

АО «Авангард-Агро»

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за 6 месяцев, закончившихся
30 июня 2018 года,
и заключение независимых аудиторов по
обзорной проверке**

Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	3
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении капитала	7
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	10



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

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров АО «Авангард-Агро»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении АО «Авангард-Агро» (далее «Компания») и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2018 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, движении капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (далее «консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Аудируемое лицо: АО «Авангард-Агро»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1045736000089.

Поселок городского типа Змиевка, 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.



АО «Авангард-Агро»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2018 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Шеремет В.И.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия

29 августа 2018 года



млн.руб.	Прим.	30 июня 2018	31 декабря 2017
АКТИВЫ			
Основные средства	7	24,621	25,067
Биологические активы	10	247	239
Прочие внеоборотные активы		228	224
Отложенные налоговые активы		52	-
Внеоборотные активы		25,148	25,530
Запасы	9	3,490	9,210
Биологические активы	10	9,911	3,028
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	927	1,042
Финансовые активы	8	7,428	4,125
Денежные средства и их эквиваленты		9	7
Оборотные активы		21,765	17,412
Итого активов		46,913	42,942
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	12	8	8
Прирост стоимости от переоценки основных средств		6,170	6,170
Нераспределенная прибыль		17,498	15,200
Капитал, причитающийся собственникам Компании		23,676	21,378
Итого капитал и резервы		23,676	21,378
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	13	7,110	7,139
Долгосрочные обязательства		7,110	7,139
Облигации	13	4,606	3,710
Кредиты и займы	13	10,224	9,309
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	1,205	1,187
Прочие краткосрочные обязательства		92	219
Краткосрочные обязательства		16,127	14,425
Итого обязательств		23,237	21,564
Итого капитала и обязательств		46,913	42,942

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 26, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

АО «Авангард-Агро»
*Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении капитала
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года*

млн.руб.	Прим.	Уставный капитал	Прирост стоимости от переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал и резервы
Остаток на 1 января 2017 года		9	6,170	18,192	24,371
Прибыль за отчетный период		-	-	2,030	2,030
Общий совокупный доход за отчетный период		-	-	2,030	2,030
Операции с акционерами Компании					
Выкуп акций		(1)	-	(3,284)	(3,285)
Выплаты акционерам	12	-	-	(113)	(113)
Итого операции с акционерами Компании		(1)	-	(3,397)	(3,398)
Остаток на 30 июня 2017 года		8	6,170	16,825	23,003
Остаток на 1 января 2018 года		8	6,170	15,200	21,378
Прибыль за отчетный период		-	-	2,298	2,298
Общий совокупный доход за отчетный период		-	-	2,298	2,298
Остаток на 30 июня 2018 года		8	6,170	17,498	23,676

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 26, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

млн.руб.	Прим.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный период		2,298	2,030
Корректировки			
Амортизация	7	740	753
Государственные субсидии		(444)	(277)
Курсовые разницы		(3)	6
Прочие финансовые доходы		(197)	(246)
Процентные расходы по кредитам, займам и форвардным контрактам		1,083	1,160
Изменение справедливой стоимости с/х продукции и биологических активов	10	(1,038)	(976)
Использование резерва под снижение чистой стоимости реализации запасов	9	(880)	(514)
Списание дебиторской задолженности		47	7
Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам и инвентаризации		(7)	1
Убыток от выбытия прочих активов		12	22
Прочие неденежные операции		(4)	18
Доход по налогу на прибыль	6	(52)	(1)
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		1,555	1,983
Изменение запасов		4,773	4,403
Изменение биологических активов		(3,895)	(5,352)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		72	(83)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(26)	543
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2,479	1,494
Налог на прибыль уплаченный		-	(3)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		2,479	1,491

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 26, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

млн.руб.	Прим.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(249)	(904)
Денежные выплаты по валютным форвардным контрактам		83	(468)
Векселя (полученные)/ погашенные		(3,563)	242
Поступления от продажи основных средств		-	11
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(3,729)	(1,119)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Государственные субсидии по процентным ставкам		309	153
Проценты уплаченные		(996)	(893)
Выпуск облигаций/(обратный выкуп)		892	(615)
Привлечение заемных средств		10,359	13,009
Выплаты по заемным средствам		(9,298)	(8,482)
Выкуп собственных акций		-	(3,285)
Платежи по финансовой аренде		(14)	-
Выплаты акционерам		-	(13)
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности		1,252	(126)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		2	245
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		7	22
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		9	267
Неденежные транзакции:			
Выдача собственных векселей связанным и третьим сторонам		187	4,014
Погашение собственных векселей связанным и третьим сторонам		352	3,034

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и деятельность

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

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

Конечным бенефициаром Группы является К.В. Миновалов.

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

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

Основными дочерними предприятиями Группы являются:

Дочернее предприятие	Страна регистрации	Право собственности и голосования	
		30 июня 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. Представленная консолидированная промежуточная сокращенная 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 подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». В состав данной отчетности были включены избранные примечания, объясняющие значительные события и операции, необходимые для понимания изменений в финансовом положении Группы и результатах ее деятельности, произошедших после годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2017 года. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит полную информацию, раскрытие которой требуется для годовой отчетности, подготовленной согласно МСФО.

3 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечаниях 7(а) и 10.

4 Основные положения учетной политики

При подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группа применяла те же положения учетной политики, что и для подготовки консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением изменений, связанных с применением МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступившими в силу с 1 января 2018 года.

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на

строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей».

Выручка признается в общей сумме реализации и доставки товара, так как данные услуги не являются отличимыми и в соответствии со стандартом подлежат объединению.

Выручка признается в момент передачи контроля сельхозпродукции покупателю, а именно в момент отгрузки.

Данный стандарт не оказал существенного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы.

В МСФО (IFRS) 9 изложены требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и определенных договоров на покупку или продажу нефинансовых объектов. Данный стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Классификация и оценка финансовых активов и обязательств

МСФО (IFRS) 9 содержит новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними потоков денежных средств.

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.

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 гибричному финансовому инструменту.

Обесценение финансовых активов

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. Активы группы, учитываемые по амортизированной стоимости, состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности, векселей полученных, денежных средств и их эквивалентов.

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 представляются 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 30 июня 2018 года составил 260 млн. руб. Налоговый эффект от начисления резерва составил 52 млн. руб.

Оценочный резерв под убытки от обесценения дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года не создавался в связи с незначительностью.

5 Выручка

млн. руб.	Россия		Экспорт		Итого	
	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2017	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2017	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2017
Сельскохозяйствен- ная продукция	2,440	1,910	2,668	818	5,108	2,728
Пшеница	246	644	2,423	564	2 669	1 208
Подсолнечник	1,641	793	-	-	1 641	793
Кукуруза	5	42	245	254	250	296
Ячмень	301	174	-	-	301	174
Люпин	56	51	-	-	56	51
Сахарная свекла	37	96	-	-	37	96
Прочее	154	110	-	-	154	110
Переработанная сельскохозяйствен- ная продукция	2,703	3,340	298	27	3,001	3,367
Солод	2,615	2,534	298	27	2,913	2,561
Сахар	12	716	-	-	12	716
Молоко	76	90	-	-	76	90
Общий итог	5,143	5,250	2,966	845	8,109	6,095

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 18.

6 Налог на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 0%, которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний-производителей сельскохозяйственной продукции. Прочие компании Группы являются плательщиками налога на прибыль по ставке 20%.

7 Основные средства

(a) Земельные участки

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

Руководство Группы, проанализировав текущую экономическую ситуацию, пришло к выводу, что стоимость земельных участков на 30 июня 2018 года существенно не отличается от их справедливой стоимости. По состоянию на 30 июня 2018 года справедливая стоимость участков земли составила 13,814 млн. руб. и была основана на допущениях, использованных на 31 декабря 2017 года.

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Группа приобрела земельные участки стоимостью 22 млн. руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 115 млн. руб.).

(b) Приобретения основных средств

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Группа приобрела основные средства стоимостью 275 млн. руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 691 млн. руб.).

(c) Амортизационные отчисления

В течение 6 месяцев, закончившихся в 30 июня 2018 года, амортизационные отчисления вошли в себестоимость продаж в сумме 716 млн. руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 730 млн. руб.), а также в административные расходы в сумме 24 млн. руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 23 млн. руб.).

(d) Обеспечения

По состоянию на 30 июня 2018 года основные средства балансовой стоимостью 6,215 млн. руб. (31 декабря 2017 года – 6,361 млн. руб.), а также права долгосрочной аренды земельных участков площадью 4 тыс. га (на 31 декабря 2017 года – 4 тыс. га) служили залоговым обеспечением банковских кредитов, выданных Группе (см. примечание 13).

8 Финансовые активы

млн.руб.	30 июня 2018	31 декабря 2017
Оборотные		
Векселя, полученные от связанных сторон	7,179	4,020
Прочие оборотные финансовые активы	249	105
	7,428	4,125

По состоянию на 30 июня 2018 года финансовые вложения, имеющие балансовую стоимость 287 млн. руб., служили залоговым обеспечением банковских кредитов (31 декабря 2017 года: отсутствовали финансовые вложения, служащие залоговым обеспечением банковских кредитов) (см. примечание 13). Доходность по векселям составляет 0-12%. На 30 июня 2018 года финансовые вложения не просрочены.

Оценочный резерв под убытки от обесценения векселей полученных по состоянию на 30 июня 2018 года составил 260 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года резерв не начислялся в связи с несущественностью).

9 Запасы

млн.руб.	30 июня 2018	31 декабря 2017
Сельскохозяйственная продукция	1,635	6,181
Переработанная сельскохозяйственная продукция	873	1,270
Затраты на земли под паром и яровые культуры	171	1,116
Сырье и материалы	811	643
	3,490	9,210

Запасы балансовой стоимостью 1,096 млн. руб. на 30 июня 2018 (на 31 декабря 2017: 4,322 млн. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 13).

По состоянию на 30 июня 2018 года земли под паром составляли 84,923 га (на 31 декабря 2017 года: 84,923 га).

Резерв под снижение стоимости сельскохозяйственной продукции до чистой цены реализации на 30 июня 2018 года составил 15 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 895 млн. руб.). В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, резерв был уменьшен вследствие реализации сельскохозяйственной продукции, под снижение стоимости которой резерв был начислен в 2017 году в сумме 880 млн. руб.

По состоянию на отчетные даты сельскохозяйственная продукция состоит из следующего:

	30 июня 2018		31 декабря 2017	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Пшеница	1,022	109,469	2,404	358,199
Ячмень	269	24,414	2,167	182,690
Подсолнечник	257	15,321	1,360	84,043
Кукуруза	69	11,740	125	21,664
Гречиха	15	2,168	24	2,877
Прочее	3	1,616	101	40,759
	1,635	164,728	6,181	690,232

По состоянию на обе отчетные даты переработанная сельскохозяйственная продукция представлена следующими позициями:

	30 июня 2018		31 декабря 2017	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Солод	506	32,944	854	46,263
Сахар	367	14,656	415	14,684
Прочее	-	-	1	-
	873	47,600	1,270	60,947

10 Биологические активы

На 30 июня 2018 года биологические активы, классифицируемые как внеоборотные, представлены быками и дойными коровами в количестве 3,132 голов и имеют справедливую стоимость 247 млн. руб. (31 декабря 2017: 3,180 голов, справедливая стоимость 239 млн. руб.).

На 30 июня 2018 года биологические активы, классифицируемые как оборотные, представлены озимой пшеницей, яровым ячменём, подсолнечником, свеклой, кукурузой, гречихой, люпином имеют справедливую стоимость 9,911 млн. руб. и занимают площадь земель в размере 308,073 га (31 декабря 2017 только озимая пшеница: 3,028 млн. руб., площадь 146,796 га).

(а) Изменение биологических активов, классифицируемых как внеоборотные

	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	742	10
Убыль за счет падежа скота	(162)	(3)
Убыль за счет продажи активов	(781)	(32)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 30 июня 2017 года	3,138	206
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 1 января 2018 года	3,180	239
Естественный прирост	834	39

	Поголовье сельско- хозяйственные животные	Справедливая стоимость млн.руб.
Убыль за счет продажи активов	(673)	(28)
Убыль за счет падежа скота	(209)	(3)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 30 июня 2018 года	3,132	247

(b) Изменение биологических активов, классифицируемых как оборотные

Ниже представлено изменение текущей стоимости биологических активов, классифицируемых как оборотные в течение периода, закончившегося 30 июня 2018 года и 30 июня 2017 года:

млн.руб.	30 июня 2018	30 июня 2017
На начало периода	3,028	1,818
Увеличение за счет закупок	3,888	5,377
Нетто-величина изменения справедливой стоимости минус расчетные расходы на продажу	2,995	3,006
На конец периода	9,911	10,201

По состоянию на 30 июня 2018 года нереализованная часть переоценки биологических активов составила 3,853 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 2,815 млн. руб.).

(c) Справедливая стоимость

Биологические активы, классифицируемые как внеоборотные

Расчет справедливой стоимости быков и коров дойного стада осуществлялся на основании упрощенной модели дисконтированных денежных потоков. Расчет ожидаемой величины надоя, цен на молоко и мясо строился на основании фактических данных компаний за 2018 год. Полученные показатели доходов и расходов дисконтировались к дате определения справедливой стоимости в зависимости от периода их возникновения. Ставка дисконтирования по состоянию на 30 июня 2018 года составила 7,25%. Данные ставки рассчитаны на основании рыночной оценки рисков, присущих деятельности Группы по состоянию на указанную дату.

Биологические активы, классифицируемые как оборотные

Справедливая стоимость биологических активов по состоянию на 30 июня 2018 и 31 декабря 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 зерновых культур, 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 следующем уровне:

ц/га	30 июня 2018	31 декабря 2017
Озимая пшеница	44	44
Ячмень	29	н.п.
Подсолнечник	22	н.п.
Кукуруза	52	н.п.
Сахарная свекла	380	н.п.

- данные о ценах на урожай зерновых получены из государственной статистической отчетности или иных открытых источников по состоянию на конец отчетного периода или из фактически заключенных договоров купли-продажи по состоянию на даты их исполнения (если применимо). Плановая цена реализации за тонну урожая была определена на следующем уровне:

тыс.руб./тонн	30 июня 2018	31 декабря 2017
Озимая пшеница	11,2	9.9
Ячмень	10	н.п.
Подсолнечник	20.9	н.п.
Кукуруза	10.9	н.п.
Сахарная свекла	2.5	н.п.

- себестоимость производства и затраты на реализацию прогнозировались исходя из фактических операционных затрат;
- для определения справедливой стоимости биологических активов на отчетные даты использовалась ставка дисконтирования 7,25%. Указанная ставка рассчитана на основе рыночной ставки, которая отражает текущую рыночную оценку рисков, присущих деятельности Группы;
- риски, связанные с биологической трансформацией после окончания отчетного периода.

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

(d) 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.

11 Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн. руб.	30 июня 2018	31 декабря 2017
Торговая дебиторская задолженность	610	503
Прочая дебиторская задолженность	69	198
НДС к возмещению	125	222
Авансы выданные	116	103
Предоплата по прочим налогам и сборам	7	16
	927	1,042

(a) Просроченная торговая и прочая дебиторская задолженность

Оценочный резерв под убытки от обесценения по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года не создавался в связи с несущественностью. Списание дебиторской задолженности в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составило 47 млн. руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017: 7 млн.руб.). Просроченная задолженность на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года отсутствует.

12 Капитал и резервы

(a) Уставный и добавочный капитал

	30 июня 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	-	(900)
В обращении на конец периода, полностью оплаченные	8,100	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 1 квартале 2017 года Группа осуществила выкуп 900 собственных акций у акционеров, в результате транзакции количество акций в обращении сократилось до 8,100. В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года Группа не выкупала собственные акции у акционеров.

(с) 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 правилами бухгалтерского учета и отчетности.

По итогам 6 месяцев 2018 года акционеры Компании приняли решение не выплачивать дивиденды. В течение 6 месяцев 2018 года выплат акционерам не производилось. В течение 6 месяцев 2017 года по итогам 2016 года акционеры приняли решение выплатить дивиденды в размере 100 млн. руб., кроме того в пользу акционеров были осуществлены прочие выплаты в сумме 13 млн. руб.

13 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости.

млн. руб.	30 июня 2018	31 декабря 2017
<i>Долгосрочные</i>		
Долгосрочные банковские кредиты от связанных сторон	4,041	4,040
Долгосрочные займы от небанковских компаний	3,013	3,035
Обязательства по финансовой аренде	56	64
	7,110	7,139
<i>Краткосрочные</i>		
Краткосрочные банковские кредиты от связанных сторон	2,345	831
Краткосрочные банковские кредиты от 3-х лиц	6,108	7,512
Облигации	4,606	3,710
Краткосрочные векселя, выданные 3-им лицам	284	885
Краткосрочные займы от небанковских компаний	1,401	46
Обязательства по финансовой аренде	86	35
	14,830	13,019
	21,940	20,158

Финансирование Группы в том числе обеспечивается за счет кредитов, выданных банком, являющимся связанной стороной и имеющим рейтинг B2 по данным рейтингового агентства Moody's.

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. 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 течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, был осуществлен возврат облигаций в обращение стоимостью 835 млн руб. Таким образом, облигации, выкупленные компаниями Группы на конец периода составили 1,473 млн.руб. в количестве 1,468,518 штук.

Условиями выпуска не предусмотрена возможность досрочного погашения облигаций. Однако, поскольку в момент выпуска Группа объявила ставки только первых двух 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 30 июня 2018 Группа классифицировала задолженность по облигациям как краткосрочную.

(a) Обеспечения

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основными средствами балансовой стоимостью 6,215 млн. руб. (на 31 декабря 2017: 6,361 млн. руб.) – см. примечание 7;
- правами долгосрочной аренды земельных участков площадью 4 тыс. га (на 31 декабря 2017 года: 4 тыс. га) – см. примечание 7;
- запасами балансовой стоимостью 1,096 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 4,322 млн. руб.) – см. примечание 9;
- финансовыми вложениями балансовой стоимостью 287 млн. руб. (31 декабря 2017 года ноль млн. руб.) – см. примечание 8. Данные финансовые вложения могут быть урегулированы зачетом требования по банковским кредитам, срок которого наступил, либо не указан или определен моментом востребования.

(b) Ограничительные условия банков

На 30 июня 2018 года Группа нарушила ограничительные условия по поддержанию уровня показателя «Финансовый долг/EBITDA», который превысил установленный уровень по данным РСБУ компании «Авангард-Агро Орел». По условиям кредитных договоров с ПАО Сбербанк данный показатель должен быть на уровне не более 5. Сумма задолженности по данным договорам составила 1,094 млн. руб. на 30 июня 2018 года. В данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности указанные суммы представлены в краткосрочных кредитах и займах. На момент выпуска консолидированной финансовой отчетности по одному из договоров (с суммой задолженности 94 млн. руб.) Группа согласовала с ПАО Сбербанк новые ограничительные условия с учетом снижения рентабельности и ухудшения соотношений «Финансовый долг/EBITDA». Другой договор (с суммой задолженности 1 млрд. руб.) на момент подготовки отчетности был погашен без применения штрафных санкций со стороны банка.

14 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн.руб.	30 июня 2018	31 декабря 2017
Торговая кредиторская задолженность	596	281
Прочая кредиторская задолженность	416	683
Прочие налоги к уплате	120	55
Авансы полученные	73	168
	1,205	1,187

По состоянию на 30 июня 2018 года торговая и прочая кредиторская задолженность от связанных сторон составляла 219 млн. руб. (на 31 декабря 2017 года: 370 млн. руб.) – см. примечание 17.

15 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 30 июня 2018 года, Группа заключила договоры на приобретение сельскохозяйственной техники на сумму 75 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 53 млн. руб.).

16 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 промежуточной сокращенной 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.

17 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:

млн. руб.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017
Заработная плата и премии	6	5
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	1	1
	7	6

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

(c) Прочие операции со связанными сторонами

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

млн.руб.	Сумма сделки		Остатки по расчетам	
	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2017	30 июня 2018	31 декабря 2017
Выручка от продажи сельскохозяйственных товаров и относящаяся к ним дебиторская задолженность	1	1	44	162
Закупки и относящаяся к ним кредиторская задолженность (за вычетом авансов выданных)	(704)	(648)	(39)	(370)
Прочая кредиторская задолженность	(1,165)	(1,266)	(180)	-
Страховые возмещения	78	136		-
Получение кредитов, выдача векселей и задолженность по ним	(4,413)	4,181		(7,976)

Предоставление займов, приобретение векселей и задолженность по ним	29,262	23,979	7,179	4,020
Деривативы	-	-	248	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	(219)	(219)
Остатки по расчетным счетам	-	-	6	6

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Группа приобретала векселя связанных сторон, не выдав за это денежное возмещение, на сумму 21,470 млн. руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года – 19,514 млн. руб.).

В течение периода, закончившегося 30 июня 2018 года, Группа погашала и возобновляла задолженность по векселям связанным сторонам, не получая за это денежное возмещение, на общую сумму 0 млн. руб. (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017: 1,843 млн. руб.).

18 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 происходит во второй половине 2015 года 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 валовой 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

	Сельскохозяйственное производство		Солодовенное производство		Итого	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017
млн. руб.						
Выручка от продаж внешним покупателям	5,196	3,535	2,913	2,560	8,109	6,095

млн. руб.	Сельскохозяйственное производство		Солодовенное производство		Итого	
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017
Выручка от продаж между сегментами	1,648	1,015	-	-	1,648	1,015
Выручка сегмента	6,844	4,550	2,913	2,560	9,757	7,110
Валовая прибыль сегмента	2,828	2,590	680	451	3,508	3,041
Финансовые доходы	506	400	-	-	506	400
Финансовые расходы	(1,083)	(1,166)	-	-	(1,083)	(1,166)
Амортизация	550	592	190	161	740	753
Активы сегмента	41,608	41,646	5,305	4,911	46,913	46,557
Основные средства	20,171	20,173	4,450	3,908	24,621	24,081

(ii) Сверка выручки отчетных сегментов

млн. руб.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017
Выручка		
Общая выручка отчетных сегментов	9,757	7,110
Исключение выручки от продаж между сегментами	(1,648)	(1,015)
Консолидированная выручка	8,109	6,095

19 События после отчетной даты

В июле-августе 2018 года векселя полученные были частично погашены на сумму 1,221 млн. руб. Также обществами, входящими в Группу, были погашены кредиты, выданные банком, являющимся третьим лицом на сумму 1,541 млн. руб., а также заключены новые кредитные договоры с данным банком на сумму 1,555 млн. руб.