# АО «Авангард-Агро»

# Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и аудиторское заключение

## Содержание


| | |
|---|---|
| Аудиторское заключение | 3 |
| Консолидированный отчет о финансовом положении | 5 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | 6 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале | 7 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 8 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | 10 |

**Акционерное общество «КПМГ»**
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

## Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров АО «Авангард-Агро»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Авангард-Агро» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

*Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность*

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

*Ответственность аудиторов*

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

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

Аудируемое лицо: АО «Авангард-Агро»

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 6 по Орловской области за Основным государственным регистрационным номером 1045736000089 от 30 января 2004 года. Свидетельство серии 57 № 000456023.

Место нахождения аудируемого лица: 303320, Орловская область, поселок городского типа Змиевка, ул.8 Марта, д.18.

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.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России». Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего аудиторского мнения с оговоркой.

*Основание для выражения мнения с оговоркой*

Мы не наблюдали за проведением инвентаризации запасов, балансовая стоимость которых составляла 3,142,682 тыс. рублей по состоянию на 1 января 2013 года, поскольку наше назначение в качестве аудиторов Группы состоялось после указанной даты. Мы не имели возможности получить необходимые подтверждения в отношении количества запасов с помощью альтернативных аудиторских процедур. Как следствие, мы не имели возможности определить, необходимы ли какие-либо корректировки в отношении себестоимости продаж, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, и соответствующих статей в отчете об изменениях в капитале и в отчете о движении денежных средств за 2013 год. Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2013 года и за 2013 год от 2 сентября 2014 года было модифицировано соответствующим образом. Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности за текущий год также модифицировано в связи с возможным влиянием данного обстоятельства на сопоставимость показателей текущего года и сравнительных показателей.

*Мнение с оговоркой*

По нашему мнению, за исключением возможного влияния на сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2013 года и за 2013 год и возможного влияния на сопоставимость показателей текущего года обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Шеремет В.Г.

Директор, (доверенность от 16 марта 2015 года № 154/15)

АО «КПМГ»

10 апреля 2015 года

Москва, Российская Федерация

| **тыс.руб.** | **Прим.** | **31 декабря 2014** | **31 декабря 2013** |
|---|---|---|---|
| **АКТИВЫ** | | | |
| Основные средства | 12 | 15,249,208 | 13,083,605 |
| Финансовые активы | 13 | 1,638 | 36,065 |
| Биологические активы | 16 | 197,879 | 184,234 |
| Прочие внеоборотные активы | 14 | 332,825 | 322,483 |
| **Внеоборотные активы** | | **15,781,550** | **13,626,387** |
| Запасы | 15 | 6,661,048 | 4,978,491 |
| Биологические активы | 16 | 1,775,091 | 936,934 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 17 | 2,167,505 | 1,453,980 |
| Финансовые активы | 13 | 270,670 | 617,201 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 18 | 48,472 | 51,523 |
| **Оборотные активы** | | **10,922,786** | **8,038,129** |
| **Итого активов** | | **26,704,336** | **21,664,516** |
| **КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | |
| Уставный капитал | 19 | 10,000 | 10,000 |
| Нераспределенная прибыль | | 9,216,153 | 6,906,306 |
| **Капитал, причитающийся собственникам Компании** | | **9,226,153** | **6,916,306** |
| **Итого капитал и резервы** | 19 | **9,226,153** | **6,916,306** |
| **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | |
| Кредиты и займы | 21 | 7,562,700 | 7,573,900 |
| **Долгосрочные обязательства** | | **7,562,700** | **7,573,900** |
| Облигации | 21 | 2,228,716 | - |
| Кредиты и займы | 21 | 6,642,818 | 5,993,053 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 22 | 1,043,949 | 1,181,257 |
| **Краткосрочные обязательства** | | **9,915,483** | **7,174,310** |
| **Итого обязательств** | | **17,478,183** | **14,748,210** |
| **Итого капитала и обязательств** | | **26,704,336** | **21,664,516** |



Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| тыс.руб. | Прим. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Выручка | 5 | 8,371,868 | 4,582,329 |
| Себестоимость продаж | | (7,394,233) | (4,070,657) |
| Переоценка биологических активов | 16 | 2,738,693 | 1,480,749 |
| **Валовая прибыль** | | **3,716,328** | **1,992,421** |
| Коммерческие расходы | 6 | (108,834) | (51,723) |
| Административные расходы | 7 | (486,352) | (435,499) |
| Прочие расходы, нетто | 8 | (151,737) | (140,501) |
| **Результаты операционной деятельности** | | **2,969,405** | **1,364,698** |
| Финансовые доходы | 9 | 1,015,001 | 673,927 |
| Финансовые расходы | 9 | (1,443,200) | (986,461) |
| **Чистые финансовые расходы** | | **(428,199)** | **(312,534)** |
| Прибыль от выбытия дочерних предприятий | 25 | 589 | - |
| **Прибыль до налогообложения** | | **2,541,795** | **1,052,164** |
| Расход по налогу на прибыль | 11 | (3,098) | (2,333) |
| **Прибыль за отчетный год** | | **2,538,697** | **1,049,831** |
| **Общий совокупный доход за отчетный год** | | **2,538,697** | **1,049,831** |
| **Прибыль, причитающаяся:** | | | |
| Собственникам Компании | | 2,538,697 | 1,049,831 |
| **Прибыль за отчетный год** | | **2,538,697** | **1,049,831** |
| **Общий совокупный доход, причитающийся:** | | | |
| Собственникам Компании | | 2,538,697 | 1,049,831 |
| **Общий совокупный доход за отчетный год** | | **2,538,697** | **1,049,831** |

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 10 апреля 2015 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор АО «Авангард-Агро» Финансовый директор АО «Авангард-Агро»

Киркин А.Н. Королева Т.А.






Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| тыс.руб. | Прим. | Капитал, причитающийся собственникам Компании | | | Неконтро-лирующие доли | Итого капитал и резервы |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Уставный капитал | Нераспре-деленная прибыль | Итого | | |
| **Остаток на 1 января 2013 года** | | **10,000** | **6,120,127** | **6,130,127** | **681,973** | **6,812,100** |
| Прибыль за отчетный год | | - | 1,049,831 | **1,049,831** | - | **1,049,831** |
| **Общий совокупный доход за отчетный год** | | **-** | **1,049,831** | **1,049,831** | **-** | **1,049,831** |
| **Операции с акционерами Компании** | | | | | | |
| Выплаты акционерам | 19 | - | (743,090) | **(743,090)** | (62,653) | **(805,743)** |
| **Итого операции с акционерами Компании** | | **-** | **(743,090)** | **(743,090)** | **(62,653)** | **(805,743)** |
| Приобретение неконтролирующих долей без изменения контроля | | - | 479,438 | **479,438** | (619,320) | **(139,882)** |
| **Итого изменений долей владения** | | **-** | **479,438** | **479,438** | **(619,320)** | **(139,882)** |
| **Итого операции с акционерами Компании** | | **-** | **(263,652)** | **(263,652)** | **(681,973)** | **(945,625)** |
| **Остаток на 31 декабря 2013 года** | | **10,000** | **6,906,306** | **6,916,306** | **-** | **6,916,306** |
| Прибыль за отчетный год | | | 2,538,697 | **2,538,697** | - | **2,538,697** |
| **Общий совокупный доход за отчетный год** | | **-** | **2,538,697** | **2,538,697** | **-** | **2,538,697** |
| **Операции с акционерами Компании** | | | | | | |
| **Взносы и выплаты** | | | | | | |
| Выплаты акционерам | 19 | - | (228,850) | **(228,850)** | - | **(228,850)** |
| **Итого взносов и выплат** | | **-** | **(228,850)** | **(228,850)** | **-** | **(228,850)** |
| **Итого операции с акционерами Компании** | | **-** | **(228,850)** | **(228,850)** | **-** | **(228,850)** |
| **Остаток на 31 декабря 2014 года** | | **10,000** | **9,216,153** | **9,226,153** | **-** | **9,226,153** |



Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| **тыс.руб.** | **Прим.** | **2014** | **2013** |
|---|---|---|---|
| **Денежные потоки от операционной деятельности** | | | |
| Прибыль за отчетный год | | 2,538,697 | 1,049,831 |
| ***Корректировки*** | | | |
| Амортизация | 12 | 1,098,489 | 826,348 |
| Государственные субсидии | | (983,519) | (759,733) |
| Курсовые разницы | 9 | (221,528) | (2,809) |
| Прочие финансовые расходы/(доходы) | 9 | 1,083 | (25,930) |
| Процентные расходы | 9 | 1,440,338 | 986,461 |
| Прибыль от выбытия дочерних предприятий | 26 | (589) | - |
| Нереализованная часть переоценки биологических активов | 16 | (438,451) | (773,671) |
| Списание дебиторской задолженности | 8 | 38,041 | 33,681 |
| Списание входящего НДС | 8 | 28,792 | - |
| Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам и инвентаризации | 8 | 31,657 | 68,468 |
| Прочие неденежные операции | | (33,761) | 4,797 |
| Расход по налогу на прибыль | 11 | 3,098 | 2,333 |
| **Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала** | | **3,502,347** | **1,409,776** |
| Изменение запасов | | (1,655,292) | (1,112,292) |
| Изменение биологических активов | | (304,187) | (439,826) |
| Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности | | (680,675) | 172,301 |
| Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности | | 62,346 | 32,258 |
| **Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов** | | **924,539** | **62,217** |
| Налог на прибыль уплаченный | | (4,533) | (569) |
| **Чистый поток денежных средств от операционной деятельности** | | **920,006** | **61,648** |



Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| **тыс.руб.** | **Прим.** | **2014** | **2013** |
|---|---|---|---|
| **Денежные потоки от инвестиционной деятельности** | | | |
| Приобретение основных средств | | (3,353,846) | (1,973,959) |
| Приобретение прав аренды на землю | | (64,166) | (47,585) |
| Поступления от продажи основных средств | | 32,161 | 13,598 |
| Продажа финансовых вложений в связанные стороны | | 30,756 | - |
| Выбытие дочерних предприятий | 26 | (140) | - |
| Приобретение финансовых вложений | | - | (6,869) |
| **Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности** | | **(3,355,235)** | **(2,014,815)** |
| **Денежные потоки от финансовой деятельности** | | | |
| Государственные субсидии по процентным ставкам | 9 | 792,928 | 644,470 |
| Проценты уплаченные | | (1,412,449) | (1,037,458) |
| Выпуск облигаций | | 3,000,000 | - |
| Привлечение заемных средств | | 8,725,265 | 9,325,167 |
| Выплаты по заемным средствам | | (8,445,950) | (6,297,190) |
| Выплаты акционерам | | (228,850) | (805,743) |
| **Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности** | | **2,430,944** | **1,829,246** |
| **Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов** | | **(4,285)** | **(123,921)** |
| Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов | 9 | 1,234 | (718) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года | 18 | **51,523** | **176,162** |
| **Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года** | 18 | **48,472** | **51,523** |
| **Неденежные транзакции:** | | | |
| Взаимозачет собственных векселей выпущенных и векселей, полученных от связанных сторон | | 438,135 | 2,709,274 |
| Получение векселей от связанных сторон в связи с продажей вложений в долевые инструменты связанных сторон и последующий взаимозачет с векселями выданными | | - | 766,000 |
| Оплата приобретения неконтролирующих долей участия векселями, полученными от связанных сторон | | - | 139,882 |



Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# 1 Отчитывающееся предприятие

## (a) 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.

Продолжающийся конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

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

## (b) 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.

Финансирование Группы в основном обеспечивается за счет кредитов, выданных банком, являющимся связанной стороной и имеющим рейтинг B2 по данным рейтингового агентства Moody’s. Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в примечании 30.

# 2 Основы учета

**Заявление о соответствии МСФО**

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

# 3 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 (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

# 4 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 оказавших 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 33(e)(iii) – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 15 – переоценка сельскохозяйственной продукции;
- Примечание 16 – переоценка биологических активов.

**Оценка справедливой стоимости**

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

**(a) Биологические активы**

Справедливая стоимость биологических активов определяется на основе рыночной стоимости прогнозируемого объема урожая за вычетом предполагаемых расходов, которые

необходимо понести до момента сбора урожая, и затрат на уборку урожая, а также с учетом обоснованной нормы прибыли, рассчитанной исходя из необходимых затрат по выращиванию сельскохозяйственных культур и уборке урожая.

**(b) Долевые и долговые ценные бумаги**

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

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

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации или в случае приобретения соответствующей задолженности в рамках сделки по объединению бизнеса.

**(d) 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.

# 5 Выручка

| тыс.руб. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Выручка от продажи сельскохозяйственных товаров | 8,361,508 | 4,571,651 |
| Выручка от оказанных услуг | 10,360 | 10,678 |
| | **8,371,868** | **4,582,329** |

# 6 Коммерческие расходы

| тыс.руб. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Услуги по реализации с/х продукции | 28,119 | 12,630 |
| Оплата труда персонала | 17,787 | - |
| Комиссионное вознаграждение | 11,652 | 10,628 |
| Упаковка и прочие материалы | 10,647 | 3,267 |
| Услуги по сертификации и анализу качества продукции | 10,247 | 1,534 |
| Услуги по хранению и отгрузке сельхозпродукции | 3,834 | 1,680 |
| Прочие коммерческие расходы | 26,548 | 21,984 |
| | **108,834** | **51,723** |

# 7 Административные расходы

| тыс.руб. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Оплата труда персонала | 324,278 | 304,226 |
| Программное обеспечение | 22,649 | 18,201 |
| Ремонт и обслуживание основных средств | 16,112 | 14,889 |
| Прочие налоги и сборы | 18,553 | 13,727 |
| Амортизация основных средств | 16,708 | 13,719 |
| Юридические, консультационные, аудиторские услуги | 13,294 | 12,750 |
| Материалы | 9,581 | 2,801 |
| Командировочные расходы | 7,062 | 5,677 |
| Расходы на услуги банков | 5,730 | 6,223 |
| Прочие административные расходы | 52,385 | 43,286 |
| | **486,352** | **435,499** |

# 8 Прочие доходы и расходы

| тыс.руб. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Восстановление резерва под обесценение основных средств | 73,360 | - |
| Доходы в виде штрафов по договорам | 2,334 | 2,538 |
| Доходы от сдачи имущества в аренду | 90 | 8,436 |
| Прочие доходы | 12,007 | 31,483 |
| **Итого прочие доходы** | **87,791** | **42,457** |
| Материальная помощь | (69,911) | (21,969) |
| Списание дебиторской задолженности | (38,041) | (33,681) |
| Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам и инвентаризации | (31,657) | (68,468) |
| Списание НДС | (28,792) | - |
| Начисление резерва под обесценение ТМЦ | (22,505) | - |
| Нетто-величина убытка от выбытия прочих активов | (8,664) | (4,798) |
| Прочие расходы | (39,958) | (54,042) |
| **Итого прочие расходы** | **(239,528)** | **(182,958)** |
| **Итого чистые прочие расходы** | **(151,737)** | **(140,501)** |

# 9 Финансовые доходы и расходы

| тыс.руб. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Государственные субсидии | 792,928 | 644,470 |
| Реализация ценных бумаг | - | 22,106 |
| Процентные доходы | 1,779 | 3,824 |
| Прибыль от курсовых разниц | 220,294 | 3,527 |
| **Финансовые доходы** | **1,015,001** | **673,927** |
| Процентные расходы | (1,440,338) | (986,461) |
| Прочие финансовые расходы | (2,862) | - |
| **Финансовые расходы** | **(1,443,200)** | **(986,461)** |

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

Также в течение 2014 года Группа получала государственные субсидии на возмещение части затрат на уплату страховых премий по договорам сельскохозяйственного страхования и оказание несвязанной поддержки сельскохозяйственным производителям в области растениеводства в общей сумме 190,591 тыс. руб., отраженные в составе себестоимости продаж (2013: 115,263 тыс. руб.).

## 10 Расходы на вознаграждение работникам

| **тыс.руб.** | **2014** | **2013** |
|---|---|---|
| Себестоимость | 848,168 | 719,727 |
| Коммерческие расходы | 17,787 | - |
| Административные расходы | 324,278 | 304,226 |
| | **1,190,233** | **1,023,953** |

## 11 Расход по налогу на прибыль

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

**Сверка расхода по налогу на прибыль:**

| | **2014** | **2013** |
|---|---|---|
| | **тыс.руб.** | **тыс.руб.** |
| Прибыль до налогообложения | 2,541,795 | 1,052,164 |
| Налог на прибыль за отчетный год по ставке налога сельхозпроизводителей | - | - |
| Налог на прибыль по операциям, облагающимся по другим ставкам в Российской Федерации и за рубежом | 1,958 | 2,139 |
| Прочие разницы | 1,140 | 194 |
| | **3,098** | **2,333** |

# 12 Основные средства

| тыс.руб. | Земля | Здания и сооружения | Машины и оборудование, транспортные средства | Прочие основные средства | В стадии строительства | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Первоначальная стоимость*** | | | | | | |
| **Остаток на 1 января 2013 года** | **4,782,351** | **2,112,777** | **4,263,211** | **37,442** | **1,842,021** | **13,037,802** |
| Поступления | 333,316 | - | 968,688 | - | 1,053,851 | **2,355,855** |
| Выбытия | (8,651) | (267) | (10,322) | (1,834) | (4,685) | **(25,759)** |
| Перемещения | 98,687 | 1,186,626 | 685,955 | - | (1,971,268) | **-** |
| **Остаток на 31 декабря 2013 года** | **5,205,703** | **3,299,136** | **5,907,532** | **35,608** | **919,919** | **15,367,898** |
| Поступления | 876,265 | 62,083 | 1,893,471 | 581 | 499,390 | **3,331,790** |
| Выбытия | (7,230) | (1,233) | (9,791) | - | (5,090) | **(23,344)** |
| Выбытие дочернего общества | (201) | (46,080) | - | - | - | **(46,281)** |
| Перемещения | 10,808 | 858,023 | - | - | (868,831) | **-** |
| **Остаток на 31 декабря 2014 года** | **6,085,345** | **4,171,929** | **7,791,212** | **36,189** | **545,388** | **18,630,063** |
| ***Амортизация*** | | | | | | |
| **Остаток на 1 января 2013 года** | **-** | **(65,518)** | **(1,416,971)** | **(3,469)** | **-** | **(1,485,958)** |
| Амортизация за отчетный год | - | (94,156) | (710,827) | (715) | - | **(805,698)** |
| Выбытия | - | 10 | 7,336 | 17 | - | **7,363** |
| **Остаток на 31 декабря 2013 года** | **-** | **(159,664)** | **(2,120,462)** | **(4,167)** | **-** | **(2,284,293)** |
| Амортизация за отчетный год | - | (137,453) | (959,912) | (1,124) | - | **(1,098,489)** |
| Выбытия | - | 324 | 1,603 | - | - | **1,927** |
| **Остаток на 31 декабря 2014 года** | **-** | **(296,793)** | **(3,078,771)** | **(5,291)** | **-** | **(3,380,855)** |
| ***Балансовая стоимость*** | | | | | | |
| **На 1 января 2013 года** | **4,782,351** | **2,047,259** | **2,846,240** | **33,973** | **1,842,021** | **11,551,844** |
| **На 31 декабря 2013 года** | **5,205,703** | **3,139,472** | **3,787,070** | **31,441** | **919,919** | **13,083,605** |
| **На 31 декабря 2014 года** | **6,085,345** | **3,875,136** | **4,712,441** | **30,898** | **545,388** | **15,249,208** |

Амортизационные отчисления вошли в себестоимость произведенных запасов и административные расходы в общей сумме 1,064,077 тыс. руб. (2013: 744,362 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2014 года в составе основных средств в стадии строительства отражены незавершенные операции по приобретению земель в размере 69,988 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года - 70,178 тыс. руб.).

**(a) Обеспечения**

По состоянию на 31 декабря 2014 года основные средства балансовой стоимостью 4,843,819 тыс. руб. (31 декабря 2013 года - 2,920,677 тыс. руб.), а также права долгосрочной аренды земельных участков площадью 116,431 га (на 31 декабря 2013 года - 109,619 га) служили залоговым обеспечением банковских кредитов, выданных Группе (см. примечание 21).

**(b) 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 аренда в силу предусмотренных ими условий. Арендованные земельные участки обеспечивают арендные обязательства.

**(c) Основные средства на стадии строительства**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа ввела в эксплуатацию завод по производству солода в поселке городского типа Коренево. Затраты на строительство завода по производству солода с учетом оборудования, требующего монтажа, составили 1,397,966 тыс. руб. и были понесены Группой в течение 2012 и 2013 годов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года, Группа понесла затраты на строительство фермы для молочного скота МТК Староникольский и семенного комплекса в селе 1-е Новоспасское в сумме 373,536 тыс. руб. и 58,619 тыс. руб. соответственно. В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа понесла затраты на строительство фермы для молочного скота МТК Староникольский и семенного комплекса в селе 1-е Новоспасское в сумме 68,118 тыс. руб. и 32,749 тыс. руб. соответственно. В августе 2014 года ферма для молочного скота МТК Староникольский и семенной комплекс в селе 1-е Новоспасское были введены в эксплуатацию.

**(d) Приобретение земельных участков**

В 2014 году Группа приобрела в собственность 27,434 га земли и сопутствующие объекты недвижимости в Каменском и Подгоренском районах Воронежской области у группы компаний Black Earth Farming. Стоимость приобретенной земли составила 453,324 тыс. руб., стоимость приобретенных зданий и сооружений составила 294,924 тыс. руб. (в т.ч. НДС – 44,988 тыс.руб.)

# 13 Финансовые активы

| тыс.руб. | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| ***Внеоборотные*** | | |
| Вложения в долевые инструменты связанных сторон | 1,638 | 36,065 |
| | **1,638** | **36,065** |
| ***Оборотные*** | | |
| Векселя, полученные от связанных сторон | 270,670 | 617,201 |
| | **270,670** | **617,201** |

Вложения в долевые инструменты связанных сторон оценены по справедливой стоимости, основанной на ожидаемой стоимости последующей продажи.

По состоянию на 31 декабря 2014 года финансовые вложения, имеющие балансовую стоимость 266,453 тыс. руб. (31 декабря 2013 года: 585,231 тыс. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 21).

Информация о неденежных операциях с финансовыми вложениями Группы раскрыта в Консолидированном отчете о движении денежных средств.

Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному рискам, возникающим в связи с прочими инвестициями, отражена в примечании 23.

## 14 Прочие внеоборотные активы

| тыс.руб. | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| Права аренды на землю | 254,129 | 197,686 |
| Прочие внеоборотные активы | 78,696 | 124,797 |
| | **332,825** | **322,483** |

## 15 Запасы

| тыс.руб. | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| Сельскохозяйственная продукция | 3,597,991 | 2,898,629 |
| Затраты на земли под паром и яровые культуры | 798,442 | 992,608 |
| Переработанная сельскохозяйственная продукция | 1,665,368 | 609,185 |
| Сырье и материалы | 599,247 | 478,069 |
| | **6,661,048** | **4,978,491** |

Сырье, расходные материалы, а также движение запасов готовой продукции и незавершенного производства, признанные в составе производственной себестоимости, составили в 2014 году 2,487,020 тыс. руб. (2013 год: 2,297,536 тыс. руб.).

В 2014 году сумма, полученная от восстановления резерва под уценку запасов до чистой цены продажи, уменьшила себестоимость продаж и составила 378,621 тыс. руб. (2013 год: 27,963 тыс. руб.).

Запасы балансовой стоимостью 3,375,645 тыс. руб. на 31 декабря 2014 (на 31 декабря 2013 - 1,832,153 тыс. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2014 года земли под паром и под яровые культуры составляли 214,026 га (на 31 декабря 2013 года: 243,172 га).

По состоянию на отчетные даты сельскохозяйственная продукция состоит из следующего:

| | 31 декабря 2014 | | 31 декабря 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | **тыс.руб.** | **тонн** | **тыс.руб.** | **тонн** |
| Пшеница | 1,716,899 | 234,518 | 1,489,050 | 220,710 |
| Подсолнечник | 524,410 | 38,011 | 482,283 | 51,742 |
| Ячмень | 985,266 | 169,003 | 595,498 | 104,690 |
| Гречиха | 73,968 | 9,348 | 138,460 | 18,198 |
| Сахарная свекла | - | - | 15,740 | 11,055 |
| Горох | 33,024 | 1,728 | - | - |
| Кукуруза | 235,226 | 36,862 | 95,500 | 18,479 |
| Прочее | 29,198 | - | 82,098 | - |
| | **3,597,991** | **489,470** | **2,898,629** | **424,874** |

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

| | 31 декабря 2014 | | 31 декабря 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | **тыс.руб.** | **тонн** | **тыс.руб.** | **тонн** |
| Солод | 957,586 | 99,159 | 308,758 | 39,635 |
| Сахар | 707,782 | 26,229 | 300,427 | 13,915 |
| | **1,665,368** | **125,388** | **609,185** | **53,550** |

# 16 Биологические активы

На 31 декабря 2014 года биологические активы, классифицируемые как внеоборотные, представлены быками и дойными коровами в количестве 3,113 голов и имеют справедливую стоимость 197,879 тыс. руб. (31 декабря 2013: 3,529 голов, справедливая стоимость 184,234 тыс. руб.).

На 31 декабря 2014 года биологические активы, классифицируемые как оборотные, представлены озимой пшеницей, имеют справедливую стоимость 1,775,091 тыс. руб. и занимали площадь земель в размере 140,610 га (31 декабря 2013: 936,934 тыс. руб., площадь 87,247 га).

## (а) Изменение биологических активов, классифицируемых как внеоборотные

| **тыс. руб.** | **Поголовье сельско-хозяйственные животные** | **Справедливая стоимость тыс.руб.** |
|---|---|---|
| **Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 1 января 2014 года** | **3,529** | **184,234** |
| Прирост за счет приобретения активов | 139 | 2,466 |
| Естественный прирост | 1,192 | 64,272 |
| Убыль за счет падежа скота | (334) | (14,976) |
| Убыль за счет продажи активов | (1,413) | (38,117) |
| **Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 31 декабря 2014 года** | **3,113** | **197,879** |

## (b) Изменение биологических активов, классифицируемых как оборотные

Ниже представлено изменение текущей стоимости биологических активов, классифицируемых как оборотные в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| **На начало года** | **936,934** | **584,393** |
| Увеличение за счет закупок | 4,830,125 | 3,751,904 |
| Нетто-величина изменения справедливой стоимости минус расчетные расходы на продажу | 2,738,693 | 1,480,749 |
| Уменьшение за счет урожая | (6,730,661) | (4,880,112) |
| **На конец года** | **1,775,091** | **936,934** |

По состоянию на 31 декабря 2014 года нереализованная часть переоценки биологических активов составила 1,829,023 тыс. руб. (31 декабря 2013 года: 1,390,572 тыс. руб.).

## (c) Справедливая стоимость

*Биологические активы, классифицируемые как внеоборотные*

Справедливая стоимость сельскохозяйственных животных по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года была определена на основании данных активного рынка. Российский рынок сбыта для данных видов сельскохозяйственных животных может считаться активным, поэтому у Группы имелось достаточно данных о сделках купли-продажи аналогичных активов для применения рыночного подхода к определению их справедливой стоимости. При определении рыночной стоимости руководство Группы использовало общедоступную информацию о сделках купли-продажи данных видов сельскохозяйственных животных в аналогичных географических регионах.

*Биологические активы, классифицируемые как оборотные*

Справедливая стоимость биологических активов по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года 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;
- 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);
- себестоимость производства и затраты на реализацию прогнозировались исходя из фактических операционных затрат;
- для определения справедливой стоимости биологических активов на отчетные даты использовалась ставка дисконтирования 20% (на 31 декабря 2013 - 12,3%). 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.

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:

| | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| Повышение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении) | (9,811) | (5,571) |
| Понижение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении) | 9,924 | 5,655 |
| Увеличение цен на урожай зерновых на 10% | 193 977 | 77,432 |
| Снижение цен на урожай зерновых на 10% | (193 977) | (77,432) |

## (d) Количество урожая в тоннах

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Сахарная свекла | 466,006 | 598,427 |
| Пшеница | 423,553 | 325,970 |
| Ячмень | 323,386 | 272,648 |
| Подсолнечник | 39,223 | 56,655 |
| Кукуруза | 42,688 | 21,568 |
| Гречиха | 4,074 | 3,373 |
| Рожь | - | 3,125 |
| Соя | 1,301 | 2,696 |
| Горох | 1,751 | 1,829 |
| | **1,301,982** | **1,286,291** |

## (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.

## 17 Торговая и прочая дебиторская задолженность

| тыс. руб. | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| Торговая дебиторская задолженность | 1,006,610 | 279,389 |
| НДС к возмещению | 799,335 | 882,942 |
| Авансы выданные | 290,579 | 179,632 |
| Страхование урожая следующего периода | 12,314 | 35,025 |
| Предоплата по прочим налогам и сборам | 10,049 | 16,528 |
| Прочая дебиторская задолженность | 48,618 | 60,464 |
| | **2,167,505** | **1,453,980** |

### (а) Просроченная торговая и прочая дебиторская задолженность

Сроки просрочки дебиторской задолженности были следующими:

| тыс.руб. | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| Непросроченная | 1,054,161 | 301,121 |
| Просроченная до 30 дней | - | - |
| от 30 до 180 дней | - | 32,717 |
| от 180 до 360 дней | 1,050 | - |
| более 360 дней | 17 | 6,015 |
| | **1,055,228** | **339,853** |

Резерв по обесценению дебиторской задолженности на 31 декабря 2014 года, 31 декабря 2013 года не создавался. Списание дебиторской задолженности в течение года, закончившегося 31 декабря 2014, составило 38,041 тыс. руб. (за 2013 год: 33,681 тыс. руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам раскрыта в примечании 23.

## 18 Денежные средства и их эквиваленты

| тыс.руб. | валюта | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|---|
| Денежные средства в кассе | | 1,291 | 371 |
| Остатки на банковских счетах | руб. | 27,227 | 12,166 |
| Остатки на банковских счетах | долл. США | 2,064 | 38,037 |
| Остатки на банковских счетах | Евро | 17,890 | 949 |
| | | **48,472** | **51,523** |

По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки на банковских счетах в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг B2 по данным рейтингового агентства Moody's, составляли 42,254 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 года: 49,635 тыс. руб.) – см. примечание 30.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 23.

# 19 Капитал и резервы

## (a) Уставный и добавочный капитал

| **Количество акций, если не указано иное** | **2014** | **2013** |
|---|---|---|
| Разрешенные к выпуску акции | 10,000 | 10,000 |
| Номинальная стоимость | 1,000 руб. | 1,000 руб. |
| В обращении на начало года | 10,000 | 10,000 |
| **В обращении на конец года, полностью оплаченные** | **10,000** | **10,000** |

### Обыкновенные акции

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

## (b) Неконтролирующая доля и операции с неконтролирующими долями

Следующая таблица содержит обобщенную информацию до исключения внутригрупповых расчетов в отношении каждого дочернего предприятия Группы, неконтролирующая доля участия в которых является существенной.

За период с 1 января до 10 июня 2013 года:

| **тыс.руб.** | **ООО «Авангард-Агро-Воронеж»** | **ООО «Авангард-Агро-Орел»** |
|---|---|---|
| **Неконтролирующая доля в процентах** | **9.82%** | **19.55%** |
| Выручка | 614,219 | 150,454 |
| Прибыль за период | 7,256 | 1,167 |
| **Общий совокупный доход за период** | **7,256** | **1,167** |
| Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю | 713 | 228 |

10 июня 2013 Группа выкупила доли в компаниях ООО «Авангард-Агро-Воронеж» и ООО «Авангард-Агро-Орел» (см. примечание 25).

В 2014 году операций с неконтролирующими долями не осуществлялось.

### (c) 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 2013 года акционеры Компании приняли решение не выплачивать дивиденды. Однако в 2013 году в пользу акционеров были осуществлены прочие выплаты в сумме 805,743 тыс. руб.

По итогам 2014 года акционеры Компании приняли решение не выплачивать дивиденды. Однако в 2014 году в пользу акционеров были осуществлены прочие выплаты в сумме 228,850 тыс. руб.

## 20 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 EBIDTA и «полные заемные средства» не устанавливается правилами МСФО, не существует единых правил их расчета, другие компании могут рассчитывать данные показатели иным способом.

| | **Год, закончившийся 31 декабря 2014** | **Год, закончившийся 31 декабря 2013** |
|---|---|---|
| Прибыль за отчетный год | 2,538,697 | 1,049,831 |
| Расходы по налогу на прибыль | 3,098 | 2,333 |
| Чистые финансовые расходы | 428,199 | 312,534 |
| Амортизация и износ основных средств | 1,064,077 | 744,362 |
| **EBITDA** | **4,034,071** | **2,109,060** |
| Полные заемные средства | 17,478,183 | 14,748,210 |
| **Полные заемные средства / EBITDA** | **4.33** | **6.99** |

# 21 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 23.

| **тыс. руб.** | **31 декабря 2014** | **31 декабря 2013** |
|---|---|---|
| *Долгосрочные* | | |
| Долгосрочные кредиты банков | - | 504,671 |
| Долгосрочные банковские кредиты от связанных сторон | 7,562,700 | 7,069,229 |
| | **7,562,700** | **7,573,900** |
| *Краткосрочные* | | |
| Облигации | 2,228,716 | - |
| Краткосрочные банковские кредиты от связанных сторон | 4,735,177 | 4,200,250 |
| Краткосрочные векселя, выданные связанным сторонам | 369,021 | 792,803 |
| Краткосрочные векселя, выданные прочим лицам | 3,095 | - |
| Краткосрочные кредиты банков | 1,507,735 | 1,000,000 |
| Краткосрочные займы от прочих компаний | 9,480 | - |
| Краткосрочные займы от связанных сторон | 18,310 | - |
| | **8,871,534** | **5,993,053** |
| | **16,434,234** | **13,566,953** |

В октябре 2014 года в ходе открытой подписки Группа разместила неконвертируемые облигации в количестве 3,000,000 штук номинальной стоимостью 1,000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 3,000,000 тыс. руб. со сроком погашения через 1,092 дней от даты размещения (октябрь 2017 года). Облигации имеют 6 купонов, продолжительность каждого составляет 182 дня. Ставка купона составляет 12.0% годовых.

Условиям 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 31 декабря 2014 года Группа классифицировала задолженность по облигациям как краткосрочную.

В декабре 2014 года облигации в количестве 827,000 штук были выкуплены компанией Группы ООО «Авангард-Агро Трейд». Общая сумма сделки составила 848,204 тыс. руб., в т.ч. накопленный купонный доход в сумме 21,204 тыс.руб.

## (а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

| | 31 декабря 2014 года | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **тыс. руб.** | **Валюта** | **Номинальная ставка процента** | **Годы погашения** | **Номинальная стоимость** | **Балансовая стоимость** |
| Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон | Рубль | 6-13% | 2014-2029 | 10,234,603 | 10,234,603 |
| Необеспеченные банковские кредиты от связанных сторон | Рубль | 6-13% | 2014-2029 | 2,063,274 | 2,063,274 |
| Облигации | Рубль | 12% | 2017 (2015 – оферта) | 2,173,000 | 2,228,716 |
| Необеспеченные банковские кредиты | Рубль | 11% | 2015 | 1,500,000 | 1,507,735 |
| Необеспеченные займы от прочих компаний | Евро | 4% | 2015 | 18,310 | 18,310 |
| Необеспеченные займы от прочих компаний | Рубль | - | 2015 | 9,480 | 9,480 |
| Векселя, выданные связанным сторонам | Рубль | 0% | 2015 | 369,021 | 369,021 |
| Векселя (3-и лица) | Рубль | - | 2015 | 3,095 | 3,095 |
| **Итого обязательств** | | | | **16,370,783** | **16,434,234** |

| | 31 декабря 2013 года | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **тыс. руб.** | **Валюта** | **Номинальная ставка процента** | **Годы погашения** | **Номинальная стоимость** | **Балансовая стоимость** |
| Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон | Рубль | 7.75-13% | 2014-2028 | 10,523,367 | 10,552,367 |
| Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон | Доллар США | 4-11% | - | 29,641 | 29,641 |
| Необеспеченные банковские кредиты от связанных сторон | Рубль | 7.75-13% | 2014-2022 | 694,858 | 694,858 |
| Необеспеченные банковские кредиты | Рубль | 11% | 2014-2015 | 1,500,000 | 1,504,671 |
| Векселя, выданные связанным сторонам | Рубль | 0-12% | 2013 | 760,588 | 760,588 |
| Векселя, выданные связанным сторонам | Евро | 0-4% | 2014 | 24,772 | 24,828 |
| **Итого обязательств** | | | | **13,533,226** | **13,566,953** |

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основными средствами балансовой стоимостью 4,843,819 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 - 2,920,677 тыс. руб.) – см. примечание 12;
- правами долгосрочной аренды земельных участков площадью 116,431 тыс. га (109, 619 тыс. га на 31 декабря 2013.) – см. примечание 12;
- запасами балансовой стоимостью 3,375,645 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 года - 1,832,153 тыс. руб.) – см. примечание 15;
- финансовыми вложениями балансовой стоимостью 266,453 тыс. руб. (31 декабря 2013 года - 585,231 тыс. руб.) – см. примечание 13.

### (b) Нарушение условий (ковенантов) заемного соглашения

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Группа не имеет дополнительных условий (ковенантов) в отношении заемных соглашений.

## 22 Торговая и прочая кредиторская задолженность

| тыс.руб. | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| Торговая кредиторская задолженность | 675,195 | 1,002,101 |
| Авансы полученные | 225,863 | 33,756 |
| Прочие налоги к уплате | 42,930 | 13,661 |
| Прочая кредиторская задолженность | 99,961 | 131,739 |
| | **1,043,949** | **1,181,257** |

По состоянию на 31 декабря 2014 года торговая и прочая кредиторская задолженность от связанных сторон составляла 381,605 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 года: 37,653 тыс.руб.) – см. примечание 30.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 23.

## 23 Управление финансовыми рисками

### (a) 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:

| тыс.руб. | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
|---|---|---|
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 1,055,228 | 339,853 |
| Векселя | 270,670 | 617,201 |
| Денежные средства и эквиваленты | 48,472 | 51,523 |
| | **1,374,370** | **1,008,577** |

По состоянию на 31 декабря 2014 года денежные средства в сумме 42,254 тыс. руб., и векселя в сумме 265,442 тыс. руб. находились в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг B2 по данным рейтингового агентства Moody's (31 декабря 2013 года: векселя в сумме - 585,231 тыс. руб. и денежные средства в сумме - 49,635 тыс. руб. соответственно).

### *(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. 15% от выручки Группы за 2014 год приходятся на продажи одному покупателю (за 2013 год: 18%). 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.

Резерв по обесценению дебиторской задолженности на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года не создавался.

**(c) 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 28).

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

| тыс.руб. | Балансовая стоимость | Потоки денежных средств по договору | По требованию | Менее 3 месяцев | 3-12 месяцев | 1-5 лет | более 5 лет |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **31 декабря 2014** | | | | | | | |
| Кредиты и займы | 14,205,518 | 21,020,882 | 399,425 | 1,464,415 | 5,047,963 | 6,119,186 | 7,989,893 |
| Облигации | 2,228,716 | 2,228,716 | - | - | 2,228,716 | - | - |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 775,156 | 775,156 | 294,968 | 448,897 | 31,283 | 8 | - |
| **Остаток на 31 декабря 2014 года** | **17,209,390** | **24,024,754** | **694,393** | **1,913,312** | **7,307,962** | **6,119,194** | **7,989,893** |
| **31 декабря 2013** | | | | | | | |
| Кредиты и займы | 13,566,953 | 17,442,324 | 1,480,764 | 734,149 | 4,803,169 | 5,480,670 | 4,943,572 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 1,133,840 | 1,133,840 | 257,553 | 69,352 | 800,369 | 6,566 | - |
| **Остаток на 31 декабря 2013 года** | **14,700,793** | **18,576,164** | **1,738,317** | **803,501** | **5,603,538** | **5,487,236** | **4,943,572** |

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, что в определенной мере компенсирует подверженность валютному риску по кредитам и кредиторской задолженности. Чистая прибыль по курсовым разницам за 2014 год составила 220,294 тыс. руб. (за 2013 год – 3,527 тыс. руб.). См. примечание 9.

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 2014** | |
|---|---|---|
| **тыс.руб.** | **Выражены в долл. США** | **Выражены в евро** |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2,064 | 17,890 |
| Кредиты и займы | - | (18,310) |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 197,136 | 325,083 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (3,272) | (2,788) |
| | **195,928** | **321,875** |

| | **31 декабря 2013** | |
|---|---|---|
| | **Выражены в долл. США** | **Выражены в евро** |
| Денежные средства и их эквиваленты | 38,037 | 949 |
| Кредиты и займы | (29,641) | (24,828) |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (45,707) | (10,733) |
| | **(37,311)** | **(34,612)** |

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

| **в руб.** | **Средний обменный курс** | | **Обменный курс «спот» на отчетную дату** | |
|---|---|---|---|---|
| | **2014** | **2013** | **2014** | **2013** |
| 1 доллар США | 38.42 | 31.85 | 56.26 | 32.73 |
| 1 евро | 50.81 | 42.31 | 68.34 | 44.97 |

**Анализ чувствительности**

Укрепление (ослабление) курса рубля, как показано ниже, по отношению к иностранным валютам по состоянию на 31 декабря 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 2013 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

| **тыс. руб.** | **Укрепление рубля** | | **Ослабление рубля** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Капитал** | **Прибыль или (убыток)** | **Капитал** | **Прибыль или (убыток)** |
| **31 декабря 2014** | | | | |
| Доллары США (изменение 10%) | (19,593) | (19,593) | 19,593 | 19,593 |
| Евро (изменение 10%) | (32,188) | (32,188) | 32,188 | 32,188 |
| **31 декабря 2013** | | | | |
| Доллары США (изменение 10%) | 3,731 | 3,731 | (3,731) | (3,731) |
| Евро (изменение 10%) | 3,461 | 3,461 | (3,461) | (3,461) |

***(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:

| **тыс. руб.** | **Балансовая стоимость** | |
|---|---|---|
| | **31 декабря 2014** | **31 декабря 2013** |
| **Инструменты с фиксированной ставкой процента** | | |
| Финансовые активы | 270,670 | 617,201 |
| Финансовые обязательства | (16,434,234) | (13,525,468) |
| | **(16,163,564)** | **(12,908,267)** |

| тыс. руб. | Балансовая стоимость | |
|---|---|---|
| | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
| **Инструменты с переменной ставкой процента** | | |
| Финансовые обязательства | - | (41,485) |
| | - | **(41,485)** |

Анализ чувствительности финансовых инструментов с переменной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости:

| | Прибыль или убыток за период | | Капитал | |
|---|---|---|---|---|
| тыс. руб. | повышение на 100 б.п. | понижение на 100 б.п. | повышение на 100 б.п. | понижение на 100 б.п. |
| **2014** | | | | |
| Инструменты с переменной ставкой процента | - | - | - | - |
| Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина) | - | - | - | - |
| **2013** | | | | |
| Инструменты с переменной ставкой процента | (4,150) | 4,150 | (4,150) | 4,150 |
| Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина) | **(4,150)** | **4,150** | **(4,150)** | **4,150** |

### *(iii) Прочие риски изменения рыночной цены*

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

## (e) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов, как денежные средства (см. примечание 18), краткосрочная дебиторская задолженность (см. примечание 17) и кредиторская задолженность (см. примечание 22), краткосрочные векселя полученные (см. примечание 13) и долгосрочные вложения в долевые инструменты связанных сторон (см. примечание 13), стоимость которых определялась на основании ожидаемой стоимости последующей продажи, приблизительно равна их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года справедливая стоимость краткосрочных кредитов банков, займов и векселей выданных и облигаций, рассчитанная на основе текущей стоимости будущих денежных потоков с использованием ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководства, отличается от их балансовой стоимости несущественно.

По состоянию на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов банков отличалась от их балансовой стоимости несущественно.

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

| | **31 декабря 2014** | | **31 декабря 2013** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Балансовая стоимость** | **Справедливая стоимость** | **Балансовая стоимость** | **Справедливая стоимость** |
| Долгосрочные банковские кредиты от связанных сторон | 7,562,700 | 5,871,391 | 7,069,229 | 6,454,944 |
| | **7,562,700** | **5,871,391** | **7,069,229** | **6,454,944** |

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

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

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

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

| | **31 декабря 2014** | | |
|---|---|---|---|
| ***Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*** | **Уровень 1** | **Уровень 2** | **Уровень 3** |
| Вложения в долевые инструменты связанных сторон | - | - | 1,638 |
| ***Прочие активы, отражаемые по справедливой стоимости*** | | | |
| Биологические активы | - | - | 1,972,970 |
| ***Долгосрочные финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости*** | | | |
| Облигации | 2,173,000 | - | - |

| | **31 декабря 2013** | | |
|---|---|---|---|
| ***Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*** | **Уровень 1** | **Уровень 2** | **Уровень 3** |
| Вложения в долевые инструменты связанных сторон | - | - | 36,065 |
| ***Прочие активы, отражаемые по справедливой стоимости*** | | | |
| Биологические активы | - | - | 1,121,168 |

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

## 24 Значительные дочерние предприятия

| | | Право собственности и голосования | |
|---|---|---|---|
| **Дочернее предприятие** | **Страна регистрации** | **31 декабря 2014** | **31 декабря 2013** |
| 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% |
| Avangard Agro Trade AG | Швейцария | 100% | 100% |
| ООО «Кореневский завод по производству солода» | Россия | 0% | 100% |

В декабре 2013 года группа выкупила долю в дочерней компании Avangard Agro Trade AG, Швейцария по цене 109,000 швейцарских франков. После выкупа доля Группы в данной дочерней компании составила 100%.

В декабре 2013 года Группа заключила договор на продажу своих вложений в дочернюю компанию Avangard Shipyard DD, Pula, Хорватия связанной стороне по цене 627,000 евро. Прекращение права владения данной компанией произошло в 2014 году. Несмотря на владение контролирующей долей в данной компании на 31 декабря 2013 года, руководство Группы считало, что оно не имело возможности осуществлять контроль в данной компании, в связи с чем эта инвестиция была учтена по справедливой стоимости в составе долгосрочных финансовых активов на 31 декабря 2013 года.

В сентябре 2014 года Группа продала долю в ООО «Кореневский завод по производству солода» связанной стороне. Подробная информация о продаже приводится в примечании 26.

## 25 Приобретение неконтролирующих долей

В июле 2013 году Группа выкупила неконтролирующие доли участия: в дочерней компании ООО «Авангард-Агро-Орел» по цене 21,954 тыс. руб., в дочерней компании ООО «Авангард-Агро-Воронеж» по номинальной стоимости 117,928 тыс. руб. Выкуп был произведен у компании, находящейся под общим контролем Группы. После выкупа доля Группы в данных дочерних компаниях составила 100%. Группа оплатила выкуп неконтролирующих долей участия векселями, полученными ранее от связанной стороны.

Отраженная в консолидированной финансовой отчетности балансовая стоимость чистых активов ООО «Авангард-Агро-Орел» и ООО «Авангард-Агро-Воронеж» составляла на дату приобретения 332,813 тыс. руб. и 286,507 тыс. руб. соответственно. Группа признала уменьшение неконтролирующей доли в размере 619,320 тыс. руб. и увеличение величины нераспределенной прибыли в размере 479,438 тыс. руб.

В 2014 году операций с неконтролирующими долями участия не осуществлялось.

# 26 Выбытие дочернего предприятия

30 сентября 2014 года Группа продала имевшуюся у нее инвестицию в ООО «Кореневский завод по производству солода» связанной стороне. Прибыль этого дочернего предприятия, включенная в состав чистой прибыли за год, составила 889 тыс. руб., в том числе доход от его выбытия в размере 589 тыс. руб.

Выбытие дочернего предприятия оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия следующим образом:

| тыс. руб. | Прим. | Балансовая стоимость на дату выбытия |
|---|---|---|
| **Внеоборотные активы** | | **46,281** |
| Основные средства | 12 | 46,281 |
| **Оборотные активы** | | **23,088** |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 17 | 22,938 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 18 | 150 |
| **Краткосрочные обязательства** | | **69,949** |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 22 | 69,949 |
| **Чистые обязательства** | | **(579)** |
| Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами | | 10 |
| Выбывшая сумма денежных средств и их эквивалентов | | (150) |
| **Чистый отток денежных средств** | | **(140)** |

# 27 Операционная аренда

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

| тыс. руб. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Менее года | 36,250 | 37,844 |
| От 1 до 5 лет | 141,091 | 134,895 |
| Свыше 5 лет | 417,597 | 621,724 |
| | **594,938** | **794,463** |

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 290,376 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2013 года: 69,176 тыс. руб.).

# 28 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2014 года, Группа заключила договоры на приобретение сельскохозяйственной техники на сумму 187,085 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 743,649 тыс. руб.).

# 29 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.

# 30 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 10):

| тыс. руб. | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Заработная плата и премии | 6,000 | 5,000 |
| Отчисления в Государственный пенсионный фонд | 1,200 | 1,000 |
| | **7,200** | **6,000** |

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.

| тыс.руб. | Сумма сделки | | Остатки по расчетам | |
|---|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 31 декабря 2014 | 31 декабря 2013 |
| Выручка от продажи сельскохозяйственных товаров и относящаяся к ним дебиторская задолженность | 100,955 | 50,160 | 15,857 | 40,324 |
| Закупки и относящаяся к ним кредиторская задолженность | 732,247 | 361,675 | (381,605) | (37,653) |
| Получение кредитов, выдача векселей и задолженность по ним | 23,281,951 | 9,279,696 | (12,685,207) | (12,062,282) |
| Предоставление займов, приобретение векселей и задолженность по ним | 39,359,194 | 11,141,510 | 270,670 | 617,201 |
| Остатки по расчетным счетам | - | - | 42,254 | 49,635 |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа погашала и возобновляла задолженность по векселям связанным сторонам, не получая за это денежное возмещение, на общую сумму 14,556,686 тыс. руб., и приобретала векселя связанных сторон, не выдав за это денежное возмещение, на сумму 39,236,834 тыс. руб.

## 31 События после отчетной даты

В марте 2015 года в ОАО «Авангард-Агро» было переименовано в АО «Авангард-Агро».

## 32 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.

# 33 Основные положения учетной политики

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

## (a) Принципы консолидации

### *(i) Сделки по объединению бизнеса*

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. примечание 33(a) (iii)).

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) Учет приобретения неконтролирующих долей*

Приобретение неконтролирующих долей без потери контроля со стороны Группы учитываются как операции с собственниками, действующими в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвил не признается. Корректировки неконтролирующей доли осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов дочернего предприятия.

### *(iii) 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.

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

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами капитала Группы за исключением уставного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

***(v) 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.

***(vi) 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, имеющихся в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

## (c) Финансовые инструменты

### *(i) Непроизводные финансовые активы*

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

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

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

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

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

***Займы и дебиторская задолженность***

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определимых платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой

стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 33(h)(i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 17), выданные займы, приобретенные векселя (см. примечание 13) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 18).

***Денежные средства и их эквиваленты***

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

***(ii) Непроизводные финансовые обязательства***

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

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

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

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

**(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 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 12.

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) 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;
- прочие основные средства 2 - 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 на основе метода ФИФО («первое поступление - первый отпуск») 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 несобранным урожаем сельскохозяйственной продукции, которые как при первоначальном признании, так и при дальнейшем признании на каждую последующую отчетную дату, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. Если с момента первоначального возникновения затрат произошла лишь незначительная биологическая трансформация или, согласно ожиданиям, биологическая трансформация не окажет существенного влияния на цену, себестоимость будет приблизительно равна справедливой стоимости.

Разница между справедливой стоимостью за вычетом предполагаемых затрат на реализацию и итоговой себестоимостью продукции на настоящий момент относится на биологические активы, имеющиеся в наличии на каждую отчетную дату, в качестве корректировки справедливой стоимости. Прибыли и убытки, которые возникают при изменении такой

корректировки справедливой стоимости биологических активов в разные периоды и оценке сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли по статье «Переоценка биологических активов». Данная статья также включает списание биологических активов, признанных в результате гибели урожая в текущем периоде.

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

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

## (h) Обесценение

### *(i) Непроизводные финансовые активы*

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

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

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

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

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

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

***(ii) Нефинансовые активы***

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

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

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

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

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

**(i) Выручка**

***(i) Продажа готовой продукции и товаров***

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

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

***(ii) Услуги***

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

***(iii) Государственные субсидии***

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

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

**(j) Прочие расходы**

***(i) Арендные платежи***

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

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

***(ii) Определение наличия в соглашении элемента аренды***

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

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

**(k) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, прибыль от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости,

изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, а также прибыль от переоценки до справедливой стоимости любой доли участия в приобретенном предприятии, имевшейся до его приобретения. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котируемых ценных бумаг обычно имеет место на дату «без дивиденда».

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

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

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

### (l) 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.

## 34 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

**Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде**

В отчетном году Группа применила все новые международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчетности («КРМФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2013 года.

**Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые**

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов,

начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность.

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

- МСФО (IFRS) 14 *«Отложенные тарифные корректировки».*
- *Учет приобретения долей участия в совместных операциях (поправки к МСФО (IFRS) 11).*
- *Разъяснение допустимых методов амортизации (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38).*
- *Планы с установленными выплатами: взносы работников (поправки к МСФО (IAS) 19).*

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.

## 35 Операционные сегменты

Операционные сегменты определяются на основе внутренних отчетов по компонентам Группы, которые регулярно анализируются Советом Директоров Группы.

Руководство Группы определило единственный сегмент «*Сельскохозяйственное производство*», включающий деятельность по производству и продаже сельскохозяйственной продукции в Российской Федерации и за рубежом.

В течение 2014 года выручка от реализации сельскохозяйственной продукции конечным покупателям в Российской Федерации и за рубежом составила 5,249,618 тыс. руб. и 3,122,250 тыс. руб. соответственно (2013: 3,925,285 тыс. руб. и 657,044 тыс. руб. в Российская Федерация и за рубежом соответственно).

Все внеоборотные активы Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года представлены в Российской Федерации.