АО «Авангард-Агро»

Консолидированная финансовая отчетность за 2015 год, 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 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 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 аудит 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.

Организация: 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 мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Шеремет В.Г.

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

АО «КПМГ»

4 марта 2016 года

Москва, Российская Федерация

млн.руб.	Прим.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
АКТИВЫ			
Основные средства	10	23,676	15,250
Биологические активы	14	216	198
Прочие внеоборотные активы	12	273	333
Внеоборотные активы		**24,165**	**15,781**
Запасы	13	10,328	6,661
Биологические активы	14	1,807	1,775
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	1,002	2,168
Финансовые активы	11	3,341	271
Денежные средства и их эквиваленты	16	21	48
Оборотные активы		**16,499**	**10,923**
Итого активов		**40,664**	**26,704**
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	17	10	10
Прирост стоимости от переоценки основных средств		6,170	-
Нераспределенная прибыль		16,624	9,216
Капитал, причитающийся собственникам Компании		**22,804**	**9,226**
Итого капитал и резервы		**22,804**	**9,226**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты и займы	19	6,810	7,563
Долгосрочные обязательства		**6,810**	**7,563**
Облигации	19	3,091	2,228
Кредиты и займы	19	7,208	6,643
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	751	1,044
Краткосрочные обязательства		**11,050**	**9,915**
Итого обязательств		**17,860**	**17,478**
Итого капитала и обязательств		**40,664**	**26,704**

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

млн.руб.	Прим.	2015	2014
Выручка	4	11,504	8,372
Себестоимость продаж		(9,152)	(7,394)
Переоценка биологических активов	14	3,795	2,738
Валовая прибыль		**6,147**	**3,716**
Коммерческие расходы		(199)	(109)
Административные расходы	5	(469)	(486)
Прочие расходы, нетто	6	(39)	(152)
Результаты операционной деятельности		**5,440**	**2,969**
Финансовые доходы	7	2,068	1,015
Финансовые расходы	7	(2,086)	(1,443)
Чистые финансовые расходы		**(18)**	**(428)**
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	3	-	1
Прибыль до налогообложения		**5,422**	**2,542**
Расход по налогу на прибыль	9	(3)	(3)
Прибыль за отчетный год		**5,419**	**2,539**
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Прирост стоимости от переоценки		6,170	-
Прочий совокупный доход за отчетный год		**6,170**	-
Общий совокупный доход за отчетный год		**11,589**	**2,539**
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		5,419	2,539
Прибыль за отчетный год		**5,419**	**2,539**
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		11,589	2,539
Общий совокупный доход за отчетный год		**11,589**	**2,539**

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 4 марта 2016 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор АО «Авангард-Агро» — Киркин А.Н.

Финансовый директор АО «Авангард-Агро» — Королева Т.А.

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

млн.руб.	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Прирост стоимости от переоценки основных средств	Итого капитал и резервы
Остаток на 1 января 2014 года		**10**	**6,906**	**-**	**6,916**
Прибыль за отчетный год		-	2,539	-	2,539
Общий совокупный доход за отчетный год		**-**	**2,539**	**-**	**2,539**
Операции с акционерами Компании					
Выплаты акционерам	17	-	(229)	-	(229)
Итого операции с акционерами Компании		**-**	**(229)**	**-**	**(229)**
Остаток на 31 декабря 2014 года		**10**	**9,216**	**-**	**9,226**
Остаток на 1 января 2015 года		**10**	**9,216**	**-**	**9,226**
Прибыль за отчетный год		-	5,419	-	5,419
Прочий совокупный доход					
Прирост стоимости от переоценки		-	-	6,170	6,170
Итого прочего совокупного дохода		**-**	**-**	**6,170**	**6,170**
Общий совокупный доход за отчетный год		**-**	**5,419**	**6,170**	**11,589**
Операции с акционерами Компании					
Приобретение бизнеса у стороны, находящейся под общим контролем	3	-	2,096	-	2,096
Выплаты акционерам	17	-	(107)	-	(107)
Итого операции с акционерами Компании		**-**	**1,989**	**-**	**1,989**
Остаток на 31 декабря 2015 года		**10**	**16,624**	**6,170**	**22,804**

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.

млн.руб.	Прим.	2015	2014
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год		5,419	2,539
Корректировки			
Амортизация	10	1,334	1,098
Государственные субсидии		(1,540)	(984)
Курсовые разницы	7	(798)	(220)
Прочие финансовые (доходы)/расходы	7	(38)	1
Процентные расходы	7	2,086	1,440
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	3	-	(1)
Нереализованная часть переоценки биологических активов	14	(1,461)	(438)
(Восстановление списания)/списание дебиторской задолженности	6	(36)	38
Списание входящего НДС	6	30	29
Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам и инвентаризации	6	85	32
Прочие неденежные операции		48	(35)
Расход по налогу на прибыль	9	3	3
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала		**5,132**	**3,502**
Изменение запасов		(2,070)	(1,655)
Изменение биологических активов		47	(304)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		1,388	(681)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(256)	63
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		**4,241**	**925**
Налог на прибыль уплаченный		(1)	(5)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		**4,240**	**920**

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.

млн.руб.	Прим.	2015	2014
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(909)	(3,354)
Приобретение прав аренды на землю		(41)	(64)
Поступления от продажи основных средств		80	32
Продажа финансовых вложений в связанные стороны		-	31
Векселя погашенные / (полученные)		(3,146)	-
Приобретение бизнеса	3	(471)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		**(4,487)**	**(3,355)**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Государственные субсидии по процентным ставкам	7	1,232	793
Проценты уплаченные		(2,041)	(1,412)
Выпуск облигаций		-	3,000
Привлечение заемных средств		11,731	8,725
Выплаты по заемным средствам		(10,596)	(8,446)
Выплаты акционерам		(107)	(229)
Чистый поток денежных средств, (использованных в)/ от финансовой деятельности		**219**	**2,431**
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов		**(28)**	**(4)**
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов		1	1
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	16	**48**	**51**
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	16	**21**	**48**
Неденежные транзакции:			
Взаимозачет собственных векселей выпущенных и векселей, полученных от связанных сторон		551	438
Оплата приобретения бизнеса у стороны, находящейся под общим контролем, векселями, полученными от связанных сторон		187	-

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) 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 25.

По итогам 2014 года рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») присвоило рейтинг АО «Авангард-Агро» на уровне A+.

Основными дочерними предприятиями Группы являются:

		Право собственности и голосования	
Дочернее предприятие	**Страна регистрации**	**31 декабря 2015**	**31 декабря 2014**
ООО «Авангард-Агро-Воронеж»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Орел»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Курск»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Белгород»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Липецк»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Трэйд»	Россия	100%	100%
ООО «Авангард-Агро-Тула»	Россия	100%	100%
Avangard Agro Trade AG	Швейцария	100%	100%

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

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 руководства.

2 Основы учета

(a) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(c) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

Наиболее важным суждением, сформированным руководством в процессе применения положений учетной политики и 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 29(e)(iv)– срок полезного использования основных средств;
- Примечание 10(a)– переоценка земельных участков

- Примечание 13 – переоценка сельскохозяйственной продукции;
- Примечание 14 – переоценка биологических активов.

(d) Оценка справедливой стоимости

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

(i) Земельные участки

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

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

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

(ii) Биологические активы

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

(iii) Долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость долевых и долговых ценных бумаг определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату или, если такие бумаги не котируются, с использованием методики оценки. Применяемая методика оценки 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.

(iv) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

(v) Непроизводные финансовые обязательства

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

3 Приобретение бизнеса и выбытие дочерних предприятий

В июле 2015 года Группа приобрела активы и операции, представляющие собой бизнес для производство солода, у стороны, находящейся под общим контролем акционера за 658 млн. руб. Прибыль от приобретения была признана в составе собственного капитала как вклад акционера согласно учетной политике Группы (см. примечание 29). Оценка стоимости приобретенных активов была произведена независимым оценщиком.

Влияние данной транзакции на консолидированную финансовую отчетность представлено ниже:

млн. руб.	**Прим.**	**млн. руб.**
Земля	10	9
Здания и сооружения	10	2,021
Машины и оборудование	10	724
Итого идентифицируемых активов		2,754
Возмещение, уплаченное связанной стороне		(658)
Разница между справедливой стоимостью идентифицируемых активов и выплаченным возмещением, учтенная как вклад акционера		**2,096**

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 1 млн. руб., в том числе доход от его выбытия в размере 1 млн. руб.

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

млн. руб.	**Прим.**	**Балансовая стоимость на дату выбытия**
Внеоборотные активы		**46**
Основные средства	10	46
Оборотные активы		**24**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	24
Денежные средства и их эквиваленты	16	-
Краткосрочные обязательства		**70**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	70
Чистые обязательства		**-**
Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами		-

млн. руб.	Прим.	Балансовая стоимость на дату выбытия
Выбывшая сумма денежных средств и их эквивалентов		-
Чистый отток денежных средств		-

4 Выручка

млн.руб.	2015	2014
Выручка от продажи сельскохозяйственных товаров	11,489	8,362
Выручка от оказанных услуг	15	10
	11,504	**8,372**

5 Административные расходы

млн.руб.	2015	2014
Оплата труда персонала	238	324
Прочие налоги и сборы	40	19
Юридические, консультационные, аудиторские услуги	30	13
Программное обеспечение	29	23
Амортизация основных средств	28	17
Прочие административные расходы	104	90
	469	**486**

6 Прочие доходы и расходы

млн.руб.	2015	2014
Страховые возмещения от связанных сторон	115	-
Восстановление списанной дебиторской задолженности	36	-
Восстановление резерва под обесценение ТМЦ	9	-
Восстановление резерва под обесценение основных средств	-	74
Прочие доходы	16	14
Итого прочие доходы	**176**	**88**
Гибель посевов, порча продукции, недостачи по результатам и инвентаризации	(85)	(32)
Материальная помощь	(62)	(70)
Списание входящего НДС	(30)	(29)
Нетто-величина убытка от выбытия прочих активов	(20)	(10)
Списание дебиторской задолженности	-	(38)
Начисление резерва под обесценение ТМЦ	-	(22)
Прочие расходы	(18)	(39)
Итого прочие расходы	**(215)**	**(240)**
Итого чистые прочие расходы, нетто	**(39)**	**(152)**

Страховые возмещения, полученные Группой по договорам страхования урожая были отнесены в состав прочих доходов в части страхования тех полей, по которым пересев после

гибели посевов не возможен. Страховые возмещения урожая на тех полях, на которых после гибели посевов удастся засеять другие культуры, были учтены в уменьшение себестоимости. Сумма таких возмещений составила 545 млн. руб. (в 2014: 191 млн. руб.).

7 Финансовые доходы и расходы

млн.руб.	2015	2014
Государственные субсидии	1,232	793
Прибыль от курсовых разниц	798	220
Процентные доходы	38	2
Финансовые доходы	**2,068**	**1,015**
Процентные расходы	(2,086)	(1,440)
Прочие финансовые расходы	-	(3)
Финансовые расходы	**(2,086)**	**(1,443)**
Чистые финансовые расходы	**(18)**	**(428)**

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

Также в течение 2015 года Группа получала государственные субсидии на возмещение части затрат на уплату страховых премий по договорам страхования урожая и оказание несвязанной поддержки сельскохозяйственным производителям в области растениеводства в общей сумме 308 млн. руб., отраженные в составе себестоимости продаж (2014: 191 млн. руб.).

8 Расходы на вознаграждение работникам

млн.руб.	2015	2014
Оплата труда производственного персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	1,017	848
Оплата труда административного персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	238	324
Оплата труда коммерческого персонала включая обязательные взносы во внебюджетные фонды	32	18
	1,287	**1,190**

Среднесписочная численность сотрудников Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 года и 2014 года, составила 4,154 человек и 4,127 человек, соответственно.

9 Расход по налогу на прибыль

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

10 Основные средства

млн.руб.	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование, транспортные средства	Прочие основные средства	В стадии строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2014 года	**5,206**	**3,299**	**5,908**	**35**	**920**	**15,368**
Поступления	876	62	1,893	1	499	**3,331**
Выбытия	(7)	(1)	(10)	-	(5)	**(23)**
Выбытие дочернего общества	-	(46)	-	-	-	**(46)**
Перемещения	11	858	-	-	(869)	**-**
Остаток на 31 декабря 2014 года	**6,086**	**4,172**	**7,791**	**36**	**545**	**18,630**
Поступления	190	-	607	-	75	**872**
Выбытия	(76)	(6)	(29)	(16)	(3)	**(130)**
Перемещение из состава инвестиционной собственности	-	-	116	-	-	**116**
Приобретение бизнеса	9	2,021	724	-	-	**2,754**
Переоценка	6,170	-	-	-	-	**6,170**
Перемещения	33	461	-	-	(494)	**-**
Остаток на 31 декабря 2015 года	**12,412**	**6,648**	**9,209**	**20**	**123**	**28,412**
Амортизация						
Остаток на 1 января 2014 года	**-**	**(160)**	**(2,120)**	**(4)**	**-**	**(2,284)**
Амортизация за отчетный год	-	(137)	(960)	(1)	-	**(1,098)**
Выбытия	-	-	2	-	-	**2**
Остаток на 31 декабря 2014 года	**-**	**(297)**	**(3,078)**	**(5)**	**-**	**(3,380)**
Амортизация за отчетный год	-	(208)	(1,113)	(13)	-	**(1,334)**
Выбытия	-	3	27	-	-	**30**
Перемещение из состава инвестиционной собственности	-	-	(52)	-	-	**(52)**
Остаток на 31 декабря 2015 года	**-**	**(502)**	**(4,216)**	**(18)**	**-**	**(4,736)**
Балансовая стоимость						
На 1 января 2014 года	**5,206**	**3,139**	**3,788**	**31**	**920**	**13,084**
На 31 декабря 2014 года	**6,086**	**3,875**	**4,713**	**31**	**545**	**15,250**
На 31 декабря 2015 года	**12,412**	**6,146**	**4,993**	**2**	**123**	**23,676**

В 2015 году в себестоимость продаж вошли амортизационные отчисления в общей сумме 1,306 млн. руб. (в 2014 году: 1,064 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 года в составе основных средств в стадии строительства отражены незавершенные операции по приобретению земель в размере 37 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 года - 70 млн. руб.).

(a) Изменение учетной политики и переоценка земельных участков

В 2015 году Группа изменила учетную политику в отношении земельных участков и приняла решение отражать земельные участки по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. В связи этим руководство привлекло независимого оценщика для определения справедливой стоимости участков земли по состоянию на 31 декабря 2015 года. Справедливая стоимость участков земли была определена в размере 12,412 млн. руб. и отражала рыночные цены недавних сделок с аналогами, скорректированные с учетом скидки на торг и местоположение.

(b) 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 млн. руб., стоимость приобретенных зданий и сооружений составила 295 млн. руб. (в т.ч. НДС – 45 млн.руб.)

В 2015 Группа приобрела в собственность 2,633 га земли в Бутурлиновском районе Воронежской области у ООО «Долгоруково-Агро». Стоимость приобретенной земли составила 53 млн.руб. (НДС не облагается).

(c) Приобретение бизнеса

В июле 2015 года Группа приобрела активы и операции, представляющие собой бизнес для производство солода, у стороны, находящейся под общим контролем акционера. Оценка стоимости приобретенных активов была произведена независимым оценщиком.

(d) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2015 года основные средства балансовой стоимостью 5,039 млн. руб. (31 декабря 2014 года - 4,844 млн. руб.), а также права долгосрочной аренды земельных участков площадью 116 тыс. га (на 31 декабря 2014 года - 116 тыс. га) служили залоговым обеспечением банковских кредитов, выданных Группе (см. примечание 19).

(e) Арендованные основные средства

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

11 Финансовые активы

млн.руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Оборотные		
Векселя, полученные от связанных сторон	3,341	271
	3,341	**271**

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года финансовые вложения, имеющие балансовую стоимость 3,341 млн. руб. (31 декабря 2014 года: 266 млн. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 19). Доходность по векселям составляет 1-3%.

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 21.

12 Прочие внеоборотные активы

млн.руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Права аренды на землю	256	254
Прочие внеоборотные активы	17	79
	273	**333**

13 Запасы

млн.руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Сельскохозяйственная продукция	6,088	3,598
Переработанная сельскохозяйственная продукция	2,424	1,665
Затраты на земли под паром и яровые культуры	1,103	799
Сырье и материалы	713	599
	10,328	**6,661**

Сырье, расходные материалы, а также движение запасов готовой продукции и незавершенного производства, признанные в составе производственной себестоимости, составили в 2015 году 3,945 млн. руб. (2014 год: 2,487 млн. руб.).

В 2015 году сумма, полученная от восстановления резерва под уценку запасов до чистой цены продажи, уменьшила себестоимость продаж и составила 41 млн. руб. (2014 год: 379 млн. руб.).

Запасы балансовой стоимостью 4,189 млн. руб. на 31 декабря 2015 (на 31 декабря 2014 - 3,376 млн. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2015 года земли под паром и под яровые культуры составляли 259,494 га (на 31 декабря 2014 года: 214,026 га).

По состоянию на отчетные даты сельскохозяйственная продукция состоит из следующего:

	31 декабря 2015		31 декабря 2014	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Пшеница	3,381	370,733	1,717	234,518
Подсолнечник	1,369	65,747	525	38,011
Ячмень	964	131,516	985	169,003
Кукуруза	309	41,232	235	36,862
Прочее	50	6,665	29	-
Гречиха	15	727	74	9,348
Горох	-	-	33	1,728
	6,088	**616,620**	**3,598**	**489,470**

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

	31 декабря 2015		31 декабря 2014	
	млн.руб.	тонн	млн.руб.	тонн
Солод	1,406	136,800	957	99,159
Сахар	1,015	28,030	708	26,229
Прочее	3	292	-	-
	2,424	**165,122**	**1,665**	**125,388**

14 Биологические активы

На 31 декабря 2015 года биологические активы, классифицируемые как внеоборотные, представлены быками и дойными коровами в количестве 3,444 голов и имеют справедливую стоимость 216 млн. руб. (31 декабря 2014: 3,113 голов, справедливая стоимость 198 млн. руб.).

На 31 декабря 2015 года биологические активы, классифицируемые как оборотные, представлены озимой пшеницей, имеют справедливую стоимость 1,807 млн. руб. и занимали площадь земель в размере 106,503 га (31 декабря 2014: 1,775 млн. руб., площадь 140,610 га).

(а) Изменение биологических активов, классифицируемых как внеоборотные

млн. руб.	Поголовье сельско-хозяйственные животные	Справедливая стоимость млн.руб.
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 1 января 2014 года	**3,529**	**184**
Естественный прирост	1,192	64
Прирост за счет приобретения активов	139	3
Убыль за счет падежа скота	(334)	(15)
Убыль за счет продажи активов	(1,413)	(38)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 31 декабря 2014 года	**3,113**	**198**
Естественный прирост	1,207	86
Прирост за счет приобретения активов	103	3
Убыль за счет продажи активов	(650)	(57)

млн. руб.	Поголовье сельскохозяйственные животные	Справедливая стоимость млн.руб.
Убыль за счет падежа скота	(329)	(14)
Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу на 31 декабря 2015 года	**3,444**	**216**

(b) Изменение биологических активов, классифицируемых как оборотные

Ниже представлено изменение текущей стоимости биологических активов, классифицируемых как оборотные в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года и 2014 года:

	2015	2014
На начало года	**1,775**	**937**
Увеличение за счет закупок	5,423	4,830
Нетто-величина изменения справедливой стоимости минус расчетные расходы на продажу	3,795	2,738
Уменьшение за счет урожая	(9,186)	(6,730)
На конец года	**1,807**	**1,775**

По состоянию на 31 декабря 2015 года нереализованная часть переоценки биологических активов составила 3,290 млн. руб. (31 декабря 2014 года: 1,829 млн. руб.).

(c) Справедливая стоимость

Биологические активы, классифицируемые как внеоборотные

Расчет справедливой стоимости быков и коров дойного стада осуществлялся на основании упрощенной модели дисконтированных денежных потоков. Расчет ожидаемой величины надоя, цен на молоко и мясо строился на основании фактических данных компаний за 2015 год. Полученные показатели доходов и расходов дисконтировались к дате определения справедливой стоимости в зависимости от периода их возникновения. Ставка дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 15%. Данные ставки рассчитаны на основании рыночной оценки рисков, присущих деятельности Группы по состоянию на указанную дату.

Биологические активы, классифицируемые как оборотные

Справедливая стоимость биологических активов по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов была определена с использованием метода дисконтированных денежных потоков.

При определении справедливой стоимости были использованы следующие основные допущения:

- прогноз выручки подготавливался на основе данных о предполагаемой урожайности зерновых культур, которые рассчитываются с учетом таких факторов, как местонахождение сельскохозяйственных земель, природно-климатические условия и иные условия, а также темпов роста цен на момент оценки. Средняя урожайность по областям была определена на уровне 40 ц/га.
- данные о ценах на урожай зерновых получены из государственной статистической отчетности или иных открытых источников по состоянию на конец отчетного периода или из фактически заключенных договоров купли-продажи по состоянию на даты их исполнения (если применимо). Плановая цена реализации за тонну урожая была определена в интервале 12-14 тыс. руб.

- себестоимость производства и затраты на реализацию прогнозировались исходя из фактических операционных затрат;
- для определения справедливой стоимости биологических активов на отчетные даты использовалась ставка дисконтирования 15% (на 31 декабря 2014 - 20%). 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 2015	31 декабря 2014
Повышение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении)	(14)	(10)
Понижение ставки дисконтирования на 1% (в абсолютном выражении)	14	10
Увеличение цен на урожай зерновых на 10%	168	194
Снижение цен на урожай зерновых на 10%	(168)	(194)

(d) Количество урожая в тоннах

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

	2015	2014
Сахарная свекла	450,076	466,006
Пшеница	427,847	423,553
Ячмень	223,562	323,386
Подсолнечник	96,134	39,223
Кукуруза	64,756	42,688
Гречиха	11,449	4,074
Соя	3,986	1,301
Горох	-	1,751
	1,277,810	**1,301,982**

(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.

15 Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн. руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Торговая дебиторская задолженность	295	1,007
Прочая дебиторская задолженность	276	49
НДС к возмещению	219	799
Авансы выданные	195	291
Предоплата по прочим налогам и сборам	17	10
Страхование урожая следующего периода	-	12
	1,002	**2,168**

(а) Просроченная торговая и прочая дебиторская задолженность

Сроки просрочки дебиторской задолженности были следующими:

млн.руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Непросроченная	545	1,055
Просроченная до 30 дней	22	-
от 30 до 180 дней	1	-
от 180 до 360 дней	1	1
более 360 дней	2	-
	571	**1,056**

Резерв по обесценению дебиторской задолженности на 31 декабря 2015 и 2014 годов не создавался. Восстановление списанной дебиторской задолженности в течение года, закончившегося 31 декабря 2015, составило 36 млн. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 – списание на 38 млн. руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам раскрыта в примечании 21.

16 Денежные средства и их эквиваленты

млн.руб.	валюта	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Остатки на банковских счетах	руб.	8	27
Остатки на банковских счетах	долл. США	7	2

млн.руб.	валюта	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Остатки на банковских счетах	Евро	5	18
Денежные средства в кассе		1	1
		21	**48**

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки на банковских счетах в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг B2 по данным рейтингового агентства Moody's, составляли 19 млн. руб. (на 31 декабря 2014 года: 42 млн. руб.) – см. примечание 25.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 21.

17 Капитал и резервы

(a) Уставный и добавочный капитал

Количество акций, если не указано иное	31 декабря 2015	31 декабря 2014
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) Приобретение бизнеса у стороны, находящейся под общим контролем

В июле 2015 года Группа приобрела активы и операции, представляющие собой бизнес для производство солода, у стороны, находящейся под общим контролем акционера за 658 млн. руб. Прибыль от приобретения в сумме 2,096 млн. руб. была признана в составе собственного капитала как вклад акционера согласно учетной политике Группы (см. примечание 29).

(c) Переоценка земельных участков

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

(d) Дивиденды и прочие выплаты акционерам

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

По итогам 2015 года акционеры Компании приняли решение не выплачивать дивиденды. Однако в 2015 году в пользу акционеров были осуществлены прочие выплаты в сумме 107 млн. руб. (в 2014 году: 229 млн. руб.).

18 Управление капиталом

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

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

	2015	2014
Прибыль за отчетный год	5,419	2,539
Расходы по налогу на прибыль	3	3
Чистые финансовые расходы	18	428
Амортизация основных средств	1,334	1,064
EBITDA	**6,774**	**4,034**
Полные заемные средства	17,860	17,478
Полные заемные средства / EBITDA	**2.64**	**4.33**

19 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 21.

млн. руб.	**31 декабря 2015**	**31 декабря 2014**
Долгосрочные		
Долгосрочные банковские кредиты от связанных сторон	6,810	7,563
	6,810	**7,563**

млн. руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Краткосрочные		
Краткосрочные банковские кредиты от связанных сторон	7,207	4,735
Облигации	3,091	2,228
Краткосрочные векселя, выданные связанным сторонам	-	369
Краткосрочные векселя, выданные прочим лицам	-	4
Краткосрочные кредиты банков	-	1,508
Краткосрочные займы от связанных сторон	-	18
Краткосрочные займы от прочих компаний	1	9
	10,299	**8,871**
	17,109	**16,434**

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 млн. руб. со сроком погашения через 1,092 дней от даты размещения (октябрь 2017 года). Облигации имеют 6 купонов, продолжительность каждого составляет 182 дня. Ставка третьего купона составляет 14.0% годовых (первого и второго купонов – 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 2015 и 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 млн. руб., в т.ч. накопленный купонный доход в сумме 21 млн.руб.

В течение 2015 года выкупленные облигации были вновь размещены на бирже.

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

	31 декабря 2015 года				
млн. руб.	**Валюта**	**Номинальная ставка процента**	**Годы погашения**	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**
Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	7.75-17%	2016-2030	13,862	13,862
Необеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	8-17%	2016-2030	156	156
Облигации	Рубль	12-14%	2017 (оферта 2016)	3,000	3,091
Итого обязательств				**17,018**	**17,109**

	31 декабря 2014 года				
млн. руб.	**Валюта**	**Номинальная ставка процента**	**Годы погашения**	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**
Обеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	6-13%	2014-2029	10,235	10,235
Необеспеченные банковские кредиты от связанных сторон	Рубль	6-13%	2014-2029	2,063	2,063
Облигации	Рубль	12%	2017 (2015 – оферта)	2,173	2,229
Необеспеченные банковские кредиты	Рубль	11%	2015	1,500	1,508
Необеспеченные займы от прочих компаний	Евро	4%	2015	18	18
Необеспеченные займы от прочих компаний	Рубль	-	2015	9	9
Векселя, выданные связанным сторонам	Рубль	0%	2015	369	369
Векселя, выданные прочим компаниям	Рубль	-	2015	3	3
Итого обязательств				**16,370**	**16,434**

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основными средствами балансовой стоимостью 5,039 млн. руб. (на 31 декабря 2014: 4,844 млн. руб.) – см. примечание 10;
- правами долгосрочной аренды земельных участков площадью 116 тыс. га (на 31 декабря 2014 года: 116 тыс. га) – см. примечание 10;
- запасами балансовой стоимостью 4,189 млн. руб. (на 31 декабря 2014 года: 3,376 млн. руб.) – см. примечание 13;
- финансовыми вложениями балансовой стоимостью 3,341 млн. руб. (31 декабря 2014 года - 266 млн. руб.) – см. примечание 11. Данные финансовые вложения могут быть урегулированы зачетом требования по банковским кредитам, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.

(b) Ограничительные условия банков

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов Группа не имеет ограничительных условий банков в отношении заемных средств.

20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн.руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Торговая кредиторская задолженность	581	675
Прочая кредиторская задолженность	95	100
Прочие налоги к уплате	43	43
Авансы полученные	32	226
	751	**1,044**

По состоянию на 31 декабря 2015 года торговая и прочая кредиторская задолженность от связанных сторон составляла 237 млн. руб. (на 31 декабря 2014 года: 382 млн. руб.) – см. примечание 25.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 21.

21 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:

млн.руб.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Векселя	3,341	271
Торговая и прочая дебиторская задолженность	571	1,056
Денежные средства и эквиваленты	21	48
	3,933	**1,375**

По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства в сумме 19 млн. руб., и векселя в сумме 3,341 млн. руб. находились в банке, являющемся связанной стороной и имеющем рейтинг B2 по данным рейтингового агентства Moody's (31 декабря 2014 года: денежные средства в сумме - 42 млн. руб. и векселя в сумме - 265 млн. руб.).

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. 11% от выручки Группы за 2015 год приходятся на продажи одному покупателю (за 2014 год: 19%). 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 2015 года и 2014 годов 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 23).

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

млн.руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	По требованию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	более 5 лет
31 декабря 2015							
Кредиты и займы	14,018	22,659	-	1,630	9,899	2,914	8,216
Облигации	3,091	3,432	-	-	3,432	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	676	676	411	71	194	-	-
Остаток на 31 декабря 2015 года	**17,785**	**26,767**	**411**	**1,701**	**13,525**	**2,914**	**8,216**
31 декабря 2014							
Кредиты и займы	14,206	21,021	399	1,465	5,048	6,119	7,990
Облигации	2,228	2,228	-	-	2,228	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	775	775	295	449	31	-	-
Остаток на 31 декабря 2014 года	**17,209**	**24,024**	**694**	**1,914**	**7,307**	**6,119**	**7,990**

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

(d) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

У Группы имеется поток валютной выручки от продажи сельскохозяйственной продукции на европейских рынках. Чистая прибыль по курсовым разницам за 2015 год составила 798 млн. руб. (за 2014 год – 220 млн. руб.). См. примечание 7.

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 2015	
млн.руб.	**Выражены в долл. США**	**Выражены в евро**
Векселя полученные	1,313	2,028
Торговая и прочая дебиторская задолженность	155	7
Денежные средства и их эквиваленты	7	5
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(1)
	1,475	**2,039**

	31 декабря 2014	
млн.руб.	**Выражены в долл. США**	**Выражены в евро**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	197	325
Денежные средства и их эквиваленты	2	18
Кредиты и займы	-	(18)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3)	(3)
	196	**322**

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	**Средний обменный курс**		**Обменный курс «спот» на отчетную дату**	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
1 доллар США	60.96	38.60	72.88	56.26
1 евро	67.78	50.99	79.70	68.34

Анализ чувствительности

Укрепление/(ослабление) курса рубля, как показано ниже, по отношению к иностранным валютам по состоянию на 31 декабря 2015 года увеличило/(уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка до налогообложения на нижеуказанные суммы. Данный анализ основан на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели на 31 декабря 2014 года анализировались на основе тех же принципов, хотя допускаемые в качестве обоснованно возможных изменения обменных курсов валют были другими, как указано ниже.

млн. руб.	**Укрепление рубля**		**Ослабление рубля**	
	Капитал	**Прибыль или (убыток)**	**Капитал**	**Прибыль или (убыток)**
31 декабря 2015				
Доллары США (изменение 10%)	(147)	(147)	147	147
Евро (изменение 10%)	(204)	(204)	204	204)
Прочая валюта (изменение 10%)	(10)	(10)	(10)	(10)
31 декабря 2014				
Доллары США (изменение 10%)	(20)	(20)	20	20
Евро (изменение 10%)	(32)	(32)	3	32

(ii) Процентный риск

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

Структура

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

млн. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	3,341	271
Финансовые обязательства	(17,109)	(16,434)
	(13,768)	**(16,163)**

(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 16), краткосрочная дебиторская задолженность (см. примечание 15), кредиторская задолженность (см. примечание 20) и краткосрочные векселя полученные (см. примечание 11), стоимость которых определялась на основании ожидаемой стоимости последующей продажи, приблизительно равна их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 2014 годов справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных кредитов банков, займов и векселей выданных и облигаций, рассчитанная на основе текущей стоимости будущих денежных потоков с использованием ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководства, несущественно отличается от их балансовой стоимости.

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

	31 декабря 2015		31 декабря 2014	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные банковские кредиты от связанных сторон	6,810	6,708	7,563	5,872
	6,810	**6,708**	**7,563**	**5,872**

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

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

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

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

	31 декабря 2015		
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**
Прочие активы, отражаемые по справедливой стоимости			
Земельные участки	-	-	12,409
Биологические активы	-	-	2,023
Долгосрочные финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости			
Кредиты	-	6,708	-

	31 декабря 2014		
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**
Прочие активы, отражаемые по справедливой стоимости			
Биологические активы	-	-	1,973
Долгосрочные финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости			
Кредиты	-	5,872	-

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

22 Операционная аренда

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

млн. руб.	**2015**	**2014**
Менее года	38	36
От 1 до 5 лет	115	141
Свыше 5 лет	423	418
	576	**595**

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 2015 года, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 145 млн. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года: 290 млн. руб.).

23 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2015 года, Группа заключила договоры на приобретение сельскохозяйственной техники на сумму 6 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 187 млн. руб.).

24 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

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

(b) Судебные разбирательства

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

(c) Налоговые риски

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

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

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

25 Сделки между связанными сторонами

(a) Бенефициары группы

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

(b) Операции со старшим руководящим персоналом

(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. примечание 8):

млн. руб.	2015	2014
Заработная плата и премии	7	6
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	1	1
	8	**7**

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

(c) Прочие операции со связанными сторонами

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

млн.руб.	Сумма сделки		Остатки по расчетам	
	2015	2014	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Выручка от продажи сельскохозяйственных товаров и относящаяся к ним дебиторская задолженность	8	101	210	16
Закупки и относящаяся к ним кредиторская задолженность	894	732	(237)	(382)
Страховые возмещения, учтенные в уменьшение себестоимости	545	191	-	-
Страховые возмещения, учтенные в прочих доходах	115	-	-	-
Получение кредитов, выдача векселей и задолженность по ним	10,301	23,282	(14,018)	(12,685)
Предоставление займов, приобретение векселей и задолженность по ним	9,833	39,359	3,341	271
Остатки по расчетным счетам	-	-	19	42

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа приобретала векселя связанных сторон, не выдав за это денежное возмещение, на сумму 6,687 млн. руб. (в 2014 г. - 39,237 млн. руб.).

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 14,557 млн. руб.

26 События после отчетной даты

В январе 2016 года валютные векселя полученные, представленные в сумме 3,341 млн. руб. на 31 декабря 2015 года (эквивалент 18 млн. долларов и 26 млн. евро), были погашены на 18 млн. долларов и 24 млн. евро, соответственно.

В январе 2016 года Группа осуществила выкуп 810 собственных обыкновенных акций у одного из акционеров по стоимости 2,430 млн. руб. До конца 1 квартала 2016 года Группа также планирует выкупить еще 190 собственных акций у другого акционера.

В феврале 2016 года Группа провела регистрацию дополнительного выпуска облигаций номинальной стоимостью 1,000 рублей каждая в количестве не более 20,000,000 штук с общей номинальной стоимостью 20,000 млн. руб.

27 База для оценки

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

28 Изменения учетной политики

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

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

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

29 Основные положения учетной политики

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

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

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

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс

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

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

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

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

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

(ii) Дочерние предприятия

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

(iii) Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

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

(iv) Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как

инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(v) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

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

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

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, 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 29(h)(i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 15), выданные займы, приобретенные векселя (см. примечание 11) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 16).

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, за исключением земельных участков, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Стоимость ряда основных средств по состоянию на 1 января 2012 года, т. е. дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату. Информация о справедливой стоимости основных средств приведена в примечании 10.

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

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

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

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Переоценка земельных участков

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

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

(iv) Амортизация

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

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

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

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

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

(f) Запасы

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

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

(ii) Услуги

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

(iii) Государственные субсидии

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

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

(j) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

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

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

периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

(ii) Определение наличия в соглашении элемента аренды

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

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

(k) Финансовые доходы и расходы

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

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

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

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

(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.

30 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

В отчетном году Группа применила все новые международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчетности («КРМФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2015 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 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в

настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 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).*
- *«Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 1).*

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

31 Операционные сегменты

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

- *Сельскохозяйственное производство.* Включает производство и продажу сельскохозяйственной продукции в Российской Федерации и за рубежом.
- *Солодовенное производство.* Включает производства и продажу ячменного и пшеничного солода в Российской Федерации и за рубежом. Выделение операционного сегмента происходит в 2015 году в связи с приобретением Группой солодовенного бизнеса (см. прим. 3).

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

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей выручки и себестоимости продаж. Для оценки финансовых результатов используется показатель

сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее релевантной при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

(i) Информация об отчетных сегментах

	Сельскохозяйственное производство		Солодовенное производство		Итого	
тыс. руб.	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Выручка от продаж внешним покупателям	8,836	8,372	2,668	-	11,504	8,372
Выручка от продаж между сегментами	1,330	-	-	-	1,330	-
Выручка сегмента	**10,166**	**8,372**	**2,668**	**-**	**12,834**	**8,372**
Валовая прибыль сегмента	**5,269**	**3,878**	**1,088**	**-**	**6,357**	**3,878**
Финансовые доходы	2,068	1,015	-	-	2,068	1,015
Финансовые расходы	(2,086)	(1,443)	-	-	(2,086)	(1,443)
Амортизация	1,188	1,098	146	-	1,334	1,098
Активы сегмента	**34,559**	**26,704**	**6,105**	**-**	**40,664**	**26,704**
Основные средства	19,320	15,249	4,356	-	23,676	15,249

(ii) Сверка выручки отчетных сегментов

тыс. руб.	**2015**	**2014**
Выручка		
Общая выручка отчетных сегментов	12,834	8,372
Исключение выручки от продаж между сегментами	(1,330)	-
Консолидированная выручка	**11,504**	**8,372**

(iii) Информация о географических областях

В течение 2015 года выручка от реализации сельскохозяйственной продукции конечным покупателям в Российской Федерации и за рубежом составила 7,309 млн. руб. и 4,195 млн. руб. соответственно (2014: 5,250 млн. руб. и 3,122 млн. руб. в Российской Федерации и за рубежом соответственно).

Все внеоборотные активы Группы по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлены в Российской Федерации.

(iv) Основной клиент

В 2015 году сегмент Группы «*Сельскохозяйственное производство*» осуществил продажи в объеме примерно 11% (1,209 млн.руб.) от общей величины выручки всей Группы одному из своих покупателей (в 2014 году сегмент Группы - 19% (1,619 млн.руб.))

Прошнуровано, сброшюровано, пронумеровано и скреплено печатью 51 *(пятьдесят один)* лист.

Шеремет В.Г.
Директор АО «КПМГ»