвест». Мы привлекали экспертов ПвК по оценке, которые обладают необходимыми знаниями и опытом в сфере деятельности Группы, и которые приняли участие в проверке методики оценки и используемых в ней допущений. Мы проверили раскрытие информации об объединении бизнеса в Примечании 25 консолидированной финансовой отчетности, а также применяемые суждения и допущения.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
ОЦЕНКА ОБЕСЦЕНЕНИЯ ГУДВИЛЛА	
См. Примечание 25 - Гудвилл Основываясь на требованиях МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», а также в соответствии с учетной политикой Группы в отношении обесценения гудвилла, указанной в Примечании 2 консолидированной финансовой отчетности, проверка гудвилла на обесценение производится ежегодно. Мы обратили внимание на эту область в связи с существенным размером гудвилла и принимая во внимание то, что расчет суммы возмещения является сложной областью с использованием профессионального суждения. В частности, мы обратили особое внимание на оценку руководством обесценения генерирующей денежные средства единицы (ГЕ) «Масло Приморье» в связи с тем, что разница между текущей и возмещаемой стоимостью ГЕ подвержена влиянию при изменении ключевых допущений. Основываясь на результатах теста на обесценения ГЕ «Масло Приморье» было признано обесценение в размере 590 млн руб. в связи с превышением текущей стоимости ГЕ над возмещаемой стоимостью.	Мы получили модели обесценения, подготовленные руководством по состоянию на 31 декабря 2016 г. и оценили корректность входящих данных и допущений, методику расчета, применяемую руководством и одобряемую Советом директоров Группы. Мы привлекали экспертов ПвК по оценке, которые обладают необходимыми знаниями о сфере деятельности Группы и о состоянии российского рынка и которые приняли участие в проверке методики оценки и используемых в ней допущений. Мы критически оценили ключевые допущения, используемые руководством для прогноза денежных потоков, такие как прогноз индекса роста цен и объемов, и сравнили их с внутренними прогнозами руководства и долгосрочными стратегическими планами, одобренными Советом директоров Группы. Мы также приняли во внимание общедоступную информацию при оценке макроэкономических показателей. Мы также выполнили ретроспективный анализ, сравнив прогнозы предыдущих периодов с фактическими результатами. Для всех ГЕ мы проверили анализ чувствительности, выполненный руководством и смоделированные потенциальные результаты, для того чтобы оценить влияние на общее заключение, обращая особое внимание на допущения, которые оказывают наибольшее влияние на общий результат. Мы проверили раскрытие в отношении признанного обесценения гудвилла по ГЕ «Масло Приморье» в Примечании 25 консолидированной финансовой отчетности, включая проверку ключевых допущений и анализа чувствительности к изменениям ключевых допущений.

Прочая информация

Совет Директоров несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет Совета Директоров, который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, и Годовой отчет Компании, который, как ожидается, будет нам предоставлен после этой даты. Прочая информация не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, которую мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.
Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

В случае обнаружения существенной ошибки в результате прочтения Годового отчета Компании мы должны сообщить об этом представителям собственников. Если данная ошибка не будет исправлена, мы сообщим об этом акционерам Компании на ежегодном собрании акционеров и примем другие необходимые меры.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Совет Директоров несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и Главой 113 закона Кипра «О Компаниях», и за систему внутреннего контроля, которую Совет Директоров считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Совет Директоров несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда Совет Директоров намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного Советом Директоров;
- делаем вывод о правомерности применения Советом Директоров допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определили вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями

В соответствии с дополнительными требованиями Законов 2009 и 2013 годов «Об аудиторах и проведении обязательного аудита годовой и консолидированной отчетности» с 2009 по 2016 гг., 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 подготовленный Советом Директоров, был подготовлен в соответствии с требованиями Главы 113 закона Кипра «О Компаниях», информация, которая в нем содержится соответствует финансовой отчетности.
- По нашему мнению, основываясь на знаниях и понимании деятельности Группы и среды ее функционирования, полученными в ходе аудита мы не обнаружили существенных ошибок в отчете Совета Директоров.
- По нашему мнению, информация, включенная в заявление о корпоративном управлении в соответствии с требованиями подразделов (iv) и (v) раздела 2(a) статьи 151 Главы 113 закона Кипра «О Компаниях», и информация, содержащаяся в специальном разделе отчета Совета Директоров, была подготовлена в соответствии с требованиями Главы 113 закона Кипра «О Компаниях» и соответствует консолидированной финансовой отчетности.
- По нашему мнению, основываясь на знаниях и понимании деятельности Группы и среды ее функционирования, полученными в ходе аудита, мы не обнаружили существенных ошибок в заявлении о корпоративном управлении в отношении информации раскрытой в соответствии с требованиями подразделов (iv) и (v) раздела 2(a) статьи 151 Главы 113 закона Кипра «О Компаниях».
- По нашему мнению, заявление о корпоративном управлении содержит всю информацию согласно подразделам (i), (ii), (iii) и (vi) раздела 2(a) статьи 151 Главы 113 закона Кипра «О Компаниях».

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 заключения или перед третьими лицами, которым может быть предоставлен доступ к данному заключению.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Янгос Капонидес.

Янгос Капонидес
Дипломированный бухгалтер и зарегистрированный аудитор
от имени и по поручению

PricewaterhouseCoopers Limited
Дипломированные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы

Сити Хаус, 6 Караискакис Стрит,
CY-3032 Лимассол, Кипр
П/я 53034, CY-3300 Лимассол, Кипр

13 марта 2017 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3	6 751 712	4 401 703
Денежные средства, ограниченные к использованию		39	–
Краткосрочные инвестиции	4	17 230 012	29 981 025
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	5	4 607 634	3 504 497
Предоплаты	6	746 886	1 186 836
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		97 461	41 816
Дебиторская задолженность по прочим налогам	7	3 663 194	1 613 361
Запасы	8	29 538 204	22 569 821
Краткосрочные биологические активы	9	4 696 957	3 616 397
Итого оборотные активы		**67 332 099**	**66 915 456**
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	45 662 146	35 127 186
Запасы, предназначенные для строительства		38 963	26 851
Гудвилл	25	2 225 304	2 405 791
Авансы, выданные на приобретение основных средств	6	14 172 240	5 392 600
Долгосрочные биологические активы	9	1 745 467	1 913 224
Долгосрочные инвестиции	10	17 751 740	15 378 412
Инвестиции в ассоциированные компании	11	110 504	431 404
Отложенные налоговые активы	26	1 935 298	1 490 657
Прочие нематериальные активы	13	1 999 209	761 911
Денежные средства, ограниченные к использованию	3	–	71 142
Итого внеоборотные активы		**85 640 871**	**62 999 178**
Итого активы		**152 972 970**	**129 914 635**

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	15	11 704 276	25 860 464
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	16	6 988 905	3 736 755
Обязательства по текущему налогу на прибыль		99 450	383 535
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	3 814 278	2 359 135
Итого краткосрочные обязательства		**22 606 909**	**32 339 889**
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	15	32 798 240	24 462 877
Государственные субсидии	18	3 712 593	2 043 667
Отложенные налоговые обязательства	26	535 514	496 235
Итого долгосрочные обязательства		**37 046 347**	**27 002 779**
Итого обязательства		**59 653 256**	**59 342 668**
Капитал			
Акционерный капитал	14	12 269	9 734
Выкупленные собственные акции	14	(499 590)	(505 880)
Эмиссионный доход	14	26 964 479	10 557 573
Резерв по выплатам, основанным на акциях	27	1 181 437	1 263 637
Нераспределенная прибыль		65 420 978	59 219 626
Капитал, относимый на собственников ROS AGRO PLC		**93 079 573**	**70 544 690**
Неконтролирующая доля участия		240 141	27 276
Итого капитал		**93 319 714**	**70 571 966**
Итого обязательства и капитал		**152 972 970**	**129 914 635**

Утверждено и подписано от имени Совета Директоров 13 марта 2017 года

Басов М. Д.
Директор ROS AGRO PLC

Мошкович В. М.
Председатель Совета Директоров

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

Выручка	19	84 256 585	72 439 164
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	9	48 176	2 040 860
Себестоимость продаж	20	(58 915 613)	(43 271 410)
Чистая прибыль от торговли деривативами	29	335 997	223 948
Валовая прибыль		**25 725 145**	**31 432 562**
Коммерческие расходы	21	(7 993 094)	(5 313 993)
Общие и административные расходы	22	(5 356 057)	(4 065 560)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	23	1 830 088	184 968
Операционная прибыль		**14 206 082**	**22 237 977**
Процентные расходы	24	(3 614 107)	(2 041 743)
Процентные доходы		4 465 667	1 576 601
Чистая прибыль/ (убыток) от облигаций, предназначенных для торговли		(422)	636 601
Прочие финансовые доходы/(расходы), нетто	24	(1 134 849)	3 080 295
Доля в результатах ассоциированных компаний	11	20 831	23 997
Прибыль до налогообложения		**13 943 202**	**25 513 728**
Расходы по налогу на прибыль	26	(267 790)	(1 823 392)
Прибыль за год		**13 675 412**	**23 690 336**
Прочий совокупный доход:			
Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в прибыли и убытки:			
Изменение стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи			
Налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу	15	(107 782)	(39 469)
Итого совокупный доход за период		**21 556**	**7 894**
Прочий совокупный доход:			
Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в прибыли и убытки:		**13 589 186**	**23 658 761**
Прибыль, относимая на:			
Собственников ROS AGRO PLC		13 684 192	23 482 192
Неконтролирующую долю участия		(8 780)	208 144
Прибыль за период		**13 675 412**	**23 690 336**
Итого совокупный доход, относимый на:			
Собственников ROS AGRO PLC		13 597 966	23 450 617
Неконтролирующую долю участия		(8 780)	208 144
Итого совокупный доход за период		**13 589 186**	**23 658 761**
Прибыль, приходящаяся на долю собственников ROS AGRO PLC, в расчете на одну обыкновенную акцию, простая и разводненная (в рублях на акцию)	28	531,56	996,80

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		**13 943 202**	**25 513 728**
С корректировкой на:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	20, 21, 22	5 819 850	3 510 992
Процентные расходы	24	4 810 145	3 856 801
Государственные субсидии	23, 24	(1 943 206)	(2 933 099)
Процентные доходы		(4 465 667)	(1 576 601)
Убыток/ (прибыль) от выбытия основных средств	23	31 217	32 582
Чистая прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	9	(48 176)	(2 040 860)
Изменение резерва под снижение стоимости активов до чистой цены реализации		92 961	(173 998)
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместной деятельности		(20 831)	(23 997)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат		(28 388)	28 755
Прибыль / (Убыток) от курсовых разниц, нетто	23, 24	1 074 439	(3 001 430)
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	27	4 026	4 015
Возврат ранее списанных займов и дебиторской задолженности	23	(937 545)	–
Списание гибели посевов	23	–	327 991
Восстановление ранее списанных посевов	23	(63 450)	–
Чистая (прибыль)/ убыток от облигаций, предназначенных для торговли		14 864	(636 601)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по прочим налогам		(197 409)	–
Изменение резерва под обесценение авансов, выданных на приобретение основных средств		(7 405)	(9 432)
Обесценение гудвилла	23	589 416	–
Превышение доли Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах над выплаченной суммой возмещения	23	(636 036)	–
Убыток от выбытия дочерних компаний, нетто	23	–	1 142
Прочие резервы		(15 454)	–
Убыток от прочих инвестиций	23	7 820	26 142
Прочие неденежные и неоперационные расходы, нетто		41 511	67 175
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		**18 065 884**	**22 973 305**
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат		371 138	(1 117 623)
Изменение дебиторской задолженности по прочим налогам		(1 440 920)	(251 233)
Изменение запасов		(6 093 853)	(3 162 095)
Изменение биологических активов		842 463	(896 493)
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		1 354 325	481 675
Изменение кредиторской задолженности по прочим налогам		(173 631)	262 793
Поступление денежных средств от операционной деятельности		**12 925 406**	**18 290 329**
Налог на прибыль уплаченный		(1 116 502)	(2 368 293)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		**11 808 904**	**15 922 036**
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Приобретение основных средств		(16 642 716)	(11 423 459)
Приобретение прочих нематериальных активов		(275 416)	(256 505)
Поступления от продажи основных средств		71 637	46 529
Приобретение запасов, предназначенных для строительства		(69 787)	(14 793)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов		22 469 547	34 162 514
Размещение денежных средств на банковских депозитах		(23 934 790)	(59 209 261)
Инвестиции в дочерние компании за вычетом приобретенных в их составе денежных средств	25	(7 506 408)	(931 395)
Приобретение облигаций		(2 566 211)	(3 433 426)
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли		3 433 426	7 567 628
Поступления от продажи прав требования		124 405	–
Займы выданные		(1 217 297)	(1 168 351)
Погашение займов выданных		11 261 011	1 106 602
Приобретение займов выданных	15	–	(30 080 733)
Изменения денежных средств, ограниченных к использованию		64 117	(90 993)
Проценты полученные		4 585 875	981 885
Дивиденды полученные		12 198	–
Поступления от выбытия дочерних компаний, за вычетом выбывших в их составе денежных средств		–	(46)
Приобретение прочих инвестиций	15	–	(400 387)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		**(10 190 409)**	**(63 144 191)**

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		26 104 909	63 966 110
Погашение кредитов и займов		(33 949 009)	(16 657 102)
Выплата процентов		(3 823 363)	(3 416 791)
Продажа неконтролирующей доли участия	14	–	164 316
Приобретение неконтролирующей доли участия	14	(142 850)	(168 421)
Поступления от выпуска собственных акций, за вычетом транзакционных издержек	14	16 328 269	–
Дивиденды, уплаченные собственникам Ros Agro PLC		(7 124 250)	(4 546 749)
Поступления от собственных акций		6 373	–
Поступления от государственных субсидий		3 487 866	3 014 204
Прочая финансовая деятельность		(4 135)	(18 451)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		**883 810**	**42 337 116**
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(152 296)	(1 029 571)
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**2 350 009**	**(5 914 610)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3	4 401 703	10 316 313
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**3**	**6 751 712**	**4 401 703**

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

				Причитается собственникам ROS AGRO PLC						
	Прим.	Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Эмиссионный доход	Резерв по выплатам, основанным на акциях	Резерв по переоценке ценных бумаг, имеющихся в наличии для перепродажи	Нераспределенная прибыль*	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
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		–	–	–	–	(31 576)	23 482 193	23 450 617	208 144	23 658 761
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	27	–	–	–	4 015	–	–	4 015	–	4 015
Дивиденды	14	–	–	–	–	–	(4 864 186)	(4 864 186)	–	(4 864 186)
Приобретение дочерних компаний	25	–	–	–	–	–	–	–	(750)	(750)
Приобретение неконтролирующей доли участия	14	–	–	–	–	–	479 259	479 259	(646 930)	(167 671)
Выбытие доли участия в дочерних компаниях без потери контроля	14	–	–	–	–	–	(37 473)	(37 473)	159 969	122 496
Остаток на 31 декабря 2015 г.		**9 734**	**(505 880)**	**10 557 573**	**1 295 213**	**(31 576)**	**59 219 626**	**70 544 690**	**27 276**	**70 571 966**
Остаток на 1 января 2016 г.		**9 734**	**(505 880)**	**10 557 573**	**1 295 213**	**(31 576)**	**59 219 626**	**70 544 690**	**27 276**	**70 571 966**
Итого совокупный доход за год		–	–	–	–	(86 226)	13 684 192	13 597 966	(8 780)	13 589 186
Выпуск акций	14	2 535	–	16 406 906	–	–	–	16 409 441	–	16 409 441
Продажа выкупленных собственных акций	14		6 290					6 290		6 290
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	27	–	–	–	4 026	–	–	4 026	–	4 026
Дивиденды	14	–	–	–	–	–	(7 341 094)	(7 341 094)	–	(7 341 094)
Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерних организациях	25	–	–	–	–	–	–	–	185 135	185 135
Приобретение неконтролирующей доли участия	14	–	–	–	–	–	(159 272)	(159 272)	16 423	(142 849)
Выбытие доли участия в дочерних компаниях без потери контроля	14	–	–	–	–	–	17 526	17 526	20 087	37 613
Остаток на 31 декабря 2016 г.		**12 269**	**(499 590)**	**26 964 479**	**1 299 239**	**(117 802)**	**65 420 978**	**93 079 573**	**240 141**	**93 319 714**

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

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(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 Мошковичем (далее именуемым «Собственник»), в собственности которого находится 70,7 % акций ROS AGRO PLC на 31 декабря 2016 (31 декабря 2015 г.: 75,0 %).

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: Микинон 8, 1065, Никосия, Кипр.

Группа ведет деятельность на территории Российской Федерации, за исключением торговых операций с производными финансовыми инструментами (см. Примечание 30).

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

ОАО «Группа «Русагро»	Владение инвестициями, финансовая деятельность	100	100
ООО «Группа Компаний «Русагро»	Владение инвестициями, финансовая деятельность	100	100
	СЕГМЕНТ «САХАР»		
ООО «Русагро-Сахар»	Торговая компания сахарного подразделения, торговые операции	100	100
ОАО «Валуйкисахар»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	99,9
ОАО «Знаменский сахарный завод»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	–*	100
ООО «Русагро-Тамбов»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	–
ОАО «Кривец-сахар»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	98,8	–
ЗАО «Кшеньский сахарный комбинат»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	–
ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	–
ОАО «Геркулес»	Завод по переработке гречихи	82,9	–
Limeniko Trade and Invest Limited	Торговля товарами и производными инструментами	100	100
	СЕГМЕНТ «МАСЛА И ЖИРЫ»		
ОАО «Жировой комбинат»	Переработка растительного масла	100	100
ЗАО «Самараагропромпереработка»	Производство масла Производство масла	100	100
ОАО «Пугачевский элеватор»	Элеватор	66,87	29,00
ООО «Приморская соя»	Производство и переработка масла	75,0	75,0
	СЕГМЕНТ «МЯСО»		
ООО «Белгородский бекон»	Разведение свиней	–**	100
ООО «Тамбовский бекон»	Разведение свиней	100	100
ООО «Русагро-Приморье»	Разведение свиней	100	100
	СЕГМЕНТ «СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО»		
ООО «Русгаро-Инвест»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Агротехнологии	Сельское хозяйство	100	100
ЗАО «Примагро»	Сельское хозяйство	100	100
ОАО Имени «Генерала Ватутина»	Сельское хозяйство	59	–
ООО «Кшеньагро»	Сельское хозяйство	100	–
ООО «Отрадаагроинвест»	Сельское хозяйство	100	–
ООО «Алексеевка-Агроинвест»	Сельское хозяйство	100	–

** В 2016 г. Группа осуществила юридическую реорганизацию своего Сахарного сегмента. В процессе этой реорганизации ОАО «Знаменский сахарный завод» был реорганизован в новое юридическое общество ООО «Русагро-Тамбов».*

*** В 2016 г. Группа также осуществила юридическую реорганизацию своего Мясного сегмента. В процессе этой реорганизации ООО «Белгородский бекон» был присоединен к своей сестринской компании ООО «Тамбовский бекон».*

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 31). 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 2016 году. 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 инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; переоценки финансовых активов, имеющихся 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, зарегистрированные 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 2016 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 течение года Группа изменила классификацию предоплат, себестоимости и коммерческих расходов в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

Предоплаты за разные виды сырья были объединены и представлены как «предоплаты за сырье». Также, предоплаты за прочие материалы и предоплаты за аренду, которые ранее были включены в «прочие предоплаты» в настоящее время представлены отдельно. Примечание по себестоимости в настоящее время представлено как стоимость производства, стоимость товаров для перепродажи и стоимость приобретения биологических активов, скорректированные на изменение в запасах и биологических активах. Примечание по коммерческим расходам в настоящее время представлено как коммерческие расходы, относимые на произведенную продукцию, скорректированные на изменение в коммерческих расходах, относящихся к непроданной продукции.

Руководство Группы полагает, что изменения в представлении улучшат качество, внутреннюю последовательность и сопоставимость консолидированной финансовой отчетности, предоставляя надежную и более уместную информацию. В соответствие с МСФО (IAS) 8 изменения были сделаны ретроспективно и сравнительные данные были соответствующим образом пересчитаны.

Влияние изменений в классификации на сравнительную информацию по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлено ниже:

Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Представление информации после изменения	Изменение в представлении информации	Первоначальное представление информации
Предоплаты (Примечание 6)			
Предоплаты за сырье и материалы	186 925	186 925	–
Предоплаты за ячмень	–	(69 243)	69 243
Предоплаты за семена подсолнечника	–	(43 842)	43 842
Предоплаты за сахар	–	(43 840)	43 840
Предоплаты за сахарную свеклу	–	(30 000)	30 000
Предоплаты за прочие материалы	54 415	54 415	–
Предоплаты за аренду	12 637	12 637	–
Прочие предоплаты	221 516	(67 053)	288 569
Итого	**475 494**	**–**	**475 494**

2015	Представление информации после изменения	Изменение в представлении информации	Первоначальное представление информации
Себестоимость продаж (Примечание 20)			
Сырье, использованное в производстве	34 394 948	(293 906)	34 688 854
Амортизация	3 718 736	623 963	3 094 773
Услуги	2 501 124	(197 556)	2 698 680
Заработная плата	2 578 825	(270 663)	2 849 488
Прочее	2 190 181	2 076 568	113 613
Восстановление резерва под снижение стоимости до чистой цены реализации	(209 117)	(35 119)	(173 998)
Приобретение товаров для перепродажи	2 947 185	2 947 185	–
Приобретение биологических активов	62 817	62 817	–
Изменение запасов и биологических активов	(4 913 289)	(4 913 289)	–
Итого	**43 271 410**	**–**	**43 271 410**

2015	Представление информации после изменения	Изменение в представлении информации	Первоначальное представление информации
Коммерческие расходы (Примечание 21)			
Транспортные и грузовые услуги	2 356 506	(189 468)	2 545 974
Заработная плата	732 169	(12 206)	744 375
Расходы на рекламу	1 020 472	74 862	945 610
Прочие услуги	538 895	538 895	–
Амортизация основных средств и нематериальных активов	288 372	21 969	266 403
Материалы	197 883	31 360	166 523
Топливо и электроэнергия	71 867	(20 281)	92 148
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	18 380	(10 375)	28 755
Прочее	411 322	(112 883)	524 205
Изменение коммерческих расходов, относящееся к непроданным товарам	(321 873)	(321 873)	–
Итого	**5 313 993**	**–**	**5 313 993**

2.2. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службыи 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.

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 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Коровы	Свиньи (свиноматки)	Коровы	Свиньи (свиноматки)
Количество отелов за жизнь коровы/ количество опоросов за жизнь свиньи	5	5	5	5
Рыночные цены на аналогичных продуктивных животных в том же регионе (в руб./кг, без НДС)	166	311	186	320

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 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Увеличение на 10 %	Уменьшение на 10 %	Увеличение на 10 %	Уменьшение на 10 %
КОРОВЫ				
Количество отелов за жизнь коровы	1 281	(1 534)	2 591	(3 080)
Рыночные цены на аналогичных продуктивных животных в том же регионе	8 383	(8 383)	10 550	(10 550)
СВИНЬИ				
Количество опоросов за жизнь свиньи	32 057	(12 845)	29 753	(11 067)
Рыночные цены на аналогичных продуктивных животных в том же регионе	100 223	(100 223)	111 992	(111 992)

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

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 104 рублей за килограмм без НДС по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 г.: 89 рублей 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 2016 г. была бы выше/ниже на 381 369 руб. (31 декабря 2015 г.: 320 299 руб.).

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

	2016	2015
Сахарная свекла	2 497	2 966
Озимая пшеница	7 137	7 352
Ячмень	6 294	6 887
Подсолнечник	20 167	22 702
Кукуруза	7 687	7 662
Соевые бобы	21 455	21 862

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 2016 году, была бы выше или ниже на 2 381 147 руб. (2015 г.: 1 555 566 руб.).

Расчетное обесценение гудвилла

Группа проводит тестирование гудвилла 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 25.

Тестирование основных средств и прочих нематериальных активов на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2016 г. руководство определило, что признаки, обуславливающие необходимость выполнения теста на обесценение основных средств и прочих нематериальных активов, отсутствуют на всех ГЕ, кроме «Масло Приморье», которая демонстрирует существенное снижение эффективности производства и объемов продаж. Детали произведенной оценки обесценения раскрыты в Примечании 25. По состоянию на 31 декабря 2015 г. руководство определило, что признаки, обуславливающие необходимость выполнения теста на обесценение основных средств и прочих нематериальных активов, отсутствуют на всех ГЕ.

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 25, 26).

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 31).

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 инвесторов, 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, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации.

Гудвилл 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 гудвилл») 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 ассоциированной 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 ассоциированных 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-предшественником, используя единую учетную политику, исходя из допущения о том, что Группа существовала с момента установления общего контроля. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвилл 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. Амортизация

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 продукция

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. Гудвилл

Гудвилл по приобретенным дочерним компаниям раскрывается отдельной строкой в консолидированных отчетах о финансовом положении. Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Тестирование гудвилла на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвилл 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 гудвилл, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент. При ликвидации деятельности, осуществляемой данной генерирующей единицей, гудвилл, 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 гудвилла, 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

Приобретенные права аренды земли амортизируются в течение срока действия соответствующих договоров аренды (в течение 2 – 50 лет).

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 внеоборотных 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 гудвилла, 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 дисконты 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. Наращенные 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. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный 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 дисконты 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 s

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 возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии 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 30). 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.

Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств для целей составления отчета о движении денежных средств.

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 первоначального 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.

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

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 использованием 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 обязательств по выплате других пенсионных отчислений. Размер пенсионных отчислений составил около 18,6 % (2015 г.: 17,9 %) 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 n

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 вычетом 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.

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

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 32).

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 2016 года. Это принятие не оказало существенного влияния на учетную политику Компании, которая имеет отношение к финансовой отчетности материнской компании.

Определенные новые стандарты и интерпретации были опубликованы, но не являются обязательными для отчетного периода, окончившегося 31 декабря 2016 г. и не были приняты Группой:

Принятые Европейским Союзом

Новые стандарты

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Оценка влияния вышеперечисленных стандартов, которые не были досрочно приняты Группой, представлена ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 предусматривает классификацию, оценку и признание финансовых активов и обязательств, вводит новые правила учета хеджирования и модель обесценения финансовых активов.

Группа обязуется выполнить детальный анализ классификации и оценки финансовых активов.

Финансовые активы Группы включают в себя долевые инструменты, которые в настоящее время классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по которым доступен выбор переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, доход и расходы по которым отражаются в составе прибыли или убытка и долговые инструменты, которые в настоящее время классифицируются как удерживаемые до погашения и оцениваются по амортизированной стоимости, которая соответствует условиям для классификации по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО 9.

Таким образом, ожидается, что новая методология существенно не повлияет на классификацию и оценку финансовых активов Группы.

Это повлияет на порядок отражения финансовых обязательств Группы, так как новые требования оказывают влияние только на отражение финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, и у Группы нет таких обязательств. Требования МСФО (IAS) 39 в отношении признания финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений.

Новая модель обесценения требует признания резервов под обесценение на основе ожидаемых кредитных потерь, а не только понесенные кредитные потери как в соответствии с МСФО (IAS) 39. Она применяется для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, долговых инструментов, доход и расходы от переоценки по справедливой стоимости по которым отражаются в составе прибыли или убытка, активов по договору в соответствии с МСФО 15 Выручка по договорам с клиентами, лизинговых платежей, кредитных обязательств и определенным договорам финансовой гарантии. Хотя Группой до сих пор не проведена детальная оценка того как резервы под обесценение могут быть затронуты новой моделью, это может привести к более раннему признанию потерь по кредитам.

Новый стандарт также вводит расширенные требования к раскрытию информации в отчетности и изменения в представлении информации. Как ожидается, это может привести к изменению характера и объема информации в раскрытиях Группы, относящихся к финансовым инструментам, в частности, за тот год, когда новый стандарт будет применен.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

Правлением КМСФО был введен новый стандарт признания выручки. Данный стандарт заменит МСФО (IAS) 18, который включает договоры товаров и услуг, и МСФО (IAS) 11, который включает договоры на строительство.

Новый стандарт основан на принципе, в соответствии с которым, выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту.

Ожидается, что данный стандарт существенно не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Не принятые и не утвержденные Европейским Союзом

Новые стандарты

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен 30 января 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. 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).

«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 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).

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014–2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).

Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. 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.

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

3. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	480 000	2 579 395
Остатки на банковских счетах до востребования	6 233 951	1 693 211
Брокерские счета	32 168	124 899
Проценты к получению по банковским депозитам в составе денежных эквивалентов	5 401	3 690
Денежные средства в кассе	192	363
Денежные средства в пути	–	145
Итого	**6 751 712**	**4 401 703**

Группа имела следующие валютные позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Российские рубли	6 221 563	3 215 750
Доллары США	370 545	1 018 231
Евро	159 555	167 480
Прочее	49	242
Итого	**6 751 712**	**4 401 703**

Средневзвешенная ставка процента по денежным средствам на счетах в банках, представленных в составе денежных средств и их эквивалентов составляла 8,44 % на 31 декабря 2016 г. (31 декабря 2015 г.: 7,70 %).

На 31 декабря 2015 г. денежные средства в сумме 71 142 руб. в составе внеоборотных активов были ограничены в использовании согласно условиям безотзывных аккредитивов, выданных на покупку основных средств.

4. Краткосрочные инвестиции

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	16 260 200	15 635 460
Текущая часть долгосрочных депозитов	32 200	–
Займы, выданные третьим лицам	39 018	10 130 187
Облигации (Примечание 15)	–	3 318 378
Проценты к получению по банковским депозитам в составе краткосрочных инвестиций	561 964	497 070
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 27)	268 620	174 491
Проценты к получению по облигациям (Примечание 15)	60 094	151 005
Проценты к получению по займам, выданным третьим лицам	7 830	44 462
Производные финансовые инструменты	–	28 444
Проценты к получению по займам, выданным связанным сторонам (Примечание 27)	86	1 528
Итого	**17 230 012**	**29 981 025**

Банковские депозиты в составе краткосрочных инвестиций номинированы в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Российские рубли	16 292 400	8 234 100
Евро	–	113 090
Доллары США	–	7 288 270
Итого	**16 292 400**	**15 635 460**

На 31 декабря 2016 г. процентные ставки по банковским депозитам в составе краткосрочных инвестиций составляли от 9,70 % до 10,5 % (31 декабря 2015 г.: от 0,7 % до 11,6 %). Средневзвешенная ставка процента по банковским депозитам составляла 10,11 % на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г.: 7,05 %).

На 31 декабря 2016 г. банковские депозиты в сумме 442 200 руб. (31 декабря 2015 г.: 6 034 100 руб.) были заложены в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 15).

5. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3 702 734	3 123 931
Прочее	208 840	161 442
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 30)	(124 164)	(174 007)
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	**3 787 410**	**3 111 366**
Отложенные платежи	820 224	393 131
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	**4 607 634**	**3 504 497**

Вышеуказанные финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Российские рубли	2 813 395	2 426 009
Доллары США	575 126	684 581
Евро	396 667	776
Прочее	2 221	–
Итого	**3 787 409**	**3 111 366**

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 2015 г.	**93 476**	**51 421**
Начислено	(22 785)	52 656
Списано за счет резерва	(3 061)	(3 299)
Приобретение дочерних компаний	5 294	304
На 31 декабря 2015 г. (Примечание 30)	**72 924**	**101 082**
Начислено	18 814	(7 414)
Списано за счет резерва	(32 622)	(5 770)
Реклассификация в предоплаты (Примечание 6)	–	(22 850)
На 31 декабря 2016 г. (Примечание 30)	**59 116**	**65 048**

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 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Предоплаты по страховым договорам	159 885	136 929
Предоплаты за транспортные услуги	135 536	167 232
Предоплата за горюче-смазочные материалы и энергию	100 747	69 934
Предоплаты за аренду	72 620	12 637
Предоплаты за сырье и материалы	60 531	186 925
Предоплаты за прочие материалы	55 168	54 415
Предоплата за рекламные услуги	9 816	100 636
Предоплата таможенным органам	225	156 697
Депозит за участие в аукционе	–	141 344
Прочие предоплаты	188 310	221 517
За вычетом резерва под обесценение	(35 952)	(61 430)
Итого	**746 886**	**1 186 836**

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

Сверка изменений в резерве под обесценение предоплаты:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	61 430	63 104
Восстановлено	(37 262)	(1 119)
Приобретение дочерних компаний	(11 922)	(351)
Списано за счет резерва	856	(204)
Реклассификация в прочую дебиторскую задолженность (Примечание 5)	22 850	–
На 31 декабря	**35 952**	**61 430**

На 31 декабря 2016 года предоплаты, классифицируемые как внеоборотные активы и включенные в строку «Авансы, выданные на приобретение основных средств», в сумме 14 172 240 руб. (31 декабря 2015 г.: 5 392 600 руб.) представляют собой авансовые платежи под строительные работы и закупки производственного оборудования.

7. Дебиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дебиторская задолженность по НДС	3 482 308	1 797 910
Дебиторская задолженность по прочим налогам	180 886	12 860
За вычетом резерва под обесценение	–	(197 409)
Итого	**3 663 194**	**1 613 361**

8. Запасы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Сырье и материалы	10 503 270	7 521 626
Готовая продукция	16 323 457	12 951 444
Незавершенное производство	3 071 719	2 372 509
За вычетом резерва под снижение стоимости до чистой цены реализации	(360 242)	(275 758)
Итого	**29 538 204**	**22 569 821**

9. Биологические активы

Справедливая стоимость биологических активов принадлежит к 3 уровню иерархии справедливой стоимости. Не было никаких изменений в методике оценки в течение лет, закончившихся 31 декабря 2016 и 2015 гг. Сверка изменений балансовой стоимости биологических активов на начало и конец отчетного года представлена в таблице ниже:

Краткосрочные биологические активы

	Товарное поголовье скота (свиньи)	Несобранный урожай	Итого
На 1 января 2015 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 23)	–	(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**
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание	14 390 534	12 435 253	26 825 787
Приобретения при объединении бизнеса	–	1 526 784	1 526 784
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции	–	7 076 223	7 076 223
Восстановление ранее списанных посевов (Примечание 23)	–	63 450	63 450
Снижение в связи со сбором урожая и продажами активов	(15 723 877)	(20 609 565)	(36 333 442)
Прибыль в результате изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	1 921 758	–	1 921 758
На 31 декабря 2016 г.	**3 892 609**	**804 348**	**4 696 957**

Долгосрочные биологические активы

	Продуктивный скот		
	Свиньи	Коровы	Итого
На 1 января 2015 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**
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание молодняка	769 865	195 099	964 964
Приобретения при объединении бизнеса	–	71 853	71 853
Снижение в связи с продажами	(991 678)	(179 814)	(1 171 492)
Убыток в результате изменений в справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	(746)	(32 336)	(33 082)
На 31 декабря 2016 г.	**1 572 007**	**173 460**	**1 745 467**

В 2016 г. совокупный доход от первоначального признания сельскохозяйственной продукции и от изменений в справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу биологических активов составил 8 964 899 руб. (2015: 11 886 647 руб.).

В вышеуказанные суммы включены суммы прибылей, относящихся к реализованным биологическим активам и сельскохозяйственной продукции в сумме 8 916 723 руб. (2015: 9 845 787 руб.).

Численность поголовья сельскохозяйственных животных представлена ниже:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Коровы (голов)	2 431	2 109
Свиньи в составе продуктивного стада (голов)	82 125	83 387
Свиньи в составе товарного стада (тонн)	40 187	39 822

Коровы разводятся с целью производства молока. В 2016 г. количество произведенного молока составило 3 648 тонн (2015 г.: 4 329 тонн).

В 2016 году площадь пашни составила 551 тыс. га (2015 г.: 410 тыс. га).

Ниже представлены основные культуры, выращиваемые Группой, и объемы их производства (в тысячах тонн):

	2016 г.	2015 г.
Сахарная свекла	4 309	2 538
Озимая пшеница	459	307
Ячмень	319	271
Подсолнечник	73	55
Кукуруза	140	109
Соевые бобы	170	105

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. были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 15). По состоянию на 31 декабря 2016 г. у Группы не было биологически активов, переданных в залог.

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.

10. Долгосрочные инвестиции

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более двенадцати месяцев	14 596 500	14 714 290
Облигации, предназначенные для торговли	2 519 915	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 15)	272 284	380 212
Проценты к получению по долгосрочным банковским депозитам	311 570	251 959
Займы, выданные третьим лицам	15 400	26 629
Прочие долгосрочные инвестиции	36 071	5 322
Итого	**17 751 740**	**15 378 412**

Вышеперечисленные долгосрочные инвестиции номинированы в российских рублях.

На 31 декабря 2016 г. банковские депозиты в сумме 14 596 500 руб. (31 декабря 2015 г.: 14 714 290 руб.) были заложены в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 15).

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 15).

Облигации, предназначенные для торговли, номинированы в российских рублях и имеют период погашения с 2019 по 2025 гг. Номинальная процентная ставка по облигациям составляет от 10,00 % до 12,60 %. Облигации, предназначенные для продажи, были приобретены с целью извлечения прибыли от краткосрочных изменений цены и для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности были классифицированы как торговые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

11. 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. 12 мая 2016 г. Группа увеличила долю в уставном капитале ОАО «Пугачевский элеватор» до 66,87 % (Примечание 25).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. приобретение ОАО «Пугачевский элеватор» учитывалось с использованием предварительной оценки сумм активов и обязательств объекта инвестиций. В 2016 г. независимый профессиональный оценщик осуществил оценку справедливой стоимости его активов и обязательств на дату приобретения. Справедливая стоимость оказалось равной предварительной оценке, представленной по состоянию на 31 декабря 2015 г.

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
Гудвилл, возникающей при приобретении	302 193

Доля Группы в основные ассоциированные компании распределилась следующим образом:

Name of entity	Principal activity	Доля Группы в уставном/акционерном капитале, %	
		31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 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. Акциями 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.

	2016 г.	2015 г.
Балансовая стоимость на 1 января	**431 404**	**87 407**
Справедливая стоимость чистых активов/ (обязательств) приобретенных ассоциированных компаний	–	17 807
Гудвилл, связанный с приобретением	–	302 193
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	20 831	23 997
Выплаченные дивиденды	(14 021)	–
Убыток от обесценения	(7 821)	–
Списание инвестиций в ассоциированные компании в результате сделок по объединению бизнеса (см. Примечание 25)	(319 889)	–
Балансовая стоимость на 31 декабря	**110 504**	**431 404**

Компанию ООО «Руспротеин» планируют ликвидировать после окончания всех процедур банкротства в отношении ее дочерних компаний. По состоянию на 31 декабря 2016 г. руководство Группы оценивает возмещаемую стоимость инвестиций в ООО «Руспротеин» как равную нулю. Вследствие этого в 2016 г. Группа списала текущую стоимость инвестиций в ООО «Руспротеин» до нуля. Связанный с этим убыток от обесценения в размере 7 821 руб. был включен в строку «Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто» в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Краткая финансовая информация о сверке с балансовой стоимостью инвестиций в ассоциированные компании, приводится в таблице ниже:

	2016 г.	2015 г.
Чистые активы/ (обязательства) приобретенных ассоциированных компаний	**183 394**	**461 710**
Доля Группы в чистых активах/ (обязательствах) приобретенных ассоциированных компаний	74 283	103 822
Гудвилл, связанный с приобретениями	6 457	303 605
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	8 933	–
Списание инвестиций в ассоциированные компании в результате сделок по объединению бизнеса (Примечание 25)	20 831	23 997
Балансовая стоимость на 31 декабря	**110 504**	**431 404**

Краткая финансовая информация по каждой существенной ассоциированной компании на 31 декабря 2016 г. приводится в таблице ниже:

	ООО «Рус-протеин» (консоли-дированный)*	ЗАО «Статус»	Итого
Оборотные активы	591 079	674 400	1 265 479
Внеоборотные активы	561 664	38 866	600 530
Краткосрочные обязательства	(1 394 158)	(271 377)	(1 665 535)
Долгосрочные обязательства	(17 080)	–	(17 080)
Чистые активы/(обязательства)	**(258 495)**	**441 889**	**183 394**
Выручка	15 868	794 087	809 955
Прибыль или убыток/ Итого совокупный доход или убыток	(316 194)	89 749	(226 445)

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

Краткая финансовая информация по каждой существенной ассоциированной компании на 31 декабря 2015 г. приводится в таблице ниже:

	ОАО «Пуга-чевский элеватор»	ООО «Рус-протеин» (консоли-дированный)*	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

** 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.

12. Основные средства

	Земля	Машины, транс-портные средства и оборудование	Здания исооружения	Незавершенное Строительство	Прочее	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.5)						
На 1 января 2015 г.	3 145 797	22 441 878	18 696 312	2 872 192	187 662	47 343 841
Поступления	560 993	2 134 112	494 353	6 276 787	52 146	9 518 391
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (Примечание 25)	472 735	183 899	343 504	2 171	–	1 002 309
Перемещения между группами	–	3 258 267	2 479 274	(5 740 958)	3 417	–
Выбытия	(191 445)	(385 923)	(412 263)	(2 217)	(8 345)	(1 000 193)
Выбытия через выбытие дочерних компаний	–	–	(699)	–	(207)	(906)
На 31 декабря 2015 г.	**3 988 080**	**27 632 233**	**21 600 481**	**3 407 975**	**234 673**	**56 863 442**
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.6)						
На 1 января 2015 г.	–	(12 770 977)	(4 908 310)	–	(144 586)	(17 823 873)
Начислено за год	–	(3 101 202)	(1 221 542)	–	(15 940)	(4 338 684)
Выбытия	–	369 686	48 176	–	8 287	426 149
Выбытия через выбытие дочерних компаний	–	–		–	152	152
На 31 декабря 2015 г.	**–**	**(15 502 493)**	**(6 081 676)**	**–**	**(152 087)**	**(21 736 256)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г.	**3 988 080**	**12 129 740**	**15 518 805**	**3 407 975**	**82 586**	**35 127 186**
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.5)						
На 1 января 2016 г.	3 988 080	27 632 233	21 600 481	3 407 975	234 673	56 863 442
Поступления	2 003 874	4 111 264	62 064	5 189 127	22 373	11 388 702
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (Примечание 25)	1 110 589	2 730 486	1 214 641	71 750	42 060	5 169 526
Перемещения между группами	39 646	2 368 713	845 941	(3 313 358)	59 058	–
Выбытия	(2 605)	(717 829)	(149 017)	(23 823)	(10 704)	(903 978)
На 31 декабря 2016 г.	**7 139 584**	**36 124 867**	**23 574 110**	**5 331 671**	**347 460**	**72 517 692**
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.6)						
На 1 января 2016 г.	–	(15 502 493)	(6 081 676)	–	(152 087)	(21 736 256)
Начислено за год	–	(4 251 472)	(1 453 586)	–	(55 765)	(5 760 823)
Выбытия	–	613 597	18 025	–	9 911	641 533
На 31 декабря 2016 г.	**–**	**(19 140 368)**	**(7 517 237)**	**–**	**(197 941)**	**(26 855 546)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 г.	**7 139 584**	**16 984 499**	**16 056 873**	**5 331 671**	**149 519**	**45 662 146**

В 2016 г. для целей презентации земля была выделена в отдельную категорию. Суммы были также реклассифицированы для отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2015 г.

На 31 декабря 2016 г. основные средства с остаточной балансовой стоимостью 9 907 536 руб. (31 декабря 2015 г.: 8 448 932 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов Группы (см. Примечание 15).

На 31 декабря 2016 года объекты незавершенного строительства в основном относятся к модернизационной программе сахарных заводов Группы.

В течение отчетного периода Группа капитализировала в составе незавершенного строительства процентные расходы в размере 444 534 руб. (2015 г.: ноль). Средняя ставка капитализации в 2016 г. составила 11,15 %.

13. Прочие нематериальные активы

	Приобретенные права аренды земли	Торговые марки	Приобретен-ные лицензии на програм-мное обеспечени	Программ-ное обеспече-ние собствен-ной разработки	Прочее	Итого
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.9)						
На 1 января 2015 г.	37 334	251 120	135 604	37 122	105 101	566 281
Поступления	79 639	1 638	122 778	7 284	56 563	267 902
Приобретения в рамках сделок по объедине-нию бизнеса (Примечание 25)	233 578	51 947	–	–	–	285 525
Выбытия	(14)	–	(32 159)	(1 265)	–	(33 438)
На 31 декабря 2015 г.	**350 537**	**304 705**	**226 223**	**43 141**	**161 664**	**1 086 270**
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.9)						
На 1 января 2015 г.	(1 365)	(85 943)	(40 217)	(25 033)	(75 024)	(227 582)
Начислено за год	(11 805)	(35 823)	(23 012)	(2 200)	(23 937)	(96 777)
На 31 декабря 2015 г.	**(13 170)**	**(121 766)**	**(63 229)**	**(27 233)**	**(98 961)**	**(324 359)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г.	**337 367**	**182 939**	**162 994**	**15 908**	**62 703**	**761 911**
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.9)						
На 1 января 2016 г.	350 537	304 705	226 223	43 141	161 664	1 086 270
Поступления	396 870	20 442	254 934	12 275	48 697	733 218
Приобретения в рамках сделок по объедине-нию бизнеса (Примечание 25)	761 657	–	6	–	–	761 663
Выбытия	–	–	(26 875)	(405)	(39 783)	(67 063)
На 31 декабря 2016 г.	**1 509 064**	**325 147**	**454 288**	**55 011**	**170 578**	**2 514 088**
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ (СМ. ПРИМЕЧАНИЕ 2.9)						
На 1 января 2016 г.	(13 170)	(121 766)	(63 229)	(27 233)	(98 961)	(324 359)
Начислено за год	(47 088)	(28 802)	(78 965)	(4 973)	(30 692)	(190 520)
На 31 декабря 2016 г.	(60 258)	(150 568)	(142 194)	(32 206)	(129 653)	(514 879)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 г.	**1 448 806**	**174 579**	**312 094**	**22 805**	**40 925**	**1 999 209**

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

14. Акционерный капитал, эмиссионный доход и операции с неконтролирующей долей участия

Акционерный капитал и эмиссионный доход

На 31 декабря 2016 г. общая сумма выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 27 333 333 штук (31 декабря 2015 г.: 24 000 000 штук) с номинальной стоимость 0,01 Евро за акцию.

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. акционерный капитал включает в себя 60 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимость 0,01 Евро за акцию.

5 мая 2016 г. Компания успешно завершила вторичное публичное предложение глобальных депозитарных расписок (далее «ГДР»). Вторичное публичное предложение включало предложение Компанией 16 666 665 ГДР, при этом каждые пять ГДР представляют собой владение одной обыкновенной акцией Компании. Цена предложения составляла 15 долларов за одну ГДР (что равняется 75 долларов за одну обыкновенную акцию).

В результате вторичное публичное предложение Компания выпустила 3 333 333 обыкновенные акции с номинальной стоимостью 0,01 евро за акцию по цене 75 долларов за акцию. Эти акции были полностью оплачены в размере 250 миллионов долларов, в результате чего акционерный капитал увеличился на 2 535 руб. и добавочный капитал на 16 406 906 руб. за вычетом расходов, напрямую связанных с выпуском новых акций в размере 133 507 руб.

Выкупленные собственные акции

На 31 декабря 2016 года Группа владела 2 205 982 собственными ГДР (31 декабря 2015 г.: 2 212 648 собственных ГДР), что эквивалентно примерно 441 196 акций (31 декабря 2015 г.: 442 530 акций). ГДР учитываются как «Выкупленные собственные акции». В 2016 и 2015 гг. приобретений собственных акций не осуществлялось. В 2016 г. Группа продала 6 666 собственных ГДР, которые учитывались как «Выкупленные собственные акции».

Дивиденды

В 2016 году Компания распределила 5 336 758 руб. в качестве дивидендов по результатам второго полугодия 2015 года и 2 004 336 руб. в качестве промежуточных дивидендов по результатам первого полугодия 2016 года. Дивиденды по результатам второго полугодия 2016 года составили 198,45 руб. на одну акцию, промежуточные дивиденды по результатам 2016 года составили 74,55 руб. на одну акцию.

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.

Приобретение неконтролирующих долей участия

2016

В декабре 2016 г. Группа увеличила свою долю в ОАО «Кривец-Сахар» до 98,82 %. Уплаченное возмещение составило 141 256 руб. Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и уплаченным возмещением в сумме 161 879 руб. была отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

В 2016 г. Группа увеличила свою долю в ОАО «Валуйкисахар» до 100,0 %. Уплаченное возмещение составило 1 594 руб. Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и переданного возмещения в сумме 2 607 руб. была отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

2015

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.

Выбытие доли участия в дочерней компании без потери контроля

В 2016 г. Группа продала 10 % доли участия в ОАО «Геркулес» за денежное возмещение в сумме 37 613 руб. Разница между балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия и полученного вознаграждения в сумме 17 526 руб. была отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

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 отражена как сделка с капиталом в отчетах об изменениях в капитале.

15. Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость
Кредиты банков	4,0-12,5 %	6 079 514	3,9-19,9 %	20 326 442
Займы, полученные от третьих лиц	6,0 %	691 497	6,0 %	327 249
Займы, полученные от связанных сторон (Примечание 27)		–	8,9 %	60 216
Финансовая аренда		–		4 136
Проценты, начисленные по кредитам и займам от третьих лиц		75 511		182 196
Проценты, начисленные по займам от связанных сторон (Примечание 27)		–		1 084
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов		4 857 754		4 959 141
Итого		**11 704 276**		**25 860 464**

Все краткосрочные кредиты и займы имеют фиксированную процентную ставку. Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г	31 декабря 2015 г
Российские рубли	11 353 699	25 289 533
Доллары США	13 047	169 006
Евро	337 530	401 925
Итого	**11 704 276**	**25 860 464**

Долгосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Процентная ставка	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Балансовая стоимость
Кредиты банков	1,0-13,0 %	37 655 994	1,0-17,5 %	29 422 018
Минус текущая часть долгосрочных кредитов и займов:				
Кредиты банков	1,0-13,0 %	(4 857 754)	1,0-13,0 %	(4 959 141)
Итого		**32 798 240**		**24 462 877**

Все долгосрочные кредиты и займы выражены в российских рублях.

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.

Стоимость финансовых активов, приобретенных в рамках данной сделки, представляющая собой справедливую стоимость кредита, полученного от ВЭБ, была распределена на отдельные идентифицируемые финансовые активы на основе их соответствующей справедливой стоимости на дату приобретения.

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 стоимости. На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость приобретенной доли участия составила 253 136 руб. (31 декабря 2015 г.: 360 918 руб.).

Приобретенные облигации отражены в учете как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и включены в краткосрочные инвестиции (Примечание 4). 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 уровню иерархии справедливой стоимости. На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость приобретенных облигаций (включая проценты к получению) составила 3 469 383 руб. (Примечание 4). В течение 2016 г. облигации и соответствующий начисленный купонный доход были полностью погашены.

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. В 2016 г. займы полученные в размере 4 018 руб. были зачтены со встречным требованием со стороны Группы Разгуляй. В результате приобретения в 2016 г. контроля над некоторыми дочерними компаниями Группы Разгуляй займы полученные в размере 470 924 руб. были исключены в рамках консолидации приобретенных компаний (Примечание 25). В 2016 г. Группа получила денежную выплату в рамках этих договоров займов в размере 10 402 682 руб. Прибыль, полученная в результате превышения полученной денежной выплаты над текущей стоимостью займов, составила 811 437 руб. и была включена в строку Прочие операционные доходы/ (расходы) (Примечание 23).

Сроки погашения долгосрочных кредитов и займов:

Займы с фиксированной процентной ставкой:	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
2 года	3 448 130	5 076 610
3–5 лет	16 584 152	8 935 161
Свыше 5 лет	10 681 649	10 451 106
Итого	**30 713 931**	**24 462 877**

Займы с плавающей процентной ставкой:	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
2 года	1 667 448	–
3–5 лет	416 861	
Итого	**2 084 309**	**–**

Информация об основных средствах и биологических активах, предоставленных в залог в качестве обеспечения по указанным выше кредитам и займам, представлена в Примечаниях 12 и 9 соответственно. Информация о банковских депозитах, предоставленных в залог в качестве обеспечения по указанным выше кредитам и займам, представлена в Примечаниях 4 и 10.

Акции нескольких компаний Группы переданы в залог в качестве обеспечения кредитов банков:

	Заложенные акции, %	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ООО «Тамбовский бекон»	100,0	100,0
ООО «Белгородский бекон» (бывший ОАО «Белгородский бекон»)	–	100,0
ООО «Русагро-Приморье»	100,0	100,0
ОАО «Валуйкисахар»	51,0	51,0
ООО «Русагро-Тамбов»	51,0	–

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 29) и в качестве нормального рассматривает уровень соотношения не выше 3.

Показатель чистого долга Группы на 31 декабря 2016 и 2015 гг. представлен ниже:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные кредиты и займы	32 798 240	24 462 877
Краткосрочные кредиты и займы	11 704 276	25 860 464
Денежные средства и их эквиваленты	(6 751 712)	(4 401 703)
Банковские депозиты в составе краткосрочных инвестиций (Примечание 4)	(16 292 400)	(15 635 460)
Банковские депозиты в составе долгосрочных инвестиций (Примечание 10)	(14 596 500)	(14 714 290)
Облигации, предназначенные для торговли (Примечание 10)	(2 519 915)	–
Чистый долг*	**4 341 989**	**15 571 888**
включая долгосрочный чистый долг	15 681 825	9 748 587
включая краткосрочный чистый долг	(11 339 836)	5 823 301
Скорректированная EBITDA* (Примечание 29)	**18 205 051**	**24 423 401**
Чистый долг/ Скорректированная EBITDA	**0.24**	**0.64**

** 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:

ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств	(16 642 716)	–	(16 642 716)
Приобретение запасов, предназначенных для строительства	(69 787)	–	(69 787)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов	22 469 547	(22 469 547)	–
Размещение денежных средств на банковских депозитах	(23 934 790)	23 934 790	–
Приобретение облигаций	(2 566 211)	2 566 211	–
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли	3 433 426	(3 433 426)	–
Займы выданные	(1 217 297)	1 217 297	–
Погашение займов выданных	11 261 011	(11 261 011)	–
Проценты полученные	4 585 875	(4 585 875)	–
Поступления от продажи прав требования	124 405	(124 405)	–
Прочие потоки денежных средств от инвестиционной деятельности*	(7 633 872)	–	(7 633 872)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	**(10 190 409)**	**(14 155 966)**	**(24 346 375)**
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступление кредитов и займов	26 104 909	–	26 104 909
Погашение кредитов и займов	(33 949 009)	–	(33 949 009)
Изъятие денежных средств с банковских депозитов*	–	22 469 547	22 469 547
Размещение денежных средств на банковских депозитах*	–	(23 934 790)	(23 934 790)
Приобретение облигаций*	–	(2 566 211)	(2 566 211)
Поступления от продажи облигаций, предназначенных для торговли*	–	3 433 426	3 433 426
Займы выданные*	–	(1 217 297)	(1 217 297)
Погашение займов выданных *	–	11 261 011	11 261 011
Выплата процентов	(3 823 363)	–	(3 823 363)
Проценты полученные*	–	4 585 875	4 585 875
Поступления от государственных субсидий	3 487 866	–	3 487 866
Поступления от выпуска собственных акций, за вычетом транзакционных издержек	16 328 269	–	16 328 269
Поступления от продажи собственных акций	6 373	–	6 373
Поступления от продажи прав требования*	–	124 405	124 405
Прочие потоки денежных средств от финансовой деятельности*	(7 271 235)	–	(7 271 235)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	**883 810**	**14 155 966**	**15 039 776**
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств	(11 423 459)	–	(11 423 459)

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.		
	Согласно МСФО	Реклассификации	Управленческая отчетность
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	–
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)**

** См. детали в консолидированных отчетах о движении денежных средств.*

16. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	3 440 952	1 354 262
Кредиторская задолженность по основным средствам	453 350	485 721
Прочая кредиторская задолженность	4 528	18 215
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	**3 898 830**	**1 858 198**
Кредиторская задолженность перед персоналом	1 425 581	1 149 900
Авансы полученные	1 664 494	728 657
Итого кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	**6 988 905**	**3 736 755**

На 31 декабря 2016 г. финансовые обязательства в составе кредиторской 308 201 руб. (31 декабря 2015 г.: 187 623 руб.) выражены в долларах США, финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности в сумме 161 300 руб. (31 декабря 2015 г.: 145 150 руб.) выражены в Евро. Все прочие финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности выражены в российских рублях.

17. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Налог на добавленную стоимость	3 664 836	2 143 870
Единый социальный налог	7 005	105 987
Налог на имущество	81 214	49 849
Налог на доходы физических лиц	33 385	30 725
Транспортный налог	3 464	2 885
Прочее	24 374	25 819
Итого	**3 814 278**	**2 359 135**

18. Государственные субсидии

В 2015–2016 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 2016 г. Группа получила такие субсидии на сумму 1 665 675 руб. (2015 г.: 426 544 руб.). Эти субсидии учитываются как доходы будущих периодов и амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока службы соответствующих активов.

Помимо этого, в 2016 г. Группа получила государственные субсидии на компенсацию процентов по кредитам, взятым для строительства свиноводческих комплексов на Дальнем Востоке. 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 2016 г. сумма субсидий, относящихся к процентам, капитализированным в стоимости активов составила 305 238 руб. (2015 г.: ноль).

Движение балансовой стоимости субсидий, учитываемых как доходы будущих периодов в отчетах о финансовом положении, представлено в таблице ниже:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	2 043 667	1 962 562
Получение государственных субсидий	1 970 913	426 544
Амортизация отложенного дохода пропорционально соответствующим процентным расходам	–	(127 658)
Амортизация отложенного дохода пропорционально амортизации соответствующих основных средств (Примечание 23)	(301 987)	(217 781)
На 31 декабря	**3 712 593**	**2 043 667**

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 24).

Прочие государственные субсидии раскрыты в Примечании 23.

19. Выручка

	2016 г.	2015 г.
Продажа товаров	83 777 898	72 163 124
Продажа услуг	478 687	276 040
Итого	**84 256 585**	**72 439 164**

В 2016 г. выручка от реализации включала доход, полученный в результате товарообменных операций, в сумме 226 410 руб. (2015 г.: 244 241 руб.) и операций обмена услугами в сумме 100 656 руб. (2015 г.: 161 904 руб.).

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

20. Себестоимость продаж

	2016 г.	2015 г.
Сырье, использованное в производстве	42 196 264	34 394 948
Приобретение товаров для перепродажи	7 149 203	2 947 185
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 378 038	3 718 736
Услуги	4 805 443	2 501 124
Заработная плата	4 684 144	2 578 825
Прочее	2 226 803	2 190 181
Приобретение биологических активов	285 515	62 817
Резерв/ (восстановление резерва) под снижение стоимости до чистой цены реализации	82 545	(209 117)
Изменение запасов и биологических активов	(7 892 342)	(4 913 289)
Итого	**58 915 613**	**43 271 410**

Строка «Изменение запасов и биологических активов» в таблице выше включает изменения в балансах готовой продукции и товаров для перепродажи, изменения в незавершенном производстве и изменения в биологических активах, включая эффект от корректировки по переоценке. Эта строка также включает изменения в амортизации, т.к. она включена в незавершенное производство, готовую продукцию и биологические активы в размере (387 799) руб. (2015 г.: (623 963) руб.).

Расходы на заработную плату включают заработную плату в размере 3 592 679 руб. (2015 г.: 1 942 258 руб.) и взносы в государственный пенсионный фонд в размере 844 374 руб. (2015 г.: 442 467 руб.).

Среднесписочное количество сотрудников Группы в течение отчетного периода, окончившегося 31 декабря 2016 г., составило 12 399 (10 449 в течение отчетного периода, окончившегося 31 декабря 2015 г.).

21. Коммерческие расходы

	2016 г.	2015 г.
Транспортные и грузовые услуги	4 208 526	2 356 506
Заработная плата	1 008 708	732 169
Расходы на рекламу	1 407 548	1 020 472
Прочие услуги	635 395	538 895
Амортизация основных средств и нематериальных активов	265 026	288 372
Материалы	260 746	197 883
Топливо и электроэнергия	136 878	71 867
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(47 981)	18 380
Прочее	583 689	411 322
Изменение коммерческих расходов, относящееся к непроданным товарам	(465 441)	(321 873)
Итого	**7 993 094**	**5 313 993**

Изменениекоммерческих расходов, относящееся к непроданным товарам, включает амортизацию в размере ноль руб. в 2016 г. (2015 г.: (21 969) руб.).

Расходы на заработную плату включают заработную плату в размере 800 001 руб. (2015 г.: 576 872 руб.) и взносы в государственный пенсионный фонд в размере 208 708 руб. (2015 г.: 155 297 руб.).

22. Общие и административные расходы

	2016 г.	2015 г.
Заработная плата	3 027 768	2 570 148
Налоги, за исключением налога на прибыль	518 006	347 386
Услуги профессиональных организаций	454 693	252 096
Амортизация основных средств и нематериальных активов	176 786	149 816
Аренда	216 723	109 299
Охранные услуги	114 656	93 910
Материалы	61 022	79 245
Банковские услуги	133 806	69 730
Ремонт и техническое обслуживание	124 917	45 947
Топливо и электроэнергия	61 364	39 203
Командировочные расходы	77 232	53 452
Услуги связи	27 480	44 045
Страхование	36 445	17 484
Услуги по аудиту по российскому законодательству	1 714	1 538
Прочее	323 445	192 261
Итого	**5 356 057**	**4 065 560**

Расходы на заработную плату включают заработную плату в размере 2 546 037 руб. (2015: 2 273 379 руб.) и взносы в государственный пенсионный фонд в размере 481 731 руб. (2015 г.: 296 769 руб.).

Общая сумма вознаграждения, начисленного внешнему аудитору Компании за аудит годовой финансовой отчетности Компании в соответствии с требованиями законодательства за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составила 1 714 руб. (2015 г.: 1 976 руб.). Общая сумма вознаграждения, начисленного внешнему аудитору Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., за услуги по налоговому консультированию составила 993 руб. (2015 г.: 191 руб.) и за прочие неаудиторские услуги составила 1 949 руб. (2015 г.: ноль руб.).

23. Прочие операционные доходы и расходы, нетто

	2016 г.	2015 г.
Компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	445 181	900 260
Чистые курсовые разницы по операционной деятельности	32 808	(127 752)
Амортизация отложенного дохода пропорционально амортизации соответствующих основных средств (Примечание 18)	301 987	217 781
Арендный доход	–	(11 508)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств	(31 217)	(32 582)
Резерв под обесценение авансов, выданных на приобретение основных средств	724	9 432
Возврат ранее списанных займов и дебиторской задолженности	937 545	–
Благотворительные взносы и социальные расходы	(127 150)	(410 381)
Убыток от реализации дочерних компаний, нетто*	–	(1 142)
Убыток от прочих инвестиций	(7 820)	(26 142)
Гибель посевов (Примечание 9)	–	(327 991)
Восстановление ранее списанных посевов (Примечание 9)	63 450	–
Обесценение гудвилла (Примечание 25)	(589 416)	–
Превышение доли Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах над выплаченной суммой возмещения (Примечание 25)	636 036	–
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	(4 026)	(4 015)
Прочее	171 986	(992)
Итого	**1 830 088**	**184 968**

Гибель посевов представляет собой ущерб, нанесенный сельскохозяйственным культурам, в связи с неблагоприятными погодными условиями.

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

24. Процентные расходы и прочие финансовые доходы / (расходы), нетто

Процентные расходы включают в себя:

	2016 г.	2015 г.
Процентные расходы	4 810 145	3 856 801
Компенсация процентных расходов (государственные субсидии)	(1 196 038)	(1 815 058)
Процентные расходы, нетто	**3 614 107**	**2 041 743**

Прочие финансовые доходы / (расходы), нетто, включают в себя:

	2016 г.	2015 г.
Чистые курсовые разницы по финансовой деятельности	(1 107 247)	3 129 182
Прочие финансовые расходы, нетто	(27 602)	(48 887)
Прочие финансовые доходы/(расходы), нетто	**(1 134 849)**	**3 080 295**

25. Гудвилл

	2016 г.	2015 г.
Балансовая стоимость на 1 января	2 405 791	1 191 832
Приобретение дочерних компаний	408 929	1 213 959
Обесценение	(589 416)	–
Балансовая стоимость на 31 декабря	**2 225 304**	**2 405 791**

Балансовая стоимость гудвилла распределяется между генерирующими денежные средства единицами (ГЕ) следующим образом:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Масло Приморье ГЕ	399 046	988 461
Масло Самара ГЕ	899 401	667 329
Сельское хозяйство ГЕ	199 276	178 133
Сахар ГЕ	502 083	346 370
Сельское хозяйство Приморье ГЕ	225 498	225 498
Итого	**2 225 304**	**2 405 791**

4 марта 2016 г. Группа приобрела 100,00 % доли владения уставного капитала ООО «Колышлейский элеватор», зерновой элеватор, расположенный в Пензенской области, за денежное возмещение в сумме 180 000 руб. Гудвилл, возникший при приобретении, был отнесен на ГЕ «Сельское хозяйство Приморье». Его близкое расположение к другим сельскохозяйственным компаниям Группы позволит создать более эффективное и конкурентное преимущество.

12 мая 2016 г. Группа увеличила свою долю в уставном капитале ОАО «Пугачевский элеватор» до 66,87 %. Денежное возмещение составило 9 178 руб. Доля в уставном капитале ОАО «Пугачевский элеватор», принадлежащая Группе до объединения бизнеса, составляла 29,00 %. Зерновой элеватор расположен в непосредственной близости к ЗАО «Самараагропромпереработка» – маслоэкстракционный завод Группы. Гудвилл, возникший при приобретении, был отнесен на ГЕ «Масло Самара» и позволит улучшить взаимодействие и достигнуть экономии затрат от объединения бизнеса.

В мае 2016 г. Группа приобрела 92,89 % акций в уставном капитале ОАО «Геркулес», завод по переработке гречихи, расположенный в Воронежской области. Общая сумма возмещения составила 347 559 руб. Гудвилл, возникший при приобретении, обусловлен приобретенной клиентской базой и ожидаемой прибыльностью приобретенного бизнеса и был отнесен на ГЕ «Сахар».

17 октября 2016 г. Группа приобрела 100,00 % доли владения уставного капитала ООО «Алексеевка-Агроинвест», сельскохозяйственное предприятие, расположенное в Белгородской области, за денежное возмещение в размере 216 102 руб.

В таблице ниже представлена информация о переданном возмещении, справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и неконтролирующей доли участия на дату приобретения:

	ОАО «Геркулес»	ООО «Колышлейский элеватор»	ОАО «Пугачевский элеватор»	ООО «Алексеевка-Агроинвест»
Переданное возмещение	347 559	180 000	9 178	216 102
Справедливая стоимость доли участия до объединения компаний	–	–	319 889	–
Всего возмещение	**347 559**	**180 000**	**329 067**	**216 102**
ПРИЗНАННАЯ СУММА ПРИОБРЕТЕННЫХ ИДЕНТИФИЦИРУЕМЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ				
Денежные средства и их эквиваленты	415	69 785	39 580	13
Краткосрочные инвестиции	–	435	–	6 217
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	4 376	3 431	3 122	69 112
Предоплаты	394	175	732	830
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	–	–	981	–
Дебиторская задолженность по прочим налогам	5 903	120	117	4 353
Запасы	17 532	12 671	3 050	72 599
Краткосрочные биологические активы	–	–	–	97 877
Основные средства	139 959	94 248	128 290	20 322
Долгосрочные инвестиции	10 240	–	–	–
Отложенные налоговые активы	33 739	–	–	106
Кредиты и займы	–	–	(3 199)	–
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(7 201)	(1 764)	(4 152)	(49 644)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	–	(795)	–	(574)
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(826)	(5 825)	(1 625)	(1 009)
Отложенные налоговые обязательства	–	(11 762)	(21 851)	–
Итого чистые идентифицируемые активы	**204 531**	**160 719**	**145 045**	**220 202**
Неконтролирующая доля участия	(14 548)	–	(48 051)	–
Гудвилл, связанный с приобретением	**157 576**	**19 281**	**232 073**	**–**
Превышение доли Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах над выплаченной суммой возмещения	**–**	**–**	**–**	**(4 100)**
Итого переданное возмещение и ранее принадлежавшая доля в приобретенной организации	347 559	180 000	329 067	216 102
Минус: неденежное возмещение	–	–	(319 889)	–
Минус: денежные средства и их эквиваленты приобретенной дочерней компании	(415)	(69 785)	(39 580)	(13)
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении	**347 144**	**110 215**	**(30 402)**	**216 089**

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств вышеупомянутых приобретений, за исключением ООО «Алексеевка-Агроинвест», была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Оценка основных средств была выполнена независимым профессиональным оценщиком. Приобретение ООО «Алексеевка-Агроинвест» 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 за 2016 г.

В мае 2016 г. Группа приобрела в рамках одной сделки контрольный пакет в трех сахарных заводах: 100,00 % уставного капитала ЗАО «Кшеньский сахарный комбинат» и 86,75 % уставного капитала ОАО «Кривец-Сахар», оба расположены в Курской области, и 100,00 % уставного капитала ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский», расположенного в Орловской области. В рамках этой же сделки, Группа приобрела 59,00 % уставного капитала ОАО Имени «Генерала Ватутина», сельскохозяйственное предприятие, расположенное в Белгородской области. На момент сделки по приобретению, ЗАО «Кшеньский сахарный комбинат» и ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский» совместно владели 100,00 % уставного капитала ООО «Кшеньагро», расположенного в Курской области, и ООО «Отрадаагроинвест», расположенного в Орловской области, оба являются сельскохозяйственными предприятиями. Общая сумма возмещения по сделке составила 5 322 620 руб.

В таблице ниже представлена информация о переданном возмещении, справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и неконтролирующей доли участия на дату приобретения:

	ОАО «Кривец-Сахар»	ЗАО «Кшеньский сахарный комбинат»	ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский»	ОАО Имени «Генерала Ватутина»	ООО «Кшеньагро»	ООО «Отрадаагро-инвест»	Итого
Переданное возмещение							5 322 620
ПРИЗНАННАЯ СУММА ПРИОБРЕТЕННЫХ ИДЕНТИФИЦИРУЕМЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ:							
Денежные средства и их эквиваленты	137	13	9	1 251	174	480	2 064
Краткосрочные инвестиции	–	386 085	5 676	69 650	1 494 332	25 619	1 981 362
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	4 152	3 120	9 102	10 594	243 804	7 465	278 237
Предоплаты	105 766	1 400	782 564	1 739	2 157	5 688	899 314
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	–	18 238	57 170	639	666	181	76 894
Дебиторская задолженность по прочим налогам	17 859	394	625	19 341	94 763	188 437	321 419
Запасы	101 406	120 910	137 730	95 539	82 837	288 380	826 802
Краткосрочные биологические активы	–	–	–	161 999	533 471	733 437	1 428 907
Основные средства	391 917	915 557	1 125 475	121 384	948 227	1 284 147	4 786 707
Запасы, предназначенные для строительства	4 880	3 175	4 209	58	50	105	12 477
Долгосрочные биологические активы	–	–	–	71 853	–	–	71 853
Отложенные налоговые активы	41 691	–	–	529	–	–	42 220
Прочие нематериальные активы	–	4 690	6 171	289 660	163 276	297 866	761 663
Кредиты и займы	(585 951)	(352 041)	(854 756)	(386 085)	(280 798)	(904 989)	(3 364 620)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(190 391)	(125 274)	(48 430)	(182 091)	(179 872)	(971 578)	(1 697 636)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	–	–	–	(45)	(33)	–	(78)
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(3 190)	(19 804)	(69 059)	(1 823)	(4 284)	(3 874)	(102 034)
Отложенные налоговые обязательства	–	(131 314)	(141 473)	–	(805)	–	(273 592)
Итого чистые идентифицируемые активы	**(111 724)**	**825 149**	**1,015,013**	**274,193**	**3,097,965**	**951,364**	**6,051,960**
Неконтролирующая доля участия	15 029	–	–	(112 433)	–	–	(97 404)
Превышение доли Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах над выплаченным возмещением							**(631 936)**
Итого переданное возмещение							5 322 620
Минус: денежные средства и их эквиваленты приобретенной дочерней компании							(2 064)
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении							**5 320 556**

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств по указанным выше сделкам была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Оценка основных средств и прав по договорам аренды земли была выполнена независимым профессиональным оценщиком.

В 2016 г. Группа также приобрела 100,00 % доли владения АО «Турга», АО «Сергеевское», АО «Пограничное», ООО «Армада-Лэнд», ООО «Георитм» и ООО «Лэндлорд», все расположены в Приморском крае. Общая сумма денежного возмещения составила 1 538 484 руб. Эти предприятия были приобретены с целью получения контроля над банком сельскохозяйственной земли, принадлежащим приобретенным предприятиям на правах собственности и на правах по договорам аренды. В приобретенных предприятиях не было производственных процессов на момент приобретения. Все прочие активы, за исключением земли, были несущественны. Эти сделки были учтены как приобретение активов.

Общая сумма возмещения по этим приобретениям составила 6 395 348 руб. Руководство установило, что справедливая стоимость приобретенных чистых идентифицируемых активов составила 6 782 457 руб.

Приобретения, которые были осуществлены в 2016 г., привели к следующему:

- Превышение доли приобретенных чистых идентифицируемых активов над выплаченным возмещением, которое было учтено напрямую в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в размере 636 036 руб.
- Гудвилл, который был учтен в консолидированном отчете о финансовом положении, в размере 408 929 руб.

2015

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). Гудвилл, возникший при приобретении ОАО «Учхоз ПГСХА» и ООО «Русагро-Приморье» в основном обусловлен ожидаемой прибыльностью приобретенного бизнеса. Гудвиллл, 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. Гудвилл, возникший при приобретении, был отнесен на ГЕ «Масло Приморье» и обусловлен приобретенной клиентской базой и ожидаемой прибыльностью приобретенного бизнеса.

В таблице ниже представлена информация о переданном возмещении, справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и неконтролирующей доли участия на дату приобретения:

	ОАО «Учхоз ПГСХА»	ООО «Русагро-Приморье»	ООО «Париморская 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	–	–	151 976
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	20 358	197 921	–
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	581 581
Долгосрочные биологические активы	3 179	–	–
Прочие нематериальные активы	–	233 604	51 946
Отложенные налоговые активы	–	–	729
Краткосрочные кредиты и займы	(17 577)	(966 868)	–
Долгосрочные кредиты и займы	(8 663)	–	(425 338)
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**	**(5 230)**
Неконтролирующая доля участия	–	–	750
Гудвилл, связанный с приобретением	**15 980**	**209 517**	**988 461**
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 в 2015 г.	**(18)**	**(4 827)**	**936 240**

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

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. В 2016 г. Группа завершила оценку и скорректировала сравнительные данные за 2015 г. в настоящей консолидированной финансовой отчетности соответствующим образом. Разницы между предварительной оценкой и справедливой стоимостью идентифицируемых активов и обязательств являются допустимыми и эффект на гудвилл в результате этих разниц отражен в таблице ниже:

	ООО «Приморская соя»: справедливая стоимость	ООО «Приморская соя»: предварительные суммы	Изменения
Переданное возмещение	983 981	983 981	–
ПРИЗНАННАЯ СУММА ПРИОБРЕТЕННЫХ ИДЕНТИФИЦИРУЕМЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ			
Денежные средства и их эквиваленты	47 741	47 741	–
Краткосрочные инвестиции	151 976	300 000	(148 024)
Prepayments	13 019	13 019	–
Дебиторская задолженность по прочим налогам	8 760	8 760	–
Запасы	4 996	4 996	–
Основные средства	581 581	62 394	519 187
Прочие нематериальные активы	51 946	–	51 946
Отложенные налоговые активы	729	729	–
Долгосрочные кредиты и займы	(425 338)	–	(425 338)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(440 365)	(440 365)	–
Кредиторская задолженность по прочим налогам	(275)	(275)	–
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–
Итого чистые идентифицируемые активы	**(5 230)**	**(3 001)**	**(2 229)**
Неконтролирующая доля участия	750	750	–
Гудвилл, связанный с приобретением	**988 461**	**986 232**	**2 229**

Тест на обесценение гудвилла

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2016 и 2015 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 2015 г.: 3,5 %).

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	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Масло Приморье ГЕ	6,5–7,8 %	1,8–9,0 %	15,9 %	15,4 %
Масло Самара ГЕ	5,0–15,2 %	6,9–14,3 %	14,9 %	18,6 %
Сельское хозяйство ГЕ	16,7–29,8 %	26,9–27,6 %	13,0 %	15,4 %
Сахар ГЕ	25,7–29,7 %	18,2–18,3 %	15,8 %	18,8 %
Сельское хозяйство Приморье ГЕ	(3,9)–37,9 %	24,2–35,5 %	13,1 %	15,4 %

** 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.*

В результате теста убытки от обесценения были учтены в отношении гудвилла, относящегося к ГЕ «Масло Приморье». Сумма убытка составила 589 416 руб. и была включена в строку «Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто» в отчете о совокупном доходе. Обесценение в ГЕ «Масло Приморье» произошло в результате продолжительного снижения эффективности производства и объема продаж. Никакие другие группы активов кроме гудвила не были обесценены. По состоянию на 31 декабря 2016 г. возмещаемая стоимость ГЕ «Масло Приморье» составила 2 247 197 руб.

В случае если бы скорректированная оценка EBITDA, использованная в тесте на обесценение ГЕ «Масло Приморье» была бы на 2,0 % ниже, чем оценка руководства, при условии, что прочие допущения остались бы неизменными, Группа должна была бы отразить дополнительно обесценение гудвилла в размере 399 046 руб. и снижение балансовой стоимости основных средств в размере 483 763 руб. В случае если бы скорректированная оценка ставки дисконтирования до уплаты налогов, применяемая для целей дисконтирования денежных потоков ГЕ «Масло Приморье» была бы на 2,0 % выше оценки руководства, при условии, что прочие допущения остались бы неизменными, Группа должна была бы отразить дополнительно обесценение гудвилла в размере 327 194 руб. Если бы это обесценение было отражено, Группа не могла бы восстановить возникшие убытки от обесценения в последующих периодах, даже если бы обстоятельства улучшились. Балансовая стоимость ГЕ была бы равной стоимости от использования по ставке дисконтирования 13,4 %.

В случае если бы скорректированная оценка EBITDA, использованная в тесте на обесценение ГЕ «Сельское хозяйство Приморье» была бы на 2,0 % выше, чем оценка руководства, при условии, что прочие допущения остались бы неизменными, Группа должна была бы снизить балансовую стоимость гудвилла на 225 498 руб. и основных средств на 477 974 руб. Если бы это обесценение было отражено, Группа не могла бы восстановить возникшие убытки от обесценения в последующих периодах, даже если бы обстоятельства улучшились. Обоснованно возможное изменение в показателе EBITDA, использованное в тесте на обесценение ГЕ «Сельское хозяйство Приморье», не привело бы к обесценению гудвилла по состоянию на 31 декабря 2016 г. Возмещаемая стоимость ГЕ «Сельское хозяйство Приморье» превышает ее балансовую стоимость на 1 054 190 руб. Балансовая стоимость ГЕ была бы равной стоимости от использования при ставке дисконтирования, равной 14,2 %.

Обоснованно возможное изменение в основных допущениях, используемых в расчете ценности использования других ГЕ, не приведет к обесценению гудвилла на 31 декабря 2016 г.

Обоснованно возможное изменение в основных допущениях, используемых в расчете ценности использования, не приведет к обесценению гудвилла на 31 декабря 2015 г.

26. Налог на прибыль

	2016 г.	2015 г.
Текущий налог на прибыль	881 708	2 257 362
Отложенный налог (восстановление)/начисление	(613 918)	(433 970)
Расходы по налогу на прибыль	**267 790**	**1 823 392**

Компании Группы, являющиеся налоговыми резидентами Российской Федерации, подлежат обложению налогом на прибыль по ставке 20 % (2015 г.: 20 %) от суммы налогооблагаемой прибыли, за исключением прибыли от реализации сельскохозяйственной продукции, которая облагается налогом на прибыль по ставке 0 % (2015 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 % (2015 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.

	2016 г.	2015 г.
Прибыль до налога на прибыль:	13 943 202	25 513 727
– облагаемая налогом по ставке 0 %	10 854 142	15 259 322
– облагаемая налогом по ставке 12,5 %	1 370 655	2 739 003
– облагаемая налогом по ставке 15,5 %	(295 207)	930 022
– облагаемая налогом по ставке 20 %	2 013 612	6 585 380
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 20 %, 15,5 % и 12,5 % (2015 г.: 20 %, 15,5 % и 12,5 %)	528 297	1 803 605
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
– необлагаемые доходы	(454 303)	(402 079)
– расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	410 694	194 622
– вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	805	803
Использование ранее непризнанных налоговых убытков	6 298	2 839
Налог на прибыль от выплаченных дивидендов	–	184 211
Начисление отложенного налогового обязательства в отношении налога на прибыль от дивидендов к выплате	(222 900)	38 689
Поправка к налогу на прибыль в отношении прошлых лет и штрафы по налогу на прибыль	(1 124)	6 367
Налоговые убытки, в отношении которых отложенные налоговые активы не были созданы	2 301	–
Прочее	(2 278)	(5 665)
Income tax expense	**267 790**	**1 823 392**

Различия между МСФО, принятыми ЕС, и требованиями российских правил налогообложения приводят к возникновению временных разниц 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 2016 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 2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых / (налогооблагаемых) временных разниц:					
Основные средства	(400 636)	(344 963)	–	73 890	(671 709)
Обесценение дебиторской задолженности	145 648	175	–	142 270	288 093
Кредиторская задолженность	33 666	–	–	(228 543)	(194 877)
Финансовые активы	4 057 160	–	21 566	(204 980)	3 873 746
Запасы и биологические активы	905 271	(5 142)	–	(228 936)	671 193
Кредиты и займы	(4 002 909)	–	–	317 628	(3 685 281)
Убыток, перенесенный на будущие периоды	449 272	119 227	–	456 290	1 024 789
Налог на прибыль от дивидендов к выплате	(222 900)	–	–	222 900	–
Прочее	29 850	581	–	63 399	93 830
Чистые отложенные налоговые (обязательства)/ активы	**994 422**	**(230 122)**	**21 566**	**613 918**	**1 399 784**
Признанный отложенный налоговый актив	1 490 657				1 935 298
Признанное отложенное налоговое обязательство	(496 235)				(535 514)

	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 разниц:					
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**
Признанный отложенный налоговый актив	1 016 544				1 490 657
Признанное отложенное налоговое обязательство	(463 649)				(496 235)

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 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ:		
– Отложенные налоговые активы к возмещению в период свыше 12 месяцев	788 782	460 709
– Отложенные налоговые активы к возмещению в течение 12 месяцев	1 146 516	1 029 948
	1 935 298	**1 490 657**
ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:		
– Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	(358 793)	(278 488)
– Отложенные налоговые обязательства к погашению в течение 12 месяцев	(176 721)	(217 747)
	(535 514)	**(496 235)**
Итого чистые отложенные налоговые активы	**1 399 784**	**994 422**

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в сумме 3 296 606 руб. (2015 г.: 2 446 762 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.

В августе 2013 года Совет Директоров утвердил новую дивидендную политику, установив минимальный коэффициент 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 31 «Условные обязательства».

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

27. 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 2016 и 2015 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

Система поощрения на основе предоставления опционов
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 4 026 руб. (2015 г.: 4 015 руб.) 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 2016 года, в результате обозначенной выше компенсационной политики, в Группе был сформирован резерв по выплатам, основанным на акциях в размере 1 299 239 руб., (31 декабря 2015 г.: 1 295 213 руб.).

Прочее вознаграждение основному управленческому персоналу
Вознаграждение, выплаченное 15 (2015 г.: 14) 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 1 088 490 руб., включая 88 236 руб., подлежащих уплате в Государственный пенсионный фонд (2015 г.: 1 230 938 руб. и 134 450 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 860 023 руб. в отношении года, закончившегося 31 декабря 2016 г. (2015 г.: 1 002 393 руб.).

Дивиденды, выплаченные Ключевому управленческому персоналу
В течение отчетного года, окончившегося 31 декабря 2016 г. сумма дивидендов, выплаченных ключевому управленческому персоналу, составила 264 933 руб. (2015 г.: 193 007 руб.).

Договоры займов с ключевым управленческим персоналом
Сальдо расчетов и операции по договорам займов с ключевым управленческим персоналом представлены ниже:

Операции	2016 г.	2015 г.
Чистые курсовые разницы по операционной деятельности	(1 034)	–
Возврат краткосрочных займов выданных	17 515	–
Проценты, начисленные по займам выданным	722	1 445
Проценты полученные	2 251	–

Сальдо расчетов	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон, валовая сумма	150	–
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	–	17 515
Проценты к получению по краткосрочным займам, выданным связанным сторонам	–	1 528
Кредиторская задолженность по основной деятельности перед связанными сторонами	(65)	–
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	(1 548)	–

Займы, выданные ключевому управленческому персоналу, выражены в российских рублях с процентной ставкой 8,25 %.

Юридические лица, контролируемые Собственником

Дивиденды, выплаченные юридическим лицам, контролируемым Собственником
В течение отчетного года, окончившегося 31 декабря 2016 г., суммы дивидендов, выплаченных юридическим лицам, контролируемым Собственником, составила 4 768 786 руб. (2015 г.: 3 474 120 руб.).

Сальдо расчетов и операции с юридическими лицами, контролируемыми ключевым управленческим персоналом, представлены ниже:

Операции	2016 г.	2015 г.
Продажа товаров и услуг	56	1 585
Приобретение товаров	21	–
Приобретение услуг	180 043	–
Приобретение основных средств и запасов, предназначенных для строительства	300	2 300 010
Приобретение дебиторской задолженности по передаче прав	–	7 915

Сальдо расчетов	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон, валовая сумма	67	–
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон, валовая сумма	33	–
Предоплаты выданные связанным сторонам, валовая сумма	63 856	
Авансы полученные от связанных сторон	(2)	–

Юридические лица, контролируемые ключевым управленческим персоналом

Сальдо расчетов и операции с юридическими лицами, контролируемыми ключевым управленческим персоналом, представлены ниже:

Операции	2016 г.	2015 г.
Продажа товаров и услуг	–	77 620
Приобретение товаров	–	408
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	–	24 162
Займы выданные	–	362 600
Возврат займов выданных	–	362 600
Проценты, начисленные по займам выданным	–	11 352
Проценты полученные	–	11 320
Займы полученные	–	83 484
Проценты, начисленные по займам полученным	–	4 535
Выплата процентов по займам полученным	–	3 516
Сальдо расчетов	**31 декабря 2016 г.**	**31 декабря 2015 г.**
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, валовая сумма	–	62
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	–	(15)
Краткосрочные займы полученные (Примечание 15)	–	(60 216)
Проценты к уплате (Примечание 15)	–	(1 084)

Займы, выданные юридическим лицам, контролируемым ключевым управленческим персоналом, в 2015 г. выражены в российских рублях с процентной ставкой 13,93 % и были полностью погашены в 2015 году.

Займы, полученные от юридических лиц, контролируемых ключевым управленческим персоналом, выражены в российских рублях и среднемесячной ставкой МосприймМ1 минус 3 % действующей с 1 января 2015 г. Займы были полностью погашены Группой в 2016 году.

Ассоциированные компании s

Сальдо расчетов и операции с ассоциированными компаниями представлены ниже:

Операции	2016 г.	2015 г.
Продажа товаров и услуг	–	71 833
Приобретение товаров	–	54 990
Приобретение услуг	5 806	123 517
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(28)	1
Возврат займов выданных	2 867	–
Проценты, начисленные по займам выданным	165	–
Проценты полученные	110	–
Сальдо расчетов	**31 декабря 2016 г.**	**31 декабря 2015 г.**
Дебиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон, валовая сумма	49	–
Резерв под обесценение дебиторской задолженности от связанных сторон	(49)	–
Предоплаты выданные связанным сторонам, валовая сумма	2	–
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон, валовая сумма	13 566	–
Краткосрочные займы выданные	268 620	156 976
Проценты к получению по краткосрочным займам, выданным связанным сторонам	86	–
Авансы, выданные связанным сторонам на приобретение нематериальных активов	324 386	–
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(41 166)	(90 140)
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	(425 338)	–

28. 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.

	2016 г.	2015 г.
Прибыль за год, приходящаяся на долю участников Компании	13 684 192	23 482 192
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	25 743 485	23 557 470
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	**531,56**	**996,80**

29. 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, рассматриваемые 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 116 427 руб. (2015 г.: 129 170 руб.).

Сумма выручки от продажи услуг (в основном от переработки сахарной свеклы) третьим сторонним сельскохозяйственным компаниям указана в Примечании 19.

Географическая информация

Все активы Группы расположены на территории России. Распределение выручки Группы между странами на основе страны резидентства покупателей представлено ниже:

	2016 г.	2015 г.
Россия	71 378 381	63 430 179
Другие страны	12 878 204	9 008 985
Итого	**84 256 585**	**72 439 164**

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 2016 и 2015 гг.:

2016	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Assets	37 371 595	40 092 460	35 161 048	13 593 174	97 353 322	(70 598 629)	152 972 970
Liabilities	24 943 950	22 196 454	18 943 182	11 890 072	20 116 342	(38 436 744)	59 653 256
Additions to non-current assets*	5 129 985	10 893 317	10 483 090	1 230 362	128 215	(14 916)	27 850 053

2015 г.	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Активы	31 410 307	30 244 245	21 709 942	13 585 265	99 309 537	(66 344 662)	129 914 634
Обязательства	21 591 826	17 182 039	11 974 529	9 378 000	22 840 212	(23 623 938)	59 342 668
Поступления во внеоборотные активы*	2 928 482	6 838 897	3 268 640	1 286 944	65 377	172 946	14 561 286

* *Поступления во внеоборотные активы не включают поступления финансовых инструментов и отложенных налоговых активов, гудвилла и денежных средств, ограниченных к использованию.*

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

Информация по показателю скорректированной EBITDA по сегментам на 31 декабря 2016 и 2015 гг. представлена в таблице ниже:

2016	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Выручка (Примечание 19)	37 239 582	17 851 245	21 154 816	19 863 843	94 920	(11 947 821)	84 256 585
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции (Примечание 9)	–	145 878	68 934	–	–	(166 636)	48 176
Себестоимость продаж (Примечание 20)	(25 626 600)	(14 822 058)	(13 375 993)	(16 493 978)	–	11 403 016	(58 915 613)
в том числе амортизация	(1 239 315)	(1 827 178)	(1 496 884)	(356 307)	–	(70 555)	(4 990 239)
Чистая прибыль от торговли деривативами	335 277	–	720	–	–	–	335 997
Валовая прибыль	**11 948 259**	**3 175 065**	**7 848 477**	**3 369 865**	**94 920**	**(711 441)**	**25 725 145**
Коммерческие расходы, общие и административные расходы (Примечание 21, 22)	(3 722 493)	(993 890)	(3 625 504)	(4 274 300)	(1 945 389)	1 212 425	(13 349 151)
в том числе амортизация	(113 749)	(42 811)	(203 840)	(127 743)	(22 231)	68 561	(441 813)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (Примечание 23)	59 966	331 569	274 594	126 562	18 124 997	(17 087 600)	1 830 088
в том числе компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	–	107 853	337 328	–	–	–	445 181
Операционная прибыль	**8 285 732**	**2 512 744**	**4 497 567**	**(777 873)**	**16 274 528**	**(16 586 616)**	**14 206 082**
КОРРЕКТИРОВКИ:							
Амортизация в составе операционной прибыли	1 353 064	1 869 989	1 700 725	484 051	22 231	1 992	5 432 052
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто	(59 966)	(331 569)	(274 594)	(126 562)	(18 124 997)	17 087 600	(1 830 088)
Компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	–	107 853	337 328	–	–	–	445 181
Чистая прибыль/ (убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	–	(145 878)	(68 934)	–	–	166 636	(48 176)
Скорректированная EBITDA*	**9 578 830**	**4 013 139**	**6 192 092**	**(420 384)**	**(1 828 238)**	**669 612**	**18 205 051**

** Не является показателем, предусмотренным МСФО.*

2015	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Выручка (Примечание 19)	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 9)	–	(303 980)	1 190 980	–	–	1 153 860	2 040 860
Себестоимость продаж (Примечание 20)	(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 (Примечание 21, 22)	(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)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (Примечание 23)	(63 221)	851 773	(228 584)	59 222	16 176 588	(16 610 810)	184 968
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**
Амортизация в составе операционной прибыли							
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто	970 293	1 319 637	889 702	351 924	24 677	(45 241)	3 510 992
Вознаграждение по выплатам, основанным на акциях	63 221	(851 773)	228 584	(59 222)	(16 176 588)	16 610 810	(184 968)
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.*

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

30. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска s

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 непроизводных 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 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Банковские депозиты (Примечание 10)	14 596 500	14 714 290
Проценты к получению (Примечание 10)	311 570	251 959
Займы выданные (Примечание 10)	15 400	26 629
Денежные средства, ограниченные к использованию (Примечание 3)	–	71 142
Облигации, предназначенные для торговли (Примечание 10)	2 519 915	–
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 10)	36 071	5 322
Итого долгосрочные финансовые активы	**17 479 456**	**15 069 342**
КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	6 751 712	4 401 703
Облигации (Примечание 4)	–	3 318 378
Краткосрочные денежные средства, ограниченные к использованию	39	–
Финансовые активы в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 5)	3 787 409	3 111 366
Банковские депозиты (Примечание 4)	16 292 400	15 635 460
Займы выданные (Примечание 4)	307 638	10 304 678
Проценты к получению (Примечание 4)	629 974	694 065
Финансовые деривативы (Примечание 4)	–	28 444
Итого краткосрочные финансовые активы	**27 769 172**	**37 494 094**
Итого	**45 248 628**	**52 563 436**

На 31 декабря 2016 г. Группа имела обеспечение в сумме 1 357 702 руб. дебиторской задолженности по основной деятельности (31 декабря 2015 г.: 301 327 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 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Внешэкономбанк	Fitch Ratings	bbb-	14 070 707	bbb-	14 071 183
Альфа-Банк	Fitch Ratings	bb+	11 505 904	bb+	8 636 157
Газпромбанк	Fitch Ratings	bb-	10 013 847	bb-	500 460
ВТБ Банк	Moody's	Ba2	1 805 423	Ba2	1 503 310
Локо-Банк	Fitch Ratings	b+	458 597	b+	457 256
Сбербанк	Fitch Ratings	bbb-	422 113	bbb-	8 909 772
Кредит Свисс	Fitch Ratings	a	78 513	a	86 594
Россельхозбанк	Fitch Ratings	b-	73 749	b-	1 263 951
Банк Кипра	Fitch Ratings	b-	150	ccc	16 817
Прочее	–		84 951		717
Итого денежные средства в банках, на банковских депозитах и ограниченные к использованию (Примечания 3, 4, 10)			**38,513,954**		**35 446 217**

По состоянию на 31 декабря 2016 г. у Группы имелись облигации, предназначенные для продажи. В следующей таблице представлены данные о рейтинге и остатках по облигациям, предназначенным для продажи, по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
АО «Россельхозбанк»	Fitch Ratings	bb-	2 161 610	–	–
ООО «Лента»	Fitch Ratings	bb	23 414	–	–
АО «МХК ЕвроХим»	Fitch Ratings	bb	194 009	–	–
ПАО «Вымпелком»	Fitch Ratings	bb+	140 882	–	–
Итого облигации (Примечание 10)			**2 519 915**		**–**

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

Финансовые активы, не просроченные и не обесцененные, условия по которым не пересматривались на отчетную дату

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Банковские депозиты (Примечание 10)	14 596 500	14 714 290
Облигации, предназначенные для торговли (Примечание 10)	2 519 915	–
Проценты к получению (Примечание 10)	311 570	251 959
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	272 284	380 212
Займы выданные (Примечание 10)	15 400	26 629
Денежные средства, ограниченные к использованию (Примечание 3)	–	71 142
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 10)	36 071	5 322
Итого долгосрочные финансовые активы	**17 751 740**	**15 449 554**
КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ		
Банковские депозиты (Примечание 4)	16 292 400	15 635 460
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	6 751 712	4 401 703
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3 635 598	2 947 205
Проценты к получению (Примечание 4)	629 974	692 537
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	90 383	45 491
Займы, выданные третьим лицам (Примечание 4)	39 018	7 613 640
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 4)	4 531	17 515
Денежные средства, ограниченные к использованию	39	–
Облигации (Примечание 4)	–	3 318 378
Финансовые деривативы (Примечание 4)	–	28 444
Итого краткосрочные финансовые активы	**27 443 655**	**34 700 373**
Итого	**45 195 395**	**50 149 927**

Непросроченные и необесцененные суммы дебиторской задолженности по основной деятельности относятся к постоянным покупателям Группы, имеющим положительную историю коммерческих отношений. Ниже представлена концентрация дебиторской задолженности по основной деятельности по видам покупателей:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дилеры и магазины розничной торговли	1 996 210	1 780 142
Производители (кондитерские изделия, соки и прочее)	1 339 733	1 137 421
Прочее	299 655	29 642
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности	**3 635 598**	**2 947 205**

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 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Выданные краткосрочные займы с просрочкой платежа		
– на 3 месяца и меньше	–	2 516 547
– более, чем на 3 месяца	264 089	158 504
Итого	**264 089**	**2 675 051**

Финансовые активы, обесцененные на отчетную дату

В следующей таблице представлен анализ обесцененных финансовых активов:

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Номинальная стоимость	Обесценение	Номинальная стоимость	Обесценение
Обесцененная дебиторская задолженность (Примечание 5)				
– дебиторская задолженность по основной деятельности	67 136	(59 116)	176 726	(72 924)
– прочая дебиторская задолженность	118 456	(65 048)	115 951	(101 083)
Краткосрочные займы выданные	82 315	(82 315)	90 000	(26 000)
Итого	**267 907**	**(206 479)**	**382 677**	**(200 007)**

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 2016 и 2015 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 15.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока согласно договорам.

На 31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость	Недисконтированные денежные потоки по контракту				
		Итого	2017	2018	2019–2021	После 2021
Кредиты и займы (Примечание 15)						
– основная сумма	44 340 311	62 762 742	11 385 221	5 115 577	17 001 014	29 260 930
– проценты	162 205	11 906 821	3 083 987	2 427 478	4 654 742	1 740 614
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 16)	3 898 830	3 898 830	3 898 830	–	–	–
Итого	**48 401 346**	**78 568 393**	**18 368 038**	**7 543 055**	**21 655 756**	**31 001 544**

На 31 декабря 2015 г.	Балансовая стоимость	Недисконтированные денежные потоки по контракту				
		Итого	2016 г.	2017 г.	2018–2020 гг.	После 2020 г.
Кредиты и займы (Примечание 15)						
– основная сумма	50 135 925	70 006 595	25 921 769	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 (Примечание 16)	1 858 198	1 858 198	1 858 198	–	–	–
Итого	**52 181 539**	**80 033 295**	**29 575 408**	**6 070 736**	**11 656 338**	**32 730 813**

Ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ), применявшаяся при расчете процентных платежей по государственным кредитам (см. Примечание 15), составила 10,00 % (2015 г.: 17,00 %).

Курсы валют, использованные для расчета выплат по банковским кредитам, выраженным в валютах, отличных от российских рублей:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Доллары США	60,6569	72,8827
Евро	63,8111	79,6972

Кроме того, у Группы есть условные обязательства, информация о которых раскрыта в Примечании 32.

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

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.

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 2016 г., процентные ставки повысились/понизились на 600 базисных пунктов, прибыль до налогообложения была бы на 224 835 руб. (2015 г.: 7 851 461 руб.) ниже/выше.

Валютный риск

На 31 декабря 2016 и 2015 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, 15 и 16).

На 31 декабря 2016 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 30 % (31 декабря 2015 г.: 30 %) по отношению к доллару США, при прочих равных условиях, прибыль Группы до налогообложения за период была бы на 186 978 руб. выше/ниже (2015 г.: на 2 610 244 руб. выше/ниже).

На 31 декабря 2016 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 30 % (31 декабря 2015 г.: 30 %) по отношению к Евро, при прочих равных условиях, прибыль Группы до налогообложения за период была бы на 18 091 руб. (2015 г.: на 78 269 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 2016 году общая сумма закупок Группой сахара-сырца составила 908 860 руб. (2015 г.: 3 434 006 руб.). Группа проводит торговые операции с деривативами по сахару-сырцу через агента на ICE Futures US. Используя деривативы, руководство Группы рассчитывает зачесть 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 335 997 руб. (2015 г.: 223 948 руб.) представлена отдельной строкой в консолидированных отчетах о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа подвергается риску изменения цен на долевые 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 долевые 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.

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.

Категории финансовых инструментов и их справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 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	6 751 712	–	–	–	6 751 712	6 751 712
Денежные средства, ограниченные к использованию	39	–	–	–	39	39
Банковские депозиты (Примечание 4)	16 292 400	–	–	–	16 292 400	16 292 400
Краткосрочные займы выданные (Примечание 4)	307 638	–	–	–	307 638	307 638
Проценты к получению (Примечание 4)	629 974	–	–	–	629 974	629 974
Финансовые активы в составе в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности (Примечание 5)	3 787 410	–	–	–	3 787 410	3 787 410
Итого краткосрочные финансовые активы	**27 769 173**	**–**	**–**	**–**	**27 769 173**	**27 769 173**
Облигации, предназначенные для торговли	–	–	–	2 519 915	2 519 915	2 519 915
Займы выданные (Примечание 10)	15 400	–	–	–	15 400	15 400
Банковские депозиты (Примечание 10)	14 596 500	–	–	–	14 596 500	14 596 500
Проценты к получению (Примечание 10)	311 570	–	–	–	311 570	311 570
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	–	–	272 284	–	272 284	272 284
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 10)	36 071	–	–	–	36 071	36 071
Итого долгосрочные финансовые активы	**14 959 541**	**–**	**272 284**	**2 519 915**	**17 751 740**	**17 751 740**
Итого финансовые активы	**42 728 714**	**–**	**272 284**	**2 519 915**	**45 520 913**	**45 520 913**
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочные кредиты и займы	–	11 704 276	–	–	11 704 276	11 704 276
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 16)	–	3 898 830			3 898 830	3 898 830
Итого краткосрочные финансовые обязательства	**–**	**15 603 106**			**15 603 106**	**15 603 106**
Долгосрочные кредиты и займы	–	32 798 240	–	–	32 798 240	32 798 240
Итого долгосрочные финансовые обязательства	**–**	**32 798 240**	**–**	**–**	**32 798 240**	**32 798 240**
Итого финансовые обязательства	**–**	**48 401 346**			**48 401 346**	**48 401 346**

Прилагаемые примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет.

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)	10 304 678	–	–	–	10 304 678	10 304 678
Банковские депозиты (Примечание 4)	15 635 460	–	–	–	15 635 460	15 635 460
Проценты к получению (Примечание 4)	694 065	–	–	–	694 065	694 065
Финансовые деривативы (Примечание 4)	–	–	–	28 444	28 444	28 444
Финансовые активы в составе 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	**34 147 272**	**–**	**3 318 378**	**28 444**	**37 494 094**	**37 494 094**
Денежные средства, ограниченные к использованию	71 142	–	–	–	71 142	71 142
Займы выданные (Примечание 10)	26 629	–	–	–	26 629	26 629
Банковские депозиты (Примечание 10)	14 714 290	–	–	–	14 714 290	14 714 290
Проценты к получению (Примечание 10)	251 959	–	–	–	251 959	251 959
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	–	–	380 212	–	380 212	380 212
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 10)	5 322	–	–	–	5 322	5 322
Итого долгосрочные финансовые активы	**15 069 342**	**–**	**380 212**	**–**	**15 449 554**	**15 449 554**
Итого финансовые активы	**49 216 614**	**–**	**3 698 590**	**28 444**	**52 943 648**	**52 943 648**
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 16)	–	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	–	24 462 877	–	–	24 462 877	24 462 877
Итого долгосрочные финансовые обязательства	**–**	**24 462 877**	**–**	**–**	**24 462 877**	**24 462 877**
Итого финансовые обязательства	**–**	**52 181 539**	**–**	**–**	**52 181 539**	**52 181 539**

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 % (2015 г.: 12,84–13,23 %).

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 2016 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 3 Уровня 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 2016 и 2015 гг. Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

31. 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 о трансфертном ценообразовании в целом соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но характеризуется определенной спецификой. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с невзаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. 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.

Начиная с 2015 г. новые правила вступили в силу, которые устанавливают, что в случае если иностранное юридическое лицо может быть рассмотрено как контролируемое из России, то такое юридическое лицо может быть признано налоговым резидентом России. Российское налоговое резидентство означает, что доход такого юридического лица вне зависимости от места возникновения будет облагаться налогом в России.

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 и не являются налоговыми резидентами России в соответствие с новыми правилами о резидентстве. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена налоговыми органами. В данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности; вместе с тем, они могут оказать влияние на финансовое положение и/или деятельность Группы в целом.

Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены и что налоговая позиция Группы и ее клиентов является устойчивой. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2016 г. резерв под возможные налоговые обязательства не создавался (2015 г.: не создавался). 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 s

К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать исковые требования. 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.

32. Договорные обязательства

Договорные обязательства по капиталовложениям
На 31 декабря 2016 г. у Группы имелись непогашенные договорные обязательства в отношении приобретения или строительства основных средств в размере 4 404 089 руб.

На 31 декабря 2015 г. у Группы имелись непогашенные договорные обязательства в отношении приобретения или строительства основных средств в размере 10 045 193 руб.

Обязательства по операционной аренде
На 31 декабря 2016 г. у Группы было заключено 2 452 договора аренды земельных участков (31декабря 2015 г.: 719). По 1 350 из этих договоров (31 декабря 2015 г.: 398) установлены фиксированные арендные платежи в российских рублях. Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи, предусмотренные данными не аннулируемыми договорами

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Не позднее 1 года	72 190	144 726
От 1 года до 5 лет	230 601	296 287
После 5 лет	1 686 662	1 140 233
Итого	**1 989 453**	**1 581 246**

В дополнение, в 1 102 договоре аренды земельных участков (31 декабря 2015 г.: 321) аренда установлена как неденежная мера, основанная на определенной доле собранной сельскохозяйственной продукции или как фиксированный объем собранного урожая.
В 2016 году соответствующие арендные расходы составили 246 167 руб. (2015 г.: 283 733 руб.).

32. События после отчетной даты

После окончания отчетного года, окончившегося 31 декабря 2016 г. Совет Директоров рекомендует выплату дополнительных дивидендов за 2016 год в размере 4 619 353 руб. С учетом того, что Компания уже выплатила промежуточные дивиденды за первую половину 2016 года в сумме 2 004 336 руб., общая сумма к распределению за 2016 г. составляет 6 623 689 руб. Размер дивидендов на одну акцию будет зафиксирован на дату объявления дивидендов, установленную на 13 апреля 2017 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.

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 неопределенностью как общего, так и частного характера, и существует опасность, что предположения, прогнозы, проекты и иные прогнозные заявления в реальности не осуществятся. 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 прогнозные заявления, 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.

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 8, 1065,
Nicosia, Cyprus.

LLC RUSAGRO Group
Москва, ул. Валовая, д. 35
Бизнес-центр Wall Street
E-mail: rusagrogroup@rusagrogroup.ru

Контакты для акционеров и инвесторов
Светлана Кузнецова
Тел.: +7 495 363 16 61
E–mail: ir@rusagrogroup.ru

Независимые аудиторы Компании
В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:
АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Россия, 125047, Москва,
Бутырский Вал, д. 10

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