

АО «Авангард-Агро»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2018 год
и заключение независимых аудиторов**

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров АО «Авангард-Агро»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Авангард-Агро» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 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, Орловская область, Россия

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
По состоянию на 31 декабря 2018 года на балансе Группы имеются оборотные биологические активы стоимостью 2,767 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.	– 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. – 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. – Мы также произвели перерасчет ставки дисконтирования с учетом рисков, присущих данным биологическим активам. – Мы сравнили площади посевов, используемые в модели оценки справедливой стоимости биологических активов, с утвержденным руководством Группы планом посевов. – Кроме того, мы оценили обоснованность раскрытий Группы в данной области, в том числе в части анализа чувствительности допущений, использованных в модели.

Оценка справедливой стоимости земельных участков

См. примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Группа учитывает земельные участки по справедливой стоимости. Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости участков земли по состоянию на 31 декабря 2018 года. Справедливая стоимость участков отражает рыночные цены недавних сделок с аналогами, скорректированные с учетом скидки на торг и местоположение. Учитывая существенность стоимости земельных участков, а также необходимость применения суждений при формировании выводов относительно справедливости стоимости, мы рассматриваем данный вопрос как ключевой для аудита.	– В рамках проверки справедливой стоимости земельных участков мы привлекли наших специалистов по оценке для тестирования применяемой методологии и используемых подходов расчета справедливой стоимости земельных участков, выполненного независимым оценщиком – Мы проанализировали соответствие расчетов независимого оценщика принятой методологии, а также сравнили цены недавних сделок с рыночными данными и оценили обоснованность поправок на торг, местоположение, урожайность и структуру массива. – Наши аудиторские процедуры также включали тестирование данных по площади и местоположению участков. – Мы оценили обоснованность раскрытий информации в консолидированной финансовой отчетности.

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



АО «Авангард-Агро»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 6

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:

Самойлова Н. С.

Акционерное общество «КРМГ»
Москва, Россия

29 марта 2019

млн.руб.	Прим.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
АКТИВЫ			
Основные средства	9	28,982	25,067
Биологические активы	13	159	239
Отложенные налоговые активы		35	-
Прочие внеоборотные активы	11	235	224
Внеоборотные активы		29,411	25,530
Запасы	12	11,147	9,210
Биологические активы	13	2,767	3,028
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1,295	1,042
Финансовые активы	10	4,845	4,125
Денежные средства и их эквиваленты	15	83	7
Оборотные активы		20,137	17,412
Итого активов		49,548	42,942
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	16	7	8
Прирост стоимости от переоценки основных средств		9,031	6,170
Нераспределенная прибыль		16,392	15,200
Капитал, причитающийся собственникам Компании		25,430	21,378
Итого капитал и резервы		25,430	21,378
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	18	8,023	7,139
Долгосрочные обязательства		8,023	7,139
Облигации	18	3,504	3,710
Кредиты и займы	18	11,871	9,309
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	674	1,187
Прочие краткосрочные обязательства	6(b)	46	219
Краткосрочные обязательства		16,095	14,425
Итого обязательств		24,118	21,564
Итого капитала и обязательств		49,548	42,942

млн.руб.	Прим.	2018	2017
Выручка	3	17,322	12,719
Себестоимость продаж		(16,032)	(14,047)
Переоценка биологических активов	13	4,871	3,801
Валовая прибыль		6,161	2,473
Коммерческие расходы		(268)	(171)
Административные расходы	4	(772)	(581)
Прочие доходы/(расходы), нетто	5	(8)	8
Результаты операционной деятельности		5,113	1,729
Финансовые доходы	6	1,649	1,232
Финансовые расходы	6	(2,063)	(2,493)
Чистые финансовые расходы		(414)	(1,261)
Прибыль до налогообложения		4,699	468
Доход/(расход) по налогу на прибыль	8	33	(2)
Прибыль за отчетный год		4,732	466
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка основных средств		2,861	-
Прочий совокупный доход за отчетный год		2,861	-
Общий совокупный доход за отчетный год		7,593	466
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		4,732	466
Прибыль за отчетный год		4,732	466
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		7,593	466
Общий совокупный доход за отчетный год		7,593	466

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 29 марта 2019 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор АО «Авангард-Агро»

Киркин А.Н.



Финансовый директор, АО «Авангард-Агро»

Королева Т.А.

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн.руб.	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Прирост стоимости от переоценки основных средств	Итого капитал и резервы
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
Остаток на 1 января 2018 года		8	15,200	6,170	21,378
Прибыль за отчетный год		-	4,732	-	4,732
Прочий совокупный доход					
Прирост стоимости от переоценки		-	-	2,861	2,861
Итого прочего совокупного дохода		-	-	2,861	2,861
Общий совокупный доход за отчетный год		-	4,732	2,813	7,593
Операции с акционерами Компании					
Выкуп акций	16(b)	(1)	(3,239)	-	(3,240)
Выплаты акционерам	16(d)	-	(301)	-	(301)
Итого операции с акционерами Компании		(1)	(3,540)	-	(3,541)
Остаток на 31 декабря 2018 года		7	16,392	9,031	25,430

млн.руб.	Прим.	2018	2017
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		4,732	466
Корректировки			
Амортизация	4, 9	1,443	1,489
Государственные субсидии		(823)	(913)
Курсовые разницы	6	(1)	15
Процентные доходы и доходы по форвардным контрактам	6	(1,045)	(561)
Процентные расходы по кредитам, займам и форвардным контрактам	6	1,887	2,478
Резерв под обесценение финансовых активов	6	176	
Нереализованная часть переоценки оборотных биологических активов и готовой продукции	13	(287)	567
(Восстановление)/начисление резерва под снижение чистой стоимости реализации запасов	12	(769)	154
Списание дебиторской задолженности	5	5	10
Списание входящего НДС	5	-	-
Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам и инвентаризации	5	(8)	23
Убыток от выбытия основных средств		5	55
Убыток от выбытия прочих активов		30	7
Прочие неденежные операции		(47)	27
(Доход)/расход по налогу на прибыль	8	(33)	2
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		5,265	3,819
Изменение запасов		(1,348)	178
Изменение биологических активов		1,004	(1,272)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(252)	(248)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(467)	(206)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		4,202	2,271
Налог на прибыль уплаченный		-	-
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		4,202	2,271

млн.руб.	Прим.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2,457)	(2,611)
Векселя (полученные)/погашенные		(446)	1,925
Поступления от продажи основных средств		4	36
Денежные выплаты по валютным форвардным контрактам		151	(632)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		<u>(2,748)</u>	<u>(1,282)</u>
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Государственные субсидии по процентным ставкам	6	603	671
Проценты уплаченные		(1,836)	(2,030)
Привлечение заемных средств		21,627	22,669
Выпуск облигаций/обратный выкуп		(181)	743
Выплаты по заемным средствам		(17,975)	(19,587)
Выкуп собственных акций		(3,240)	(3,285)
Платежи по финансовой аренде		(75)	(11)
Выплаты акционерам		(301)	(174)
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/от финансовой деятельности		<u>(1,378)</u>	<u>(1,004)</u>
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		76	(15)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	15	<u>7</u>	<u>22</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	15	<u>83</u>	<u>7</u>

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

АО «Авангард-Агро» (далее – «Компания») и его 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.

В 2018 году по итогам 2017 года Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА (АО)) присвоило рейтинг АО «Авангард-Агро» на уровне BBB-(RU).

Основными предприятиями Группы являются:

Дочернее предприятие	Страна регистрации	Право собственности и голосования	
		31 декабря 2018	31 декабря 2017
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.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение 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 государственной поддержки. Оценить

последствия введенных и возможных дополнительных санкций 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

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (“МСФО”). Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Вступившие в силу стандарты не оказали значительного влияния на консолидированную отчетность Группы.

(б) 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.

(с) 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(е)(iv) – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 9(а) – переоценка земельных участков
- Примечание 12 – оценка 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.

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.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 9(а) – земельные участки;
- Примечание 13 – биологические активы;
- Примечание 20(е) – справедливая стоимость финансовых инструментов.

(i) *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.	Россия		Экспорт		Итого	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Сельскохозяйственная продукция	4,660	3,380	6,640	3,004	11,300	6,384
Пшеница	1,005	810	6,116	2,669	7,121	3,479
Подсолнечник	1,962	944	-	-	1,962	944
Кукуруза	142	74	524	335	666	409
Ячмень	541	531	-	-	541	531
Люпин	83	98	-	-	83	98
Сахарная свекла	597	717	-	-	597	717
Прочее	330	206	-	-	330	206
Переработанная сельскохозяйственная продукция	5,404	6,273	618	62	6,022	6,335
Солод	5,137	5,153	618	62	5,755	5,215
Сахар	127	944	-	-	127	944
Молоко	140	176	-	-	140	176
Общий итог	10,064	9,653	7,258	3,066	17,322	12,719

Группа выделяет два операционных сегмента:

Сельскохозяйственное производство включает производство и продажу сельскохозяйственной продукции, а также продажу прочей переработанной сельскохозяйственной продукции, такой как сахар и молоко, в Российской Федерации и за рубежом.

Солодовенное производство. Включает производства и продажу ячменного и пшеничного солода в Российской Федерации и за рубежом. Детальная информация представлена в примечании 31.

4 Административные расходы

млн.руб.	2018	2017
Оплата труда персонала	397	335
Прочие налоги и сборы	96	51
Амортизация основных средств	48	40
Юридические, консультационные, аудиторские услуги	26	25
Программное обеспечение	36	23
Прочие административные расходы	169	107
	772	581

5 Прочие доходы и расходы

млн.руб.	2018	2017
Доходы от сдачи имущества в аренду	74	7
Страховые возмещения от связанных сторон	-	135
Излишки по результатам инвентаризации	8	-
Восстановление резерва под обесценение ТМЦ	-	36
Списанной кредиторской задолженности	16	1
Прочие доходы	12	8
Итого прочие доходы	110	187
Материальная помощь	(40)	(40)
Начисление резерва под обесценение ТМЦ	(2)	-
Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам инвентаризации	--	(23)
Убыток от выбытия ОС	(5)	(55)
Убыток от выбытия прочих активов	(30)	(7)
Списание дебиторской задолженности	(5)	(10)
Прочие расходы	(36)	(44)
Итого прочие расходы	(118)	(179)
Итого чистые прочие (расходы)/доходы, нетто	(8)	8

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 257 млн. руб. (в 2017: 644 млн. руб.).

6 Финансовые доходы и расходы

млн.руб.	2018	2017
Государственные субсидии (см. примечание 6(а))	603	671
Процентные доходы	429	561
Прибыль от курсовых разниц	1	-
Нетто-величина изменения справедливой стоимости валютных форвардных контрактов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (см. примечание 6(b))	616	-
Финансовые доходы	1,649	1,232
Процентные расходы	(1,887)	(2,073)
Резерв под обесценение финансовых активов	(176)	-
Нетто-величина изменения справедливой стоимости валютных форвардных контрактов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (см. примечание 6(b))	-	(405)
Убыток от курсовых разниц	-	(15)
Финансовые расходы	(2,063)	(2,493)
Чистые финансовые расходы	(414)	(1,261)

(а) Государственные субсидии

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

Также в течение 2018 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 220 млн. руб., отраженные в составе себестоимости продаж (2017: 242 млн. руб.).

(b) Валютные форвардные контракты

В течение 2018 года Группа заключила ряд валютных форвардных контрактов. Справедливая стоимость валютных форвардных контрактов отражена в составе прочих финансовых активов и в составе прочих краткосрочных обязательств и составила 395 млн.руб. и 46 млн. руб. соответственно (2017: 104 млн. руб. и 219 млн.руб. соответственно).

7 Расходы на вознаграждение работникам

млн.руб.	2018	2017
Оплата труда производственного персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	1,993	1,616
Оплата труда административного персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	397	335
Оплата труда коммерческого персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	53	40
	2,443	1,991

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 2017 года, составила 4,823 человек и 4,527 человек, соответственно.

8 Расход по налогу на прибыль

В соответствии с российским законодательством, ставка налога на прибыль сельскохозяйственных компаний составляет 0%. Ставка налога на прибыль для компаний, облагаемых по стандартной ставке, составляет 20%.

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 2017 года	13,289	6,885	9,791	37	261	30,263
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	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
Поступления	111	16	1,842	11	527	2,507
Выбытия	(4)	-	(10)	-	-	(14)
Перемещения	18	362	(68)	(2)	(310)	-
Переоценка	2,861	-	-	-	-	2,861
Остаток на 31 декабря 2018 года	16,780	8,322	12,509	50	403	38,064
Амортизация						
Остаток на 1 января 2017 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)	(6,544)	(34)	-	(7,643)
Амортизация за отчетный год	-	(323)	(1,123)	(4)	-	(1,450)
Выбытия	-	-	4	7	-	11
Остаток на 31 декабря 2018 года	-	(1,388)	(7,663)	(31)	-	(9,082)
Балансовая стоимость						
На 1 января 2017 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
На 31 декабря 2018 года	16,780	6,934	4,846	19	403	28,982

В 2018 году в себестоимость продаж вошли амортизационные отчисления в общей сумме 1,443 млн. руб. (в 2017 году: 1,446 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2018 года в составе основных средств в стадии строительства отражены незавершенные операции по приобретению земель в размере 6 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 года - 29 млн. руб.).

(а) Земельные участки

В 2018 году руководство привлекло оценщика ООО «REGAL Consulting» с целью провести независимую оценку участков земли по состоянию на 31 декабря 2018 года, которые согласно учетной политике Группы отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость участков земли была определена в размере 16,780 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).

- 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 (19.4%) и местоположение (от -25% до 34%).

Оценка чувствительна к вышеуказанным исходным данным, изменение которых будет иметь существенный эффект на справедливую стоимость земли. Так увеличение средней скидки на торг на 5 процентных пунктов приведет к снижению оценочной стоимости земли на 7%.

(b) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2018 года основные средства балансовой стоимостью 7,670 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 6,361 млн. руб.), а также права долгосрочной аренды земельных участков площадью 0 га (на 31 декабря 2017 года - 4 тыс. га) служили залоговым обеспечением банковских кредитов, выданных Группе (см. примечание 18).

(c) 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 и 2018 годах Группа заключила договора финансовой аренды сельскохозяйственной техники. По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость арендуемых основных средств составляет 176 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 112 млн. руб.).

10 Финансовые активы

млн.руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Оборотные		
Векселя, полученные от связанных сторон	4,450	4,020
Валютные форвардные контракты	395	104
Прочие оборотные финансовые активы	-	1
	4,845	4,125

Оценочный резерв под ожидаемые убытки от обесценения векселей полученных по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 176 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года резерв не начислялся в связи с несущественностью). Налоговый эффект от начисления резерва составил 35 млн. руб.

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 2018	31 декабря 2017
Права аренды на землю	198	219
Прочие внеоборотные активы	37	5
	235	224

12 Запасы

млн.руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Сельскохозяйственная продукция	8,154	6,181
Переработанная сельскохозяйственная продукция	811	1,270
Затраты на земли под паром и яровые культуры	1,531	1,116
Сырье и материалы	651	643
	11,147	9,210

Сырье, расходные материалы, а также запасы готовой продукции и незавершенного производства, признанные в составе производственной себестоимости, составили в 2018 году 4,707 млн. руб. (2017 год: 4,119 млн. руб.).

В 2018 году сумма, полученная от использования резерва под уценку запасов до чистой цены продажи, уменьшила себестоимость продаж и составила 769 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.

Запасы балансовой стоимостью 5,040 млн. руб. на 31 декабря 2018 (на 31 декабря 2017: 4,322 млн. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2018 года земли под паром и под яровые культуры составляли 262,542 га (на 31 декабря 2017 года: 274,080 га).

По состоянию на отчетные даты сельскохозяйственная продукция состоит из следующего:

	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Пшеница	3,121	266,430	2,404	358,199
Ячмень	2,237	193,111	2,167	182,690
Подсолнечник	2,059	113,045	1,360	84,043
Кукуруза	639	78,711	125	21,664
Гречиха	95	7,571	24	2,877
Прочее	3	1,636	101	40,759
	8,154	660,504	6,181	690,232

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

	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Сахар	404	14,029	415	14,684
Солод	407	25,413	854	46,263
Прочее	-	-	1	-
	811	39,442	1,270	60,947

13 Биологические активы

На 31 декабря 2018 года биологические активы, классифицируемые как внеоборотные, представлены быками и дойными коровами в количестве 3,085 голов и имеют справедливую стоимость 159 млн. руб. (31 декабря 2017: 3,180 голов, справедливая стоимость 239 млн. руб.).

На 31 декабря 2018 года биологические активы, классифицируемые как оборотные, представлены озимой пшеницей, имеют справедливую стоимость 2,767 млн. руб. и занимают площадь земель в размере 129,511 га (31 декабря 2017: 3,028 млн. руб., площадь 146,796 га).

(а) Изменение биологических активов, классифицируемых как внеоборотные

млн. руб.	Поголовье сельско- хозяйственные животные	Справедливая стоимость млн.руб.
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 1 января 2017 года	3,339	231
Естественный прирост	1,278	73
Убыль за счет падежа скота	(219)	(4)
Убыль за счет продажи активов	(1,218)	(61)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 31 декабря 2017 года	3,180	239
Естественный прирост	1,337	75
Прирост за счет приобретения активов	32	2
Убыль за счет падежа скота	(297)	(6)
Убыль за счет продажи активов	(1,167)	(56)
Нетто-величина изменения справедливой стоимости	-	(95)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 31 декабря 2018 года	3,085	159

(b) Изменение биологических активов, классифицируемых как оборотные

Ниже представлено изменение текущей стоимости биологических активов, классифицируемых как оборотные в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года и 2017 года:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
На начало года	3,028	1,818
Увеличение за счет закупок	6,900	7,764
Нетто-величина изменения справедливой стоимости минус расчетные расходы на продажу	4,870	3,801
Уменьшение за счет урожая	(12,031)	(10,355)
На конец года	<u>2,767</u>	<u>3,028</u>

По состоянию на 31 декабря 2018 года нереализованная часть переоценки оборотных биологических активов и готовой продукции составила 3,102 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 2,815 млн. руб.).

(c) Справедливая стоимость

Оценка справедливой стоимости биологических активов относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

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 2018 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 2018 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 2018 и 2017 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 45,9 ц/га (2017: 44 ц/га);
- ожидаемые рыночные цены пшеницы на основе данных из открытых источников по состоянию на конец отчетного периода. Ожидаемая экспортная цена за тонну урожая была определена на уровне 13 тыс. руб. (2017: 9,9 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 7,75%. 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.	2018	2017
Повышение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении)	(14)	(9)
Понижение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении)	14	9
Увеличение цен на урожай зерновых на 10%	248	210
Снижение цен на урожай зерновых на 10%	(248)	(210)

(d) Количество урожая в тоннах

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

	2018	2017
Сахарная свекла	197,091	532,083
Пшеница	497,911	483,434
Ячмень	303,980	312,053
Подсолнечник	129,040	90,265
Кукуруза	132,226	28,843
Гречиха	5,411	2,977
	1,265,659	1,449,655

(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 2018	31 декабря 2017
Торговая дебиторская задолженность	645	503
Прочая дебиторская задолженность	124	198
НДС к возмещению	298	222
Авансы выданные	212	103
Предоплата по прочим налогам и сборам	16	16
	1,295	1,042

(а) Просроченная торговая и прочая дебиторская задолженность

Сроки просрочки дебиторской задолженности были следующими:

млн.руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Непросроченная	752	688
Просроченная до 30 дней	7	4
от 30 до 180 дней	3	1
от 180 до 360 дней	-	1
более 360 дней	7	7
	769	701

На 31 декабря 2018 был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности в размере 2 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года резерв не создавался). Списание дебиторской задолженности в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, составило 5 млн. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 – 10 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 2018	31 декабря 2017
Остатки на банковских счетах	руб.	80	6
Остатки на банковских счетах	Евро	1	-
Денежные средства в кассе		2	1
		83	7

По состоянию на 31 декабря 2018 года остатки на банковских счетах в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг В2 по данным рейтингового агентства Moody's, составляли 81 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 4 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

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Количество акций, если не указано иное		
Разрешенные к выпуску акции	8,100	9,000
Номинальная стоимость	1,000 руб.	1,000 руб.
В обращении на начало года	8,100	9,000
Выкуп собственных акций	(810)	(900)
В обращении на конец года, полностью оплаченные	7,290	8,100

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 4 квартале 2018 года Группа осуществила выкуп 810 собственных обыкновенных акций у акционеров по стоимости 3,240 млн. руб. В результате транзакции количество акций в обращении сократилось до 7,290.

(c) Переоценка земельных участков

В 2018 году Группа провела переоценку земельных участков согласно учетной политике, Прирост стоимости составил 2,861 млн. руб. и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

(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.

В 2018 году в пользу акционеров были осуществлены выплаты дивидендов в размере 100 млн. руб. по итогам 9 месяцев 2018 года и прочие выплаты в сумме 201 млн. руб. (в 2017 году: были осуществлены выплаты дивидендов за 2016 год в размере 100 млн. руб. и прочие выплаты в сумме 74 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.

млн.руб.	2018	2017
Прибыль за отчетный год	4,732	466
(Доход)/Расходы по налогу на прибыль	(33)	2
Чистые финансовые расходы	414	1,261
Амортизация основных средств	1,443	1,489
EBITDA	6,556	3,218
Итого обязательств	24,118	21,564
Итого обязательств / EBITDA	3,68	6,70

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 2018	31 декабря 2017
<i>Долгосрочные</i>		
Долгосрочные банковские кредиты от 3-х лиц	94	-
Долгосрочные банковские кредиты от связанных сторон	3,789	4,040
Долгосрочные займы от небанковских компаний	4,091	3,035
Обязательства по финансовой аренде	49	64
	8,023	7,139
<i>Краткосрочные</i>		
Краткосрочные банковские кредиты от связанных сторон	3,306	831
Краткосрочные банковские кредиты от 3-х лиц	6,015	7,512
Облигации	3,504	3,710
Краткосрочные векселя, выданные 3-им лицам	384	885
Краткосрочные займы от небанковских компаний	2,110	46
Обязательства по финансовой аренде	56	35
	15,375	13,019
	23,398	20,158

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, ставка пятого, шестого, седьмого и восьмого купонов для обоих выпусков облигаций установлена в размере 8,5% годовых. 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 2018 года, был осуществлен дополнительный выкуп облигаций стоимостью 206 млн руб. ., в т.ч. накопленный купонный доход в сумме 25 млн. руб. Таким образом, облигации, выкупленные компаниями Группы на конец периода составили 2,546 млн.руб. в количестве 2,547,534 штук. В конце декабря 2018 года Группа заключила договора на продажу 2,173,679 штук облигаций с обязательством обратного выкупа в начале января на сумму 2,092 млн. руб. Задолженность по таким договорам отражена в составе краткосрочных займов от небанковских компаний.

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 2018 Группа классифицировала задолженность по облигациям как краткосрочную.

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

млн. руб.	31 декабря 2018 года				
	Валюта	Номинальная ставка процента	Годы погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	1%*	2019-2023	4,986	4,986
Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	7.25%-11.25%	2019-2030	2,040	2,040
Обеспеченные банковские кредиты от 3-х лиц	Рубль	8-8.2%	2019	2,000	2,004
Обеспеченные банковские кредиты от 3-х лиц	Рубль	2.1%*	2020	95	95
Необеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	1%*	2018-2023	69	69
Необеспеченные банковские кредиты от 3-х лиц	Рубль	8-8.4%	2019	4,000	4,010
Облигации	Рубль	8.5%	2019	3,454	3,504
Необеспеченные займы от прочих компаний	Рубль	8-11.5%	2019	6,206	6,201
Векселя, выданные 3-им лицам	Рубль	8.25-9%	2019	374	384
Обязательства по финансовой аренде	Рубль	9.9%	2019-2021	115	105
Итого обязательств				23,339	23,398

31 декабря 2017 года					
млн. руб.	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	9-10.2%	2018	7,500	7,512
Обеспеченные банковские кредиты от 3-х лиц	Рубль	2.6%	2018	1,000	1,001
Необеспеченные займы от небанковских компаний	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 финансовой аренде	Рубль	14%	2018-2020	115	99
Итого обязательств				20,065	20,158

*Низкие процентные ставки относятся к субсидированным кредитным договорам. Группа получает субсидии через аккредитованные банки, которые предоставляют кредиты сельхозпроизводителям по сниженной ставке. Сниженная ставка может быть отменена в случае не выполнения Группой определенных условий договора или в случае недостаточности бюджетных средств для предоставления субсидии. Группа презентует такие государственные субсидии в составе финансовых доходов (Примечание 6(а)).

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основными средствами балансовой стоимостью 7,670 млн. руб. (на 31 декабря 2017: 6,361 млн. руб.) – см. примечание 9;
- правами долгосрочной аренды земельных участков площадью 0 га (на 31 декабря 2017 года: 4 тыс. га) – см. примечание 9;
- запасами балансовой стоимостью 5,040 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 4,322 млн. руб.) – см. примечание 12.

(b) 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

Млн. руб.	Кредиты и займы	Облигации	Итого
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
Обязательства			
Млн. руб.	Кредиты и займы	Облигации	Итого
Остаток на 1 января 2018	16,448	3,710	20,158
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности			
Проценты уплаченные по кредитам и займам	(1,438)	(398)	(1,836)
Платежи по финансовой аренде	(75)	-	(75)
Привлечение заемных средств	21,627	-	21,627
Выплаты по заемным средствам	(17,975)	-	(17,975)
Облигации выпущенные/(погашенные), нетто	-	(181)	(181)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	2,139	(579)	1,560
Прочие изменения			
Процентный расход по кредитам и займам	1,498	373	1,871
Процентный расход по договорам финансовой аренды	16	-	16
Признание обязательств по договорам финансовой аренды	65	-	65
Мена векселей	(272)	-	(272)
Итого прочих изменений	1,307	373	1,680
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018	19,894	3,504	23,398

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн.руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Торговая кредиторская задолженность	286	281
Прочая кредиторская задолженность	165	683
Прочие налоги к уплате	74	55
Авансы полученные	149	168
	674	1,187

По состоянию на 31 декабря 2018 года торговая и прочая кредиторская задолженность от связанных сторон составляла 45 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 370 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 2018	31 декабря 2017
Векселя	4,450	4,020
Торговая и прочая дебиторская задолженность	769	701
Денежные средства и эквиваленты	81	6
Прочие финансовые активы	395	105
	5,695	4,832

По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства в сумме 81 млн. руб. находились в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг В2 по данным рейтингового агентства Moody's (31 декабря 2017 года: денежные средства в сумме - 4 млн. руб. и векселя в сумме - 0,289 млн. руб.).

Все векселя Группы были получены от одной связанной стороны. Срок погашения варьируется от «по предъявлению» до конца 2019 года. Средняя эффективная ставка 9.25%. Вероятность ожидаемых кредитных убытков была определена на основании анализа отчетности компании и публичных данных по уровню вероятности дефолта и потерь при дефолте. Оценочный резерв под убытки от обесценения векселей полученных по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 176 млн. руб. Налоговый эффект от начисления резерва составил 35 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 демографические 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. 19% от выручки Группы за 2018 год приходится на продажи одному покупателю (за 2017 год: 14%), с которым Группа имеет торговые отношения более 4-х лет. 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.

Продажа товаров осуществляется на условиях сохранения права собственности на них, с тем чтобы у Группы было обеспеченное право требования в случае неплатежа со стороны покупателя. Группа не требует обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Ожидаемый уровень кредитного убытка рассчитывается для дебиторской задолженности на основе статуса просроченной задолженности и фактического опыта кредитных убытков за последние три года. Оценочный резерв под убытки от обесценения дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года не создавался в связи с несущественностью.

Для снижения кредитного риска по ДЗ Группа заключает договора факторинга. На 31 декабря 2018 года общая сумма переданной задолженности по ним составила 551 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 639 млн. руб.).

(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.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	более 5 лет
31 декабря 2018							
Кредиты и займы	19,794	23,087	-	4,072	8,570	8,563	1,882
Облигации	3,504	3,797	-	123	3,674	-	-
Обязательства по финансовой аренде	105	115	-	11	53	51	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	451	451	158	276	15	2	-
Валютные форвардные контракты, используемые для хеджирования (см. примечание 6(b))	46	64	-	-	64	-	-
<i>Отток</i>	-	622	-	-	622	-	-
<i>Приток</i>	-	(558)	-	-	(558)	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	23,900	27,514	158	4,482	12,376	8,616	1,882
31 декабря 2017							
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 6(b))	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

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. Чистая прибыль по курсовым разницам за 2018 год составила 1 млн. руб. (за 2017 год – чистый убыток 15 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 «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

Подверженность валютному риску

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

	31 декабря 2018	
	Выражены в долл. США	Выражены в евро
млн.руб.		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2	25
Денежные средства и их эквиваленты	-	1
Валютные форвардные контракты, используемые для хеджирования	127	33
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3)	(10)
	126	49

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)

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2018	2017	2018	2017
1 доллар США	62.71	58.21	69.47	57.60
1 евро	73.95	66.21	79.46	68.87

Анализ чувствительности

Укрепление/(ослабление) курса рубля, как показано ниже, по отношению к иностранным валютам по состоянию на 31 декабря 2018 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.	Укрепление рубля		Ослабление рубля	
	Капитал	Прибыль или (убыток)	Капитал	Прибыль или (убыток)
31 декабря 2018				
Доллары США (изменение 10%)	(13)	(13)	13	13
Евро (изменение 10%)	(5)	(5)	5	5
Прочая валюта (изменение 10%)	(9)	(9)	9	9
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

(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 2018	31 декабря 2017
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	4,845	4,125
Финансовые обязательства	(23,398)	(20,158)
	(18,553)	(16,033)

(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.

(е) 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) приблизительно равна их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 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 2018		31 декабря 2017	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные кредиты и займы	7,974	8,063	7,075	7,814
	7,974	8,063	7,075	7,814

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости по состоянию на отчетные даты, представлены валютными форвардными контрактами (Примечание 6(b)). Справедливая стоимость основана на форвардных котировках валют и относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

21 Операционная аренда

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

млн. руб.	2018	2017
Менее года	49	85
От 1 до 5 лет	151	215
Свыше 5 лет	489	519
	689	819

В состав платежей по операционной аренде включены договора муниципальной аренды земли, платежи по которым устанавливаются на базе кадастровой стоимости земли. Также, у Группы есть договора аренды долевой собственности земли, платежи по которым установлены в натуральной форме как фиксированный объем собранного урожая. Ожидаемые платежи по таким договорам были рассчитаны на основании рыночной или согласованной стоимости урожая.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 105 млн. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года: 88 млн. руб.).

22 Обязательства по финансовой аренде

В течение 2017 и 2018 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.	2018			2017		
	Мини-мальные будущие арендные платежи	Процент	Приведенная стоимость мини-мальных арендных платежей	Мини-мальные будущие арендные платежи	Процент	Приведенная стоимость мини-мальных арендных платежей
Менее одного года	64	8	56	45	10	35
От 1 до 5 лет	51	2	49	70	6	64
	115	10	105	115	16	99

23 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2018 года, Группа заключила договоры на приобретение сельскохозяйственной техники на сумму 153 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 53 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.	2018	2017
Заработная плата и премии	11	9
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	2	2
	13	11

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

(i) Сальдо расчетов со связанными сторонами

млн. руб.	2018	2017
Векселя	4,450	4,020
Прочие финансовые активы	395	104
Остатки по расчетным счетам	81	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	162
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(45)	(370)
Прочие краткосрочные обязательства	(46)	(219)
Кредиты полученные	(11,218)	(7,976)
	(6,382)	(4,271)

В 2018 году были получены страховые возмещения от связанной стороны в размере 257 млн. руб. (в 2017 году: 644 млн. руб.), получены и погашены кредиты на сумму 11,487 млн. руб. и 8,232 млн. руб. соответственно (в 2017: 8,767 млн. руб. и 13,996 млн. руб. соответственно), начислены и погашены проценты по кредитам на сумму 791 млн. руб. и 798 млн. руб. соответственно (1,206 млн. руб. и 1,206 млн. руб. соответственно). В течение 2018 года Группа погасила задолженности по собственным векселям, выданным третьим лицам, векселями связанных сторон, в сумме 272 млн. руб. (2017 год: 144 млн. руб.). В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, были приобретены за денежные средства векселя на сумму 231 млн. руб. (в 2017 году реализованы векселя на сумму 1,737 млн. руб.), и осуществлены закупки у связанных сторон на сумму 189 млн. руб. (в 2017 году: 1,379 млн. руб.).

26 События после отчетной даты

В январе-марте 2019 года векселя полученные были погашены на сумму 651 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.

(а) 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(а)(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) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

В МСФО (IFRS) 9 установлены три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт, таким образом, заменяет установленные в настоящий момент в МСФО (IAS) 39

категории финансовых активов: удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами и договорных характеристик денежных потоков от финансовых активов. Финансовые активы не реклассифицируются после их первоначального признания, если только Группа не изменит бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все затронутые финансовые активы будут реклассифицированы в первый день первого отчетного периода после изменения бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Активы Группы, учитываемые по амортизированной стоимости, состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности, векселей полученных, денежных средств и их эквивалентов. Эти активы оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 29(h) (i)).

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.

Финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. У Группы имеются кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

(iii) Прекращение признания и взаимозачет

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права 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 или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

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.

(iv) Производные финансовые инструменты

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого требования стандарта по классификации применяются ко всему гибридному финансовому инструменту.

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) Финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 заменил модель «Понесенных убытков» на модель «Ожидаемых кредитных убытков» («ОКУ») в соответствии с перспективным подходом к обесценению. Новая модель по обесценению применяется в том числе к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Согласно МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем по МСФО (IAS) 39.

Согласно МСФО (IFRS) 9, убыток будет определяться, исходя из результатов:

- 12-месячных ОКУ. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; и
- на основе ОКУ за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Группа выбрала в качестве своей учетной политики для торговой дебиторской задолженности и векселей полученных подход оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

В определении кредитного риска финансовых активов на момент первоначального признания и на очередную отчетную дату Группа исходит из релевантной информации, которую можно получить, прилагая разумные усилия. Релевантная информация включает количественные и качественные данные, их анализ, включающий экспертный прогноз Группы динамики кредитного риска.

Группа делает допущение, о том, что по счетам, просроченным более чем на 90 дней, кредитный риск вырос значительно.

Для целей оценки ОКУ группа выделяет следующие признаки потенциального дефолта:

- кредитор, с большой вероятностью, не сможет полностью выполнить обязательства перед Группой в полном объеме, исключая вариант реализации залога, если таковой имеется, Группой;
- счет просрочен более чем на 90 дней и отсутствуют договоренности по срокам урегулирования задолженности.

В рамках оценки ОКУ максимальный срок оплаты определяется как максимальный период, определенный контрактом, в течение которого Группа подвергается кредитному риску.

ОКУ является средневзвешенной оценкой вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки определяются как текущая стоимость всех недоплат (т.е. разниц между денежными потоками согласно контракту и денежными потоками, ожидаемыми к получению Группой). К ОКУ по долгосрочным финансовым активам применяется эффективная ставка процента.

На каждую отчетную дату Группа проводит инвентаризацию финансовых активов на предмет выявления невозмещаемых. Финансовый актив является невозмещаемым, если одно или более событие создало непреодолимые препятствия для получения причитающихся денежных выплат Группе.

Резервы под обесценение вычитаются из балансовой величины финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности представляются как часть чистых операционных расходов, убытки от обесценения векселей полученных показываются как часть финансовых расходов.

По активам, относящимся к сфере применения модели оценки обесценения МСФО (IFRS) 9, как правило, ожидается, что убытки от обесценения увеличатся и станут более волатильны. Группа определила, что применение требований МСФО (IFRS) 9, касающихся обесценения, по состоянию на 1 января 2018 года приводит к незначительному начислению дополнительных сумм резерва под убытки от обесценения в следствие чего этот эффект не проводится в сопоставимом периоде. Оценочный резерв под убытки от обесценения векселей полученных по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 176 млн. руб. Налоговый эффект от начисления резерва составил 35 млн. руб.

Оценочный резерв под убытки от обесценения дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года не создавался в связи с незначительностью.

Политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

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 обесцененным, 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 долевыми 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 долевыми 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, биологических активов, земли 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

Для целей оценки эффекта первоначального применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на 1 января 2018 года Группа использовала метод отражения суммарного эффекта. Соответственно, информация, представленная за сравнительные периоды, не была пересчитана.

Выручка Группы представлена выручкой по договорам с покупателями.

Величина выручки от продажи готовой продукции и товаров в ходе обычной деятельности оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем, за минусом возвратов и всех ожидаемых торговых или оптовых скидок. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

Момент перехода контроля варьируется в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи. При продаже пшеницы контроль обычно переходит в момент передачи продукции покупателю на складе грузоотправителя (поставщика); однако в отношении некоторых международных поставок контроль переходит в момент погрузки товаров на соответствующее транспортное средство в порту продавца. При продаже прочей сельскохозяйственной продукции передача контроля 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 и выручка признается в той мере в какой существует очень высокая вероятность того, что впоследствии не придется реверсировать эту величину и отразить значительное снижение общей суммы признанной выручки.

Продукция реализуется покупателям по договорам, которые различаются по срокам, как правило, однако, не превышающим одного года (поэтому значительный компонент финансирования отсутствует), и механизмам ценообразования, в том числе в отношении некоторого объема, реализуемого на спотовом рынке.

Как правило, продажи осуществляются на условиях предоплаты для клиентов на территории РФ и на условиях CAD (Cash against documents), либо против выставленного аккредитива для иностранных покупателей. Отдельным клиентам Совет директоров согласует продажи с отсрочкой платежа.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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, имевшей 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.

(m) 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.

(п) 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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2018 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.

(а) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении

краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы были обязательства по договорам без права досрочного прекращения (Примечание 21). На основании предварительного анализа было выявлено, что большинство договоров операционной аренды земли содержат арендные платежи в натуральной форме, которые не зависят от индекса или ставки, или включают переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки. Данные платежи не включаются в оценку обязательства по аренде в соответствии с МСФО 16, соответственно по оценкам руководства Группы применение МСФО 16 не будет иметь существенного влияния на финансовое положение Группы.

(b) Другие стандарты

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 *«Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*
- *Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением (поправки к МСФО (IFRS) 9)*
- *Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28)*
- *Поправки к плану, сокращение плана или урегулирование обязательств (поправки к МСФО (IAS) 19)*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг. – различные стандарты*
- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

Руководство Группы планирует применить все вышеприведенные стандарты 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Выручка от продаж внешним покупателям	11,567	7,504	5,755	5,215	17,322	12,719
Выручка от продаж между сегментами	3,448	2,074	-	-	3,448	2,074
Выручка сегмента	15,015	9,578	5,755	5,215	20,770	14,793
Валовая прибыль сегмента	4,980	1,652	1,181	821	6,161	2,473
Финансовые доходы	1,649	1,232	-	-	1,649	1,232
Финансовые расходы	(2,063)	(2,493)	-	-	(2,063)	(2,493)
Амортизация	1,048	1,179	395	310	1,443	1,489
Активы сегмента	44,349	36,510	5,199	6,432	49,548	42,942
Основные средства	24,723	20,431	4,259	4,636	28,982	25,067

(ii) Сверка выручки отчетных сегментов

млн. руб.	2018	2017
Выручка		
Общая выручка отчетных сегментов	20,770	14,793
Исключение выручки от продаж между сегментами	(3,448)	(2,074)
Консолидированная выручка	17,322	12,719

(iii) Информация о географических областях

В течение 2018 года выручка от реализации сельскохозяйственной продукции конечным покупателям в Российской Федерации и за рубежом составила 10,064 млн. руб. и 7,258 млн. руб. соответственно (2017: 9,653 млн. руб. и 3,066 млн. руб. в Российской Федерации и за рубежом соответственно).

Все внеоборотные активы Группы по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов представлены в Российской Федерации.

(iv) Основной клиент

В 2018 году сегмент Группы «Сельскохозяйственное производство» осуществил продажи в объеме примерно 19% (3,227 млн.руб.) от общей величины выручки всей Группы одному из своих покупателей (в 2017 году сегмент Группы - 14% (1,768 млн.руб.))