

АО «Авангард-Агро»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2017 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Авангард-Агро» (далее – «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 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 (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: АО «Авангард-Агро»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1045736000089

Поселок городского типа Змиевка, Российская Федерация

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative («KPMG International»), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

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.

Оценка справедливой стоимости биологических активов	
См. примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2017 года на балансе Группы имеются оборотные биологические активы стоимостью 2,085 млн. руб., которые учитываются по справедливой стоимости. Оценка справедливой стоимости производится на основании модели дисконтированных денежных потоков и может варьироваться значительно при изменении использованных в модели расчетных оценок. Соответственно, это рассматривается как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в данной области включали тестирование входящих данных, на базе которых формируется расчет справедливой стоимости, а также процесса сбора данных, используемых Группой при составлении модели дисконтирования денежных потоков.</p> <p>Мы сравнили допущения, использованные Группой в модели дисконтированных потоков, с данными из внешних источников, а также с нашей собственной оценкой ключевых исходных данных, таких как прогнозные цены, курсы валют и темпы роста расходов.</p> <p>Мы также произвели перерасчет ставки дисконтирования с учетом рисков, присущих данным биологическим активам.</p> <p>Также мы сравнили площади посевов, используемые в модели оценки справедливой стоимости биологических активов, с утвержденным руководством Группы планом посевов.</p> <p>Кроме того, мы оценили обоснованность раскрытий Группы в данной области, в том числе в части анализа чувствительности допущений, использованных в модели.</p>
Оценка справедливой стоимости земельных участков	

См. примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>С 2015 года Группа учитывает земельные участки по переоцененной стоимости. В 2015 году переоцененная стоимость была определена посредством привлечения независимого внешнего эксперта на основании рыночных цен сделок с аналогами, скорректированных с учетом скидок на торг и местоположение.</p> <p>В 2017 году руководство Группы, проанализировав текущую экономическую ситуацию, пришло к выводу, что стоимость земельных участков на 31 декабря 2017 года существенно не отличается от их справедливой стоимости.</p> <p>Учитывая существенность стоимости земельных участков, а также необходимость применения суждений при формировании выводов относительно справедливости стоимости, мы рассматриваем данный вопрос как ключевой для аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали анализ цен недавних сделок с учетом предназначения, состояния и местоположения земель, представленных в публичных источниках, а также сделок, проведенных Группой в 2017 году по приобретению земель в собственность. На основании полученной информации мы сопоставили стоимость участков в учете на 31 декабря 2017 года со стоимостью рыночных аналогов, принимая во внимание корректировки на торг.</p> <p>Наши аудиторские процедуры также включали тестирование полноты и точности данных по площади и местоположению участков, на основании которых выполняется анализ.</p>

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство 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 руководство 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 за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов 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 Международными стандартами аудита, 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 Международными стандартами аудита, 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 руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством 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 аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем 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.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

19 апреля 2018 года

Шермет В.Г.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия



млн.руб.	Прим.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
АКТИВЫ			
Основные средства	9	25,067	24,061
Биологические активы	13	239	231
Прочие внеоборотные активы	11	224	251
Внеоборотные активы		25,530	24,543
Запасы	12	9,210	9,845
Биологические активы	13	3,028	1,818
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1,042	779
Финансовые активы	10	4,125	5,633
Денежные средства и их эквиваленты	15	7	22
Оборотные активы		17,412	18,097
Итого активов		42,942	42,640
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	16	8	9
Прирост стоимости от переоценки основных средств		6,170	6,170
Нераспределенная прибыль		15,200	18,192
Капитал, причитающийся собственникам Компании		21,378	24,371
Итого капитал и резервы		21,378	24,371
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	18	7,139	6,584
Долгосрочные обязательства		7,139	6,584
Облигации	18	3,710	2,966
Кредиты и займы	18	9,309	6,763
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	1,187	1,511
Прочие краткосрочные обязательства	6(b)	219	445
Краткосрочные обязательства		14,425	11,685
Итого обязательств		21,564	18,269
Итого капитала и обязательств		42,942	42,640

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 57, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн.руб.	Прим.	2017	2016
Выручка	3	12,719	17,996
Себестоимость продаж		(14,047)	(15,999)
Переоценка биологических активов	13	3,801	4,965
Валовая прибыль		2,473	6,962
Коммерческие расходы		(171)	(211)
Административные расходы	4	(581)	(563)
Прочие доходы/(расходы), нетто	5	8	(40)
Результаты операционной деятельности		1,729	6,148
Финансовые доходы	6	1,232	907
Финансовые расходы	6	(2,493)	(2,306)
Чистые финансовые расходы		(1,261)	(1,399)
Прибыль до налогообложения		468	4,749
Расход по налогу на прибыль	8	(2)	(12)
Прибыль за отчетный год		466	4,737
Общий совокупный доход за отчетный год		466	4,737
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		466	4,737
Прибыль за отчетный год		466	4,737
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		466	4,737
Общий совокупный доход за отчетный год		466	4,737

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 19 апреля 2018 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор АО «Авангард-Агро»

Финансовый директор АО «Авангард-Агро»

Киркин А.Н.

Королева Т.А.



млн.руб.	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Прирост стоимости от переоценки основных средств	Итого капитал и резервы
Остаток на 1 января 2016 года		10	16,624	6,170	22,804
Прибыль за отчетный год		-	4,737	-	4,737
Общий совокупный доход за отчетный год		-	4,737	-	4,737
Операции с акционерами Компании					
Выкуп акций	16(b)	(1)	(2,999)	-	(3,000)
Выплаты акционерам	16(d)	-	(170)	-	(170)
Итого операции с акционерами Компании		(1)	(3,169)	-	(3,170)
Остаток на 31 декабря 2016 года		9	18,192	6,170	24,371
Остаток на 1 января 2017 года		9	18,192	6,170	24,371
Прибыль за отчетный год		-	466	-	466
Общий совокупный доход за отчетный год		-	466	-	466
Операции с акционерами Компании					
Выкуп акций	16(b)	(1)	(3,284)	-	(3,285)
Выплаты акционерам	16(d)	-	(174)	-	(174)
Итого операции с акционерами Компании		(1)	(3,458)	-	(3,459)
Остаток на 31 декабря 2017 года		8	15,200	6,170	21,378

млн.руб.	Прим.	2017	2016
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		466	4,737
Корректировки			
Амортизация	4, 9	1,489	1,489
Государственные субсидии		(913)	(1,171)
Курсовые разницы	6	15	(61)
Прочие финансовые (доходы)/ расходы, нетто	6	(156)	381
Процентные расходы по кредитам, займам и форвардным контрактам	6	2,073	1,836
Нереализованная часть переоценки биологических активов	13	567	(92)
Начисление резерва под снижение чистой стоимости реализации запасов	12	154	742
Списание/(восстановление) дебиторской задолженности	5	10	(114)
Списание входящего НДС	5	-	5
Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам и инвентаризации	5	23	31
Расход/(доход) от выбытия основных средств	5	55	(19)
Убыток от выбытия прочих активов	5	7	27
Прочие неденежные операции		27	29
Расход по налогу на прибыль	8	2	12
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		3,819	7,832
Изменение запасов		178	526
Изменение биологических активов		(1,272)	(371)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(248)	322
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(206)	792
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2,271	9,101
Налог на прибыль уплаченный		-	(12)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		2,271	9,089

млн.руб.	Прим.	2017	2016
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2,611)	(1,988)
Векселя погашенные /(полученные)		1,925	(2,358)
Поступления от продажи основных средств		36	115
Денежные выплаты по валютным форвардным контрактам		(632)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(1,282)	(4,231)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Государственные субсидии по процентным ставкам	6	671	758
Проценты уплаченные	18(c)	(2,030)	(1,775)
Привлечение заемных средств	18(c)	22,669	10,838
Выпуск облигаций/обратный выкуп	18(c)	743	-
Выплаты по заемным средствам	18(c)	(19,587)	(11,508)
Выкуп собственных акций	16(b)	(3,285)	(3,000)
Платежи по финансовой аренде	18(c)	(11)	-
Выплаты акционерам	16(b)	(174)	(170)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1,004)	(4,857)
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(15)	1
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	15	22	21
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	15	7	22
Неденежные транзакции:			
Взаимозачет собственных векселей выпущенных и векселей, полученных от связанных сторон		5,115	-

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и деятельность

АО «Авангард-Агро» (далее – «Компания») и ее дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включает российские открытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации) и компании, зарегистрированные за рубежом.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 303320, поселок городского типа Змиевка, Орловская область, ул. 8 Марта д. 18.

Конечным бенефициаром Группы является К.В. Миновалов.

Основной деятельностью Группы является производство и продажа сельскохозяйственной продукции. Основная деятельность Группы ведется в Воронеже, Курске, Орле, Белгороде, Липецке, Туле. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

Финансирование Группы обеспечивается в том числе за счет кредитов, выданных банком, являющимся связанной стороной и имеющим рейтинг В2 по данным рейтингового агентства Moody's. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в примечании 25.

По итогам 2016 года Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА (АО)) присвоило рейтинг АО «Авангард-Агро» на уровне ВВВ-(RU).

Основными предприятиями Группы являются:

Дочернее предприятие	Страна регистрации	Право собственности и голосования	
		31 декабря 2017	31 декабря 2016
ООО «Авангард-Агро-Воронеж»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Орел»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Курск»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Белгород»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Липецк»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Трэйд»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Тула»	Россия	100%	100%
Avangard Agro Trade AG	Швейцария	100%	100%

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также

ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основы учета

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(b) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании и всех её дочерних предприятий, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшего миллиона, если не указано иное.

(c) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Наиболее важным суждением, сформированным руководством в процессе применения положений учетной политики и оказавшим наиболее значительное влияние на суммы, является отражение государственных субсидий на основании фактически полученных средств, а не по методу начислений. Такая позиция основана на сложившейся практике нерегулярных выплат субсидий со стороны государственных органов.

Основные оценочные суждения руководства, использованные при подготовке настоящей консолидированной отчетности, изложены в следующих примечаниях:

- Примечание 29(e)(iv) – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 9(a) – переоценка земельных участков
- Примечание 12 – переоценка сельскохозяйственной продукции;

- Примечание 13 – переоценка биологических активов.

(d) Оценка справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

(i) Земельные участки

В конце 2015 года Группа изменила учетную политику в отношении земельных участков и приняла решение отражать земельные участки по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Данное изменение было отражено перспективно с даты изменения учетной политики.

Ниже представлены основные допущения, используемые независимым оценщиком для определения справедливой стоимости земельных участков:

- Для каждой группы земельных участков были подобраны аналоги из открытых источников с учетом следующих критериев: целевое назначение участка, местоположение, площадь.
- Для целей оценки подобранные аналоги были скорректированы с учетом скидки на торг (5%) и местоположение (от -31% до 45%).

Ежегодно руководство Группы анализирует текущую экономическую ситуацию и определяет изменение в справедливой стоимости земельных участков. Исходя из существенности изменения принимается решение о привлечении внешнего оценщика.

(ii) Биологические активы

Справедливая стоимость биологических активов определяется на основе рыночной стоимости прогнозируемого объема урожая за вычетом предполагаемых расходов, которые необходимо понести до момента сбора урожая, и затрат на уборку урожая, а также с учетом обоснованной нормы прибыли, рассчитанной исходя из необходимых затрат по выращиванию сельскохозяйственных культур и уборке урожая.

(iii) Долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость долевых и долговых ценных бумаг определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату или, если такие бумаги не котируются, с использованием методики оценки. Применяемая методика оценки основывается на анализе рыночных коэффициентов (мультипликаторов) и дисконтировании ожидаемых в будущем потоков денежных средств с использованием рыночной ставки дисконтирования. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(iv) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента

по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации или в случае приобретения соответствующей задолженности в рамках сделки по объединению бизнеса.

(v) **Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость непроизводных финансовых обязательств, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. В отношении компонента обязательств в конвертируемых долговых бумагах, рыночная ставка процента определяется исходя из ставки процента по подобным обязательствам, не предусматривающим права конвертации. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

3 Выручка

млн.руб.	2017	2016
Внутренний рынок	9,653	11,570
Экспорт	3,066	6,426
	12,719	17,996

4 Административные расходы

млн.руб.	2017	2016
Оплата труда персонала	335	297
Прочие налоги и сборы	51	41
Амортизация основных средств	40	36
Юридические, консультационные, аудиторские услуги	25	24
Программное обеспечение	23	63
Прочие административные расходы	107	102
	581	563

5 Прочие доходы и расходы

млн.руб.	2017	2016
Страховые возмещения от связанных сторон	135	-
Восстановление резерва под обесценение ТМЦ	36	-
Восстановление списанной дебиторской задолженности	-	114
Прочие доходы	9	23
Итого прочие доходы	180	137
Материальная помощь	(40)	(88)
Начисление резерва под обесценение ТМЦ	-	(36)
Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам инвентаризации	(23)	(31)
Нетто-величина убытка от выбытия основных средств и прочих активов	(62)	(8)
Списание дебиторской задолженности	(10)	-
Списание входящего НДС	-	(5)
Прочие расходы	(37)	(9)
Итого прочие расходы	(172)	(177)
Итого прочие доходы/(расходы), нетто	8	(40)

Страховые возмещения, полученные Группой по договорам страхования урожая, были отнесены в состав прочих доходов в части страхования тех полей, по которым пересев после гибели посевов невозможен. Страховые возмещения урожая на тех полях, на которых после гибели посевов удалось засеять другие культуры, а также на тех полях, на которых не удалось собрать урожай вследствие неблагоприятных погодных условий, были учтены в уменьшение себестоимости. Сумма таких возмещений составила 644 млн. руб. (в 2016: 911 млн. руб.).

6 Финансовые доходы и расходы

млн.руб.	2017	2016
Государственные субсидии (см. примечание 6(а))	671	758
Процентные доходы	561	79
Прибыль от курсовых разниц	-	61
Прочие финансовые доходы	-	9
Финансовые доходы	1,232	907
Процентные расходы	(2,073)	(1,836)
Нетто-величина изменения справедливой стоимости валютных форвардных контрактов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (см. примечание 6(б))	(405)	(445)
Убыток от курсовых разниц	(15)	-
Прочие финансовые расходы	-	(25)
Финансовые расходы	(2,493)	(2,306)
Чистые финансовые расходы	(1,261)	(1,399)

(a) Государственные субсидии

Государственные субсидии представляют собой компенсацию государственными органами расходов по процентам по банковским кредитам Группы.

Также в течение 2017 года Группа получала государственные субсидии на возмещение части затрат на уплату страховых премий по договорам страхования урожая и оказание несвязанной поддержки сельскохозяйственным производителям в области растениеводства в общей сумме 242 млн. руб., отраженные в составе себестоимости продаж (2016: 413 млн. руб.).

(b) Валютные форвардные контракты

В течение 2017 года Группа заключила ряд валютных форвардных контрактов. Справедливая стоимость валютных форвардных контрактов отражена в составе прочих краткосрочных обязательств и составила 219 млн.руб. (2016: 445 млн.руб.).

7 Расходы на вознаграждение работникам

млн.руб.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Оплата труда производственного персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	1,616	1,161
Оплата труда административного персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	335	297
Оплата труда коммерческого персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	40	36
	<u>1,991</u>	<u>1,494</u>

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 2016 года, составила 4,527 человек и 4,141 человек, соответственно.

8 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 0%, которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний-производителей сельскохозяйственной продукции.

9 Основные средства

млн.руб.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование, транспортные средства	Прочие основные средства	В стадии строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2016 года	12,412	6,648	9,209	20	123	28,412
Поступления	950	9	620	21	370	1,970
Выбытия	(73)	-	(38)	(4)	(4)	(119)
Перемещения	-	228	-	-	(228)	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	13,289	6,885	9,791	37	261	30,263
Поступления в рамках сделок по приобретению активов (Примечание 9(е))	2	820	37	-	-	859
Поступления	546	-	977	-	204	1,727
Выбытия	(48)	-	(75)	4	(20)	(139)
Перемещения	5	239	15	-	(259)	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	13,794	7,944	10,745	41	186	32,710
Амортизация						
Остаток на 1 января 2016 года	-	(502)	(4,216)	(18)	-	(4,736)
Амортизация за отчетный год	-	(285)	(1,196)	(8)	-	(1,489)
Выбытия	-	-	23	-	-	23
Остаток на 31 декабря 2016 года	-	(787)	(5,389)	(26)	-	(6,202)
Амортизация за отчетный год	-	(278)	(1,203)	(8)	-	(1,489)
Выбытия	-	-	48	-	-	48
Остаток на 31 декабря 2017 года	-	(1,065)	(6,543)	(34)	-	(7,643)
Балансовая стоимость						
На 1 января 2016 года	12,412	6,146	4,993	2	123	23,676
На 31 декабря 2016 года	13,289	6,098	4,402	11	261	24,061
На 31 декабря 2017 года	13,794	6,879	4,201	7	186	25,067

В 2017 году в себестоимость продаж вошли амортизационные отчисления в общей сумме 1,446 млн. руб. (в 2016 году: 1,453 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе основных средств в стадии строительства отражены незавершенные операции по приобретению земель в размере 29 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 года - 33 млн. руб.).

(a) Земельные участки

В конце 2015 году Группа изменила учетную политику в отношении земельных участков и приняла решение отражать земельные участки по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. В связи этим руководство привлекло независимого оценщика для определения справедливой стоимости участков земли по состоянию на 31 декабря 2015 года. Справедливая стоимость участков земли была определена в размере 12,412 млн. руб. и отражала рыночные цены недавних сделок с аналогами, скорректированные с учетом скидки на торг и местоположение. Оценка справедливой стоимости земельных участков относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Руководство Группы, проанализировав текущую экономическую ситуацию, пришло к выводу, что стоимость земельных участков на 31 декабря 2017 года существенно не отличается от их справедливой стоимости. Оценки с привлечением эксперта не проводилось.

(b) Приобретение земельных участков

В 2016 году Группа приобрела в собственность 24,181 га земли в Тульской области у ООО «Сахо-Агро». Стоимость приобретенной земли составила 772 млн. руб. (НДС не облагается). В 2017 году существенных приобретений земельных участков не было.

(c) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2017 года основные средства балансовой стоимостью 6,361 млн. руб. (31 декабря 2016 года - 5,095 млн. руб.), а также права долгосрочной аренды земельных участков площадью 4 тыс. га (на 31 декабря 2016 года: 4 тыс. га) служили залоговым обеспечением банковских кредитов, выданных Группе (см. примечание 18).

(d) Арендованные основные средства

Группа арендует земельные участки по нескольким договорам аренды. По условиям некоторых из них Группа имеет преимущественное право выкупа соответствующего земельного участка по рыночной цене. Данные сделки отражаются в учете как операционная аренда в силу предусмотренных ими условий. Арендованные земельные участки обеспечивают арендные обязательства.

В 2017 году Группа заключила договоры финансовой аренды сельскохозяйственной техники. По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость арендуемых основных средств составляет 112 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 года договоры финансовой аренды отсутствовали).

(e) Приобретение солодовенных активов

В 2017 году Группа приобрела активы для производства солода на сумму 859 млн. руб. Стоимость сделки несущественно отличалась от справедливой.

10 Финансовые активы

млн.руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Оборотные		
Векселя, полученные от связанных сторон	4,020	5,622
Прочие оборотные финансовые активы	105	11
	4,125	5,633

По состоянию на 31 декабря 2017 года отсутствовали финансовые вложения, служащие залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 18) (31 декабря 2016 года: 2,776 млн. руб.). Доходность по векселям составляет 8-11%.

Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному рискам, возникающим в связи с прочими инвестициями, отражена в примечании 20.

11 Прочие внеоборотные активы

млн.руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Права аренды на землю	219	233
Прочие внеоборотные активы	5	18
	224	251

12 Запасы

млн.руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Сельскохозяйственная продукция	6,181	6,094
Переработанная сельскохозяйственная продукция	1,270	1,773
Затраты на земли под паром и яровые культуры	1,116	1,387
Сырье и материалы	643	591
	9,210	9,845

Сырье, расходные материалы, а также запасы готовой продукции и незавершенного производства, признанные в составе производственной себестоимости, составили в 2017 году 4,119 млн. руб. (2016 год: 4,462 млн. руб.).

В 2017 году сумма, полученная от начисления резерва под уценку запасов до чистой цены продажи, увеличила себестоимость продаж и составила 154 млн. руб. В 2016 году сумма, полученная от начисления резерва под уценку запасов до чистой цены продажи, увеличила себестоимость продаж и составила 742 млн. руб.

Запасы балансовой стоимостью 4,322 млн. руб. на 31 декабря 2017 (на 31 декабря 2016 - 5,770 млн. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2017 года земли под паром и под яровые культуры составляли 274,080 га (на 31 декабря 2016 года: 277,671 га).

По состоянию на отчетные даты сельскохозяйственная продукция состоит из следующего:

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Пшеница	2,404	358,199	2,541	291,161
Ячмень	2,167	182,690	2,114	220,438
Подсолнечник	1,360	84,043	942	51,753
Кукуруза	125	21,664	412	54,953
Гречиха	24	2,877	19	688
Прочее	101	40,759	66	13,984
	6,181	690,232	6,094	632,977

По состоянию на обе отчетные даты переработанная сельскохозяйственная продукция представлена следующим:

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Сахар	415	14,684	1,047	30,608
Солод	854	46,263	722	50,172
Прочее	1	-	4	-
	1,270	60,947	1,773	80,780

13 Биологические активы

На 31 декабря 2017 года биологические активы, классифицируемые как внеоборотные, представлены быками и дойными коровами в количестве 3,180 голов и имеют справедливую стоимость 239 млн. руб. (31 декабря 2016: 3,339 голов, справедливая стоимость 231 млн. руб.).

На 31 декабря 2017 года биологические активы, классифицируемые как оборотные, представлены в основном озимой пшеницей, имеют справедливую стоимость 3,028 млн. руб. и занимают площадь земель в размере 146,796 га (31 декабря 2016: 1,818 млн. руб., площадь 107,760 га).

(а) Изменение биологических активов, классифицируемых как внеоборотные

млн. руб.	Поголовье сельскохозяйственные животные	Справедливая стоимость млн.руб.
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 1 января 2016 года	3,444	216
Естественный прирост	1,270	81
Прирост за счет приобретения активов	17	1
Убыль за счет падежа скота	(172)	(4)
Убыль за счет продажи активов	(1,220)	(63)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 31 декабря 2016 года	3,339	231
Естественный прирост	1,278	73
Убыль за счет падежа скота	(219)	(4)

млн. руб.	Поголовье сельско- хозяйственные животные	Справедливая стоимость
	<u>млн.руб.</u>	<u>млн.руб.</u>
Убыль за счет продажи активов	(1,218)	(61)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 31 декабря 2017 года	3,180	239

(b) Изменение биологических активов, классифицируемых как оборотные

Ниже представлено изменение текущей стоимости биологических активов, классифицируемых как оборотные в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года и 2016 года:

млн. руб.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
На начало года	1,818	1,807
Увеличение за счет понесенных затрат	7,764	6,819
Нетто-величина изменения справедливой стоимости минус расчетные расходы на продажу	3,801	4,965
Уменьшение за счет сбора урожая	(10,355)	(11,773)
На конец года	3,028	1,818

Сумма списания части несобранного в 2017 году урожая, а также его уценка до чистой цены продажи, составила 575 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – 229 млн.руб.)

По состоянию на 31 декабря 2017 года нереализованная часть переоценки биологических активов составила 2,815 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 3,382 млн. руб.).

(c) Справедливая стоимость*Биологические активы, классифицируемые как внеоборотные*

Расчет справедливой стоимости быков и коров дойного стада осуществлялся на основании упрощенной модели дисконтированных денежных потоков. Расчет ожидаемой величины надоя, цен на молоко и мясо строился на основании фактических данных компаний за 2017 год. Полученные показатели доходов и расходов дисконтировались к дате определения справедливой стоимости в зависимости от периода их возникновения. Ставка дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 7.5%. Указанная ставка представляет собой безрисковую ставку ЦБ РФ.

Биологические активы, классифицируемые как оборотные

Справедливая стоимость биологических активов по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов была определена с использованием метода дисконтированных денежных потоков.

При определении справедливой стоимости были использованы следующие основные допущения:

- прогноз выручки подготавливался на основе данных о предполагаемой урожайности пшеницы, которые рассчитываются с учетом таких факторов, как местонахождение сельскохозяйственных земель, природно-климатические условия и иные условия, а также темпов роста цен на момент оценки. Средняя урожайность по областям была определена на уровне 44 ц/га (2016: 45 ц/га).
- данные о ценах на урожай пшеницы получены из государственной статистической отчетности или иных открытых источников по состоянию на конец отчетного периода

или из фактически заключенных договоров купли-продажи по состоянию на даты их исполнения (если применимо). Плановая цена реализации за тонну урожая была определена на уровне 9.9 тыс. руб. (2016: 9.6 тыс. руб.).

- себестоимость производства и затраты на реализацию прогнозировались исходя из фактических операционных затрат;
- для определения справедливой стоимости биологических активов на отчетные даты использовалась ставка дисконтирования 7.5%. Указанная ставка представляет собой безрисковую ставку ЦБ РФ;
- риски, связанные с биологической трансформацией после окончания отчетного периода были учтены.

Перечисленные основные допущения представляют собой оценку руководством будущих тенденций развития сельскохозяйственного сектора и базируются на данных, полученных как из внешних, так и внутренних источников.

Исходя из оценки руководства, объективно возможные изменения основных допущений, использованных для определения справедливой стоимости биологических активов, могли бы оказать следующее влияние на стоимость биологических активов Группы:

млн. руб.	2017	2016
Повышение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении)	(9)	(8)
Понижение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении)	9	8
Увеличение цен на урожай зерновых на 10%	210	172
Снижение цен на урожай зерновых на 10%	(210)	(172)

(d) Количество урожая в тоннах

Количество собранного за год урожая сельскохозяйственной продукции в тоннах представлено ниже:

	2017	2016
Сахарная свекла	532,083	566,791
Пшеница	483,434	409,111
Ячмень	312,053	320,299
Подсолнечник	90,265	82,104
Кукуруза	28,843	73,117
Гречиха	2,977	7,521
Соя	-	36
	1,449,655	1,458,979

(e) Управление рисками в сельскохозяйственном бизнесе

Группа подвержена определенным рискам, связанным с сельскохозяйственными активами:

Риск изменения цен на сырье и материалы

Результаты операционной деятельности Группы особо чувствительны к колебаниям цен на основное сырье и материалы, в число которых входят семена, удобрения и агрохимикаты. Для управления этим риском Группа предпринимает действия, направленные на оптимизацию потребления удобрений и агрохимикатов, а для целей гарантии лучшей цены предложения проводит закупки на тендерной основе.

Почвенно-климатические риски

Биологические активы подвержены риску порчи вследствие изменения климатических условий и изменения почвенного плодородия территорий, на которых ведет хозяйственную деятельность Группа. Группа проводит регулярный мониторинг подверженности данным рискам, включая диверсификацию земельных массивов в регионах с различными почвенно-климатическими особенностями, возделывание яровых и озимых культур в рамках звена севооборота, чередование культур с различной требовательностью к агрофону.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн. руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Торговая дебиторская задолженность	503	386
Прочая дебиторская задолженность	198	127
НДС к возмещению	222	127
Авансы выданные	103	102
Предоплата по прочим налогам и сборам	16	37
	1,042	779

(а) Просроченная торговая и прочая дебиторская задолженность

Сроки просрочки дебиторской задолженности были следующими:

млн.руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Непросроченная	688	377
Просроченная до 30 дней	4	116
от 30 до 180 дней	1	10
от 180 до 360 дней	1	2
более 360 дней	7	8
	701	513

Резерв по обесценению дебиторской задолженности на 31 декабря 2017 и 2016 годов не создавался. Списание дебиторской задолженности в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 года, составило 10 млн. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 – восстановление списанной дебиторской задолженности на 114 млн. руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам раскрыта в примечании 20.

15 Денежные средства и их эквиваленты

млн.руб.	валюта	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Остатки на банковских счетах	руб.	6	16
Остатки на банковских счетах	долл. США	-	1
Остатки на банковских счетах	евро	-	3
Денежные средства в кассе		1	2
		7	22

По состоянию на 31 декабря 2017 года остатки на банковских счетах в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг B2 по данным рейтингового агентства Moody's, составляли 4 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года: 19 млн. руб.) – см. примечание 25.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 20.

16 Капитал и резервы

(a) Уставный и добавочный капитал

Количество акций, если не указано иное	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Разрешенные к выпуску акции	9,000	10,000
Номинальная стоимость	1,000 руб.	1,000 руб.
В обращении на начало года	9,000	10,000
Выкуп собственных акций	(900)	(1,000)
В обращении на конец года, полностью оплаченные	8,100	9,000

Обыкновенные акции

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос». Что касается акций Компании, держателями которых являются предприятия Группы, действие предоставляемых ими прав приостанавливается до повторного размещения соответствующих акций.

(b) Выкуп собственных акций

В 1 квартале 2017 года Группа осуществила выкуп 900 собственных обыкновенных акций у акционеров по стоимости 3,284 млн. руб. В результате транзакции количество акций в обращении сократилось до 8,100.

(c) Переоценка земельных участков

В 2015 году Группа изменила учетную политику в отношении земельных участков и приняла решение отражать земельные участки по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. В результате проведенной переоценки стоимость земельных участков увеличилась на 6,170 млн. руб. Данная сумма была отражена как прирост в стоимости от переоценки основных средств в составе прочего совокупного дохода.

Руководство Группы, проанализировав текущую экономическую ситуацию, пришло к выводу, что стоимость земельных участков на 31 декабря 2017 года существенно не отличается от их справедливой стоимости. Оценки с привлечением эксперта не проводилось.

(d) Дивиденды и прочие выплаты акционерам

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности.

По итогам 2017 года акционеры Компании приняли решение не выплачивать дивиденды. В 2017 году в пользу акционеров были осуществлены выплаты дивидендов за 2016 год в размере 100 млн. руб. и прочие выплаты в сумме 74 млн. руб. (в 2016 году: 170 млн. руб.).

17 Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

Руководство Группы регулярно оценивает соотношение показателя EBITDA к полным заёмным средствам. Показатель EBITDA определяется как прибыль за отчетный год без учета амортизации и износа и чистых финансовых доходов/расходов. Показатель «полные заёмные средства» определяется как сумма краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, облигаций, торговой и прочей кредиторской задолженности. Поскольку расчет показателей EBITDA и «полные заёмные средства» не устанавливается правилами МСФО, не существует единых правил их расчета, другие компании могут рассчитывать данные показатели иным способом.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
млн.руб.		
Прибыль за отчетный год	466	4,737
Расход по налогу на прибыль	2	12
Чистые финансовые расходы	1,261	1,399
Амортизация основных средств	1,489	1,489
EBITDA	<u>3,218</u>	<u>7,637</u>
Итого обязательств	21,564	18,269
Итого обязательств / EBITDA	6,70	2,39

18 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в примечании 20.

млн. руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
<i>Долгосрочные</i>		
Долгосрочные банковские кредиты от связанных сторон	4,040	389
Долгосрочные займы от небанковских компаний	3,035	6,195
Обязательства по финансовой аренде	64	-
	7,139	6,584
<i>Краткосрочные</i>		
Краткосрочные банковские кредиты от связанных сторон	831	5,504
Краткосрочные банковские кредиты от 3-х лиц	7,512	-
Облигации	3,710	2,966
Краткосрочные векселя, выданные 3-им лицам	885	166
Краткосрочные займы от небанковских компаний	46	1,093
Обязательства по финансовой аренде	35	-
	13,019	9,729
	20,158	16,313

В октябре и ноябре 2017 года в ходе открытой подписки Группа разместила 2 транша неконвертируемых облигаций в количестве по 3,000,000 штук номинальной стоимостью 1,000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 6,000 млн. руб. со сроком погашения через 3,640 дней от даты размещения (сентябрь и ноябрь 2027 года соответственно). Облигации имеют по 40 купонов, продолжительность каждого составляет 91 день. Ставка первого, второго, третьего и четвертого купонов составляет 9.5% годовых для первого выпуска облигаций и 9.25% годовых для второго выпуска облигаций соответственно.

Условиям выпуска не предусмотрена возможность досрочного погашения облигаций. Однако, поскольку в момент выпуска Группа объявила ставки только первых четырех купонов, у владельцев облигаций есть право предъявить данные облигации к погашению в течение 5 рабочих дней последнего по очередности купона по облигациям, размер которого был установлен Группой. В связи с этим по состоянию на 31 декабря 2017 года Группа классифицировала задолженность по облигациям как краткосрочную.

В 2017 году облигации в количестве 2,365,234 штук были выкуплены компаниями Группы. Общая сумма сделки составила 2,381 млн. руб., в т.ч. накопленный купонный доход в сумме 13 млн. руб.

В октябре 2017 года группа погасила размещенные в 2014 году в ходе открытой подписки неконвертируемые облигации в количестве 3,000,000 штук общей стоимостью 3,344 млн. руб., в том числе накопленный купонный доход 344 млн. руб.

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

млн. руб.	31 декабря 2017 года				
	Валюта	Номинальная ставка процента	Годы погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	7.75-14%	2018-2031	4,871	4,871
Обеспеченные банковские кредиты от 3-х лиц	Рубль	2.6-10.2%	2018	7,500	7,512
Необеспеченные займы от связанных сторон	Рубль	8.25-14%	2018-2030	3,082	3,081
Облигации	Рубль	9.25-9.50%	2018	3,635	3,710
Векселя, выданные 3-им лицам	Рубль	8.25-10%	2018	862	885
Обязательства по финансовому лизингу	Рубль	14%	2018-2020	115	99
Итого обязательств				20,065	20,158

млн. руб.	31 декабря 2016 года				
	Валюта	Номинальная ставка процента	Годы погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	2-17%	2017-2031	5,893	5,893
Необеспеченные займы от связанных сторон	Рубль	7.75-17%	2017-2030	7,288	7,288
Облигации	Рубль	11.5-14%	2017	2,892	2,966
Векселя, выданные прочим компаниям	Рубль	10-13%	2017	166	166
Итого обязательств				16,239	16,313

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основными средствами балансовой стоимостью 6,361 млн. руб. (на 31 декабря 2016: 5,095 млн. руб.) – см. примечание 9;
- правами долгосрочной аренды земельных участков площадью 4 тыс. га (на 31 декабря 2016 года: 4 тыс. га) – см. примечание 9;
- запасами балансовой стоимостью 4,322 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года: 5,770 млн. руб.) – см. примечание 12;
- финансовыми вложениями балансовой стоимостью 0 млн. руб. (31 декабря 2016 года - 2,776 млн. руб.) – см. примечание 10.

(b) Ограничительные условия банков

На 31 декабря 2017 года Группа нарушила ограничительное условие по поддержанию уровня показателя «Финансовый долг/ЕБИТДА», который превысил установленный уровень по данным РСБУ компании «Авангард-Агро Орел». По условиям кредитных договоров с ПАО Сбербанк данный показатель должен быть на уровне не менее 5. Сумма задолженности по данным договорам составляет 3 млрд. руб., срок погашения в течение 2018 года. В данной консолидированной финансовой отчетности указанные суммы представлены в краткосрочных кредитах и займах. Группа находится в процессе согласования с ПАО Сбербанк новых ограничительных условий с учетом снижения рентабельности и ухудшения соотношений «Финансовый долг/ЕБИТДА». Руководство Группы не видит существенных рисков в возможном изменении денежных потоков и считает, что переговоры с банком успешно завершатся согласованием новых условий. На момент выпуска консолидированной финансовой отчетности Группа получила подтверждение от банка о том, что штрафные санкции из-за нарушения ограничительного условия применяться не будут.

(c) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности.

млн. руб.	Обязательства		
	Кредиты и займы	Облигации	Итого
Остаток на 1 января 2017	13,347	2,966	16,313
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Проценты, уплаченные по кредитам и займам	(1,717)	(313)	(2,030)
Платежи по финансовой аренде	(11)	-	(11)
Привлечение заемных средств	22,669	-	22,669
Выплаты по заемным средствам	(19,587)	-	(19,587)
Облигации выпущенные/(погашенные), нетто	-	743	743
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	1,354	430	1,784
Прочие изменения			
Процентный расход по кредитам и займам	1,754	314	2,068
Процентный расход по договорам финансовой аренды	5	-	5
Признание обязательств по договорам финансовой аренды	99	-	99
Прочие	(144)	-	(144)
Итого прочих изменений	1,714	314	2,028
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	33	-	33

Остаток на 31 декабря 2017 16,448 3,710 20,158

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн.руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Торговая кредиторская задолженность	281	555
Прочая кредиторская задолженность	683	788
Прочие налоги к уплате	55	43
Авансы полученные	168	125
	<u>1,187</u>	<u>1,511</u>

По состоянию на 31 декабря 2017 года торговая и прочая кредиторская задолженность от связанных сторон составляла 370 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года: 115 млн. руб.) – см. примечание 25.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 20.

20 Управление финансовыми рисками

(а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих

договорных обязательств и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

(i) **Подверженность кредитному риску**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску. Максимальная подверженность кредитному риску по состоянию на отчетную дату:

млн.руб.	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Векселя	4,020	5,622
Торговая и прочая дебиторская задолженность	701	513
Денежные средства и эквиваленты	6	20
Прочие финансовые активы	105	11
	4,832	6,166

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства в сумме 4 млн. руб. находились в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг В2 по данным рейтингового агентства Moody's (31 декабря 2016 года: денежные средства в сумме 19 млн. руб. и векселя в сумме 2,951 млн. руб.).

(ii) **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. 14% от выручки Группы за 2017 год приходится на продажи одному покупателю (за 2016 год: 21%). Однако по территориальному признаку концентрация кредитного риска отсутствует.

Как правило, продажи осуществляются:

- клиентам на территории РФ - на условиях предоплаты.
- иностранным покупателям – на условиях CAD (Cash against documents), либо против выставленного аккредитива.

Отдельным клиентам Совет директоров согласует продажи с отсрочкой платежа. Для каждого такого клиента устанавливаются свои закупочные лимиты, представляющие собой максимально возможную сумму задолженности, которая не требует утверждения. Указанные лимиты анализируются на предмет необходимости изменения ежеквартально.

При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, их территориальным расположением, отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по количеству дней просрочки платежа, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится исключительно к оптовым покупателям. Покупатели, отнесенные к категории «высокого риска», включаются в перечень клиентов, в отношении которых действуют определенные ограничения, и впоследствии торговля с ними осуществляется на условиях предоплаты после получения отдельного разрешения Совета директоров.

Группа не требует обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Резерв по обесценению дебиторской задолженности на 31 декабря 2017 года и 2016 годов не создавался.

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

У Группы имеются договорные обязательства по приобретению основных средств (см. примечание 23).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете.

млн.руб. 31 декабря 2017	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору		По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	более 5 лет
Кредиты и займы	16,349	20,931	3,000	2,037	5,219	5,382	5,293	
Облигации	3,710	4,054	-	86	3,968	-	-	
Обязательства по финансовой аренде	99	115	-	8	37	70	-	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	964	964	850	57	57	-	-	
Валютные форвардные контракты, используемые для хеджирования (см. примечание б(б))	219	281	-	65	216	-	-	
<i>Отток</i>	-	5,435	-	1,318	4,117	-	-	
<i>Приток</i>	-	(5,154)	-	(1,253)	(3,901)	-	-	
Остаток на 31 декабря 2017 года	21,341	26,345	3,850	2,253	9,497	5,452	5,293	
31 декабря 2016	21,341	26,345	3,850	2,253	9,497	5,452	5,293	
Кредиты и займы	13,347	18,125	118	1,174	6,367	2,652	7,814	
Облигации	2,966	3,242	-	-	3,242	-	-	
Обязательства по финансовой аренде	-	-	-	-	-	-	-	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,343	1,343	478	128	737	-	-	
Валютные форвардные контракты, используемые для хеджирования (см. примечание б(б))	445	636	-	223	413	-	-	
<i>Отток</i>	-	5,105	-	1,089	4,016	-	-	
<i>Приток</i>	-	(4,469)	-	(866)	(3,603)	-	-	
Остаток на 31 декабря 2016 года	18,101	23,346	596	1,525	10,759	2,652	7,814	

Валовые притоки (оттоки) денежных средств, представленные в таблице выше, являются договорными недисконтированными денежными потоками, относящимися к производным финансовым обязательствам, удерживаемым для целей управления рисками. Данные обязательства, как правило, не закрываются до даты погашения. Денежные потоки представлены свернуто в отношении производных инструментов, расчет по которым предусмотрен на нетто-основе, и развернуто в отношении производных инструментов, по которым предусмотрен одновременный расчет в полной сумме, например, форвардные валютные контракты.

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

У Группы имеется поток валютной выручки от продажи сельскохозяйственной продукции на европейских рынках. Чистый убыток по курсовым разницам за 2017 год составил 15 млн. руб. (за 2016 год: чистая прибыль 61 млн. руб.). см. примечание 6.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Группы нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «spot», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

млн.руб.	31 декабря 2017	
	Выражены в долл. США	Выражены в евро
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	29
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(1)
Валютные форвардные контракты, используемые для хеджирования	(236)	(45)
	(236)	(17)

млн.руб.	31 декабря 2016	
	Выражены в долл. США	Выражены в евро
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	44
Денежные средства и их эквиваленты	1	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(2)
Валютные форвардные контракты, используемые для хеджирования	(350)	(286)
	(327)	(241)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2017	2016	2017	2016
	1 доллар США	58.21	67.03	57.60
1 евро	66.21	74.23	68.87	63.81

Анализ чувствительности

Укрепление/(ослабление) курса рубля, как показано ниже, по отношению к иностранным валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года увеличило/(уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка до налогообложения на нижеуказанные суммы. Данный анализ основан на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели на 31 декабря 2016 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

млн. руб.	Ослабление рубля		Укрепление рубля	
	Капитал	Прибыль или (убыток)	Капитал	Прибыль или (убыток)
31 декабря 2017				
Доллары США (изменение 10%)	(24)	(24)	24	24
Евро (изменение 10%)	(2)	(2)	2	2
Прочая валюта (изменение 10%)	(8)	(8)	8	8
31 декабря 2016				
Доллары США (изменение 10%)	(15)	(15)	15	15
Евро (изменение 10%)	(23)	(23)	23	23
Прочая валюта (изменение 10%)	(1)	(1)	1	1

(ii) Процентный риск

Изменения процентных ставок оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должна распределяться подверженность Группы между фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственного профессионального суждения.

Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

млн. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	4,125	5,633
Финансовые обязательства	(20,158)	(16,313)
	(16,033)	(10,680)

(iii) Прочие риски изменения рыночной цены

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу (биржевых) товаров, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы; такие договоры не предусматривают осуществление расчетов на нетто-основе.

(e) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов, как денежные средства (см. примечание 15), краткосрочная дебиторская задолженность (см. примечание 14), кредиторская задолженность (см. примечание 19) и краткосрочные векселя полученные (см. примечание 10), стоимость которых определялась на основании ожидаемой стоимости последующей продажи, приблизительно равна их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 годов справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных кредитов банков, займов и векселей выданных и облигаций, рассчитанная на основе текущей стоимости будущих денежных потоков с использованием ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководства, несущественно отличается от их балансовой стоимости.

Финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости, представлены ниже (млн. руб.):

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные кредиты и займы	7,075	7,814	6,584	6,747
	7,075	7,814	6,584	6,747

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

По состоянию на отчетные даты иерархия справедливой стоимости активов Группы представлена следующим образом (млн. руб.):

	31 декабря 2017		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<i>Прочие активы, отражаемые по справедливой стоимости</i>			
Земельные участки	-	-	13,794
Биологические активы	-	-	2,324
<i>Краткосрочные финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости</i>			
Прочие краткосрочные обязательства	-	219	-
<i>Долгосрочные финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости</i>			
Кредиты	-	7,814	-
	31 декабря 2016		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<i>Прочие активы, отражаемые по справедливой стоимости</i>			
Земельные участки	-	-	13,289
Биологические активы	-	-	2,049
<i>Краткосрочные финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости</i>			
Прочие краткосрочные обязательства	-	445	-
<i>Долгосрочные финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости</i>			
Кредиты	-	6,747	-

Для определения справедливой стоимости долевых инструментов руководство Группы на отчетные даты применило стоимость, основанную на ожидаемой стоимости последующей продажи.

21 Операционная аренда

Арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного погашения подлежат уплате в следующем порядке:

млн. руб.	2017	2016
Менее года	85	38
От 1 до 5 лет	215	96
Свыше 5 лет	519	353
	819	487

Обычно, арендные платежи ежегодно увеличиваются в соответствии с рыночными ставками аренды. Некоторые договоры аренды предусматривают дополнительные платежи, основанные на изменениях локального индекса цены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 88 млн. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года: 114 млн. руб.).

22 Обязательства по финансовой аренде

В течение 2017 года Группа заключила договора финансовой аренды сельскохозяйственной техники. Для капитализации арендованных активов использовалась наименьшая из ставки процента на заемный капитал и ставки процента по арендному договору.

Обязательства по финансовой аренде погашаются следующим образом:

тыс. руб.	2017			2016		
	Минимальные будущие арендные платежи	Процент	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные будущие арендные платежи	Процент	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
Менее одного года	45	10	35	-	-	-
От 1 до 5 лет	70	6	64	-	-	-
	115	16	99	-	-	-

23 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2017 года, Группа заключила договоры на приобретение сельскохозяйственной техники на сумму 53 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 80 млн. руб.).

24 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(b) Судебные разбирательства

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), инициированных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, у Группы отсутствуют судебные разбирательства, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на результаты операционной деятельности, финансовое положение либо денежные потоки Группы и которые не отражены в данной консолидированной МСФО отчетности Группы или раскрыты в примечаниях к ней.

(c) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

25 Сделки между связанными сторонами

(a) Бенефициары группы

Контролирующим акционером АО «Авангард-Агро» является К.В. Миновалов.

(b) Операции со старшим руководящим персоналом

(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. примечание 7):

млн. руб.	2017	2016
Заработная плата и премии	9	8
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	2	1
	11	9

Старший руководящий персонал Группы занимает определенные позиции в других предприятиях, являющихся связанными сторонами Группы, и часть своего вознаграждения получает от соответствующих предприятий.

(c) Прочие операции со связанными сторонами

Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена в следующих таблицах.

млн.руб.	Сумма сделки		Остатки по расчетам	
	2017	2016	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Выручка от продажи сельскохозяйственных товаров и относящаяся к ним дебиторская задолженность	-	1	162	98
Закупки и относящаяся к ним кредиторская задолженность	(1,379)	(1,208)	(370)	(115)
Страховые возмещения	644	911	-	-
Получение кредитов, выдача векселей и задолженность по ним	(8,767)	(10,215)	(7,976)	(13,181)
Приобретение векселей и задолженность по ним	52,392	31,916	4,020	5,622
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	(219)	(445)
Остатки по расчетным счетам	-	-	6	19

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа приобретала векселя связанных сторон, не выдав за это денежное возмещение, на сумму 41,963 млн. руб. (в 2016 г.: 17,996 млн. руб.).

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа и связанная сторона провели взаимозачет выданных и полученных векселей на общую сумму 5,115 млн. руб. (в 2016 году таких операций не было).

26 События после отчетной даты

В январе-марте 2018 года векселя полученные были частично погашены на сумму 1,972 млн. руб.

27 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, биологических активов, сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая и основных средств, которые были переоценены независимым оценщиком по состоянию на 1 января 2012 года в рамках перехода на МСФО с целью определения их условно-первоначальной стоимости, а также земельных участков, начиная с 2015 года.

28 Изменения учетной политики

За исключением изменений, перечисленных ниже, Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании 29, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа применила следующие поправки к учетной политике с даты первоначального применения 1 января 2012 года:

В 2015 году Группа перешла с учета земельных участков с модели учета по фактическим затратам к модели учета по переоцененной стоимости. Данное изменение было отражено перспективно с даты изменения учетной политики.

29 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. примечание 29(a)(ii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iii) *Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем*

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате приобретения активов и обязательств, составляющих бизнес, находящийся под контролем акционера, контролирующего Группу, отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату перехода контроля к Группе по справедливой стоимости на момент передачи согласно МСФО 3. Если при отражении такой сделки методом приобретения возникает прибыль от выгодной покупки, она признается в составе собственного капитала как вклад акционера.

(iv) *Потеря контроля*

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(v) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные

убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(c) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые активы

К непроизводным финансовым активам относятся инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически

закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Группа классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 29(h) (i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 14), выданные займы, приобретенные векселя (см. примечание 10) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 15).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства (включая обязательства, которые при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка) первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Группа классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

(iii) Производные финансовые инструменты

Группа имеет валютные форвардные производные финансовые инструменты для целей хеджирования валютных рисков. При первоначальном признании производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по сделке признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, при этом ее изменения сразу признаются в составе прибыли или убытка за период.

(d) Уставный капитал***Обыкновенные акции***

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

(e) Основные средства**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Стоимость ряда основных средств по состоянию на 1 января 2012 года, т. е. дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату. Информация о справедливой стоимости основных средств приведена в примечании 9.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Когда отдельные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Переоценка земельных участков

Земельные участки отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Сумма увеличения в результате переоценки земельного участка отражается непосредственно под заголовком «прирост стоимости от переоценки» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой она восстанавливает уменьшение стоимости того же актива, ранее признанное в составе прибыли или убытка.

Уменьшение стоимости в результате переоценки земельного участка отражается в составе прибыли или убытка за период. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье прирост стоимости от переоценки.

(iv) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- здания и сооружения 7 - 60 лет;
- машины, оборудование и транспортные средства 3 - 10 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

(f) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости, и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(i) Сельскохозяйственная продукция

Сельскохозяйственная продукция, полученная в результате использования биологических активов Группы, оценивается по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых затрат на реализацию на момент сбора урожая, что и составит ее себестоимость. Если применимо, затраты на реализацию включают комиссионные брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам, товарным биржам, а также трансфертные платежи в виде налогов и пошлин. Затраты на реализацию не включают транспортные и прочие расходы, которые необходимо произвести для доставки активов на рынок. После сбора урожая, сельскохозяйственная продукция принимается к учету в качестве запасов и оценивается по наименьшей из двух величин: себестоимость или чистая стоимость возможной реализации.

(ii) Инвестиции в будущий урожай сельскохозяйственных культур

Инвестиции в будущий урожай представляют собой сельскохозяйственную подготовку полей перед посевом и включают затраты на удобрения и возделывание земель. По окончании посевных работ балансовая стоимость инвестиций в будущий урожай сельскохозяйственной продукции переклассифицируется в стоимость биологических активов.

(g) Биологические активы

Биологические активы первоначально представлены несобраным урожаем сельскохозяйственной продукции, которые как при первоначальном признании, так и при дальнейшем признании на каждую последующую отчетную дату, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. Если с момента первоначального возникновения затрат произошла лишь незначительная биологическая трансформация или, согласно ожиданиям, биологическая трансформация не окажет существенного влияния на цену, себестоимость будет приблизительно равна справедливой стоимости.

Разница между справедливой стоимостью за вычетом предполагаемых затрат на реализацию и итоговой себестоимостью продукции на настоящий момент относится на биологические активы, имеющиеся в наличии на каждую отчетную дату, в качестве корректировки справедливой стоимости. Прибыли и убытки, которые возникают при изменении такой корректировки справедливой стоимости биологических активов в разные периоды и оценке сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли по статье «Переоценка биологических активов». Данная статья также включает списание биологических активов, признанных в результате гибели урожая в текущем периоде.

Группа классифицирует биологические активы как текущие на основе среднего срока полезного использования биологических активов.

Поскольку в настоящий момент нельзя определить рыночную цену или стоимость несобранного урожая в его текущем состоянии, справедливая стоимость такого несобранного урожая оценивается путем расчета приведенной стоимости чистых потоков денежных средств, ожидаемых к получению от таких активов и дисконтированных по текущей рыночной ставке с учетом биологической трансформации на отчетную дату.

(h) Обесценение**(i) *Непроизводные финансовые активы***

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы, признаки будущего банкротства должника или эмитента, негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевые ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Займы и дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности и удерживаемых до погашения инвестиций в ценные бумаги, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все займы и дебиторская задолженность, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Все значительные по отдельности займы, дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги, в отношении которых не выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности займы и дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения займов и дебиторской задолженности и удерживаемых до погашения инвестиций со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Группа использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости займов и дебиторской задолженности или удерживаемых до погашения инвестиций в ценные бумаги. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения,

восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

(ii) **Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют независимые денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на разумной и последовательной основе и проверка их на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем *пропорционально* на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(i) Выручка

(i) Продажа готовой продукции и товаров

Величина выручки от продажи готовой продукции и товаров в ходе обычной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за минусом возвратов и всех предоставленных торговых или оптовых скидок. Выручка признается в тот момент, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, получение соответствующего возмещения вероятно, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, участие в управлении проданными товарами прекращено и величину выручки можно надежно оценить. Если вероятно, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надежностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи. При продаже пшеницы передача рисков и выгод обычно происходит в момент передачи продукции покупателю на складе грузоотправителя (поставщика); однако в отношении некоторых международных поставок передача рисков и выгод происходит в момент погрузки товаров на соответствующее транспортное средство в порту продавца. При продаже прочей сельскохозяйственной продукции передача рисков и выгод происходит в момент передачи продукции покупателю на складе грузоотправителя (поставщика), либо на складе покупателя в зависимости от условий договора. В общем случае покупатель имеет право возврата продукции, которая не соответствует договорным условиям. Срок на приемку и проверку продукции по количеству и качеству определяется договорами.

(ii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается в составе прибыли или убытка за период пропорционально стадии завершенности работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

(iii) Государственные субсидии

Государственные субсидии, представляющие собой компенсацию государственными органами понесенных расходов Группы, признаются свернуто в составе себестоимости продаж Группы в тех периодах, в которых происходит их фактическое получение.

Государственные субсидии, представляющие собой компенсацию государственными органами расходов по процентам по банковским кредитам Группы, представлены развернуто в составе финансовых доходов.

(j) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы

периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

(ii) Определение наличия в соглашении элемента аренды

На дату начала отношений по соглашению Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки привлечения заемных средств.

(k) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, прибыль от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, а также прибыль от переоценки до справедливой стоимости любой доли участия в приобретенном предприятии, имевшейся до его приобретения. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котируемых ценных бумаг обычно имеет место на дату «без дивиденда».

В состав финансовых расходов включаются затраты по займам, амортизация дисконта по резервам и условному возмещению, убытки от выбытия имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства, убытки от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме торговой дебиторской задолженности).

Затраты по займам, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям (или «квалифицируемого актива»), признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(I) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог. Текущий и отложенный налог отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет.

Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если вероятно, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий.

С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на

каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(m) Аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Имущество, полученное на условиях финансовой аренды, принимается к учету в составе активов Группы по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство включается в баланс в качестве задолженности по аренде. Сумма арендной платы распределяется между процентными расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы была получена постоянная ставка процента на оставшееся сальдо обязательства. Процентные расходы отражаются непосредственно в составе прибыли, кроме случаев, когда они непосредственно относятся к определенным активам и капитализируются.

30 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

В отчетном году Группа применила все новые международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчетности («КРМФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2017 года.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2017 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта

состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа полагает, что применение МСФО (IFRS) 15 не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

Следующие поправки к стандартам и разъяснениям, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014–2016 гг. – поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28*
- *Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (Поправки к МСФО (IFRS) 2)*
- *Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию (Поправки к МСФО (IAS) 40)*
- *Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)*
- *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата*
- *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль*

Руководство Группы планирует применить все вышеприведенные поправки к стандартам и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды. Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством.

31 Операционные сегменты

Операционные сегменты определяются на основе внутренних отчетов по компонентам Группы, которые регулярно анализируются Советом Директоров Группы. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения Группы как минимум ежемесячно. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

- *Сельскохозяйственное производство.* Включает производство и продажу сельскохозяйственной продукции в Российской Федерации и за рубежом.
- *Солодовенное производство.* Включает производства и продажу ячменного и пшеничного солода в Российской Федерации и за рубежом. Выделение операционного сегмента произошло в 2015 году в связи с приобретением Группой солодовенного бизнеса.

Между отчетными сегментами существует интеграция различного уровня. В частности, она включает передачу сырья и совместное использование услуг по дистрибуции соответственно. Цены по операциям между сегментами устанавливаются на тех же условиях, что и для операций между независимыми сторонами.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей выручки и себестоимости продаж. Для оценки финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее релевантной при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

(i) Информация об отчетных сегментах

млн. руб.	Сельскохозяйственное производство		Солодовенное производство		Итого	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Выручка от продаж внешним покупателям	7,704	12,149	5,015	5,847	12,719	17,996
Выручка от продаж между сегментами	2,074	1,917	-	-	2,074	1,917
Выручка сегмента	9,778	14,066	5,015	5,847	14,793	19,913
Валовая прибыль сегмента	1,852	5,072	621	1,890	2,473	6,962
Финансовые доходы	1,232	907	-	-	1,232	907
Финансовые расходы	(2,493)	(2,306)	-	-	(2,493)	(2,306)
Амортизация	1,179	1,185	310	304	1,489	1,489
Активы сегмента	36,510	37,682	6,432	4,958	42,942	42,640
Основные средства	20,431	19,998	4,636	4,063	25,067	24,061

(ii) **Сверка выручки отчетных сегментов**

млн. руб.	2017	2016
Выручка		
Общая выручка отчетных сегментов	14,793	19,913
Исключение выручки от продаж между сегментами	(2,074)	(1,917)
Консолидированная выручка	12,719	17,996

(iii) **Информация о географических областях**

В течение 2017 года выручка от реализации сельскохозяйственной продукции конечным покупателям в Российской Федерации и за рубежом составила 9,653 млн. руб. и 3,066 млн. руб. соответственно (2016: 11,570 млн. руб. и 6,426 млн. руб. в Российской Федерации и за рубежом соответственно).

Все внеоборотные активы Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлены в Российской Федерации.

(iv) **Основной клиент**

В 2017 году сегмент Группы «Сельскохозяйственное производство» осуществил продажи в объеме примерно 14% (1,768 млн.руб.) от общей величины выручки всей Группы одному из своих покупателей (в 2016 году сегмент Группы - 21% (3,742 млн.руб.))